



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

MONTE DEI PASCHI



3

2025

**Relazione finanziaria**  
al 31 dicembre 2025

*Il presente documento, in formato PDF,  
non costituisce adempimento agli obblighi derivanti  
dalla Direttiva 2004/109/CE (la "Direttiva Transparency")  
e dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815  
(il "Regolamento ESEF" - European Single Electronic Format)  
per cui è stato elaborato apposito formato XHTML.*



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

# Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2025

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.**

Sede Sociale in Piazza Salimbeni 3, Siena, Italia

Capitale sociale: € 17.978.187.186,85 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Arezzo - Siena,  
numero di iscrizione e codice fiscale 00884060526

Gruppo IVA MPS – Partita IVA 01483500524

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Iscritta all'Albo delle banche al n. 5274

Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, iscritto all'Albo dei Gruppi bancari



# Sommario

|                                                                              |            |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Gli Organi Amministrativi e di Controllo</b>                              | <b>5</b>   |
| <b>Relazione finanziaria consolidata</b>                                     | <b>7</b>   |
| <b>Relazione consolidata sulla gestione</b>                                  | <b>9</b>   |
| Principi generali di redazione                                               | 10         |
| Risultati in sintesi                                                         | 11         |
| <i>Executive summary</i>                                                     | 15         |
| Panoramica del Gruppo                                                        | 17         |
| Azionariato                                                                  | 18         |
| Informazioni sul titolo BMPS                                                 | 19         |
| Assetto organizzativo                                                        | 21         |
| Sistemi di governo e controllo                                               | 23         |
| Sistemi di <i>Compliance</i>                                                 | 24         |
| Canali distributivi                                                          | 25         |
| Patrimonio clienti                                                           | 27         |
| Contesto di riferimento                                                      | 28         |
| Eventi rilevanti dell'esercizio 2025                                         | 31         |
| Risorse Umane                                                                | 38         |
| Piano Industriale 2024-2028                                                  | 42         |
| Nuovo Piano Industriale 2026-2030                                            | 42         |
| Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali    | 45         |
| Conto economico riclassificato                                               | 51         |
| Stato Patrimoniale riclassificato                                            | 60         |
| La posizione fiscale del Gruppo                                              | 78         |
| L'attività di Ricerca, Sviluppo e Innovazione                                | 82         |
| Principali rischi e incertezze                                               | 84         |
| Informativa su rischi legali, giuslavoristici, fiscali e reclami             | 91         |
| Attività Ispettive e procedimenti delle Autorità di Vigilanza                | 94         |
| Evoluzioni Regolamentari                                                     | 98         |
| Risultati per Segmento Operativo                                             | 104        |
| Gestione delle partecipazioni                                                | 139        |
| Prospettive ed evoluzione prevedibile della gestione                         | 140        |
| Rendicontazione di Sostenibilità                                             | 141        |
| <b>Schemi del bilancio consolidato</b>                                       | <b>335</b> |
| Stato patrimoniale consolidato                                               | 336        |
| Conto economico consolidato                                                  | 338        |
| Prospetto della redditività consolidata complessiva                          | 340        |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato – esercizio 2025 | 341        |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato – esercizio 2024 | 342        |
| Rendiconto finanziario consolidato – metodo indiretto                        | 343        |



|                                                                           |             |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Nota integrativa consolidata</b>                                       | <b>345</b>  |
| Parte A - Politiche Contabili                                             | 346         |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale                           | 440         |
| Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato                    | 531         |
| Parte D - Redditività consolidata complessiva                             | 560         |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 561         |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato                         | 718         |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 723         |
| Parte H - Operazioni con parti correlate                                  | 737         |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali    | 748         |
| Parte L - Informativa di settore                                          | 751         |
| Parte M - Informativa sul leasing                                         | 758         |
| <b>Informativa al pubblico Stato per Stato</b>                            | <b>763</b>  |
| <b>Attestazioni</b>                                                       | <b>769</b>  |
| <b>Relazioni della società di revisione</b>                               | <b>773</b>  |
| <br>                                                                      |             |
| <b>Allegati</b>                                                           | <b>795</b>  |
| <b>Bilancio dell'impresa della Banca Monte dei Paschi di Siena</b>        | <b>807</b>  |
| <b>Relazione sulla gestione dell'impresa</b>                              | <b>809</b>  |
| <b>Bilancio</b>                                                           | <b>831</b>  |
| <b>Schemi di Bilancio dell'impresa</b>                                    | <b>833</b>  |
| Stato patrimoniale                                                        | 834         |
| Conto economico                                                           | 836         |
| Prospetto della redditività complessiva                                   | 837         |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto-esercizio 2025            | 838         |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto- esercizio 2024           | 839         |
| Rendiconto finanziario – metodo indiretto                                 | 840         |
| <br>                                                                      |             |
| <b>Nota Integrativa</b>                                                   | <b>843</b>  |
| Parte A - Politiche Contabili                                             | 844         |
| Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale                           | 924         |
| Parte C - Informazioni sul conto economico                                | 1006        |
| Parte D - Redditività complessiva                                         | 1030        |
| Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 1031        |
| Parte F - Informazioni sul patrimonio                                     | 1110        |
| Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 1113        |
| Parte H - Operazioni con parti correlate                                  | 1114        |
| Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali    | 1125        |
| Parte L - Informativa di settore                                          | 1127        |
| Parte M - Informativa sul leasing                                         | 1127        |
| <br>                                                                      |             |
| <b>Attestazione</b>                                                       | <b>1133</b> |
| <b>Relazione della società di revisione</b>                               | <b>1135</b> |
| <b>Relazione del Collegio Sindacale</b>                                   | <b>1147</b> |
| <b>Allegati</b>                                                           | <b>1205</b> |



## Gli Organi Amministrativi e di Controllo

### Consiglio di Amministrazione

|                                |                         |
|--------------------------------|-------------------------|
| Nicola MAIONE                  | Presidente              |
| Gianluca BRANCADORO            | Vice Presidente         |
| Luigi LOVAGLIO                 | Amministratore Delegato |
| Alessandra Giuseppina BARZAGHI | Consigliere             |
| Alessandro CALTAGIRONE         | Consigliere             |
| Paola DE MARTINI               | Consigliere             |
| Elena DE SIMONE                | Consigliere             |
| Stefano DI STEFANO*            | Consigliere             |
| Domenico LOMBARDI              | Consigliere             |
| Paola LUCANTONI                | Consigliere             |
| Raffaele ORIANI                | Consigliere             |
| Marcella PANUCCI               | Consigliere             |
| Francesca PARAMICO RENZULLI    | Consigliere             |
| Renato SALA                    | Consigliere             |
| Barbara TADOLINI               | Consigliere             |

### Collegio Sindacale

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Enrico CIAI                   | Presidente        |
| Lavinia LINGUANTI             | Sindaco Effettivo |
| Giacomo GRANATA               | Sindaco Effettivo |
| Paola Lucia Isabella GIORDANO | Sindaco Supplente |
| Pierpaolo COTONE              | Sindaco Supplente |

### Direzione Generale

|                |                                               |
|----------------|-----------------------------------------------|
| Luigi LOVAGLIO | Direttore Generale                            |
| Maurizio BAI   | Vice Direttore Generale Commerciale e Vicario |

### Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Andrea Francesco Maffezzoni

### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

\*Il consigliere ha rassegnato le proprie dimissioni in data 10 febbraio 2026.





# Relazione finanziaria consolidata





# Relazione consolidata sulla gestione



## Principi generali di redazione

La Relazione consolidata sulla Gestione al 31 dicembre 2025 presenta una descrizione delle attività e dei risultati che hanno caratterizzato maggiormente l'andamento della gestione del Gruppo nell'anno, sia in termini complessivi che nei vari segmenti di *business*.

In particolare, gli indicatori economico-patrimoniali, basati sui dati di contabilità, sono quelli utilizzati nei sistemi interni di *performance management* e *reporting* direzionale e sono coerenti con le metriche maggiormente diffuse nel settore bancario, a garanzia della comparabilità dei valori presentati.

I prospetti di conto economico e stato patrimoniale sono rappresentati in forma riclassificata sulla base di criteri espositivi più adatti a rappresentare il contenuto delle voci secondo criteri di omogeneità gestionale.

Inoltre, nella Relazione sono integrate informazioni societarie, extra-contabili, utili a descrivere le attività, i capitali, i rischi e le relazioni che influenzano maggiormente le *performance* correnti e future del Gruppo. Tali informazioni sono altresì approfondite in comunicazioni aziendali disponibili sul sito web di Banca MPS [www.mps.it](http://www.mps.it), quali: la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari", la "Relazione sulla Remunerazione", l'"Informativa al Pubblico Pillar 3".



## Risultati in sintesi

Di seguito sono rappresentati i principali valori economici e patrimoniali del Gruppo Montepaschi al 31 dicembre 2025, calcolati sulla base dei prospetti contabili riclassificati, le cui modalità di costruzione sono illustrate nella sezione “Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali” della presente Relazione, e confrontati con quanto rilevato nell’anno precedente. Sono, inoltre, rappresentati gli Indicatori Alternativi di Performance (IAP) individuati dagli amministratori per facilitare la comprensione dell’andamento economico e finanziario della gestione del Gruppo. Gli IAP, costruiti utilizzando i dati riclassificati riportati nei capitoli Conto economico riclassificato e Stato Patrimoniale riclassificato, sono basati sui dati di contabilità, corrispondenti a quelli utilizzati nei sistemi interni di performance management e di reporting direzionale e coerenti con le metriche maggiormente diffuse nel settore bancario, a garanzia della comparabilità dei valori presentati. Gli IAP non sono previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e, pur essendo calcolati su dati di bilancio, non sono soggetti a revisione contabile completa o limitata.

I suddetti indicatori tengono conto degli Orientamenti emessi dall’ESMA il 5 ottobre 2015, che Consob ha incorporato nelle proprie prassi di vigilanza (Comunicazione n. 0092543 del 3 dicembre 2015), e sono divenuti applicabili dal 3 luglio 2016. Con riferimento al contesto conseguente al conflitto militare fra Russia e Ucraina si segnala che, in coerenza con le indicazioni ESMA, non sono stati introdotti nuovi indicatori, né sono state apportate modifiche agli indicatori normalmente utilizzati. Si evidenzia che per ciascun IAP è fornita evidenza della definizione e dei metodi di calcolo; le grandezze utilizzate sono tracciabili attraverso le informazioni contenute nelle tabelle che seguono o negli schemi di bilancio riclassificati contenuti della presente Relazione consolidata sulla gestione. Detti schemi sono stati costruiti a partire dagli schemi di bilancio previsti dalla Circolare di Banca d’Italia n. 262/2005 e successivi aggiornamenti seguendo i medesimi criteri di aggregazione e di classificazione adottati nell’esercizio precedente, fatto salvo l’utilizzo di una diversa forma tecnica per la rappresentazione di talune operazioni di *funding* all’interno dell’aggregato “Raccolta Diretta”, come più dettagliatamente illustrato nella sezione “Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali” della presente Relazione consolidata sulla gestione. I dettagli analitici delle riclassificazioni effettuate rispetto agli schemi contabili stabiliti Circolare di Banca d’Italia n. 262/2005 vengono forniti con distinti prospetti di raccordo pubblicati tra gli allegati del presente fascicolo, in aderenza anche a quanto richiesto dalla Consob con la Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006.

| <b>VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI</b>                      |                         |                                     |                                                                  |                   |                 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>                                   |                         |                                     |                                                                  |                   |                 |
| VALORI ECONOMICI (milioni di euro)                          | 31 12 2025              |                                     |                                                                  | 31 12 2024<br>(d) | Var.<br>(c)/(d) |
|                                                             | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   |                 |
| Margine di interesse                                        | 2.654,4                 | 472,6                               | 2.181,8                                                          | 2.355,8           | -7,4%           |
| Commissioni nette                                           | 1.792,3                 | 206,3                               | 1.586,0                                                          | 1.465,3           | 8,2%            |
| Altri ricavi della gestione finanziaria                     | 487,2                   | 190,3                               | 296,9                                                            | 206,9             | 43,5%           |
| Altri proventi e oneri di gestione                          | 22,6                    | 13,5                                | 9,1                                                              | 5,7               | 59,6%           |
| Totale Ricavi                                               | 4.956,6                 | 882,7                               | 4.073,9                                                          | 4.033,8           | 1,0%            |
| Oneri operativi                                             | (2.303,9)               | (419,0)                             | (1.884,9)                                                        | (1.869,1)         | 0,8%            |
| Costo del credito clientela                                 | (399,0)                 | (70,1)                              | (328,9)                                                          | (409,5)           | -19,7%          |
| Altre rettifiche di valore                                  | (1,7)                   | (2,1)                               | 0,4                                                              | (6,7)             | n.s.            |
| Risultato operativo netto                                   | 2.252,0                 | 391,5                               | 1.860,5                                                          | 1.748,5           | 6,4%            |
| Componenti non operative                                    | (176,0)                 | (15,9)                              | (160,1)                                                          | (304,0)           | -47,3%          |
| Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo | 2.715,7                 | (34,2)                              | 2.749,9                                                          | 1.950,8           | 41,0%           |
| <b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)</b>                    |                         |                                     |                                                                  |                   |                 |
| Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)                 | 1,537                   | n.a.                                | 1,537                                                            | 1,549             | -0,8%           |
| Utile (Perdita) diluito per azione (diluted EPS)            | 1,537                   | n.a.                                | 1,537                                                            | 1,549             | -0,8%           |

| DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (milioni di euro) | 31 12 2025              |                                     |                                                                  | 31 12 2024<br>(d) | Var.<br>(c)/(d) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                                 | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   |                 |
| Totale Attivo                                   | 241.640,5               | 112.302,0                           | 129.338,5                                                        | 122.601,7         | 5,5%            |
| Finanziamenti clientela                         | 142.842,3               | 61.312,0                            | 81.530,3                                                         | 77.309,6          | 5,5%            |
| Raccolta Diretta                                | 166.340,8               | 68.818,8                            | 97.522,0                                                         | 93.971,9          | 3,8%            |
| Raccolta Indiretta                              | 194.644,7               | 84.999,0                            | 109.645,7                                                        | 103.237,8         | 6,2%            |
| di cui Risparmio Gestito                        | 117.276,6               | 53.929,2                            | 63.347,4                                                         | 59.924,0          | 5,7%            |
| di cui Risparmio Amministrato                   | 77.368,1                | 31.069,8                            | 46.298,3                                                         | 43.313,8          | 6,9%            |
| Patrimonio netto di Gruppo                      | 27.961,2                | 14.737,4                            | 13.223,8                                                         | 11.649,0          | 13,5%           |

| STRUTTURA OPERATIVA                    | 31 12 2025              |                                     |                                                                  | 31 12 2024<br>(d) | Var.<br>(c)-(d) |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                        | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   |                 |
| Numero Dipendenti - dato puntuale      | 22.079                  | 5.533                               | 16.546                                                           | 16.727            | (181)           |
| Numero Filiali Rete Commerciale Italia | 1.549                   | 291                                 | 1.258                                                            | 1.312             | (54)            |

| INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE     |            |            |      |
|-------------------------------------------|------------|------------|------|
| GRUPPO MONTEPASCHI                        |            |            |      |
| INDICATORI DI REDDITIVITÀ CONSOLIDATA (%) | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var. |
| Cost/Income ratio                         | 46,5       | 46,3       | 0,2  |
| R.O.E. (su patrimonio medio) *            | 22,1       | 18,0       | 4,1  |
| Return on Assets (RoA) ratio *            | 2,1        | 1,6        | 0,5  |
| ROTE (Return on tangible equity) *        | 22,4       | 18,3       | 4,1  |

| INDICI DI QUALITÀ DEL CREDITO (%)                                                                                 | 31 12 2025       |                                                 | 31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                   | dato consolidato | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca |            |
| Net NPE ratio                                                                                                     | 1,3              | 1,8                                             | 2,4        |
| Gross NPL ratio                                                                                                   | 2,4              | 3,0                                             | 3,8        |
| Tasso di variazione dei finanziamenti deteriorati                                                                 |                  | (19,2)                                          | 3,0        |
| Finanziamenti clientela in sofferenza / Finanziamenti clientela                                                   | 0,3              | 0,5                                             | 0,6        |
| Finanziamenti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Finanziamenti clientela performing al costo ammortizzato | 7,8              | 11,3                                            | 13,4       |
| Coverage finanziamenti clientela deteriorati                                                                      | 53,8             | 49,7                                            | 48,5       |
| Coverage finanziamenti clientela in sofferenza                                                                    | 65,3             | 63,1                                            | 66,5       |
| Provisioning **                                                                                                   |                  | 0,40                                            | 0,53       |
| Texas ratio                                                                                                       | 15,7             | 21,7                                            | 27,6       |

\* Tali indicatori di redditività non includono al numeratore e denominatore i dati del Gruppo Mediobanca.

\*\* Per la natura di tali indici non viene rappresentato il dato comprensivo del contributo del Gruppo Mediobanca in quanto numeratore e denominatore non sarebbero coerenti.

**Cost/Income ratio:** rapporto tra gli Oneri operativi (Spese amministrative e Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali) e Totale ricavi (per la composizione dell'aggregato cfr. schema del Conto economico riclassificato).

**Return On Equity (ROE):** rapporto tra il Risultato netto di esercizio e la media tra il Patrimonio netto di Gruppo (comprensivo dell'Utile e delle Riserve da valutazione) di fine esercizio e quello di fine anno precedente.

**Return On Asset (ROA):** rapporto tra il Risultato netto di esercizio ed il Totale attivo di fine anno.

**Return On Tangible Equity (ROTE):** rapporto tra il Risultato netto di esercizio e la media tra il Patrimonio netto tangibile<sup>1</sup> di fine esercizio e quello di fine anno precedente.

**Net NPE Ratio:** rapporto tra le esposizioni deteriorate nette verso la clientela e il totale delle esposizioni nette verso la clientela, entrambe al netto delle attività in via di dismissione (esclusi i titoli governativi).

**Gross NPL Ratio<sup>2</sup>:** incidenza lorda dei crediti deteriorati calcolata come rapporto tra i Finanziamenti clientela e banche<sup>3</sup> deteriorati lordi, al netto delle attività in via di dismissione, e il totale Finanziamenti clientela e banche lordi, al netto delle attività in via di dismissione.

**Tasso di variazione dei finanziamenti clientela deteriorati:** rappresenta il tasso di crescita annuale dei Finanziamenti clientela lordi non *performing* basato sulla differenza tra stock annuali omogenei (non considerando i dati del Gruppo Mediobanca).

**Coverage finanziamenti clientela deteriorati e coverage finanziamenti clientela in sofferenza:** il *coverage ratio* sui Finanziamenti clientela deteriorati e sui Finanziamenti clientela in sofferenza è calcolato come rapporto tra i relativi Fondi rettificativi e le corrispondenti Esposizioni lorde.

**Provisioning:** rapporto tra il Costo del credito clientela e la somma dei Finanziamenti clientela<sup>4</sup> e del valore dei titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti non *performing*.

**Texas Ratio:** rapporto tra i Finanziamenti clientela deteriorati lordi e la somma, al denominatore, dei relativi fondi rettificativi e del Patrimonio netto tangibile.

| INDICATORI REGOLAMENTARI                             |            |            |       |
|------------------------------------------------------|------------|------------|-------|
| GRUPPO MONTEPASCHI                                   |            |            |       |
| RATIO PATRIMONIALI (%)                               | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var.  |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio - phase in         | 16,2       | 18,3       | -2,1  |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio - fully loaded     | 16,2       | 18,2       | -2,0  |
| Total Capital ratio - phase in                       | 18,4       | 20,6       | -2,2  |
| Total Capital ratio - fully loaded                   | 18,4       | 20,5       | -2,1  |
| MREL-TREA (total risk exposure amount) *             | 29,4       | 28,5       | 0,9   |
| MREL-LRE (leverage ratio exposure) *                 | 10,5       | 11,2       | -0,7  |
| INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)                       | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var.  |
| Indice di leva finanziaria - transitional definition | 6,2        | 7,2        | -1,0  |
| Indice di leva finanziaria - fully phased            | 6,2        | 7,2        | -1,0  |
| RATIO DI LIQUIDITÀ (%)                               | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var.  |
| LCR                                                  | 167,4      | 166,5      | 0,9   |
| NSFR                                                 | 120,8      | 134,1      | -13,3 |
| Asset encumbrance ratio                              | 27,8       | 22,6       | 5,2   |
| Loan to deposit ratio                                | 85,9       | 82,3       | 3,6   |
| Counterbalancing capacity a pronti (mld di euro) **  | 33,5       | 33,0       | 0,5   |

\* Sulla base delle indicazioni ricevute da SRB, e in attesa che vengano assegnati i nuovi target MREL di Gruppo coerenti con l'attuale perimetro post acquisizione, i requisiti MREL continueranno ad essere monitorati su base standalone, vale a dire sulla base del perimetro del Gruppo MPS ricostruito per escludere l'acquisizione di Mediobanca.

\*\* Il valore al 31 dicembre 2025, per un confronto omogeneo con il dato comparativo, non include i dati del Gruppo Mediobanca.

Nella determinazione dei *ratios* patrimoniali la versione "**phase-in**" (o "**transitional**") rappresenta l'applicazione delle regole di calcolo secondo il quadro normativo in vigore alla data di riferimento, mentre la versione "**fully loaded**" non incorpora nel calcolo gli effetti del filtro prudenziale relativo alla *Riserva Other Comprehensive Income* sui titoli di Stato. In ogni caso tale indicatore incorpora gli effetti del regime transitorio introdotto dalla CRR3 sulle attività ponderate per il rischio.

**Common equity Tier 1 (CET1) ratio:** rapporto tra Capitale primario di classe 1 e le Attività ponderate per il rischio complessive.

**Total Capital ratio:** rapporto tra Fondi propri e le Attività ponderate per il rischio complessive.

1 Patrimonio netto contabile del Gruppo comprensivo del risultato di esercizio, depurato dell'avviamento e delle altre attività immateriali. Il dato al 31 dicembre 2025 non include i saldi del Gruppo Mediobanca.

2 EBA Risk Dashboard.

3 I Finanziamenti banche includono i conti correnti e i depositi a vista presso banche e banche centrali classificati nella voce "Cassa" dell'attivo patrimoniale.

4 I Finanziamenti clientela non includono al 31 dicembre 2025 i saldi del Gruppo Mediobanca.

**MREL-TREA:** determinato come il rapporto tra la somma di Fondi propri e Passività ammissibili e l'importo delle Attività ponderate per il rischio complessive.

**MREL-LRE:** determinato come il rapporto tra la somma di Fondi propri e Passività ammissibili e l'importo delle esposizioni complessive di leva finanziaria.

**Indice di leva finanziaria:** calcolato come rapporto tra il Capitale di classe 1 (Tier 1) e le esposizioni complessive, secondo quanto previsto dall'art. 429 del Regolamento 575/2013.

**Liquidity Coverage Ratio (LCR):** indicatore di liquidità di breve termine corrispondente al rapporto tra l'ammontare degli *High Quality Liquidity Asset* (attività liquide di elevata qualità) e il totale dei deflussi di cassa netti nei 30 giorni di calendario successivi alla data di riferimento.

**Net Stable Funding Ratio (NSFR):** indicatore di liquidità strutturale a 12 mesi e corrisponde al rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile.

**Asset encumbrance ratio:** rapporto tra il totale del valore contabile delle attività vincolate e delle garanzie reali ricevute riutilizzate e il totale delle attività e garanzie totali ricevute disponibili.

**Loan to deposit ratio:** rapporto tra Finanziamenti clientela netti e la Raccolta diretta (debiti verso clientela e titoli emessi).

**Counterbalancing capacity a pronti<sup>5</sup>:** sommatoria di poste certe e libere da qualsiasi impegno utilizzabili dal Gruppo per far fronte al proprio fabbisogno di liquidità, costituite da attivi finanziari e commerciali *eligible* ai fini delle operazioni di rifinanziamento con BCE e da attivi conferiti in MIC (mercato interbancario collateralizzato) e non utilizzati, cui viene prudenzialmente applicato lo scarto di garanzia (*haircut*) pubblicato giornalmente dalla BCE.

<sup>5</sup> Il valore al 31 dicembre 2025, per un confronto omogeneo con il dato comparativo, non include i dati del Gruppo Mediobanca.

## Executive summary

Si riepiloga qui di seguito la dinamica dei principali aggregati economici e patrimoniali del Gruppo registrata al 31 dicembre 2025.

- Il **Margine di Interesse** è risultato pari a **2.654 mln di euro**. Al netto del contributo riferito al Gruppo Mediobanca (+473 mln di euro), l'aggregato si attesta a 2.182 mln di euro, che si confrontano con i 2.356 mln di euro dell'anno precedente risentendo, nei rapporti con clientela, nonostante la crescita dei volumi medi di impiego, della diminuzione dei tassi di interesse da parte di BCE. Tale effetto è stato solo in parte compensato da minori interessi passivi sui titoli in circolazione (per 9,8 mln di euro); nel dettaglio questi ultimi beneficiano del minor costo della raccolta istituzionale..
- Le **Commissioni Nette** sono risultate pari a **1.792 mln di euro**. Al netto del contributo riferito al Gruppo Mediobanca (+206 mln di euro), le Commissioni Nette si attestano a 1.586 mln di euro, in crescita rispetto all'anno precedente (+8,2%, pari a +120,7 mln di euro). Il positivo andamento è stato registrato sia nell'ambito delle attività di gestione/intermediazione e consulenza (+13,3%, pari a +94,7 mln di euro) sia nell'attività bancaria commerciale (+3,5%, pari a +26,0 mln di euro). In particolare, nella prima area commissionale è aumentato l'apporto delle componenti di distribuzione e gestione portafogli (+72,8 mln di euro), di intermediazione e collocamento titoli e valute (+14,9 mln di euro) e di distribuzione prodotti assicurativi (+8,5 mln di euro). Nell'area bancaria commerciale hanno agito in positivo le commissioni su finanziamenti (+20,1 mln di euro), le commissioni relative a servizio bancomat e carte di credito (+8,3 mln di euro), le commissioni su garanzie (+3,2 mln di euro) e le altre commissioni nette (+6,6 mln di euro); sono risultate in flessione, invece, le commissioni sui conti correnti (-12,3 mln di euro) a fronte di commissioni sui servizi di incasso e pagamento sostanzialmente stabili (+0,2 mln di euro).
- Gli **Altri ricavi della gestione finanziaria** sono risultati pari a 487 mln di euro. Escludendo il contributo riferibile al Gruppo Mediobanca, gli Altri ricavi della gestione finanziaria sono risultati pari a 297 mln di euro, registrando un aumento del 43,5% (pari a 90,0 mln di euro) rispetto al 31 dicembre 2024. La dinamica fattorizza principalmente gli utili conseguiti nell'ambito delle strategie di ottimizzazione dei portafogli finanziari.
- Gli **Altri proventi/oneri di gestione**, pari a +23 mln di euro, includono il contributo riferibile al Gruppo Mediobanca (pari a +14 mln di euro). Al netto del gruppo acquisito, gli Altri proventi/oneri di gestione sono risultati pari a +9 mln di euro, in crescita rispetto ai +6 mln di euro conseguiti al 31 dicembre 2024.
- A seguito delle dinamiche sopra descritte, i **Ricavi totali** si attestano a 4.957 mln di euro. Escludendo l'apporto del Gruppo Mediobanca, pari a 883 mln di euro, i Ricavi sono risultati pari a 4.074 mln di euro, in crescita rispetto a quelli conseguiti nell'anno precedente (+1,0%, pari a +40,1 mln di euro).
- Gli **Oneri Operativi** risultano pari a **2.304 mln di euro**; al netto della componente riferita al gruppo acquisito gli oneri operativi si attestano a 1.885 mln di euro, in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (+0,8%, pari a 15,8 mln di euro), principalmente per gli effetti del rinnovo del CCNL dei bancari sulle spese del personale, parzialmente compensati dall'efficiente gestione delle Altre spese amministrative. In particolare, all'interno dell'aggregato, le **Spese per il Personale** ammontano a **1.521 mln di euro**, comprensivi del contributo del Gruppo Mediobanca pari a 240 mln di euro. Sul perimetro omogeneo l'aggregato ha mostrato una crescita rispetto all'anno precedente (+4,3%), principalmente per gli oneri connessi al secondo e al terzo aumento delle retribuzioni previsti dal citato rinnovo del CCNL dei bancari (decorrenza a partire, rispettivamente, dal 1° settembre 2024 e dal 1° giugno 2025) e per maggiori accantonamenti sulla componente variabile della retribuzione, in linea con il Piano Strategico 2024-2028. Le **Altre Spese Amministrative** ammontano a **596 mln di euro**, comprensivi dell'importo di 150 mln di euro riferibile al Gruppo Mediobanca. Sul perimetro omogeneo si osserva una riduzione rispetto al 31 dicembre 2024 (-5,0%), grazie anche alla continua implementazione di un rigoroso processo di governo della spesa e alla focalizzazione sulle azioni di ottimizzazione dei costi. Le **Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** ammontano a **187 mln di euro** al 31 dicembre 2025. Escludendo l'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, l'aggregato risulta pari a 158 mln di euro, in calo rispetto all'anno precedente (-7,6%).
- Il **Costo del Credito Clientela** si attesta a 399 mln di euro. Escludendo l'apporto del Gruppo Mediobanca, il Costo del Credito Clientela si attesta a 329 mln di euro, in riduzione rispetto ai 410 mln di euro rilevati nel 2024, grazie principalmente a flussi più contenuti di ingressi da *bonis* a crediti deteriorati. Il **Tasso di Provisioning** (al netto del contributo del Gruppo Mediobanca) è pari a 40 bps (53 bps al 31 dicembre 2024).
- Il **Risultato Operativo Netto** al 31 dicembre 2025 è pari a **2.252 mln di euro**. Al netto del contributo riferibile al Gruppo Mediobanca, il risultato è pari a 1.860 mln di euro e si pone in crescita del 6,4% rispetto all'anno precedente.



- Alla dinamica dei suddetti aggregati economici si aggiungono le **componenti non operative**, che risultano pari a -176 mln di euro al 31 dicembre 2025. Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca, le componenti non operative si attestano a -160 mln di euro, rispetto ai -304 mln di euro del 2024. Tali componenti includono: gli **Altri Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri**, pari a -18 mln di euro (-68 mln di euro al 31 dicembre 2024); gli **Altri utili/perdite da partecipazioni**, con risultato nullo al 31 dicembre 2025 (-1 mln di euro al 31 dicembre 2024); gli **Oneri di ristrutturazione**, pari a -28 mln di euro (-72 mln di euro al 31 dicembre 2024); gli **Oneri per operazioni straordinarie/di integrazione**, pari a -40 mln di euro; i costi connessi ai **Fondi SRF, DGS e schemi similari**, pari a -8 mln di euro al 31 dicembre 2025 (-78 mln di euro al 31 dicembre 2024); il **Canone DTA**, pari a -57 mln di euro (-61 mln di euro al 31 dicembre 2024); il **Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali**, pari a -22 mln di euro (-27 mln di euro al 31 dicembre 2024); gli **Utili/perdite da cessioni di investimenti**, pari a +5 mln di euro al 31 dicembre 2025 (+4 mln di euro al 31 dicembre 2024).
- Come conseguenza di tali andamenti, uniti all'impatto positivo delle **Imposte sul reddito di esercizio** di 961 mln di euro, il Gruppo registra un **Utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo ante PPA** pari a **3.036 mln di euro**. Al netto del contributo riferibile al Gruppo Mediobanca (pari a +286 mln di euro), l'**Utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo ante PPA** ammonta a 2.750 mln di euro, in crescita rispetto all'utile di 1.951 mln di euro dell'esercizio precedente.
- Considerando gli effetti netti della *Purchase Price Allocation*, pari a -321 mln di euro, l'**Utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo** ammonta a **2.716 mln di euro**. L'utile del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è pari a 1.384 mln di euro che si confronta con i 474 mln di euro del trimestre precedente.
- Al 31 dicembre 2025 i volumi di **Raccolta complessiva** del Gruppo, comprensiva dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, sono risultati pari a **361 mld di euro**, in aumento di 3,4 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 sullo stesso perimetro, sia sulla Raccolta Diretta che sulla Raccolta Indiretta. I volumi di **Raccolta Diretta** del Gruppo, comprensivi dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, ammontano a **166,3 mld di euro**, con un incremento di 1,1 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025. La crescita ha riguardato principalmente i conti correnti (+1,5 mld di euro) e le obbligazioni (+1,2 mld di euro), mentre sono risultati in flessione i PCT (-1,1 mld di euro) e, in misura minore, i depositi a scadenza (-0,3 mld di euro) e le altre forme di raccolta diretta (-0,1 mld di euro). Al 31 dicembre 2025 la **Raccolta Indiretta** del Gruppo ammonta a **194,6 mld di euro**, comprensivi dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, in crescita di 2,3 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 a perimetro omogeneo, con un incremento sia sul risparmio gestito (+2,0 mld di euro) sia sul risparmio amministrato (+0,3 mld di euro); la positiva dinamica è da ricondurre a flussi netti ed effetto mercato positivi.

Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca (pari a 153,8 mld di euro), la **Raccolta complessiva** risulta pari a 207 mld di euro, ponendosi in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (+10,0 mld di euro) grazie alla crescita, anche in questo caso, sia della Raccolta Diretta (+3,6 mld di euro) sia della Raccolta Indiretta (+6,4 mld di euro). La crescita della Raccolta Diretta interessa i conti correnti (+3,6 mld di euro) e le obbligazioni (+1,0 mld di euro), mentre sono risultati in flessione i PCT (-1,0 mld di euro) e, in misura minore, i depositi a scadenza (-0,2 mld di euro); sostanzialmente stabili le altre forme di raccolta diretta. La crescita della Raccolta Indiretta rispetto al fine anno precedente è trainata sia dal risparmio gestito (+3,4 mld di euro), sia dal risparmio amministrato (+3,0 mld di euro). Entrambe le componenti beneficiano, anche in questo caso, di effetto mercato e flussi netti positivi.

- I **Finanziamenti Clientela** del Gruppo, comprensivi dell'apporto di Mediobanca, ammontano a **142,8 mld di euro**, in aumento rispetto al 30 settembre 2025 (+2,2 mld di euro). La crescita dei mutui (+2,7 mld di euro) e degli altri finanziamenti (+2,3 mld di euro) è stata solo parzialmente compensata dalla flessione dei PCT (-2,1 mld di euro), dei conti correnti (-0,6 mld di euro) e dei crediti deteriorati (-0,2 mld di euro). Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca (pari a 61,3 mld di euro), l'aggregato risulta pari a 81,5 mld di euro, in crescita di 4,2 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto dello sviluppo dei mutui (+4,2 mld di euro). Si pongono in aumento anche gli altri finanziamenti (+0,4 mld di euro) e i PCT (+0,2 mld di euro), mentre calano i conti correnti (-0,2 mld di euro) e i crediti deteriorati (-0,3 mld di euro).
- Al 31 dicembre 2025 la **percentuale di copertura dei crediti deteriorati** (comprensivi del contributo del Gruppo Mediobanca) si è attestata al **53,8%**, in crescita rispetto al valore registrato al 30 settembre 2025 (pari al 51,6%). In particolare, la percentuale di copertura delle Sofferenze passa dal 65,2% al 65,3%, quella delle Inadempienze probabili dal 44,9% al 47,4%, quella dei Finanziamenti scaduti deteriorati dal 53,9% al 58,2%. Sul perimetro al netto del gruppo acquisito, la percentuale di copertura dei crediti deteriorati si è attestata al 49,7%, in lieve aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (pari al 48,5%). A livello di singoli stati amministrativi, risultano in crescita le percentuali di copertura delle Inadempienze probabili (il cui *coverage* passa dal 38,8% al 42,7%) e dei Finanziamenti scaduti deteriorati (che passa dal 26,3% al 28,3%); in riduzione, invece, la percentuale di copertura delle Sofferenze (il cui *coverage* passa dal 66,5% al 63,1%).

Per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali, al 31 dicembre 2025 il **Common Equity Tier 1 Ratio** si è attestato a **16,2%** (rispetto al 17,0% del 30 settembre 2025 e al 18,3% del 31 dicembre 2024), e il **Total Capital Ratio** è risultato pari a **18,4%** (rispetto al 19,4% del 30 settembre 2025 e al 20,6% del 31 dicembre 2024). Al 31 dicembre 2025 il CET1 non include gli utili di esercizio, assumendo il dividend pay-out fino al 100% dell'utile netto del Gruppo MPS.

## Panoramica del Gruppo

Il Gruppo Montepaschi è il polo bancario guidato da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., quotata nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A, con sede in Piazza Salimbeni 3 Siena.

Con il perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., a decorrere dal 15 settembre 2025 il perimetro del Gruppo Montepaschi si è ampliato, aumentando la diversificazione delle proprie aree di business e dei mercati di riferimento, precedentemente incentrate nei servizi tradizionali del *retail & commercial banking* svolti prevalentemente in Italia.

Il Gruppo è pertanto attivo nei segmenti **Retail & Commercial Banking, Wealth Management** (inclusi il sistema di servizi digitali e *self-service*, arricchiti dalle competenze delle reti di consulenti finanziari), **Corporate & Investment Banking, Specialty Finance e Consumer Finance**. Il Gruppo opera inoltre in ambito **Insurance** attraverso la partecipazione in Assicurazioni Generali e la *partnership* strategica con AXA ed è presente con attività di supporto e di servizi fiduciari svolti attraverso società specialistiche.

L'operatività estera è focalizzata sia sul supporto ai processi di internazionalizzazione delle imprese clienti che sull'attività di Wealth Management, anche attraverso le società estere controllate da Mediobanca ed interessa i principali mercati finanziari esteri.

Oltre a quanto sopra rappresentato, sono presenti aziende operanti nel settore agricolo, sia vitivinicolo che agroalimentare, con anche una componente *real estate* destinata ad attività agrituristiche e ricettive (MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini Società Agricola S.p.A.) e dei servizi di custodia e deposito di beni alimentari per conto terzi (Magazzini generali).

L'operatività infragruppo riguarda principalmente il supporto finanziario da parte della Capogruppo ad alcune società controllate direttamente, per la maggior parte sotto forma di depositi, servizi in outsourcing relativi alle attività di carattere ausiliario prestate dalla Capogruppo (servizi amministrativi e amministrazione immobili) e la distribuzione dei prodotti Compass attraverso la rete commerciale della Capogruppo.

La descrizione delle principali operazioni effettuate dalla Capogruppo con le proprie controllate e collegate è fornita nella Parte H della Nota Integrativa del bilancio separato della Capogruppo.

## Azionariato

Al 31 dicembre 2025 il capitale sociale della Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è pari a 17.978.187.186,85 euro, suddiviso in 3.038.418.183 azioni ordinarie.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente in materia di partecipazioni rilevanti (art. 120 TUF), nonché sulla base di quanto risultante al riguardo dal sito istituzionale della CONSOB, di seguito si riportano i soggetti che alla data del 31 dicembre 2025 possedevano, direttamente e/o indirettamente, azioni ordinarie rappresentative di una percentuale superiore al 3% del capitale sociale dell'Emittente BMPS e che non ricadevano nei casi di esenzione previsti dall'art. 119 bis del Regolamento Emittenti:

| Azionisti rilevanti BMPS al 31 dicembre 2025  |                                                          |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Dichiarante                                   | % di azioni possedute sul capitale sociale ordinario (*) |
| Delfin S.A.R.L.                               | 17,533%                                                  |
| Gruppo Francesco Gaetano Caltagirone (**)     | 10,262%                                                  |
| BlackRock, Inc. (***)                         | 5,021%                                                   |
| MEF – Ministero dell'Economia e delle Finanze | 4,863%                                                   |
| Banco BPM S.p.A. (****)                       | 3,741%                                                   |

(\*) Le percentuali qui indicate sono state calcolate sul numero di azioni rappresentative del capitale sociale che tiene conto dell'esecuzione del complessivo aumento di capitale a pagamento a servizio dell'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria promossa da BMPS sulla totalità delle azioni ordinarie di Mediobanca ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF così come depositato ed iscritto al Registro delle Imprese in data 29 settembre 2025.

(\*\*) Partecipazioni e diritti di voto detenuti tramite n. 24 società.

(\*\*\*) Partecipazioni e diritti di voto detenuti a titolo di "gestione non discrezionale del risparmio" tramite n. 15 società facenti parte del Gruppo BlackRock così come segnalato tramite Modello 120/A del 13 novembre 2025.

(\*\*\*\*) Partecipazioni detenute anche tramite Anima Holding S.p.A. e Banco BPM Vita S.p.A..

## Informazioni sul titolo BMPS

L'azione BMPS ha chiuso il quarto trimestre 2025 ad un valore pari a 9,13 euro con una crescita nel periodo pari al +21,1%, mentre l'indice di settore FTSE All Share Banks ha mostrato un aumento del +9,9% e il FTSE MIB ha registrato un incremento del +5,2%. Sempre nell'arco del trimestre, il volume medio di titoli MPS scambiati giornalmente si è attestato a circa 30,3 milioni di pezzi.

| RIEPILOGO STATISTICO QUOTAZIONI (dal 30/09/2025 al 31/12/2025) |      |
|----------------------------------------------------------------|------|
| Media                                                          | 7,93 |
| Minima                                                         | 6,98 |
| Massima                                                        | 9,13 |

### Rating

#### Moody's:

Nel corso del quarto trimestre 2025, il 1° **ottobre 2025**, Moody's ha migliorato il rating di lungo termine dei depositi a "Baa1" (da "Baa2") e del debito senior unsecured in area investment grade a "Baa3" (da "Ba1"). Il Baseline Credit Assessment (BCA) è stato confermato a "ba1". L'outlook è stato confermato a positivo, considerato che Moody's si attende che il miglioramento del profilo finanziario prosegua con l'integrazione di Mediobanca.

La revisione dei rating, incluso l'"Other short term rating" a (P) Prime-3, tiene conto della conclusione con successo dell'OPAS su Mediobanca e della nascita di un nuovo gruppo bancario, più grande e diversificato. L'upgrade dei rating di lungo termine dei depositi e del debito senior unsecured considera, oltre alla conferma del rating BCA di MPS, i risultati dell'analisi Loss Given Failure che riflettono il miglior profilo finanziario combinato del nuovo gruppo.

#### Rating al 31 dicembre 2025:

| Agenzia di rating | Data ultima revisione | Short-term Debt | Long-term Debt (Senior Unsecured) | Long-term Deposits | Outlook (Senior Unsecured/Deposits) | Baseline Credit Assessment | Subordinated Debt |
|-------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|
| Moody's           | 01/10/25              | (P)Prime-3      | Baa3                              | Baa1               | Positivo                            | Ba1                        | Ba2               |

#### Fitch Ratings:

Nel corso del quarto trimestre 2025 l'agenzia di rating non ha effettuato alcun aggiornamento dei rating della Banca.

#### Rating al 31 dicembre 2025:

| Agenzia di rating | Data ultima revisione | Short-term Issuer Default Rating | Long-term Issuer Default Rating | Outlook (Long-term IDR) | Long-term Deposits | Viability rating | Subordinated Debt |
|-------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Fitch             | 04/07/25              | F3                               | BBB-                            | Stabile                 | BBB                | bbb-             | BB                |

#### Morningstar DBRS:

Nel corso del quarto trimestre 2025, il 2° **ottobre 2025**, l'agenzia di rating Morningstar DBRS ha nuovamente migliorato i rating della Banca rafforzando l'investment grade e portando, tra gli altri, il Long-Term Issuer rating e il Long-Term Senior Debt rating a "BBB" da "BBB (low)" e, contestualmente, il Long-Term Deposit rating è stato alzato a "BBB (high)". L'agenzia ha rivisto al rialzo anche alcuni dei rating di breve termine, tra cui lo Short-Term Issuer rating, ora a "R-2 (high)" da "R-2 (middle)". L'outlook sui rating di lungo termine è rimasto positivo.

L'upgrade e la conferma dell'outlook positivo riflettono la capacità della Banca di generare utili sostenibili, anche grazie alla forza dell'attività commerciale, e il miglioramento della qualità del credito. La decisione di Morningstar DBRS considera anche il successo dell'OPAS su Mediobanca con la creazione di un nuovo gruppo bancario più grande e diversificato, sostenuto dai due brand, con totale attivi di circa 230 mld di euro a fine giugno 2025.

**Rating al 31 dicembre 2025:**

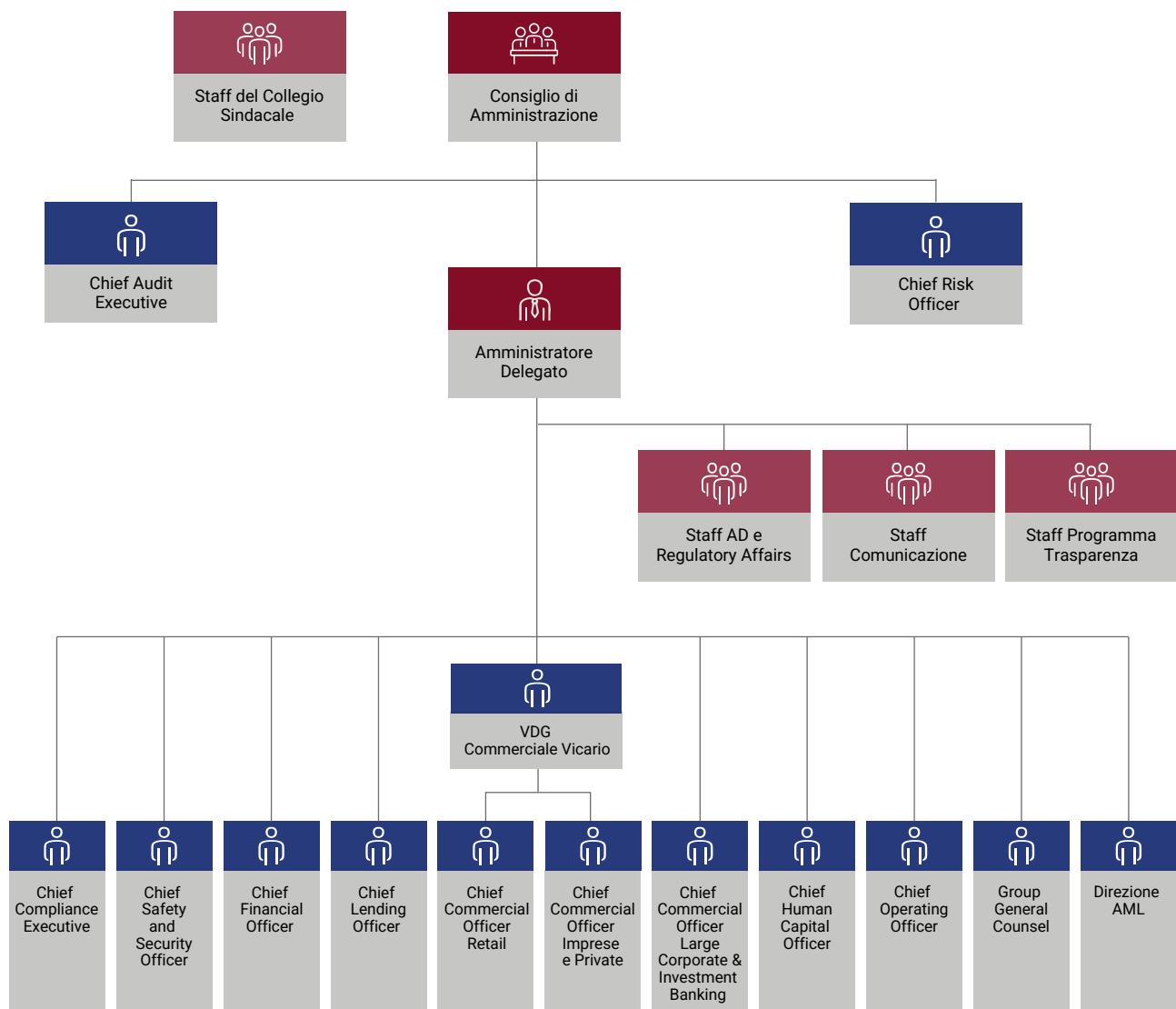
| Agenzia di rating | Data ultima revisione | Short-term Issuer Rating | Long-term Issuer Rating | Long-term Deposits | Subordinated Debt | Outlook  | Intrinsic Assessment |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|----------|----------------------|
| Morningstar DBRS  | 02/10/25              | R-2 (high)               | BBB                     | BBB (high)         | BB (high)         | Positivo | BBB                  |



## Assetto organizzativo

Banca Monte dei Paschi di Siena, attraverso la propria Direzione Generale, esercita funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo delle Società del Gruppo, nell'ambito degli indirizzi generali definiti dal Consiglio di Amministrazione e nell'interesse della stabilità del Gruppo.

### Organigramma della Direzione Generale della Capogruppo al 31 dicembre 2025



Il 2025 è stato caratterizzato dal completamento del percorso organizzativo previsto dal piano industriale su Direzione Generale e Rete Commerciale e da alcuni interventi organizzativi minori.

A gennaio 2025 sono state chiuse 53 filiali con riconduzione della clientela e dei rapporti in essere su altrettante filiali incorporanti.

Ad aprile 2025 è avvenuto l'allineamento del livello organizzativo della Funzione AML a quello dei Responsabili delle altre Funzioni Aziendali di Controllo.

A luglio 2025 è stato introdotto il Modello di Servizio Premium Top su 463 Filiali con l'obiettivo di migliorare il livello di specializzazione dedicata al seguimiento della clientela Retail di fascia alta di patrimonio.

Ad agosto 2025 si è proceduto ad una trasformazione del comparto mutui della Banca, in ottica di digitalizzazione, automazione e complessiva efficienza, attraverso la creazione del polo "Mutui e Finanziamenti ai Privati" e di un hub accentrato "Origination Mutui Privati".

A settembre 2025 è avvenuta la revisione organizzativa del Chief Risk Officer, finalizzata a riaggregare le attività e le responsabilità in modo più efficiente per filoni omogenei e tipologia di rischio, completando il percorso di rafforzamento delle attività di:

- identificazione, modellizzazione, misurazione, gestione e reporting;
- presidio dei rischi proprietari di Primo e Secondo Pilastro e relativi modelli interni di quantificazione;
- assegnazione dei rating alle controparti ed ai controlli di secondo livello sulle esposizioni creditizie;
- presidio dei rischi della clientela.

Relativamente ai processi di rete, sono proseguiti gli interventi orientati a migliorare la qualità del lavoro, liberare il tempo commerciale ed incrementare la qualità del servizio offerto al cliente, riducendo i tempi di risposta/erogazione del servizio attraverso la razionalizzazione delle attività “amministrative” e dei costi per la gestione documentale, con un forte orientamento alla revisione dei processi in logica digitale.

## Sistemi di governo e controllo

### Corporate governance

La *corporate governance* della Capogruppo tiene conto dell'obiettivo di realizzare un sistema di norme e strutture coordinate in grado di garantire una trasparente ed accurata gestione dei rapporti con gli azionisti e tra questi e gli amministratori ed il *top management*.

Gli organi della Capogruppo operano in modo da perseguire il corretto funzionamento dell'impresa nella sua complessità.

Attraverso un sistema di governo societario equo e trasparente e un Codice Etico condiviso, la Capogruppo si è data delle regole per assicurare che le legittime aspettative di tutti gli *stakeholder*, in particolare per quanto concerne i profili di sostenibilità ambientale, sociale e di *governance*, vengano integrate negli obiettivi e strategie aziendali.

Il complessivo sistema di governo societario fa riferimento alla vigente normativa codicistica, di vigilanza bancaria e finanziaria, al Codice di *Corporate Governance*, al fine di assicurare una chiara distinzione dei ruoli e delle responsabilità, l'appropriato bilanciamento dei poteri, l'equilibrata composizione degli organi societari, l'efficacia dei controlli, il presidio dei rischi aziendali e l'adeguatezza dei flussi informativi.

La Banca adotta il modello di amministrazione e controllo di tipo tradizionale caratterizzato dalla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, nominati dall'Assemblea degli azionisti. Sono inoltre presenti: l'Amministratore Delegato, che riveste anche l'incarico di Direttore Generale, e cinque comitati interni al Consiglio, segnatamente Comitato Rischi e Sostenibilità, Comitato Nomine, Comitato Remunerazione, Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate e Comitato IT e Digitalizzazione.

La Capogruppo, inoltre, in conformità con quanto disposto dal D.Lgs. n.231/2001, ha costituito un Organismo di Vigilanza 231 cui è affidato il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello 231, nonché quello di curarne l'aggiornamento.

La scelta della Capogruppo è stata di attribuire il ruolo di Organismo di Vigilanza 231 ad una struttura collegiale *ad hoc*, distinta dal Collegio Sindacale, di natura "mista" composto da tre membri, di cui due professionisti esterni e un consigliere di amministrazione in possesso dei requisiti di indipendenza.

Il sistema di controllo interno messo in atto dalla Capogruppo intende assicurare processi di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei rischi, idonei a consentire una conduzione dell'azienda sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Per approfondimenti sulla governance, anche per quanto riguarda il tema della *diversity* degli organi sociali, si veda la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari", disponibile nel sito web della Capogruppo (<https://www.gruppomps.it/corporate-governance/relazioni-corporate-governance.html>).

## Sistemi di *Compliance*

Nell'ambito del più ampio sistema di controllo interno, la Funzione Compliance della Capogruppo, governa in modo autonomo e indipendente il rischio di non conformità per la Capogruppo e per le controllate Banca Widiba e MP Fiduciaria, riportando periodicamente agli Organi aziendali e alle Autorità di Vigilanza in ordine al complessivo stato di conformità su sistemi, processi e operatività.

Nel terzo trimestre 2025, a seguito dell'esito favorevole dell'operazione di acquisizione del Gruppo Mediobanca da parte di MPS, sono state avviate le attività di *combination*. In tale contesto, al 31.12.2025, in relazione ai compiti stabiliti nell'ambito del sistema di controllo interno, la Funzione Compliance di Capogruppo ha definito i flussi prodotti dalla omologa Funzione di Mediobanca che coordina le attività delle società da essa controllate, assicurando un monitoraggio idoneo a consentire alla Capogruppo di garantire una direzione unitaria del Gruppo.

Nel corso del 2025, Compliance ha proseguito il proprio impegno nel presidio delle evoluzioni normative e nel mantenimento di un costante dialogo con le Autorità di Vigilanza, assicurando la conformità alle disposizioni regolamentari e il supporto alle iniziative strategiche aziendali. L'attività si è sviluppata in un contesto di continuo aggiornamento rispetto al quadro normativo esterno, con particolare focalizzazione sui seguenti ambiti:

- Implementazione del piano di rimedi EMIR e Reporting Finanza, finalizzata al rafforzamento dei presidi di compliance;
- Gestione delle evoluzioni normative in ambito ESG, con riferimento alla revisione del Regolamento SFDR per i prodotti di investimento, alle iniziative sui prodotti di credito al consumo e mutui, nonché alle attività di sviluppo dei prodotti di finanziamento;
- Attuazione degli interventi di rimedio connessi agli esiti dell'ispezione sportellare Bankit in materia di PAD (Payment Account Directive);
- Interventi correttivi in materia di disconoscimenti sui pagamenti con carte, volti a garantire maggiore tutela e sicurezza nelle transazioni;
- Adeguamento normativo in ambito IT, con l'implementazione di azioni di mitigazione dei rischi evidenziati dalla BCE nel "Deep Dive sulla Digitalisation", nel "Cyber Resilience Stress Test 2024" e nella "Thematic Review on Outsourcing".

Inoltre, si è proceduto al seguimento delle attività progettuali e di adeguamento normativo, con particolare riferimento a:

- rafforzamento della sicurezza dei processi di gestione degli accessi ai dati della clientela ottimizzando gli strumenti di controllo per il monitoraggio dell'operatività;
- rafforzamento dell'automazione dei processi di Compliance, tramite soluzioni di *Robotic Process Automation* per l'acquisizione di un flusso automatizzato e personalizzato di aggiornamento della *legal inventory* e dei requisiti normativi nel perimetro di presidio MPS;
- avviata la realizzazione di un Programma Antitrust al fine di assicurare consapevolezza dei rischi nello svolgimento delle attività aziendali e quale misura di mitigazione per il rischio di commissione di illeciti su tematiche ricadenti nella sfera della Legge 187/90 e del Codice del Consumo.

Nel corso dell'anno sono state, infine, implementate ulteriori attività, con particolare riferimento:

- alla sperimentazione di soluzioni di *Generative Artificial Intelligence* (AI) finalizzate alla *gap analysis* normativa;
- all'implementazione di ulteriori strumenti di *continuous monitoring* con lo sviluppo, anche di soluzioni di *Robotic Process Automation* (RPA) per le attività di reportistica e monitoraggio interno.

## Canali distributivi

Il Gruppo opera in un'ottica di sviluppo e razionalizzazione della propria rete distributiva, coniugando il presidio del territorio con il potenziamento dei canali innovativi.

A decorrere dal 15 settembre 2025 il perimetro del Gruppo Montepaschi si è ampliato con il perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A..

A fine 2025 la **Rete Italia** del Gruppo conta **n. 1.549 sportelli** censiti all'Organo di Vigilanza, di cui 291 relativi al Gruppo Mediobanca.

La Rete Italia, al netto del Gruppo Mediobanca, conta **n. 1.258 sportelli**, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2024 a seguito della chiusura di 53 filiali e del rilascio di una licenza relativa ad un centro specialistico non più consedente con filiale avvenute nel mese di gennaio 2025 coerentemente a quanto previsto dai commitment connessi agli Aiuti di Stato ricevuti nel 2017.

La Capogruppo si avvale anche di **n. 125 Centri Specialistici** (127 al 31 dicembre 2024), che curano il seguimiento relazionale e la gestione specifica di particolari segmenti di clientela (es. Piccole Medie Imprese, Private, ecc.), di cui n. 71 dedicati alle Imprese, n. 48 alla clientela *Private* e n. 6 al *Family Office* e da n. 578 Consulenti Finanziari (567 al 31 dicembre 2024) che svolgono la loro attività disponendo di uffici aperti al pubblico distribuiti su tutto il territorio nazionale.

| GRUPPO MONTEPASCHI - RETE COMMERCIALE ITALIA AL 31/12/2025 |                                |               |                           |               |           |            |               |                                  |               |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|-----------|------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| Regione                                                    | Sportelli domestici<br>(*)(**) | Inc.          | Centri specialistici (**) |               |           |            | Inc.          | Uffici di Promozione Finanziaria | Inc.          |
|                                                            |                                |               | Imprese                   | Family Office | Private   | Tot.       |               |                                  |               |
| Emilia Romagna                                             | 79                             | 6,3%          | 5                         |               | 6         | 11         | 8,8%          | 5                                | 4,9%          |
| Friuli Venezia Giulia                                      | 29                             | 2,3%          | 3                         |               | 1         | 4          | 3,2%          | 3                                | 2,9%          |
| Liguria                                                    | 16                             | 1,3%          | 1                         |               | 1         | 2          | 1,6%          | 4                                | 3,9%          |
| Lombardia                                                  | 177                            | 14,1%         | 10                        | 1             | 7         | 18         | 14,4%         | 9                                | 8,7%          |
| Piemonte                                                   | 30                             | 2,4%          | 1                         |               | 1         | 2          | 1,6%          | 2                                | 1,9%          |
| Trentino Alto Adige                                        | 2                              | 0,2%          |                           |               |           |            |               | 1                                | 1,0%          |
| Valle d'Aosta                                              | 2                              | 0,2%          |                           |               |           |            |               |                                  |               |
| Veneto                                                     | 159                            | 12,6%         | 13                        | 1             | 6         | 20         | 16,0%         | 5                                | 4,9%          |
| <b>Nord Italia</b>                                         | <b>494</b>                     | <b>39,3%</b>  | <b>33</b>                 | <b>2</b>      | <b>22</b> | <b>57</b>  | <b>45,6%</b>  | <b>29</b>                        | <b>28,2%</b>  |
| Abruzzo                                                    | 25                             | 2,0%          | 2                         |               | 1         | 3          | 2,4%          | 2                                | 1,9%          |
| Lazio                                                      | 103                            | 8,2%          | 5                         | 2             | 3         | 10         | 8,0%          | 11                               | 10,7%         |
| Marche                                                     | 31                             | 2,5%          | 4                         |               | 1         | 5          | 4,0%          | 3                                | 2,9%          |
| Molise                                                     | 3                              | 0,2%          |                           |               |           |            |               | 1                                | 1,0%          |
| Toscana                                                    | 280                            | 22,3%         | 10                        | 1             | 8         | 19         | 15,2%         | 8                                | 7,8%          |
| Umbria                                                     | 30                             | 2,4%          | 2                         |               | 2         | 4          | 3,2%          | 4                                | 3,9%          |
| <b>Centro Italia</b>                                       | <b>472</b>                     | <b>37,5%</b>  | <b>23</b>                 | <b>3</b>      | <b>15</b> | <b>41</b>  | <b>32,8%</b>  | <b>29</b>                        | <b>28,2%</b>  |
| Basilicata                                                 | 10                             | 0,8%          |                           |               |           |            |               | 2                                | 1,9%          |
| Calabria                                                   | 37                             | 2,9%          | 1                         |               |           | 1          | 0,8%          | 3                                | 2,9%          |
| Campania                                                   | 74                             | 5,9%          | 4                         | 1             | 3         | 8          | 6,4%          | 16                               | 15,5%         |
| Puglia                                                     | 75                             | 6,0%          | 6                         |               | 4         | 10         | 8,0%          | 15                               | 14,6%         |
| Sardegna                                                   | 10                             | 0,8%          | 1                         |               | 1         | 2          | 1,6%          | 2                                | 1,9%          |
| Sicilia                                                    | 86                             | 6,8%          | 3                         |               | 3         | 6          | 4,8%          | 7                                | 6,8%          |
| Sud e Isole                                                | 292                            | 23,2%         | 15                        | 1             | 11        | 27         | 21,6%         | 45                               | 43,7%         |
| <b>Totale</b>                                              | <b>1.258</b>                   | <b>100,0%</b> | <b>71</b>                 | <b>6</b>      | <b>48</b> | <b>125</b> | <b>100,0%</b> | <b>103</b>                       | <b>100,0%</b> |

(\*) Segnalazioni all'Istituto di vigilanza di Banca d'Italia relative a Banca MPS.

(\*\*) di cui n° 6 segnalazioni all'Istituto di vigilanza di Banca d'Italia in quanto centro non consedente con filiale.

La Rete Italia del Gruppo Mediobanca conta, al 31 dicembre 2025, 291 sportelli e si divide tra Mediobanca Premier con 98 filiali, Mediobanca Private Banking con 11 filiali e Compass che opera con 182 sportelli dedicati.

La rete Wealth Management del Gruppo Mediobanca si avvale, inoltre, di **n. 687 Centri Specialistici**, n. 710 Promotori Finanziari e n. 585 *Bankers* distribuiti su tutto il territorio nazionale.

| GRUPPO MEDIOBANCA - RETE COMMERCIALE AL 31/12/2025 |                         |               |                         |               |                            |               |                         |               |
|----------------------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|----------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Regione                                            | Mediobanca Premier      |               | Gruppo Compass          |               | Mediobanca Private Banking |               | Gruppo Mediobanca       |               |
|                                                    | Sportelli domestici (*) | Inc.          | Sportelli domestici (*) | Inc.          | Sportelli domestici (*)    | Inc.          | Sportelli domestici (*) | Inc.          |
| Emilia Romagna                                     | 11                      | 11,2%         | 10                      | 5,5%          | 1                          | 9,1%          | 22                      | 7,6%          |
| Friuli Venezia Giulia                              | 2                       | 2,0%          | 3                       | 1,6%          |                            |               | 5                       | 1,7%          |
| Liguria                                            | 3                       | 3,1%          | 5                       | 2,7%          | 1                          | 9,1%          | 9                       | 3,1%          |
| Lombardia                                          | 30                      | 30,6%         | 24                      | 13,2%         | 4                          | 36,4%         | 58                      | 19,9%         |
| Piemonte                                           | 9                       | 9,2%          | 9                       | 4,9%          | 1                          | 9,1%          | 19                      | 6,5%          |
| Trentino Alto Adige                                | 1                       | 1,0%          | 1                       | 0,5%          |                            |               | 2                       | 0,7%          |
| Valle d'Aosta                                      |                         |               |                         |               |                            |               |                         |               |
| Veneto                                             | 7                       | 7,1%          | 8                       | 4,4%          | 2                          | 18,2%         | 17                      | 5,8%          |
| <b>Nord Italia</b>                                 | <b>63</b>               | <b>64,3%</b>  | <b>60</b>               | <b>33,0%</b>  | <b>9</b>                   | <b>81,8%</b>  | <b>132</b>              | <b>45,4%</b>  |
| Abruzzo                                            | 1                       | 1,0%          | 2                       | 1,1%          |                            |               | 3                       | 1,0%          |
| Lazio                                              | 15                      | 15,3%         | 18                      | 9,9%          | 1                          | 9,1%          | 34                      | 11,7%         |
| Marche                                             | 2                       | 2,0%          | 4                       | 2,2%          |                            |               | 6                       | 2,1%          |
| Molise                                             |                         |               | 2                       | 1,1%          |                            |               | 2                       | 0,7%          |
| Toscana                                            | 2                       | 2,0%          | 14                      | 7,7%          | 1                          | 9,1%          | 17                      | 5,8%          |
| Umbria                                             |                         |               | 2                       | 1,1%          |                            |               | 2                       | 0,7%          |
| <b>Centro Italia</b>                               | <b>20</b>               | <b>20,4%</b>  | <b>42</b>               | <b>23,1%</b>  |                            |               | <b>64</b>               | <b>22,0%</b>  |
| Basilicata                                         |                         |               | 2                       | 1,1%          |                            |               | 2                       | 0,7%          |
| Calabria                                           |                         |               | 7                       | 3,8%          |                            |               | 7                       | 2,4%          |
| Campania                                           | 6                       | 6,1%          | 21                      | 11,5%         |                            |               | 27                      | 9,3%          |
| Puglia                                             | 3                       | 3,1%          | 17                      | 9,3%          |                            |               | 20                      | 6,9%          |
| Sardegna                                           | 2                       | 2,0%          | 7                       | 3,8%          |                            |               | 9                       | 3,1%          |
| Sicilia                                            | 4                       | 4,1%          | 26                      | 14,3%         |                            |               | 30                      | 10,3%         |
| Sud e Isole                                        | 15                      | 15,3%         | 80                      | 44,0%         |                            |               | 95                      | 32,6%         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>98</b>               | <b>100,0%</b> | <b>182</b>              | <b>100,0%</b> | <b>11</b>                  | <b>100,0%</b> | <b>291</b>              | <b>100,0%</b> |

(\*) Segnalazioni all'Istituto di vigilanza di Banca d'Italia.

Il Gruppo vanta un parco **ATM** composto da **n. 2.608 apparecchiature** (di cui 2.427 relative alla Capogruppo, in riduzione di 49 unità rispetto al 31 dicembre 2024 e 181 relativi al Gruppo Mediobanca), delle quali n. 2.112 consedenti con gli sportelli tradizionali (n. 1.654 di queste sono ubicate in locali con ingresso indipendente accessibili anche al di fuori dell'orario di sportello) e n. 496 installati in luoghi pubblici ad alto potenziale di operatività, di cui n. 75 all'interno di enti/aziende. Le apparecchiature ATM dotate di funzionalità "cash in" sono n. 1.469 (di cui n. 1.001 ubicate in Area Self, n. 448 interne alle filiali, n. 2 all'interno di enti/aziende e n. 18 installati in luoghi pubblici).

In ambito internazionale il Gruppo è presente su importanti piazze finanziarie ed economiche ed in paesi emergenti ad alto tasso di sviluppo, con rilevanti rapporti commerciali con l'Italia, con una Rete Estera distribuita geograficamente, attualmente così articolata:

- **n. 7 uffici di rappresentanza** in aree target di Europa, Nord Africa, India e Cina;
- **n. 3 banche di diritto estero**, e precisamente Monte Paschi Banque S.A., operativa in Francia (in corso di dismissione), CMB Monaco e Mediobanca International (Lussemburgo);
- **n. 4 filiali operative**, dislocate sulle piazze di Londra, Madrid, Parigi e Francoforte.

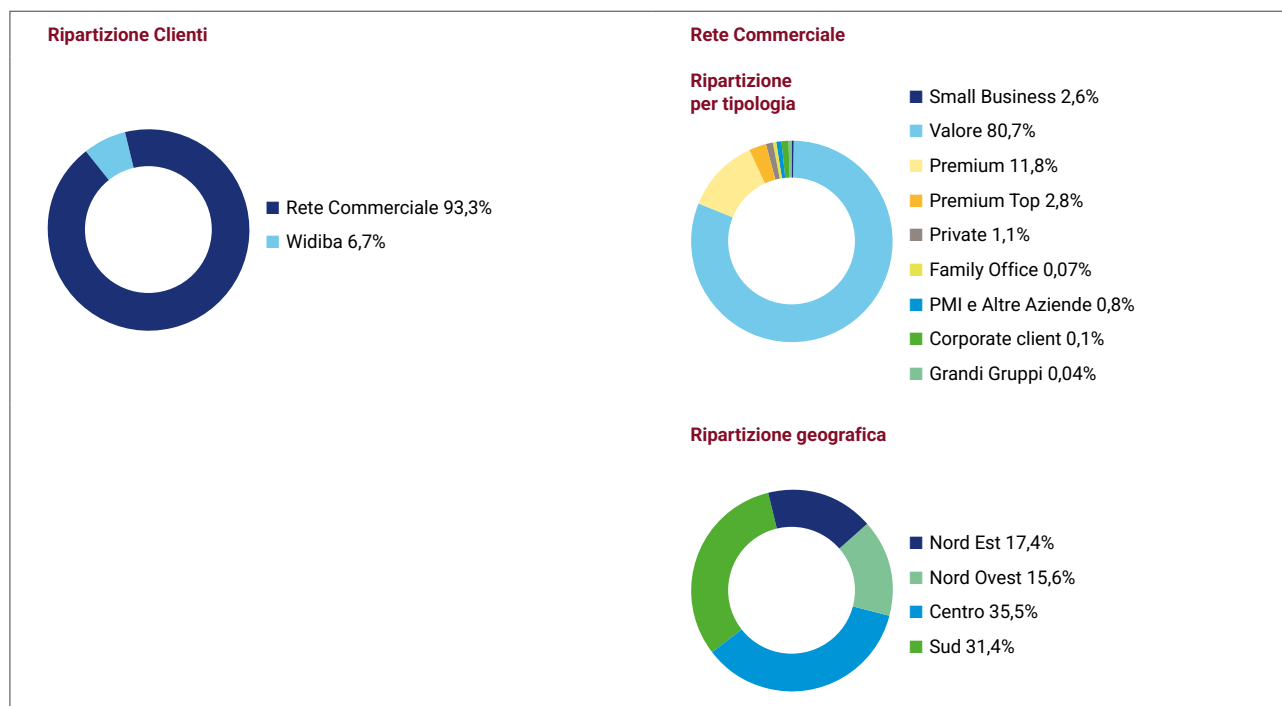


## Patrimonio clienti

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo<sup>6</sup> intrattiene rapporti con circa 7,5 milioni di clienti.

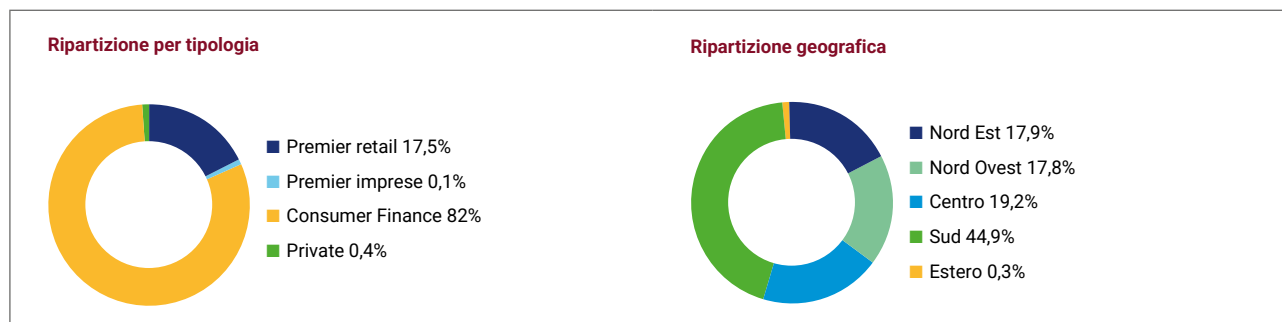
La Capogruppo<sup>7</sup> intrattiene rapporti con circa 3,6 milioni di clienti, sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2024. I clienti al 31 dicembre 2025 sono così suddivisi:

- Circa 3,3 milioni (sostanzialmente stabili al 31 dicembre 2024) sono gestiti dalla Rete Commerciale della Capogruppo Banca Monte dei Paschi S.p.A.;
- Circa 0,3 milioni (sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2024) sono gestiti in via esclusiva da Widiba, la Banca On Line del Gruppo.



A fine 2025 gli indicatori di *Retention* e *Acquisition* si sono attestati rispettivamente a 95,3% e 5,1%, evidenziando un miglioramento rispetto al 2024 (pari rispettivamente a 94,9% e 4,6%).

I clienti del Gruppo Mediobanca al 31 dicembre 2025 si attestano a 3,9 mln di clienti e si suddividono in circa 3,2 milioni gestiti da Consumer Finance, circa 0,7 milioni gestiti da Premier Retail, circa 4 mila clienti da Premier Imprese e circa 15.000 clienti Private.



<sup>6</sup> Inteso come somma del totale Rete MPS, Widiba, Mediobanca Premier e Consumer Finance al netto dei clienti delle altre società del Gruppo.

<sup>7</sup> Inteso come somma del totale Rete MPS e Widiba senza conteggiare i clienti delle altre società del Gruppo.

## Contesto di riferimento

### Lo scenario internazionale

Il ciclo mondiale pur condizionato dall'evoluzione delle politiche commerciali e dalle tensioni geopolitiche ha mostrato resilienza<sup>8</sup>. Alle ricadute negative legate all'incerta tenuta degli accordi tariffari tra Stati Uniti e principali partner, alla ridefinizione delle sfere di influenza globali, alle forti tensioni geopolitiche, si sono contrapposti il sostegno alla crescita derivante dalle politiche di bilancio e monetarie più accomodanti nelle maggiori economie e lo stimolo degli investimenti sull'intelligenza artificiale, soprattutto in USA. Nonostante l'aumento dei dazi, il commercio mondiale ha recuperato grazie alla ricomposizione geografica dei flussi commerciali e all'interscambio di beni legati alle tecnologie AI. L'inflazione globale si è ricomposta, tuttavia, l'incertezza legata alla prosecuzione del conflitto in Ucraina ma soprattutto l'escalation in Medio Oriente culminata nel recente intervento di Stati Uniti e Israele verso l'Iran, con inevitabili conseguenze sull'approvvigionamento mondiale di beni energetici provenienti o in transito dall'area del Golfo, gravano sulle prospettive globali di breve termine e sulla dinamica attesa dei prezzi.

Negli **Stati Uniti** l'economia ha mostrato solidità: alla contrazione di inizio anno è seguita una forte accelerazione del PIL nei trimestri centrali (+4,4% t/t annualizzato nel terzo *quarter*) sostenuta dai consumi e dagli investimenti in AI; il temporaneo blocco, tra ottobre e novembre, delle attività amministrative federali (*shutdown*) potrebbe determinare un successivo rallentamento del PIL nel quarto trimestre. I dazi più elevati hanno ridotto la fiducia delle famiglie e favorito la risalita dei prezzi interni seppur meno del temuto, con l'inflazione al 2,7% a/a in dicembre (al 2,6% a/a l'indicatore *core*<sup>9</sup>). Il mercato del lavoro si è indebolito: la disoccupazione è cresciuta toccando il 4,5% in inverno e la creazione di nuovi posti di lavoro ha deluso. Benché la sigla degli accordi commerciali con i *partner* abbia progressivamente diminuito l'incertezza commerciale, la pronuncia di legittimità della Corte Suprema attesa sui dazi e le nuove minacce tariffarie americane nei confronti anche di paesi europei alimentano le tensioni. In politica estera si assiste ad una fase di *escalation militare*; sul fronte interno si registra ad un inasprimento del controllo sull'immigrazione.

In **Area Euro** l'economia è cresciuta in misura moderata traendo spinta, soprattutto nella seconda metà dell'anno, dal positivo contributo dei servizi (+0,3% t/t preliminare per il PIL nel quarto trimestre); la congiuntura manifatturiera, seppur in lieve ripresa, mostra fragilità iniziando a risentire della pressione competitiva e della penetrazione dell'*import* cinese. I consumi sono cresciuti in misura modesta complice la scarsa fiducia e l'incertezza macroeconomica che hanno favorito il risparmio delle famiglie. Gli investimenti, tranne in costruzioni, hanno in parte recuperato il calo primaverile ma sono attesi stabili. Le esportazioni sono tornate recentemente ad espandersi ma permane il condizionamento della domanda estera alle tariffe. L'inflazione ha proseguito la ricomposizione e, dopo una leggera ripresa autunnale, è ulteriormente scesa (al 1,7% a/a il dato preliminare di gennaio 2026, con l'indicatore *core* al 2,2% a/a). Sul mercato del lavoro, la disoccupazione a fine anno si è riportata in prossimità dei minimi (al 6,2% a dicembre); la crescita salariale ha progressivamente rallentato. Trai paesi dell'Area, la Germania evita la recessione nel 2025<sup>10</sup>; la Francia sconta l'instabilità politica e lo scontro sui conti pubblici.

Nel corso dell'anno è proseguita l'implementazione del Piano *ReArmEurope*, l'iniziativa dell'UE tesa ad accrescere la spesa per la difesa e rafforzare le capacità militari dell'Unione. In Germania, nonostante una parziale rimodulazione della spesa è stato avviato il piano di investimenti infrastrutturali. L'accordo tariffario USA-UE siglato in estate risente delle recenti mire dell'America desiderosa di espandere la propria influenza sulla Groenlandia.

Nel 2025 la maggior parte dei paesi europei ha rivisto i propri programmi PNRR, per facilitarne il raggiungimento degli obiettivi in vista della scadenza 2026. La Commissione UE ha esaminato i documenti programmatici di bilancio 2026 dei paesi membri allo scopo di valutarne il rispetto della traiettoria della spesa netta precedentemente definita con l'UE; dalle valutazioni diffuse a novembre Italia, Francia e Germania non figurano tra i cinque paesi a rischio di mancato rispetto della propria traiettoria. Al livello aggregato, secondo la Commissione il disavanzo di bilancio dell'Area è leggermente salito nel 2025; l'orientamento di politica fiscale risulta neutrale.

Tra i **paesi emergenti**, in Cina la crescita ha raggiunto il *target* governativo annuo al 5%, ma ha decelerato nella seconda metà 2025 a causa della debole domanda interna frenata dal calo degli investimenti e dalla crisi immobiliare (+4,5% a/a per il PIL nel quarto trimestre da +4,8% a/a del terzo); le esportazioni, riposizionatosi su scala globale, hanno beneficiato delle vendite di semiconduttori e di beni legati all'IA. L'intesa commerciale USA-Cina raggiunta a fine ottobre ha ridimensionato alcuni aumenti tariffari, già parzialmente sospesi nei mesi precedenti; la Cina ha inoltre rinviato a fine 2026 l'applicazione delle restrizioni sulle licenze di esportazione di terre rare. Pechino ha proseguito nelle misure di stimolo all'economia; l'inflazione cinese, pur in leggera risalita a fine anno, è rimasta bassa.

<sup>8</sup> Secondo le proiezioni del Fondo Monetario Internazionale aggiornate a gennaio 2026, il prodotto mondiale è salito del 3,3% nel 2025, come nel 2024.

<sup>9</sup> Indice depurato dalle componenti di prezzo dei beni alimentari ed energetici (tipicamente più volatili).

<sup>10</sup> Secondo le proiezioni del Fondo Monetario Internazionale aggiornate a gennaio 2026 la crescita del Pil tedesco si è attestata al +0,2%

In India, il PIL dovrebbe invece mostrare un'accelerazione superiore al 7% annuo, nonostante le conflittualità tariffarie con gli USA. Molti paesi in via di sviluppo hanno beneficiato di condizioni finanziarie più favorevoli grazie al deprezzamento del dollaro.

## Italia: contesto economico

In **Italia** dopo il buon avvio d'anno seguito dal calo primaverile, il PIL nella seconda metà 2025 è moderatamente cresciuto (+0,3% t/t il dato preliminare del quarto trimestre). A sostenere la ripresa ha contribuito la dinamica positiva degli investimenti beneficiari di condizioni di finanziamento più favorevoli, incentivi fiscali e misure legate al PNRR. L'attività è salita nel terziario e, a fine anno, anche l'industria ha mostrato un recupero dalla fase di debolezza. I consumi sono stati limitati dall'incertezza economica internazionale, nonostante il progressivo aumento dei redditi. Se nel primo trimestre l'export aveva beneficiato dell'anticipazione delle vendite verso gli USA, successivamente l'introduzione dei dazi ha condizionato il contributo della domanda estera. In media d'anno, i prezzi al consumo sono cresciuti dell'1,5% tendenziale, contenuti dall'attenuazione delle pressioni all'origine; l'indicatore core si è riportato sotto al 2% a/a tra fine 2025 ed inizio 2026. La disoccupazione ha toccato nuovi minimi storici (al 5,6% a dicembre) ma è scesa la partecipazione tra i più giovani; l'occupazione ha ripreso ad aumentare dopo l'estate; le retribuzioni private hanno rallentato dalla primavera. Il mercato immobiliare ha mostrato dinamicità.

L'azione di Governo nel 2025 si è concentrata su semplificazione normativa, sostegno a famiglie e imprese ed azioni di carattere economico e fiscale. Nell'ultima parte dell'anno gli interventi sono proseguiti con l'approvazione dello Schema di decreto legislativo recante disposizioni integrative e correttive in materia di IRPEF e IRES, e nella Legge di bilancio 2026<sup>11</sup>, in particolare con l'introduzione di misure fiscali e di sostegno al reddito e misure per le imprese (ie l'introduzione del regime di iper-ammortamento per gli investimenti in beni strumentali funzionali alla trasformazione tecnologica e/o digitale delle imprese, l'istituzione del fondo per l'incremento delle risorse a disposizione per il credito d'imposta per gli investimenti di "Industria 4.0" e il rifinanziamento della "Nuova Sabatini").

Particolarmente rilevanti per il sistema bancario, finanziario e assicurativo sono risultate le misure previste dalla Legge di bilancio che confermano il contributo alla manovra da parte del settore e che dispongono: i) l'aumento di due punti percentuali dell'IRAP per tre anni, con una franchigia di 90 mila euro nel 2027 e 2028, ii) lo slittamento delle DTA, iii) la possibilità di distribuire le riserve da extraprofitti con il pagamento di un contributo straordinario, iv) l'introduzione della deducibilità in quote costanti sulle svalutazioni su crediti, v) il differimento al 2027 e 2028 della deducibilità ai fini IRPEF e IRAP di una parte delle svalutazioni pregresse sui crediti, nonché la revisione della deducibilità delle rettifiche di valore sui crediti, vi) il raddoppio delle aliquote sulle transazioni finanziarie (c.d. Tobin tax), vii) l'introduzione di un regime di maggior favore ai fini IRAP per i dividendi, viii) la revisione della tassazione delle plusvalenze su partecipazioni, ix) l'introduzione della limitazione alla deducibilità degli interessi passivi x) deroghe all'applicazione dell'addizionale del 10% su *bonus* e *stock options* dei dirigenti del settore.

Tra i provvedimenti approvati dal Consiglio dei Ministri in via preliminare e ancora in discussione in Parlamento rilevano: i) lo schema di decreto-legge recante l'attuazione della delega di cui all'art. 19 della l. 5 marzo 2024 n. 21 (c.d. "Legge Capitali") per la revisione delle disposizioni in materia di mercati dei capitali previste dal dl. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e l'adeguamento delle disposizioni in materia di società di capitali contenute nel Codice civile applicabili anche agli emittenti ("Schema TUF"); ii) lo schema di dl. "Disposizioni urgenti in materia di termini normativi (c.d. Milleproroghe)" che prevede, tra l'altro, la proroga in materia di svolgimento delle assemblee di società ed enti al 30 settembre 2026 e la proroga delle modalità operative del fondo di garanzia per le piccole e medie imprese al 31 dicembre 2026.

Il Consiglio dei Ministri ha, inoltre, approvato in via definitiva un dl. che completa la riforma "Basilea 3" a livello europeo, recependo le modifiche ai requisiti di vigilanza (CRD VI) e al regolamento sui requisiti prudenziali (CRR III): in particolare è stato introdotto l'*output floor*, che limita l'utilizzo dei modelli interni da parte delle banche, garantendo una maggiore solidità del capitale. Il provvedimento estende inoltre i poteri di vigilanza, includendo la valutazione dei rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) e la disciplina delle succursali di Paesi terzi.

La Commissione UE ha approvato la riprogrammazione del PNRR italiano: pur confermata la dotazione totale del Piano sono state così introdotte nuove misure ed altre sono state modificate/soppresse; su alcuni provvedimenti sono stati istituiti nuovi strumenti attuativi che permetteranno la diluizione della spesa successivamente alla formale chiusura del Piano. A fine anno la Commissione UE ha pagato l'ottava rata del PNRR (la terzultima), pari a 12,8 mld di euro portando il totale delle erogazioni percepite dall'Italia ad oltre 153 mld di euro (di cui ca. 54 in sovvenzioni).

<sup>11</sup> Il 30 dicembre il Parlamento ha approvato la legge di bilancio confermando nella sostanza i saldi del dl. per la manovra di bilancio 2026-28, in attuazione ai programmi delineati con il Documento programmatico di finanza pubblica 2025 (DPFP 2025), presentato dal Governo lo scorso autunno

## Mercati finanziari e politica monetaria

Dopo la brusca correzione primaverile legata all'inasprimento della politica commerciale statunitense, i listini globali sono risaliti con limitati episodi di volatilità legati all'evoluzione geopolitica e tariffaria e sui timori di una possibile flessione delle quotazioni dei titoli legati all'intelligenza artificiale. Da inizio anno sino al 31 dicembre 2025: il FTSE Mib ha brillato guadagnando oltre il +31%; l'Euro Stoxx è cresciuto più del 18% e l'S&P500 oltre il +16%; positivo il Nikkei (oltre il +26%) che ha toccato nuovi massimi storici a fine anno spinto anche dell'elevato consenso popolare di cui gode la neo-premier nipponica Takaichi che potrebbe facilitare l'adozione di politiche fiscali espansive. Lo Shanghai Shenzhen CSI 300 cinese ha guadagnato poco meno del +18% beneficiando della pur fragile tregua commerciale con gli USA.

Dopo una prima parte dell'anno di volatilità su livelli più elevati, il rendimento del treasury decennale da settembre si è progressivamente stabilizzato poco oltre il 4% riflettendo l'atteggiamento più accomodante della Fed e l'incertezza economica. Il rendimento del Bund è risalito progressivamente fino a recuperare i livelli che a inizio anno precedevano l'*escalation* commerciale USA. Al 31 dicembre 2025 il decennale americano si è attestato al 4,17%, quello tedesco al 2,86% e quello italiano al 3,55%, rispettivamente -40, +49 e +3 pb rispetto ai livelli di fine 2024. Dallo scorso aprile lo *spread* BTP-Bund ha registrato una discesa quasi ininterrotta, quotando sotto i 100 pb per gran parte dell'anno e chiudendo a ca. 70 pb il 2025 (-46 punti rispetto alla chiusura 2024); la maggiore solidità delle condizioni di bilancio italiano ed i giudizi positivi delle agenzie di rating sul merito creditizio<sup>12</sup> hanno agevolato la discesa dello *spread*.

Dopo aver mantenuto i tassi sui Fed funds invariati per buona parte dell'anno, la Federal Reserve, da fine estate, ha ripreso il ciclo di allentamento monetario operando tre tagli consecutivi da 25 punti base rispettivamente nel *meeting* di settembre, ottobre e dicembre, portando così il corridoio dei Fed funds rates tra il 3,50% e il 3,75%. Su segnali di stress di liquidità, la FED ha inoltre interrotto a dicembre il proprio piano di riduzione di bilancio (*Quantitative Tightening*) annunciando la ripresa degli acquisti di titoli del Tesoro a brevissimo termine. Nella prima riunione del 2026 la FED, come da attese, ha lasciato i tassi invariati. Secondo il Governatore Powell, sulla base della congiuntura, l'elevata inflazione causata dai dazi può assumere carattere passeggero, mentre il mercato del lavoro mostra segni di stabilizzazione in un contesto di crescita sostenuta.

La BCE ha condotto il ciclo di ribassi dei tassi nella prima metà del 2025 portando, con tagli successivi, il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali al 2,15%, quello sui depositi presso l'Eurosistema al 2,00% e quello sulle operazioni di rifinanziamento marginale al 2,40% in giugno; ha poi lasciato invariati tali livelli nelle successive riunioni del *board* fino a fine anno. Nel primo *meeting* 2026, BCE, con decisione unanime ha confermato tassi inalterati, evidenziando come l'inflazione sia ben posizionata sui *target* ed il range attuale del cambio euro/dollaro resti in linea con la media storica; l'Autorità ha ribadito come non vi sia alcun percorso prestabilito sui tassi, confermando l'approccio *data-dependent*. Nel corso del 2025, BCE ha proseguito nella riduzione misurata e prevedibile dei portafogli dell'APP (*Asset Purchase Programme*) e del PEPP (*Pandemic Emergency Purchase Programme*).

<sup>12</sup> Lo scorso novembre Moody's ha alzato il rating dell'Italia a Baa2 (da Baa3) con outlook stabile. A settembre Fitch ha migliorato il giudizio sull'Italia a BBB+ (da BBB) con outlook stabile mentre, nello stesso mese, S&P's lo ha confermato a BBB+ con outlook stabile dopo averlo precedentemente rialzato in aprile. S&P's è nuovamente intervenuta a gennaio 2026 portando l'outlook a positivo da stabile.

## Eventi rilevanti dell'esercizio 2025

### Offerta pubblica di scambio totalitaria volontaria sulle azioni ordinarie di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

#### Il perfezionamento dell'operazione

Il 22 settembre 2025 si è concluso il periodo di adesione dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (di seguito "Offerta" o "OPAS") volontaria totalitaria promossa da Banca MPS su massime n. 833.279.689 azioni ordinarie di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni oltre a massime n. 16.178.862 azioni aggiuntive di Mediobanca eventualmente attribuite nell'ambito di taluni piani di incentivazione in essere.

Nel rinviare per un'informativa dettagliata al Documento di Offerta, al Documento di Esenzione e a tutta la documentazione messa a disposizione ai sensi di legge, nonché alle singole comunicazioni tempo per tempo effettuate circa l'evoluzione dell'Offerta, in questa sede ci si limita a rammentare che l'"Offerta" è stata promossa da Banca MPS il 23 gennaio 2025 inizialmente nella forma di Offerta pubblica di Scambio. In proposito, in data 26 giugno 2025 il Consiglio di Amministrazione di Banca MPS ha deliberato, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria del 17 aprile 2025, l'aumento del capitale sociale a pagamento per complessivi 13.194.910.000 euro, oltre sovrapprezzo, con emissione di n. 2.230.000.000 azioni ordinarie, in una o più volte e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, a servizio dell'Offerta.

In data 2 luglio Consob ha approvato il Documento di Offerta presentato da MPS che fissava l'offerta sulla base di un corrispettivo unitario pari a 2,533 azioni ordinarie Monte dei Paschi di Siena di nuova emissione per ciascuna azione di Mediobanca portata in adesione con periodo di adesione previsto tra il 14 luglio 2025 e l'8 settembre 2025. Inoltre, sempre in data 2 luglio 2025, è stata ricevuta l'approvazione incondizionata all'acquisizione del controllo di Mediobanca da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Successivamente, l'Offerta è stata modificata in data 02 settembre 2025 a seguito dell'incremento del corrispettivo unitario, mediante la previsione di un corrispettivo in denaro pari a 0,90 euro per ciascuna azione Mediobanca portata in adesione.

Sulla base dei risultati definitivi, comunicati al mercato il 25 settembre 2025, durante il periodo di adesione, comprensivo del periodo di riapertura dei termini ai sensi di legge per ulteriori 5 giorni di borsa aperta dal 16 settembre 2025 al 22 settembre 2025, estremi inclusi, sono risultati portate in adesione all'Offerta complessivamente n. 702.222.059 azioni di Mediobanca, pari a circa l'86,3% del capitale sociale, il cui pagamento del corrispettivo ha determinato l'emissione di n. 1.778.728.477 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni Banca MPS in circolazione alla data di emissione ed il pagamento di 631.999.853 euro quale corrispettivo in denaro agli azionisti aderenti.

A seguito delle variazioni intervenute, il capitale sociale di Banca MPS, interamente sottoscritto e versato, alla data del 29 settembre 2025, risultava composto da n. 3.038.418.183 azioni, per un valore totale pari a 17.978.187.186,85 euro.

Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione dedicata disponibile sul sito della Capogruppo.

In data 3 ottobre 2025, Banca MPS, titolare dell'86,3% del capitale sociale di Mediobanca, ha presentato la lista per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione di Mediobanca. Successivamente, in data 28 ottobre 2025, l'assemblea ordinaria degli azionisti di Mediobanca ha approvato la nomina degli amministratori designati.

#### Aggiornamento del programma di combinazione

A seguito del completamento con successo dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS) su Mediobanca, che ha registrato un'adesione pari all'86,3% del capitale, è stato avviato il **Programma di Combinazione MPS–Mediobanca** ("Programma di Combinazione"), volto a realizzare una piena combinazione industriale e strategica tra i due Gruppi.

L'operazione rappresenta un passaggio di rilievo per il sistema bancario italiano e mira a **creare il terzo operatore bancario nazionale** in termini di totale attivi.

Il nuovo gruppo sarà un player solido e diversificato, con competenze distintive e complementari in tutte le aree di business, elevata capacità di innovazione e un forte sostegno alla crescita del Paese, valorizzando appieno il capitale umano esistente.

La combinazione consente di valorizzare **competenze complementari** nei principali segmenti di attività:

- i. il **Retail e Commercial Banking**, dove l'esperienza specializzata maturata da MPS nel corso dei decenni consentirà l'espansione del business Retail di Mediobanca;
- ii. il **Consumer Finance**, dove il posizionamento distintivo di Compass nel settore del credito al consumo beneficerà di un ulteriore impulso grazie al potenziamento della partnership esistente con MPS e all'aumento della penetrazione nella base di clienti retail;

- iii. l'**Asset Gathering e Wealth Management**, dove l'operazione consentirà la creazione di un player di riferimento nel Wealth Management, grazie alla combinazione delle competenze di MPS e Mediobanca nel Private Banking, con il contributo di società specifiche e di società prodotte, nonché nell'Asset Gathering, attraverso la messa a scala delle reti di Banker e Consulenti Finanziari di MPS, Widiba, Mediobanca e Mediobanca Premier;
- iv. il **Corporate & Investment Banking**, dove la complementarità tra i segmenti di clientela serviti (PMI e Large Corporate) e la gamma di prodotti offerti da MPS e Mediobanca ai clienti corporate consentirà la creazione di un operatore leader nel Corporate & Investment Banking (CIB).

Il **presidio complessivo del Programma di Combinazione è assicurato dal Group CEO**, che garantisce la piena coerenza delle attività con le linee strategiche del nuovo Gruppo. A **supporto della direzione generale** opera lo **Steering Committee**, organo di indirizzo strategico e decisionale composto dalle principali figure del Top Management dei due Gruppi. Lo Steering Committee si riunisce periodicamente per esaminare lo stato di avanzamento del Programma di Combinazione e adottare tempestivamente le decisioni su tematiche critiche o scostamenti rilevanti rispetto agli obiettivi di combinazione.

Le attività operative sono organizzate in **oltre venti Cantieri di lavoro**, ciascuno dedicato a specifici ambiti progettuali, e in un **cantiere trasversale di monitoraggio delle sinergie e dei costi di integrazione**, volto a misurare i progressi rispetto ai target previsti e a garantire una gestione efficiente delle risorse dedicate al Programma di Combinazione.

Il coordinamento dei Cantieri è affidato al **Combination Management Office (CMO)**, che assicura la coerenza metodologica, il presidio trasversale delle attività e il monitoraggio complessivo dell'avanzamento dei lavori.

Le **attività dei Cantieri** si sviluppano secondo un modello di avanzamento periodico e coordinato, che prevede momenti di monitoraggio operativo e di confronto trasversale per garantire una visione integrata dello stato dei progetti e la tempestiva condivisione degli indirizzi strategici con lo Steering Committee.

Il Programma di Combinazione si caratterizza per una struttura progettuale ampia e granulare, che presidia in modo sistematico tutti gli ambiti rilevanti per la piena integrazione industriale, operativa e organizzativa tra i due Gruppi, garantendo coerenza con le tempistiche condivise e con il disegno strategico del nuovo Gruppo.

Il Programma interviene pertanto su tutti i principali ambiti aziendali, tra i quali si segnalano **"Modello di business e offerta commerciale", "Finanza, pianificazione e bilancio", "Risk Management", "Operations", "HR", "Sostenibilità", "Brand e Comunicazione", "Investor Relations", "Legale e societario"**.

Tutte le iniziative previste dal Programma, avviate immediatamente dopo la conclusione dell'operazione, procedono in linea con il Piano di Lavoro. Pertanto, si conferma la predisposizione del Piano Industriale e del Piano di Integrazione della Combined Entity entro il **primo trimestre 2026**, in coerenza con gli impegni assunti verso le Autorità e gli stakeholder.

#### La contabilizzazione dell'operazione di acquisizione

L'Offerta ha permesso di ottenere il controllo di Mediobanca da parte della Capogruppo e si configura come una *"business combination"* che rientra nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 3. Il principio prevede l'applicazione del metodo dell'acquisizione, sulla base del quale, alla data dell'acquisizione che è identificata nella data di regolamento dell'Offerta (15 settembre 2025), la Capogruppo in qualità di acquirente deve, in estrema sintesi, allocare il costo dell'aggregazione (cosiddetta PPA, *"Purchase Price Allocation"*) alle attività identificabili acquisite ed alle passività assunte, entrambe misurate ai relativi *fair value*. L'eventuale eccedenza del costo dell'aggregazione non allocato deve essere iscritta come avviamento (*goodwill*); diversamente la differenza negativa, derivante dalla contabilizzazione dell'aggregazione a prezzi favorevoli è rilevata nel conto economico come avviamento negativo (*negative goodwill* o *badwill*).

L'IFRS 3 permette che la contabilizzazione iniziale di una aggregazione aziendale possa essere provvisoria e concede all'acquirente un periodo di 12 mesi per ottenere le informazioni necessarie a identificare e valutare gli elementi necessari ai fini della contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale, rettificando gli importi provvisori con effetto retroattivo dalla data di acquisizione. Avvalendosi di tale facoltà prevista dal principio, in occasione del Resoconto intermedio al 30 settembre 2025 era stato determinato un importo provvisorio del *goodwill* derivante dall'aggregazione aziendale che è stato ulteriormente affinato ai fini della redazione del Bilancio 2025, alla luce delle ulteriori informazioni ottenute nel processo di PPA. In linea con il citato principio, l'importo sarà definitivo entro il 30 settembre 2026<sup>13</sup>.

Per quanto riguarda la determinazione del costo dell'aggregazione, il corrispettivo trasferito in una aggregazione aziendale deve essere determinato sulla base dei *fair value*, alla data di acquisizione, delle attività trasferite dall'acquirente ai precedenti soci dell'acquisita, delle passività sostenute dall'acquirente per tali soggetti e delle interessenze emesse dall'acquirente. Nel caso di specie il corrispettivo trasferito è costituito dalla sommatoria di (i) 14.880,8 mln di euro, pari al

<sup>13</sup> L'IFRS 3, par. 45, prevede che il periodo di misurazione entro il quale ottenere le informazioni necessarie per effettuare la valutazione al *fair value* delle attività nette acquisite - e terminare quindi il processo di allocazione dell'aggregazione - termini non appena l'acquirente abbia ricevuto tutte le informazioni necessarie alla data di acquisizione o abbia appurato che non sia possibile ottenere maggiori informazioni per la misurazione a *fair value* delle poste acquisite. In ogni caso il periodo di valutazione non potrà protrarsi per oltre un anno dalla data di acquisizione.



*fair value* delle azioni emesse dalla Capogruppo in sede di aumento di capitale ed assegnate agli azionisti di Mediobanca (n.1.778.728.477), e (ii) 632,0 mln di euro, pari al corrispettivo in denaro. Ai fini della valorizzazione delle azioni della Capogruppo è stata utilizzata la quotazione di riferimento del titolo MPS al 12 settembre (8,366 euro per azione), corrispondente all'ultima quotazione disponibile prima dell'efficacia dell'operazione che ha consentito a Banca MPS di acquisire il controllo, con una partecipazione pari all'86,3% del capitale sociale di Mediobanca. Tale percentuale di interessenza, calcolata sulle azioni in circolazione e quindi al netto delle azioni proprie detenute da Mediobanca alla data di acquisizione, è pari all'87,07%.

Il principio IFRS 3 stabilisce che nel caso di aggregazione aziendale realizzata in più fasi, l'acquirente deve ricalcolare l'interessenza detenuta in precedenza nell'acquisita al rispettivo *fair value* della data di acquisizione. Relativamente, dunque, alle 31.996 azioni Mediobanca già possedute dalla Capogruppo, si è proceduto a valorizzarle al valore di quotazione di Mediobanca al 12 settembre 2025 (euro 22,000 per azione), per un valore complessivo di 0,7 mln di euro e ad imputare anche tale valore nel computo del costo dell'acquisizione.

Con riferimento all'ammontare delle interessenze non di controllo nella società acquisita, il principio IFRS 3 ammette la valutazione alternativa al *fair value* alla data di acquisizione (c.d. metodo del *full goodwill*) o proporzionalmente agli asset netti identificabili (c.d. metodo del *partial goodwill*). A riguardo, la Capogruppo ha stabilito di adottare il metodo del *full goodwill* e pertanto ha proceduto a valorizzarle al *fair value*, alla data di acquisizione, le interessenze non di controllo nella società acquisita, per un valore complessivo di 2.303,8 mln di euro e ad imputare anche tale valore nel computo del costo dell'acquisizione.

Sulla base di quanto rappresentato, il costo dell'aggregazione complessivo è risultato pari a 17.817,3 mln di euro costituito dalla sommatoria di i) 15.512,8 mln di euro pari al corrispettivo trasferito ai fini dell'acquisizione, ii) 2.303,8 mln di euro pari al valore delle azioni di Mediobanca detenute da terzi e iii) 0,7 mln di euro pari al valore delle azioni Mediobanca già possedute dalla Capogruppo.

Ai fini della contabilizzazione dell'acquisizione si è proceduto innanzitutto a confrontare il patrimonio netto consolidato di Mediobanca al 30 settembre 2025 pari a 11.304,6 mln di euro, in considerazione dell'acquisizione intervenuta il 15 settembre 2025, con il costo dell'aggregazione complessivo (17.817,3 mln di euro). Considerata l'impossibilità di redigere una situazione patrimoniale al 15 settembre 2025, tenuto altresì conto che nel breve lasso temporale fino alla chiusura del periodo al 30 settembre 2025 non sono intervenuti eventi tali da modificare in modo significativo la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo acquisito rispetto alla data di acquisizione, ai fini contabili, la data di acquisizione è stata convenzionalmente assunta coincidere con il 30 settembre 2025. La situazione patrimoniale di primo consolidamento è pertanto rappresentata dai saldi del Gruppo acquisito alla data del 30 settembre 2025, che confluiscono, linea per linea, nel bilancio consolidato del Gruppo alla medesima data mentre il contributo del Gruppo Mediobanca al conto economico consolidato è stato recepito solo a partire dal 1° ottobre 2025.

Al fine della determinazione del *goodwill*, le principali attività sottostanti alla finalizzazione della PPA hanno riguardato nel corso dell'ultimo trimestre la valutazione al *fair value* delle poste di bilancio della società acquisita evidenziandone le differenze con il relativo valore contabile; in particolare, le principali poste contabili che sono state impattate dalla determinazione dei *fair value* ai fini della PPA, sulle quali è stata condotta l'analisi con il supporto di primari esperti terzi indipendenti, sono state: i) il portafoglio immobiliare sia ad uso funzionale che di investimento oggetto di valutazione "*full/on site*" da parte di esperto esterno valutatore, ii) crediti e debiti verso clientela e banche, iii) titoli dell'attivo al costo ammortizzato ed obbligazioni emesse, iv) valutazione delle partecipazioni di collegamento, v) passività potenziali esistenti al momento dell'acquisizione non rilevate dalla società acquisita in quanto sorte per effetto dell'operazione di acquisizione (e.g. contratti onerosi, ecc.). Infine si è proceduto allo storno degli avviamenti consolidati e di taluni marchi per i quali sono emerse evidenze di deterioramento alla data di acquisizione, riconosciuti nel bilancio consolidato di Mediobanca.

Inoltre, nell'ambito del processo di PPA, stante l'adozione da parte di Mediobanca di relazioni di copertura in modalità macro-hedge, le specifiche voci patrimoniali che rappresentano l'adeguamento di *fair value* delle attività e delle passività oggetto di copertura generica dal rischio tasso di interesse sono state stornate nell'ambito del processo di PPA, in quanto ai fini del bilancio consolidato del Gruppo le relazioni di copertura vengono designate ex-novo a partire dalla data di acquisizione e le poste oggetto di copertura vengono rilevate singolarmente al *fair value* ai sensi dell'IFRS3.

Gli effetti della procedura di allocazione del costo di acquisizione sopra descritta, al netto degli effetti fiscali correlati, sono risultati pari complessivamente a 3.559,4 mln di euro. Il confronto, dunque, tra il costo dell'aggregazione complessivo e il patrimonio netto consolidato di Mediobanca al 30 settembre 2025 al netto degli effetti preliminari della PPA sopra rappresentati, determina un avviamento provvisorio, determinato con il metodo del *full goodwill*, di 2.953,3 mln di euro.

Per maggiori dettagli si veda la tabella seguente:

|                                                                                        |                 | (milioni di euro) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Valore di acquisizione (metodo full goodwill)</b>                                   | <b>17.817,3</b> | <b>a</b>          |
| <b>Patrimonio netto Gruppo MB al 30 settembre 2025</b>                                 | <b>11.304,6</b> | <b>b</b>          |
| <b>Storno delle attività intangibili iscritti dal Gruppo MB</b>                        | <b>(863)</b>    | <b>c</b>          |
| <b>Goodwill al lordo degli adeguamenti al fair value delle singole poste contabili</b> | <b>7.375,7</b>  | <b>d=a-b-c</b>    |
| <b>Effetti di adeguamento al fair value delle singole poste contabili</b>              | <b>4.422,4</b>  | <b>e</b>          |
| <i>di cui Crediti v/ clientela</i>                                                     | <i>2.200,70</i> |                   |
| <i>di cui Crediti v/ banche</i>                                                        | <i>37,7</i>     |                   |
| <i>di cui Titoli di Debito Attivo</i>                                                  | <i>90,6</i>     |                   |
| <i>di cui Partecipazioni in collegate</i>                                              | <i>2.875,2</i>  |                   |
| <i>di cui Immobili</i>                                                                 | <i>600,4</i>    |                   |
| <i>di cui Titoli di Debito Passivo</i>                                                 | <i>-240,3</i>   |                   |
| <i>di cui Debiti v/ banche</i>                                                         | <i>2,1</i>      |                   |
| <i>di cui Debiti v/ clientela</i>                                                      | <i>-408,8</i>   |                   |
| <i>di cui Altre poste</i>                                                              | <i>-12,8</i>    |                   |
| <i>di cui Effetti fiscali connessi</i>                                                 | <i>-722,4</i>   |                   |
| <b>Goodwill</b>                                                                        | <b>2.953,3</b>  | <b>e-d</b>        |

Il suddetto importo complessivo è da considerarsi – come già indicato- provvisorio, e sarà aggiornato a seguito della finalizzazione del processo di PPA che, ragionevolmente, comporterà: i) la rilevazione di nuove attività immateriali, rappresentative del valore del marchio e delle relazioni con la clientela del Gruppo Mediobanca e ii) la valutazione al *fair value* delle poste patrimoniali di talune società controllate estere.

Infine, tra gli effetti contabili dell'operazione di acquisizione si annoverano anche gli oneri correlati all'OPAS pari a 94 mln di euro più IVA e spese, inclusivi di consulenze connesse ai procedimenti autorizzativi - anche presso le giurisdizioni estere - e contributi alle Autorità di Vigilanza. Tali oneri sono stati contabilizzati per 6,9 mln di euro a conto economico e per la parte restante a riduzione delle riserve di patrimonio netto in quanto direttamente riconducibili all'aumento di capitale ed alla corrispondente emissione di azioni.

Ai fini del conto economico riclassificato, alla voce "Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte)", sono stati ricondotti: (i) -50,1 mln di euro come ammortamento di competenza del 2025, al lordo dell'effetto fiscale, delle differenze emerse nel processo di PPA tra i *fair value* e i precedenti valori contabili di attivi e passivi in capo al soggetto acquisito e (ii) -431,8 mln di euro al lordo dell'effetto fiscale per il ripristino dell'ECL su crediti in bonis e titoli dell'attivo valutati al costo ammortizzato del Gruppo Mediobanca venuta meno per effetto dell'adeguamento al *fair value* dei relativi portafogli. L'impatto economico complessivo, al netto del relativo effetto fiscale, imputato alla voce "Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte)" è, quindi, risultato pari a -320,6 mln di euro.

#### Altri eventi rilevanti

Inoltre, nel corso dell'esercizio sono intervenuti i seguenti eventi rilevanti:

In data 22 gennaio 2025 Banca MPS ha esercitato l'opzione di rimborso integrale in via anticipata dell'obbligazione subordinata Tier 2 denominata "€400.000.000 8,000 per cent. *Reset Callable Subordinated Notes*". Successivamente, in data 2 marzo 2025, ha esercitato l'opzione di rimborso integrale in via anticipata dell'obbligazione di tipo *senior* denominata "€ 750.000.000 *Fixed to Floating Rate Callable Senior Notes* due 2 March 2026". Entrambe le azioni sono effettuate in coerenza con il *funding plan* e hanno ottenuto le autorizzazioni rilasciate dalla Banca Centrale Europea.

In data 28 febbraio 2025 *Standard Ethics* ha elevato il *Corporate Standard Ethics Rating* (SER) di Banca MPS a "EE+", dal precedente "EE". L'agenzia di rating ha confermato che l'upgrade a "EE+" (*Very Strong*) porta al raggiungimento del *rating* atteso di lungo periodo e l'*outlook* si mantiene positivo.

In data 17 aprile 2025 si è tenuta l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti nella quale sono stati deliberati l'approvazione del Bilancio d'esercizio 2024, il pagamento del dividendo, la relazione sulla politica in materia di remunerazione, il sistema incentivante 2025 e l'integrazione del Consiglio di Amministrazione con la nomina quali Consiglieri degli amministratori già cooptati in data 27 dicembre 2024. L'Assemblea ha altresì deliberato, con il voto favorevole dell'86% del capitale presente, il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione per l'aumento di capitale al servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria da parte di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Mediobanca. Sono state inoltre approvate le modifiche agli articoli 14 e 15 dello statuto aventi ad oggetto rispettivamente le modalità di svolgimento delle assemblee e le modalità di presentazione delle liste e di gestione della procedura di cooptazione di consiglieri in corso di mandato.

In data 21 maggio 2025 Banca MPS ha concluso con successo il collocamento di una nuova emissione obbligazionaria *Senior Preferred Unsecured*, a tasso fisso con durata 6 anni (scadenza 2031) e con opzione di rimborso anticipato dopo 5 anni, per un ammontare pari a 500 mln di euro.

Sempre in data 21 maggio 2025 (con data stacco 19 maggio e *record date* 20 maggio) è stato messo in pagamento il dividendo relativo all'esercizio 2024 per un importo di 1.083.333.147,16 euro, corrispondente a 0,86 centesimi di euro per ciascuna delle n. 1.259.689.706 azioni ordinarie prive di valore nominale in circolazione alla *record date*.

In data 11 giugno 2025 Banca MPS ha concluso con successo il collocamento di un'emissione di *Conditional Pass Through European Covered Bond* con scadenza 18 gennaio 2031 destinata ad investitori istituzionali, per un ammontare pari a 750 mln di euro ed una cedola fissata al livello di 2,750% per *annum*.

In data 25 giugno 2025 Banca MPS ha concluso con successo il collocamento di un'emissione subordinata di tipo *Tier 2* con scadenza ottobre 2035 e possibilità di rimborso anticipato a ottobre 2030, per un ammontare pari a 500 mln di euro.

Il 14 e 15 luglio 2025 sono stati sottoscritti in sede nazionale, rispettivamente, l'Accordo per il testo coordinato del CCNL 2023 per i quadri direttivi e le aree professionali e l'Accordo di rinnovo del CCNL per il personale dirigente; il primo, avente l'obiettivo di armonizzare i contenuti dell'Accordo di rinnovo del 23 novembre 2023 con le previsioni del precedente contratto collettivo; il secondo, ha previsto il rinnovo del contratto nazionale dirigenti per l'adeguamento del trattamento economico minimo e l'aggiornamento della parte normativa.

In data 25 luglio 2025 sono stati sottoscritti in sede aziendale: l'Accordo per il Premio Aziendale 2025, erogabile in "Conto Welfare", strettamente correlato al raggiungimento degli obiettivi di redditività sostenibile, liquidità e patrimonio di Gruppo e l'Accordo di rinnovo della Contrattazione di Il livello che aggiornava la contrattazione aziendale, in particolare su sviluppo professionale, welfare e mobilità territoriale. In materia di sviluppo professionale, più in dettaglio, l'accordo definiva i percorsi professionali in rete aggiornando i livelli di inquadramento, in coerenza con l'evoluzione dell'organizzazione.

In data 1° agosto 2025 l'EBA e la BCE hanno comunicato gli esiti dell'*EU-wide stress test* 2025 cui anche Banca MPS ha partecipato. L'*EU-wide stress test* 2025 è stato condotto dall'EBA, in collaborazione con la BCE e il Comitato europeo per il rischio sistemico (*European Systemic Risk Board*, ESRB). Lo scenario avverso dello *stress test* è stato definito da BCE e dall'ESRB con un orizzonte temporale di tre anni (2025-2027). Lo *stress test* è stato condotto assumendo un bilancio statico partendo dai dati di fine dicembre 2024 *restated* secondo quanto prescritto dalla CRR3, e pertanto non considerando strategie aziendali e iniziative gestionali future.

Per quanto concerne i risultati di Banca MPS, il Common Equity Tier 1 ratio (CET1%) *fully loaded* al 2027 (anno che fa registrare la maggiore *depletion* del triennio) risultante dallo *stress test* è stato pari a:

- Scenario base: 22,93%, +353 pb rispetto al dato del 19,40% del 31 dicembre 2024 *restated* CRR3
- Scenario avverso: 16,83%, -257pb rispetto al dato del 19,40% del 31 dicembre 2024 *restated* CRR3.

Entrambi i risultati hanno rispettato ampiamente i requisiti minimi regolamentari sia nello scenario Base che Avverso.

I risultati, i migliori raggiunti ad oggi dal Gruppo negli esercizi di *stress test*, hanno confermato la forte solidità patrimoniale del Gruppo Montepaschi e la sua capacità di generare capitale in modo sostenibile, evidenziata da risultati positivi nello scenario base e al termine anche dello scenario avverso, considerati i diversi shock macroeconomici previsti dall'esercizio.

In data 10 settembre 2025 Banca MPS ha esercitato, avendo ricevuto l'autorizzazione della Banca Centrale Europea, l'opzione di rimborso integrale in via anticipata dell'obbligazione subordinata Tier 2 denominata "€300.000.000 8,500 per cent. *Reset Callable Subordinated Notes*".

In data 13 novembre 2025 Banca MPS ha concluso con successo il collocamento della prima emissione *Green Senior Preferred Unsecured* con durata 6 anni e 3 mesi (scadenza febbraio 2032) e possibilità di rimborso anticipato dopo il quinto anno, per un ammontare pari a 500 mln di euro.

In data 2 dicembre 2025 la Banca ha comunicato di aver ricevuto notifica della decisione finale della Banca Centrale Europea riguardante i requisiti patrimoniali da soddisfare su base consolidata dal 1° dicembre 2025, ad esito della revisione della decisione SREP assunta il 10 dicembre 2024. Il requisito aggiuntivo di capitale "P2R" risulta in miglioramento di 30 bps rispetto al livello precedente (2,50%), attestandosi al 2,20%.

Il requisito minimo complessivo in termini di Common Equity Tier 1 ratio si attesta al 9,01%, somma tra Pillar 1 - P1R (4,50%), Pillar 2 - P2R (2,20%) e Combined Buffer Requirement - CBR (3,27%). La Pillar II Capital Guidance "P2G", fissata all'1,00%, risulta in riduzione di 15 bps rispetto al livello precedente.

## Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 28 gennaio 2026, Banca MPS ha sottoscritto, congiuntamente con il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD), BPER Banca S.p.A., Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., UniCredit S.p.A. e Banca Progetto S.p.A. in amministrazione straordinaria (BP), un nuovo *term sheet* vincolante per l'operazione di risanamento in favore di BP che sostituisce il precedente *term sheet*, firmato in data 15 settembre 2025. L'operazione prevede la partecipazione del FITD e delle 5 banche al *derisking* degli attivi di BP, la ricapitalizzazione della stessa da parte del FITD e la successiva cessione alle 5 banche (per il tramite di una società partecipata pariteticamente dalle stesse) della quota di capitale di BP da quest'ultimo sottoscritta, con il mantenimento in capo al FITD di una quota non superiore al 10% meno una azione.

Gli effetti dell'operazione decorreranno dal momento della sua finalizzazione subordinata alla definizione degli accordi definitivi e all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni delle competenti Autorità di Vigilanza.

In data 4 febbraio 2026 l'assemblea straordinaria di Banca MPS ha approvato le modifiche allo statuto sociale aventi ad oggetto:

- i. articoli 13 comma 3, lett. e) e 14 comma 5 con previsione della facoltà dell'Assemblea Ordinaria di incrementare il limite di 1:1 tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione;
- ii. articolo 15 commi 2, 3, 5, 6 e 7 e correlata modifica dell'art.17 comma 4 con previsione della facoltà del Consiglio di Amministrazione uscente di presentare una propria lista di candidati per il rinnovo dell'Organo;
- iii. articolo 15 comma 10 relativamente alla sostituzione degli amministratori in corso di mandato;
- iv. articolo 15 comma 1 relativamente alla rieleggibilità degli amministratori e conseguente abrogazione dell'articolo 20 comma 3 dello statuto che prevede la non applicabilità all'Amministratore Delegato del limite massimo di mandati previsto dal suddetto articolo 15 comma 1 oggetto di abrogazione;
- v. articoli 17 comma 2 lettera j), 18 comma 2 e 21 commi 2 e 3 con previsione della facoltà del Consiglio di Amministrazione di nominare il Presidente e uno o due Vicepresidenti (di cui uno con funzioni vicarie), qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea;
- vi. articolo 25 comma 8 con previsioni relative all'ipotesi in cui sia presentata una sola lista per la nomina del Collegio Sindacale;
- vii. articolo 31 comma 1 lett. a) e lett. b) relativamente alla riduzione alla quota minima di legge della percentuale degli utili da destinare a riserva legale e all'eliminazione della riserva statutaria.

Il 4 marzo 2026 la Capogruppo ha ricevuto l'autorizzazione della Banca Centrale Europea inerente alle suddette modifiche statutarie.

In data 11 febbraio 2026 la Capogruppo ha comunicato che il Dott. Stefano Di Stefano, amministratore non indipendente, componente del Comitato Rischi e Sostenibilità, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica, con decorrenza immediata, per ragioni personali e in relazione all'avvio di indagini a suo carico. Successivamente, in data 13 febbraio, a seguito di tali dimissioni, Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha nominato, quale nuovo componente del Comitato Rischi e Sostenibilità, il Prof. Raffaele Oriani, amministratore indipendente.

In data 14 febbraio 2026, in vista dell'assemblea degli azionisti di Banca MPS prevista per il 15 aprile 2026 e chiamata, inter alia, a deliberare in ordine al rinnovo degli organi sociali, la Capogruppo ha reso nota la pubblicazione degli orientamenti approvati dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale uscenti sulla composizione qualitativa e quantitativa ritenuta ottimale del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale della Banca. Gli Orientamenti individuano, alla luce delle caratteristiche del settore in cui opera la Banca, i profili manageriali e professionali, nonché le competenze - considerando i criteri di diversità, anche di genere, ed i requisiti di indipendenza dei candidati - ritenuti utili per favorire le migliori proposte di composizione dei nuovi organi sociali. In data 20 febbraio, a seguito di taluni affinamenti e integrazioni effettuati a valle di interlocuzioni intervenute con la Banca Centrale Europea, la Capogruppo ha reso noto che sono stati aggiornati gli orientamenti relativi alla composizione qualitativa e quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione che sarà nominato dall'assemblea degli azionisti.

In data 17 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione di Banca MPS ha deliberato di procedere alla piena integrazione con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni attraverso la fusione per incorporazione ed il conseguente delisting della medesima, con il contestuale trasferimento delle attività di *corporate & investment banking* e private banking, a servizio della clientela di fascia alta, in una società non quotata posseduta al 100% da Banca MPS, con la denominazione di “Mediobanca S.p.A.”. In tale perimetro sarà ricompresa anche la partecipazione in Assicurazioni Generali S.p.A.

La nuova struttura del Gruppo è finalizzata al raggiungimento degli obiettivi strategici e reddituali e alla piena realizzazione delle sinergie industriali per la massimizzazione della creazione di valore. Tale configurazione è volta a valorizzare l'*expertise* distintiva di Mediobanca e delle risorse professionali, in un modello operativo specializzato.

In data 27 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione di Banca MPS ha approvato il Piano Industriale 2026–2030, *“Da radici profonde a nuove frontiere – Una forza competitiva di primo piano nel settore bancario”*. Il nuovo Piano Industriale segna un deciso cambio di passo nel posizionamento strategico e nella struttura del Gruppo, facendo leva sul percorso di trasformazione di successo realizzato negli ultimi anni e sull'integrazione con Mediobanca, con l'obiettivo di creare un gruppo bancario leader, diversificato e competitivo, caratterizzato da solida redditività, robustezza patrimoniale e una maggiore remunerazione per gli azionisti.

In data 4 marzo 2026 Il Consiglio di Amministrazione di Banca MPS, tenuto conto dell'attività istruttoria e propositiva svolta dal Comitato Nomine, ha approvato con il voto favorevole di oltre i due terzi dei suoi componenti ai sensi dell'art. 147-ter.1 del D.Lgs. n. 58/1998 s.m.i. una lista di n. 20 candidati alla carica di amministratori per il triennio 2026-2028 da sottoporre all'Assemblea dei soci del prossimo 15 aprile in vista del rinnovo dei componenti degli organi sociali in scadenza.

La Lista del Consiglio è stata messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini di legge, unitamente alla documentazione prevista dalla normativa vigente e alle ulteriori informazioni per la presentazione delle liste per la nomina degli organi sociali in relazione al rinnovo dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che saranno eletti dall'Assemblea dei soci.

In pari data Banca MPS ha anche comunicato che stanno proseguendo regolarmente le attività istruttorie per l'approvazione del progetto di fusione con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni e del relativo concambio che si prevede possano concludersi il giorno 10 marzo 2026. Il processo continuerà ad essere condotto nel rispetto dell'applicazione dei presidi richiesti dalla disciplina per le operazioni con parti correlate.

In data 10 marzo 2026, i Consigli di Amministrazione di Banca MPS e di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni hanno approvato il progetto di fusione per l'incorporazione di Mediobanca in Banca MPS.

La fusione rientra in un più ampio progetto di riorganizzazione che prevede anche:

- i. l'assegnazione delle attività di *corporate & investment banking* e *private banking* a servizio della clientela di fascia alta in favore di una società non quotata posseduta al 100% da Banca MPS, che assumerà la denominazione di “Mediobanca S.p.A.”, preservando così un brand di altissimo valore con un patrimonio unico di competenze e sinonimo di eccellenza nei servizi di consulenza alle imprese e ai privati. In tale contesto, sarà trasferita alla nuova “Mediobanca S.p.A.” anche la partecipazione in Assicurazioni Generali S.p.A.; e, quale suo ulteriore elemento qualificante;
- ii. l'integrazione industriale delle reti di consulenti finanziari e delle attività *retail* e *affluent wealth management* di Mediobanca Premier e Banca Widiba (la quale assumerà una nuova denominazione sociale che anch'essa includerà il brand Mediobanca).

La fusione è coerente con gli indirizzi del Piano Industriale 2026-2030 approvato da Banca MPS nel febbraio u.s. e, insieme alle operazioni di riorganizzazione, consentirà di dare piena attuazione al perseguimento degli obiettivi industriali e finanziari e delle sinergie industriali, pari a circa 0,7 mld di euro, previsti dal Piano e già comunicati da Banca MPS al fine di massimizzare la creazione di valore a beneficio di tutti gli azionisti.

I Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla fusione, con l'assistenza dei rispettivi *advisor* finanziari, sono pervenuti alla determinazione del rapporto di cambio nella misura di n. 2.450 azioni BMPS, prive di indicazione di valore nominale, per ciascuna azione ordinaria Mediobanca in circolazione, anch'essa priva di valore nominale. La determinazione del rapporto di cambio tiene conto della distribuzione dei dividendi relativi all'esercizio al 31 dicembre 2025 resi noti al pubblico dai consigli di amministrazione di BMPS e di Mediobanca, rispettivamente, in data 10 febbraio 2026 e 9 febbraio 2026. Il rapporto di concambio non è soggetto ad aggiustamenti o conguagli in denaro.

Conseguentemente, Banca MPS procederà all'aumento del proprio capitale sociale per massimi €1.609.487.836,43 mediante emissione di massime n. 272.012.804 azioni ordinarie, prive di valore nominale, in applicazione del rapporto di concambio e delle modalità di assegnazione delle azioni dettagliate nel progetto di fusione.

La fusione richiede l'ottenimento delle autorizzazioni previste dalla normativa vigente e sarà sottoposta all'approvazione delle assemblee straordinarie degli azionisti di BMPS e Mediobanca. Si prevede che la fusione divenga efficace entro la fine del 2026.



## Risorse Umane

I dati contenuti nel seguente paragrafo, salvo dove espressamente indicato, non sono riferibili al Gruppo Mediobanca. Coerentemente con obiettivi e linee temporali del Piano Industriale del Gruppo, il 2025 è stato caratterizzato dall'aggiornamento della Contrattazione di II livello con accordo sottoscritto nel luglio, con particolare riferimento allo sviluppo professionale – prevedendo percorsi e inquadramenti per la Rete - alla mobilità territoriale e al *welfare* con rafforzamento delle agevolazioni economiche per i dipendenti e attenzione alla genitorialità e alla conciliazione vita/lavoro.

Inoltre, con il raggiungimento degli obiettivi di Gruppo e dopo l'approvazione del Bilancio 2024, nel 2025 è stata confermata l'erogazione del premio aziendale e dei sistemi incentivanti. Questi ultimi rappresentano una leva strategica per la valorizzazione del capitale umano, garantiscono lo sviluppo sostenibile in ambito ESG (*Environmental, Social and Governance*) attraverso l'adozione di parametri di incentivazione correlati al raggiungimento degli indirizzi strategici di Gruppo su tali tematiche, oltre che assicurare l'allineamento tra il management e gli interessi dell'azionista e degli investitori in vista degli sfidanti obiettivi da conseguire.

Si sono ulteriormente consolidati altri tratti già caratterizzanti in ambito HR: il modello formativo multidimensionale orientato a logiche risk based e di elevata personalizzazione con programmi interamente finanziati da fondi di settore; i percorsi di sviluppo del capitale umano coerenti con gli obiettivi strategici aziendali; la valorizzazione dell'inclusione con uno specifico piano sulla *Diversity & Inclusion*.

A decorrere dal 15 settembre 2025 il perimetro del Gruppo Montepaschi si è ampliato con il perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Nella tabella seguente i KPI al 31 dicembre 2025, al netto del Gruppo Mediobanca:

| Indicatori | Dislocazione Operativa (%) |                     |               | Inquadramento (%) |                  |                    | Altri indicatori               |                         |                     |
|------------|----------------------------|---------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|
|            | Organico                   | Strutture Centrali* | Rete Italia** | Dirigenti         | Quadri Direttivi | Aree Professionali | Formazione Procapite (Ore) *** | Personale Femminile (%) | Dirigenti Donna (%) |
| 31/12/25   | 16.546                     | 29,6                | 70,4          | 0,9               | 37,5             | 61,6               | 41,6                           | 53,7                    | 19,6                |
| 31/12/24   | 16.727                     | 30,4                | 69,6          | 0,9               | 37               | 62,1               | 41                             | 53,6                    | 20,4                |
| 31/12/23   | 16.737                     | 31,9                | 68,1          | 1                 | 36,4             | 62,6               | 44                             | 53,6                    | 19,5                |

\* Comprende Direzione Generale e strutture di presidio territoriale di Banca MPS, Widiba, MPS Fiduciaria, MPS Tenimenti e Magazzini Generali Fiduciari di Mantova.

\*\* Comprende filiali, centri specialistici e strutture a contatto diretto con la clientela di Banca MPS.

\*\*\* Analogamente al 2024 oltre a Banca MPS, Widiba e MPS Fiduciaria, sono inclusi MPS Tenimenti e Magazzini Generali Fiduciari di Mantova.

Di seguito i KPI riferiti al Gruppo Mediobanca:

| Indicatori | Dislocazione Operativa (%)                   |                                                     | Inquadramento (%) |                  |                    |                             | Altri indicatori        |                     |
|------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|
| Organico   | BACK OFFICE<br>(Governance/Controllo e IT&O) | FRONT OFFICE<br>(Sales/marketing dei vari business) | Dirigenti         | Quadri Direttivi | Aree Professionali | Formazione Procapite (Ore)* | Personale Femminile (%) | Dirigenti Donna (%) |
| 5.533      | 33,3                                         | 66,7                                                | 11                | 48               | 41                 | 6,85                        | 41,9                    | 21,3                |

\* il periodo di riferimento per il Gruppo Mediobanca decorre dalla data di acquisizione, a partire dal 30 settembre 2025 (trimestre ottobre – dicembre 2025).

## Dinamiche degli organici

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo (al netto di Mediobanca) impiegava n. 16.546 risorse in forza effettiva, in flessione di 181 unità rispetto al 31 dicembre 2024. La dinamica è principalmente ascrivibile a:

- 87 ingressi, principalmente giovani, impiegati soprattutto per il rafforzamento della Rete Commerciale;
- 274 cessazioni, di cui 110 per dimissioni;
- 6 risorse per altri movimenti nel perimetro di consolidamento del Gruppo.



## Misure di gestione del personale

Nel 2025 le politiche di gestione del personale hanno continuato a sostenere il Piano Industriale 2024-2028, valorizzando la componente umana, promuovendo lo sviluppo delle competenze e garantendo pari opportunità e accessibilità alle opportunità di sviluppo, in coerenza con il Codice Etico e le Regole in materia di Inclusione.

Il programma MPS Sviluppa offre, in tal senso, iniziative mirate per la crescita professionale e personale delle risorse. Tra le principali azioni figurano: l'Accademia dei Talenti, percorsi di sviluppo delle soft skills, strumenti di feedback, coaching e mentoring per favorire leadership e performance. Sono previsti anche interventi di reskilling e percorsi professionali per supportare la mobilità interna e l'evoluzione del business.

Il **welfare** ha un ruolo centrale nell'ambito della Contrattazione di Il livello, aggiornata per gli istituti di maggior rilievo nel corso dell'anno, esteso anche alle risorse aderenti al fondo di solidarietà del settore per tutto il periodo di permanenza nel medesimo. Grazie anche al confronto costante nell'ambito della relativa Commissione Paritetica, il **welfare** ha consolidato la propria articolazione in un complesso di istituti contrattuali in continua evoluzione, differenziati in base ai bisogni - tradizionali e nuovi - dei dipendenti in ambito di:

- previdenza complementare, in particolare fondi di previdenza aziendale estensibili anche ai familiari a carico e coperture assicurative in caso di premorienza e invalidità permanente; il contributo per i dipendenti a carico della Banca è del 3%;
- sostegno al reddito, con riferimento ad assunzione del familiare del dipendente deceduto, buono pasto, rafforzamento delle agevolazioni economiche, contribuzione alla Cassa Mutua (punto di riferimento "istituzionale" per i dipendenti) per il piano di interventi economici integrativi;
- salute, relativamente a coperture assicurative malattia e infortuni, con rafforzamento della copertura in logica prevenzionistica;
- solidarietà interna, con riferimento a MP Solidale, un fondo alimentato dalle donazioni di ore e giornate da parte dei dipendenti per far fronte a gravi e accertati bisogni personali e familiari, dando priorità alla cura dei figli. Con la sottoscrizione dell'accordo di luglio della Contrattazione di Il livello è stata estesa la possibilità di ricorrere all'istituto ai colleghi e alle colleghe vittime di violenza di genere e/o domestica;
- nuove iniziative di wellbeing e cultura e tempo libero, valutate di volta in volta in base alle esigenze contingenti, come ad esempio un programma di accesso alle attività sportive e una biblioteca aziendale digitale con prestito di ebook e audiolibri;
- iniziative specifiche per la genitorialità volte a sostenere e supportare i genitori nella crescita dei figli, in particolare: percorsi di studio personalizzati dedicati, anche in presenza di disturbi specifici dell'apprendimento o bisogni educativi speciali; un percorso costituito da webinar periodici su tematiche attuali come il bullismo, disturbi alimentari e l'educazione alla diversità; conciliazione vita-lavoro, con particolare riferimento all'impegno costante della Capogruppo al fine di aumentare gli strumenti di flessibilità, quali ad esempio il lavoro agile, con un approccio evolutivo.

Nel 2025 sono proseguite le iniziative e le attività in ambito **Diversity & Inclusion**, in coerenza con il percorso di valorizzazione delle diversità, riconosciute come motore strategico di sviluppo e di diffusione di una cultura aziendale inclusiva. In seguito all'ottenimento della Certificazione della Parità di Genere, è stato presidiato il Sistema di Gestione della Parità di Genere, secondo quanto previsto dalla prassi di riferimento UNI/PdR 125:2022, con un focus specifico su: piano di comunicazione, piano di formazione, sistema di audit interno, gestione delle non conformità e gestione di un Piano Strategico della Parità di Genere, approvato da un apposito Comitato Guida e aggiornato periodicamente. In seguito alla visita da parte dell'Ente certificatore Rina Services è stato confermato il mantenimento della Certificazione della Parità di Genere anche per l'anno 2025, evidenziando il proseguimento dell'impegno nel miglioramento continuo e nel presidio di processi e politiche orientate all'equità e all'inclusione.

Una cultura inclusiva è un valore per il Gruppo, sviluppa flessibilità e capacità innovative, accresce la motivazione delle persone in azienda e l'interesse verso le nuove generazioni, con conseguente impatto positivo per il business. Tali principi - in linea con le integrazioni al Codice Etico e precisati nel documento "Regole in materia di Inclusione" - sono comunicati a tutti gli stakeholder nella "Politica sulla Parità di Genere"; la Politica, disponibile sul sito del Gruppo, definisce gli impegni in termini di valorizzazione delle diversità e dell'inclusione, equità e parità che l'azienda si propone di perseguire in tutte le fasi della vita professionale di ogni persona, negli aspetti organizzativi e operativi, nella comunicazione interna ed esterna e nel suo rapporto con il territorio. In coerenza con quanto in essa dichiarato - tra cui la tolleranza "zero" verso la violenza e le molestie sul luogo di lavoro - è stato messo a punto un processo per la gestione delle segnalazioni di comportamenti inappropriati, definiti nel documento "Regole in materia di prevenzione e contrasto alle molestie di genere sui luoghi di lavoro". La versione ridotta del documento è disponibile sul sito del Gruppo.

Per diffondere i principi del documento di “Regole in materia di Inclusione” e della “Politica sulla Parità di Genere” è proseguita la collaborazione con “Valore D” con la partecipazione a percorsi formativi interaziendali. È stata inoltre confermata l’adesione della Capogruppo, in quanto supporter, al Progetto D&I in Finance, finalizzato a consolidare gli interventi svolti dall’industria bancaria e finanziaria e da altre realtà imprenditoriali a favore dell’inclusione, dell’equità e della valorizzazione delle diversità (per approfondimenti cfr. CSRD, sezione dedicata a Forza lavoro propria - Diversità e inclusione). Sono state rinnovate ed estese le iniziative di **MPS Orienta**, il programma che racchiude le attività che la Capogruppo dedica all’orientamento professionale, allo sviluppo di competenze trasversali, all’educazione finanziaria e, in generale, ai rapporti con scuole e università. Il programma ha l’obiettivo di promuovere l’*employer branding*, rafforzare il legame tra percorsi di studio e mondo del lavoro, sostenere lo sviluppo economico e sociale del Paese, contribuire a strategie di crescita sostenibile e consolidare il rapporto con la clientela e il territorio dove il Gruppo opera. Le principali iniziative mirano a:

- sviluppare collaborazioni con università e scuole di specializzazione mediante l’attivazione di tirocini, attività di *co-teaching* e cooperazione mirata, la partecipazione a eventi di orientamento professionale, la collaborazione alla stesura di tesi di laurea in azienda;
- promuovere progetti di formazione, orientamento e educazione finanziaria con scuole primarie, medie e superiori;
- progettare e realizzare attività di educazione finanziaria e orientamento al lavoro da promuovere sia all’interno sia all’esterno (es. scuole e università) attraverso workshop dedicati a determinati target.

I **piani gestionali** sono stati improntati agli obiettivi dettati dal Piano Industriale, in particolare:

- la chiusura di 53 sportelli, avvenuta nel mese di gennaio, attuata con una forte attenzione al mantenimento e alla crescita di competenze e professionalità dei colleghi, nell’ottica di agevolare la mobilità delle risorse nel rispetto delle esigenze aziendali, preceduta da un confronto con le Organizzazioni Sindacali. La manovra ha contemplato anche l’inserimento nei percorsi formativi previsti per le risorse interessate da un cambio di ruolo;
- la revisione dell’assetto organizzativo della Direzione Generale, con particolare riferimento all’evoluzione delle strutture rispetto alle novità introdotte dal Regolamento DORA e, nell’ambito della funzione Information Technology, alla creazione della struttura dedicata alla Digital Transformation nel primo mese dell’anno, con l’obiettivo di coordinare l’evoluzione del sistema informativo e di beneficiare al meglio delle potenzialità offerte dalle nuove tecnologie come acceleratori degli obiettivi di Piano;
- l’accentramento sulla Capogruppo della Sicurezza Logica di Banca Widiba con il conseguente rafforzamento della struttura di Information Security;
- la creazione della Direzione AML nel mese di aprile;
- la manovra sul comparto mutui che ha coinvolto le Direzioni CCO Retail, COO e CLO con le relative modifiche organizzative nel mese di luglio;
- l’attivazione in luglio del nuovo servizio specialistico Premium TOP, finalizzato al seguito di clientela Retail di fascia patrimoniale alta con un modello consulenziale appropriato, che ha consentito lo sviluppo delle competenze relazionali e commerciali delle risorse coinvolte, oltre a opportunità di crescita professionale per la copertura del nuovo ruolo. La manovra è stata accompagnata da un piano gestionale per la piena valorizzazione delle professionalità interne, con un programma formativo mirato per adeguare le competenze al nuovo profilo;
- il riassetto della Direzione CRO con la conseguente riarticolazione delle responsabilità;
- il progressivo rafforzamento delle filiere legate al supporto del settore agroalimentare italiano e alla DOP Economy;
- la copertura delle attività di rete, anche nel previsto potenziamento dei ruoli commerciali, garantita da processi di upgrade;
- la prosecuzione del piano di reintegro previsto per le funzioni di controllo.

Nell’attività ordinaria di gestione del capitale umano e nelle diverse progettualità permane l’obiettivo di perseguire la migliore allocazione delle risorse e la massimizzazione dell’ingaggio accompagnandone l’execution con l’utilizzo di tutti i canali di comunicazione interna oltre che con un programma di colloqui individuali per condividere i principali razionali e i benefici attesi.

La **comunicazione interna** supporta la condivisione delle strategie di Gruppo, tutela l’identità aziendale e ne diffonde i valori. Le funzioni aziendali condividono con la comunicazione interna le esigenze di informazione e coinvolgimento dei colleghi che vengono così tradotte in piani editoriali declinati attraverso l’uso integrato dei canali interni in relazione ad attività ricorrenti o straordinarie.

Nel corso del 2025 sono stati realizzati specifici piani di comunicazione multicanale con i quali si è diffusa la conoscenza dei principali temi trasversali:

- misure e regole di funzionamento del sistema premiante (con la creazione di una sezione permanente sulla intranet per la comprensione delle metriche della retribuzione variabile e per la consapevolezza dei risultati da raggiungere) e sviluppo professionale per favorire un racconto univoco e coerente e la condivisione di una chiara cultura del merito;
- sensibilizzazione su tematiche ESG, sostenibilità ambientale ed equità sociale;
- cultura del rischio con uscite periodiche durante tutto l'anno e l'organizzazione di un incontro online con il coinvolgimento di figure apicali;
- operazione pubblica di acquisto e scambio su Mediobanca. Piano dedicato per tenere informata la popolazione aziendale sullo sviluppo dell'OPAS.

Il 2025 è stato caratterizzato dalla evoluzione della piattaforma di formazione (**MPS Academy**) con l'integrazione di oggetti didattici multimediali (corsi adaptives) che consolidano l'applicazione del framework formativo *3D Approach*. Tali strumenti, combinati con i percorsi formativi dinamici, consentono una formazione "su misura" in grado di personalizzare le iscrizioni per ruolo a parità di durata complessiva dei percorsi formativi.

Nel 2025 sono state erogate circa 683.000 ore di formazione a livello di Gruppo (non include Mediobanca) pari a 41,6 ore pro capite. L'attività ha riguardato il 99% del personale ed è oggetto di monitoraggio congiunto con le organizzazioni sindacali anche all'interno dell'Organismo Paritetico sulla Formazione.

Nell'ottica di favorire la diffusione della *risk culture* e di far emergere il valore creato dalle iniziative formative in termini di copertura dei processi e presidio dei rischi aziendali, già da alcuni anni è stato implementato un *framework* unitario della formazione, che consente di associare a ciascuna attività formativa uno o più processi/rischi aziendali sin dalla fase di progettazione. Tale *framework* garantisce una programmazione "su misura" sugli ambiti *high-risk* (quali credito, antiriciclaggio e crimini finanziari, *customer protection* e trasparenza, *data governance* e *cyber security*) condotta al termine di un esercizio di *risk assessment* e *skills gap analysis*, che consentono di determinare l'esposizione al rischio (c.d. *risk rating*) per ciascun ruolo aziendale e il conseguente specifico fabbisogno formativo, orientando la formazione su aree e profili aziendali maggiormente esposti a rischi, che necessitano quindi di competenze più elevate. Inoltre, valorizzando le potenzialità del modello 3D e proseguendo la sua evoluzione, è stato consolidato il sistema formativo in materia 231/01 che rafforza la consapevolezza e il presidio del rischio. Fra le iniziative che hanno coinvolto ruoli chiave e strategici è stato realizzato un evento di *board induction* per tutti i membri del CDA e del Collegio Sindacale sul tema *cybersecurity*.

Infine, la formazione in materia di salute e sicurezza si è intensificata concentrandosi sull'erogazione di corsi specifici per addetti alle emergenze, preposti e dirigenti, RLS, RSA raggiungendo una copertura formativa pressoché totale.

Per quanto riguarda le **politiche di remunerazione** esse sono concepite per favorire la sostenibilità delle performance dei risultati aziendali, il conseguimento degli obiettivi strategici nel breve e nel lungo periodo e la valorizzazione dei dipendenti, la meritocrazia, lo sviluppo delle competenze e la crescita professionale. La struttura degli assetti retributivi, improntata alla neutralità di genere, è coerente con le prassi di mercato applicabili e utilizza la pesatura delle posizioni aziendali. Tale approccio consente un monitoraggio continuo e accurato dell'equità interna, verificando l'allineamento dei pacchetti retributivi dei dipendenti a parità di livello di classificazione, e la competitività esterna, tramite benchmarking con il mercato di riferimento.

Le politiche di remunerazione e incentivazione costituiscono inoltre una leva gestionale per orientare il management e il personale verso una leadership diffusa e inclusiva, nonché una leva strategica per la creazione di valore sostenibile, mediante un adeguato bilanciamento della componente fissa e variabile della remunerazione e garantendo che quest'ultima risulti connessa, tra gli altri, a indicatori di performance legati agli obiettivi ESG.

Per maggiori informazioni si rinvia alla "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti", redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza, sottoposta all'approvazione dell'Assemblea dei Soci e pubblicata sul sito del Gruppo.

## Piano Industriale 2024-2028

Il Piano Industriale 2024-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 5 agosto 2024, "A Clear and Simple Commercial Bank Revolving Around Customers, Combining Technology With Human Touch", mirava ad una Banca in grado di soddisfare con successo le esigenze in termini di evoluzione dei clienti, attraverso un processo di innovazione aziendale e tecnologica sostenuto da un ampio piano di investimenti, valorizzando appieno le risorse talen-tuose, migliorando ulteriormente la sostenibilità del business, rafforzando il bilancio e concentrandosi su distribuzione e creazione di valore per tutti gli stakeholders. Nel seguito viene riportata una sintesi dei principali risultati raggiunti al 31 dicembre 2025 a confronto con i dati di Piano.

In termini di target economici, il risultato del 2025 si è posto al di sopra degli obiettivi grazie, in particolare, ai maggiori ricavi (migliori delle attese su tutte le componenti) e ai minori oneri operativi (in un contesto di rigoroso governo della spesa e continua focalizzazione sulle azioni di ottimizzazione dei costi). Sul fronte del credito, gli obiettivi sia di *destocking* ordinario, sia di ripristino in *performing*, in aggiunta ai contributi delle operazioni di cessione, hanno consentito di portare il Gross NPE ratio su livelli migliori del Piano, con un livello di costo al di sotto delle attese di Piano (nonostante il contesto di incertezza del quadro macroeconomico). In conseguenza delle dinamiche economiche sopra descritte, gli indicatori di redditività (*Cost income*, ROE, ROTE) sono risultati più che in linea al Piano.

## Nuovo Piano Industriale 2026-2030

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 26 febbraio 2026, ha approvato il Piano Industriale 2026-2030, "Da radici profonde a nuove frontiere – Una forza competitiva di primo piano nel settore bancario".

Il nuovo Piano Industriale segna un deciso cambio di passo nel posizionamento strategico e nella struttura del Gruppo, facendo leva sul percorso di trasformazione di successo realizzato negli ultimi anni e sull'integrazione con Mediobanca, con l'obiettivo di creare un gruppo bancario leader, diversificato e competitivo, caratterizzato da solida redditività, robustezza patrimoniale e una maggiore remunerazione per gli azionisti.

L'approvazione del nuovo Piano fa seguito al successo dell'offerta pubblica di acquisto e scambio su Mediobanca, che ha registrato un tasso di adesione pari all'86,3%.

L'operazione prevede la fusione per incorporazione di Mediobanca in Banca Monte dei Paschi di Siena<sup>14</sup>, con l'obiettivo di creare un unico gruppo bancario integrato, preservando al contempo le identità distintive, i *brand* e le aree di eccellenza delle due istituzioni e realizzando appieno il potenziale di sinergie pari a 700 mln di euro.

A seguito del completamento della fusione con Mediobanca, il Gruppo opererà secondo una struttura organizzativa chiara e snella, articolata in cinque divisioni di business, progettata per cogliere pienamente le sinergie industriali, rafforzare la responsabilizzazione gestionale e accelerare l'esecuzione, assicurando al contempo la qualità dei ricavi grazie a un mix di business ben diversificato:

- *Retail & Commercial Banking*, quale principale motore di relazione e di *origination*, supportato da processi abilitati dall'intelligenza artificiale e da percorsi digitali accelerati; la divisione contribuisce per circa il 29% ai ricavi del Gruppo.
- *Consumer Finance*, facendo leva su Compass come centro di eccellenza scalabile, con ambizioni di crescita internazionale; la divisione contribuisce per circa il 19% ai ricavi del Gruppo.
- *Asset Gathering & Wealth Management*, quale motore di crescita basato sulle commissioni, che integra le competenze di Widiba e Premier; la divisione contribuisce per circa il 21% ai ricavi del Gruppo.
- *Private Banking*, posizionato come un *franchise* di *private investment banking* su scala, focalizzata su imprenditori e clientela ad elevato patrimonio; la divisione contribuisce per circa il 9% ai ricavi del Gruppo.
- *Corporate & Investment Banking*, guidato dall'*advisory* e con una crescente vocazione internazionale, che combina servizi di *debt*, mercati e *commercial banking*; la divisione contribuisce per circa il 14% ai ricavi del Gruppo.

A queste si aggiunge l'attività di *Principal Investing* che assicura una generazione di utili diversificata e non correlata, includendo la partecipazione strategica in Assicurazioni Generali; la divisione contribuisce per circa l'8% ai ricavi del Gruppo.

Il piano di integrazione prevede un approccio graduale, con il completamento della fusione e dei principali passaggi societari e di governance atteso entro la fine del 2026, seguito dalla piena realizzazione del modello operativo e IT target.

Il Piano si fonda su un insieme di fattori di successo chiaramente definiti, che sostengono la capacità del Gruppo di generare crescita sostenibile e creare valore nel lungo termine.

<sup>14</sup> Soggetto al completamento delle pertinenti approvazioni societarie e regolamentari.

Al centro del Piano vi è la valorizzazione di *brand* iconici, ampiamente riconosciuti e caratterizzati da un elevato livello di fiducia, al servizio di oltre 7 milioni di clienti, e di un franchise commerciale profondamente radicato, che continua a rappresentare un vantaggio competitivo chiave in termini di prossimità alla clientela, fiducia e presenza sul mercato. Tale base è ulteriormente rafforzata da un *mix* di *business* altamente diversificato e complementare, che migliora la qualità e la resilienza degli utili nel corso dei diversi cicli economici, consentendo al contempo al Gruppo di rispondere alle esigenze della clientela attraverso l'intera gamma dei servizi finanziari.

La tecnologia e la trasformazione digitale rappresentano un ulteriore pilastro fondamentale del Piano: il Gruppo ha definito un'agenda digitale e di intelligenza artificiale unificata, con investimenti IT pari a circa 1 mld di euro nel periodo 2026–2030, finalizzati a modernizzare, mettere in sicurezza e scalare le piattaforme e le operazioni del Gruppo. La strategia è incentrata sull'implementazione di un unico motore digitale e di AI a supporto di *customer journey end to end*, di processi decisionali e di concessione del credito più rapidi e di una maggiore efficienza operativa. Questo approccio tecnologico è atteso generare una leva operativa sostenibile, accelerare l'esecuzione a livello di Gruppo e supportare il successo dell'integrazione del perimetro combinato.

Inoltre, la scala rilevante e una posizione patrimoniale *best in class* assicurano la flessibilità finanziaria necessaria per cogliere opportunità di crescita del valore, sia a livello domestico che internazionale, e per sostenere una crescita disciplinata.

Un ulteriore abilitatore determinante del Piano è rappresentato dal capitale umano e dai talenti distintivi del Gruppo, con solide competenze specialistiche che agiscono come motore centrale di esecuzione, integrazione e innovazione.

### Obiettivi finanziari e patrimoniali chiave 2026–2030

Il Piano Industriale 2026–2030 è supportato da un insieme chiaro e disciplinato di obiettivi finanziari e patrimoniali, volti a garantire una redditività sostenibile, una solida leva operativa e una remunerazione superiore per gli azionisti, preservando al contempo un profilo di rischio e di capitale robusto. In particolare, il Piano prevede:

- Margine di intermediazione in crescita da 7,6 mld di euro nel 2025 a 9,5 mld di euro nel 2030, sostenuto da un contributo crescente delle attività basate su commissioni e da un mix di ricavi diversificato.
- *Cost / Income ratio* in miglioramento dal 46% nel 2025 al 38% nel 2030, riflettendo una forte leva operativa, una gestione disciplinata dei costi e efficienze abilitate dalla tecnologia.
- Utile netto *adjusted*<sup>15</sup> in aumento da 2,4 mld di euro nel 2025 a 3,7 mld di euro nel 2030, con un profilo di utili solido e resiliente lungo i diversi cicli economici.
- CET1 ratio mantenuto intorno al 16% lungo l'intero orizzonte di Piano, a garanzia di una posizione patrimoniale *best in class* e di un'elevata flessibilità strategica.
- Politica di distribuzione dei dividendi con *payout* al 100% lungo l'orizzonte di Piano, che si traduce in distribuzioni cumulative pari a circa 16 mld di euro, confermando l'impegno del Gruppo verso una remunerazione degli azionisti attrattiva e sostenibile.

### Funding strategy

Il *Funding Plan* identifica le esigenze di finanziamento del Gruppo, determinata dall'evoluzione degli aggregati di bilancio proiettati dal Piano Industriale e ne descrive le connesse strategie di esecuzione.

Esso identifica il mix di strumenti/fonti/canali volto a minimizzare il costo di *funding* complessivo, assicurando al contempo una adeguata diversificazione delle fonti, un livello di accesso al mercato sostenibile nonché adeguati presidi di condizionalità, tali da garantirne la robustezza anche in presenza di deviazioni significative rispetto allo scenario base. È disegnato per soddisfare tutti i requisiti interni e regolamentari rilevanti in ambito liquidità e *funding* (c.d. KRIs: LCR, NSFR, AE, MREL, ecc.) e garantire stabilità al profilo di *rating* favorendone la graduale evoluzione positiva.

Coerentemente, il *Funding Plan* 2026-2030 ha l'obiettivo di finanziare la prevista crescita degli impieghi - che porta ad un incremento (in valore assoluto) dello sbilancio commerciale cumulato di circa 17,9 mld di euro a fine 2030 - e di consolidare il *funding* strutturale tenuto conto delle ingenti scadenze aggregate (2026: 10,5 mld di euro, 2027: 11 mld di euro e 2028: 8,4 mld di euro, 2029: 13,1 mld di euro, 2030: 11,7 mld di euro), al contempo riducendo ove possibile il ricorso al mercato istituzionale - in particolare *unsecured* - rispetto a quanto previsto nei Piani stand alone al fine di realizzare le sinergie di *funding* delineate nel Piano Industriale. In generale prevede ribilanciamento della struttura del passivo al fine di mantenere la frontiera efficiente tra indicatori regolamentari, *spread* di credito e *rating*. A fronte delle scadenze sopra indicate sono previste operazioni di raccolta in arco piano pari a 16,7 mld di euro nel 2026, 18 mld di euro nel 2027, 15,7 mld di euro nel 2028, 16,1 mld di euro nel 2029 e 15,7 mld di euro nel 2030.

<sup>15</sup> Utile Netto Adjusted per componenti one off e poste straordinarie, inclusi gli effetti della *Purchase Price Allocation* (PPA). Per il 2025, al lordo delle minoranze.

L'esecuzione del *Funding Plan* presuppone inoltre l'esercizio - subordinato al rilascio delle autorizzazioni da parte delle autorità competenti - delle *call* delle obbligazioni senior e subordinate. Per quanto riguarda MPS, nell'anno 2026 è previsto l'esercizio di una sola opzione *call*, relativa ad una emissione senior di 500 mln di euro, mentre per quanto riguarda le emissioni di Mediobanca, SRB ha rilasciato, a novembre 2025, una autorizzazione di tipo "*General Prior Permission*" che permette l'esercizio sistematico delle *call* per un ammontare di 1,4 mld di euro durante il 2026. Si precisa che i titoli in oggetto, pur in presenza di autorizzazioni, saranno richiamati solo in presenza di condizioni di mercato che ne rendano conveniente il rimborso anticipato.

Nel corso del 2025, nell'ambito del solo *funding plan* "*stand alone*" di MPS, sono state realizzate le seguenti emissioni di senior, covered bond e subordinate Tier 2 previste nel 2025, in particolare:

- Emissioni senior per 1 mld di euro di cui 0,5 mld di euro nel mese di maggio con scadenza 2031 e 0,5 mld di euro nel mese di novembre con scadenza 2031;
- Emissione *covered bond* per 0,75 mld di euro nel mese di giugno con scadenza 2031, incrementata con una *tap issuance* di 0,25 mld di euro nel mese di dicembre;
- Emissione *subordinated* Tier 2 per 0,5 mld di euro nel mese di luglio con scadenza 2035.

Le politiche e le strategie di *funding* di Gruppo saranno oggetto di aggiornamento annuale ed includeranno, con un maggior livello di dettaglio, le azioni effettive da intraprendere nel corso dell'anno di riferimento e le autorizzazioni alle strutture operative per la loro realizzazione.

### Commitment connessi agli Aiuti di Stato ricevuti nel 2017

In data 15 dicembre 2025 il Monitor Trustee ha trasmesso alla Banca la rendicontazione conclusiva sul quadro di conformità rispetto agli obblighi assunti verso la Commissione Europea.

Ad esito della verifica conclusiva sullo stato di implementazione dei Commitment relativi al Piano di Ristrutturazione 2017-2021, la Capogruppo è risultata sostanzialmente conforme agli impegni assunti. In data 4 marzo 2026, la Banca ha ricevuto da parte di DG Comp la comunicazione che gli impegni assunti dalla Repubblica Italiana in occasione dell'aumento di capitale di MPS del 2017, da ultimo rivisti con decisione della stessa Commissione del 2 agosto 2022, sono stati adempiuti, e pertanto è conclusa la relativa procedura di monitoraggio.



## Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico vengono di seguito rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, al fine di fornire indicazioni sull'andamento generale del Gruppo fondate su dati economici-finanziari di rapida e facile determinazione.

Di seguito si fornisce informativa sulle aggregazioni e sulle principali riclassificazioni sistematicamente effettuate rispetto agli schemi di bilancio previsti dalla Circolare n. 262/05. I dettagli analitici di tali aggregazioni e riclassificazioni sono forniti, con distinti prospetti, tra gli allegati al presente fascicolo, in aderenza anche a quanto richiesto dalla Consob con la Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006.

La presente Relazione consolidata sulla gestione recepisce gli effetti dell'acquisizione di Mediobanca e delle relative controllate oggetto di primo consolidamento a partire dal 30 settembre 2025. Si specifica che, con riferimento al conto economico, il contributo del Gruppo Mediobanca decorre dalla data di acquisizione e riguarda pertanto la competenza del trimestre ottobre – dicembre 2025.

Si segnala inoltre che – data la particolarità dell'operazione – nessuna rettifica è stata apportata ai dati storici di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione. Nella presente Relazione, i commenti andamentali vengono effettuati –se non diversamente specificato– a perimetro omogeneo, ovvero:

- al netto del contributo del Gruppo Mediobanca per il confronto dei dati economici e patrimoniali al 31 dicembre 2025 con il corrispondente dato dell'esercizio precedente e dei dati economici del quarto trimestre con il trimestre precedente;
- con inclusione dell'apporto di Mediobanca per il solo confronto dei dati patrimoniali al 31 dicembre 2025 con i dati al 30 settembre 2025.

Tuttavia, al fine di migliorare la comprensione dell'informativa, nelle tabelle relative all'analisi degli aggregati economici e patrimoniali, sono evidenziate le principali grandezze riferite al Gruppo acquisito e il dato consolidato inclusivo di tali grandezze.

Si specifica anche che, come già indicato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024, cui si fa rinvio, la controllata Monte Paschi Banque S.A. (nel seguito MP Banque) è stata classificata, a partire dal 30 giugno 2024, come un'unità operativa in dismissione e quindi valutata tenendo conto del prezzo di cessione atteso, inferiore al suo valore netto contabile, ai sensi di quanto previsto dal principio contabile IFRS 5. Al 31 dicembre 2025, per consentire la continuità con i commenti pubblicati e agevolare la comprensione degli andamenti economici e patrimoniali rispetto ai corrispondenti periodi di confronto, i costi ed i ricavi nonché gli attivi e i passivi riferiti alla contribuzione consolidata della controllata MP Banque, ancorché classificata come unità operativa in dismissione ai sensi del principio contabile IFRS 5, sono ricompresi linea per linea nelle singole voci economiche e patrimoniali di pertinenza.

Si segnala, inoltre, che nell'ambito della rendicontazione della raccolta diretta, a partire dalla Relazione finanziaria semestrale del 30 giugno 2025, vengono rappresentati all'interno della voce "Obbligazioni" anche i volumi riferiti alle operazioni di *funding* bilaterale, aventi come sottostante titoli di propria emissione, che in precedenza venivano rendicontati tra le altre forme di raccolta diretta. I dati dei periodi comparativi sono stati riesposti rispetto a quanto pubblicato alle rispettive date di riferimento al fine di consentire un confronto omogeneo.

Infine, si precisa che i dati patrimoniali ed economici del primo e terzo trimestre 2025 e i dati comparativi del primo e terzo trimestre del 2024 riferiti alle collegate assicurative AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A. e AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., sono da queste stimati utilizzando proxy o modelli di calcolo semplificati, stante la maggiore onerosità delle elaborazioni contabili in vigore dei principi contabili IFRS 17 e IFRS 9 rispetto alle valutazioni effettuate in regime dei previgenti principi contabili IFRS 4 e IAS 39.

### Dati economici

- La voce "**Margine di interesse**" accoglie il saldo delle voci di bilancio 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 20 "Interessi passivi e oneri assimilati", da cui sono stati scorporati:
  - interessi netti per -20,4 mln di euro, relativi a rebates da prestito titoli, ricondotti alla voce "Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al *fair value* di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti";
  - interessi netti per -1,0 mln di euro, che sono stati ricondotti alla voce "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione";
  - interessi netti per -51,5 mln di euro relativi agli effetti economici della *Purchase Price Allocation* (PPA), che sono stati ricondotti a voce propria.

- L'aggregato è stato integrato degli interessi maturati sulle gambe *pay* e *receive* di *asset swap* di *trading*, originariamente contabilizzati sulla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" per un importo pari a 13,6 mln di euro e include, inoltre, la quota relativa alla controllata MP Banque pari a +22,7 mln di euro contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".
- La voce "**Commissioni nette**" accoglie il saldo delle voci di bilancio 40 "Commissioni attive" e 50 "Commissioni passive", da cui sono stati scorporate:
  - la quota relativa all'accantonamento di fondi per rimborsi alla clientela riferiti ad anni precedenti (-1,9 mln di euro);
  - Commissioni relative ad operazioni di prestito titoli, per un importo pari a +2,5 mln di euro, ricondotte alla voce Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al *fair value* di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti".

L'aggregato è stato integrato per:

- un importo pari a +3,4 mln di euro, relativo alla retrocessione, da parte delle controparti collocatrici, di penali su estinzioni anticipate di crediti al consumo, contabilizzata nella voce 230 "Altri oneri/proventi di gestione";
- l'importo di +4,8 mln di euro contabilizzato nella voce 160 "risultato dei servizi assicurativi";
- la quota relativa alla controllata MP Banque pari a +8,4 mln di euro contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".
- La voce "**Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni**" comprende la voce di bilancio 70 "Dividendi proventi e simili" e la quota di pertinenza degli utili delle partecipazioni collegate, pari a +227,9 mln di euro, inclusa nella voce di bilancio 250 "Utili (Perdite) delle partecipazioni". L'aggregato è stato, inoltre, depurato dei dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (+24,9 mln di euro), ricondotti alla voce "Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al *fair value* di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti".
- La voce "**Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al *fair value* di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti**" comprende i valori delle voci di bilancio:
  - 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione", da cui sono stati scorporati l'importo relativo agli interessi maturati sulle gambe *pay* e *receive* di *asset swap* di *trading* (+13,6 mln di euro, ricondotti alla voce "Margine di interesse") e gli effetti economici della PPA (+9,8 mln di euro, ricondotti a voce propria);
  - 100 "Utile (Perdite) da cessione o riacquisto", depurata dal contributo dei finanziamenti alla clientela (+17,3 mln di euro, ricondotti alla voce riclassificata "Costo del credito clientela") e dagli effetti economici della PPA (-8,4 mln di euro, ricondotti a voce propria);
  - 110 "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", depurata dal contributo dei finanziamenti alla clientela (+0,3 mln di euro) e dei titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti *non performing* (-28,9 mln di euro) ricondotti alla voce riclassificata "Costo del credito clientela".

Tale aggregato incorpora altresì:

- i valori afferenti ai dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (+24,9 mln di euro),
- gli importi relativi a interessi (-20,4 mln di euro) e commissioni (+2,5 mln di euro) su operazioni di prestito titoli,
- il risultato netto dell'operatività in commodities (163,7 mln di euro), contabilizzato in origine sulla voce 230 "Altri oneri/proventi di gestione",
- la quota relativa alla controllata MP Banque per +0,2 mln di euro contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".
- La voce "**Risultato netto dell'attività di copertura**" comprende la voce di bilancio 90 "Risultato netto dell'attività di copertura".
- La voce "**Altri proventi/oneri di gestione**" accoglie il saldo della voce di bilancio 230 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto di:
  - recuperi di imposte indirette e tasse e altre spese che vengono ricondotti alla voce riclassificata "Altre Spese Amministrative" (300,5 mln di euro);
  - recuperi di oneri di formazione, riclassificati a riduzione delle "Spese per il personale" (1,9 mln di euro) e delle "Altre Spese Amministrative" (0,6 mln di euro);
  - altri recuperi di spese del personale, riclassificati a riduzione delle "Spese per il personale" (2,4 mln di euro);

- altri oneri ricondotti alla voce "Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" (-0,7 mln di euro);
- risultato netto dell'operatività in commodities (certificati EUA), pari a 163,7 mln di euro, ricondotti alla voce "Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti";
- proventi relativi alla retrocessione, da parte delle controparti collocatrici, di penali su estinzioni anticipate di crediti al consumo sul credito al consumo, riclassificati a integrazione della voce "Commissioni nette" per 3,4 mln di euro;
- oneri riferiti prevalentemente alla quota di *Interest B* di pertinenza dei *partners* terzi di Arma, riclassificati alla voce "Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi" per -5,1 mln di euro.

La voce incorpora, inoltre, la quota relativa alla controllata MP Banque per +0,3 mln di euro contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

- La voce "**Spese per il Personale**" accoglie il saldo della voce di bilancio 190a "Spese per il personale" dalla quale sono stati scorporati:
  - oneri pari a 16,1 mln di euro, connessi alle uscite attraverso l'Esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà, che sono stati riclassificati alla voce "Oneri di ristrutturazione";
  - oneri pari a 16,0 mln di euro, relativi alla revisione del sistema incentivante a seguito dell'acquisizione di Mediobanca, che sono stati riclassificati alla voce "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione";
  - oneri pari a 7,0 mln, quale incentivo all'uscita riconosciuto ad alcuni manager di Mediobanca ricondotti alla voce "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione".

L'aggregato include, inoltre, il recupero di oneri di formazione (1,9 mln di euro) ed altri recuperi di spese del personale (2,4 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 230 "Altri oneri/proventi di gestione" nonché la quota di costo relativa alla controllata MP Banque pari a 9,0 mln di euro, contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

- La voce "**Altre Spese Amministrative**" accoglie il saldo della voce di bilancio 190b "Altre Spese Amministrative" decurtato delle seguenti componenti di costo:
  - canone sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) trasformabili in credito di imposta, per 57,4 mln di euro, ricondotto alla voce riclassificata "Canone DTA";
  - oneri, pari a 7,6 mln di euro, introdotti a carico delle banche in forza dei meccanismi di tutela dei depositi (FITD), ricondotti alla voce riclassificata "Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari";
  - oneri, pari a 2,3 mln di euro, riferiti al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita di cui alla legge del 30 dicembre 2023, n. 213, ricondotti alla voce riclassificata "Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari";
  - oneri, pari a 4,0 mln di euro, riferiti alle iniziative volte anche alla realizzazione di iniziative progettuali connesse al Piano Industriale;
  - oneri, pari a 15,9 mln di euro, ricondotti alla voce riclassificata "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione", relativi per 9,0 mln di euro a consulenze per l'integrazione e per 6,9 mln di euro alla componente dei costi accessori dell'OPAS non imputabile a patrimonio netto.

La voce incorpora, inoltre, le imposte indirette e tasse e altre spese recuperate dalla clientela (300,5 mln di euro) e il recupero di oneri sostenuti per la formazione (0,6 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 230 "Altri oneri/proventi di gestione", nonché la quota di costo relativa alla controllata MP Banque per 13,8 mln di euro, contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

- La voce "**Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**" ricomprende i valori delle voci di bilancio 210 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" e 220 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali". Dall'aggregato sono state scorporate rettifiche per -1,5 mln di euro riferite alla chiusura di sportelli, ricondotte alla voce riclassificata "Oneri di ristrutturazione". Vi è altresì ricompresa la quota delle rettifiche relative alla controllata MP Banque per -2,1 mln di euro, contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".
- La voce "**Costo del credito clientela**" comprende le componenti economiche afferenti i finanziamenti alla clientela delle voci di bilancio 100a "Utili/Perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (+17,3 mln di euro), 110a "Risultato netto delle attività e passività finanziarie designate al *fair value*" (+0,8 mln di euro), 110b "Risultato netto delle attività e passività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" (-0,5 mln di euro), 130a "Rettifiche e riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (-817,6 mln di euro), 140 "Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni" (-4,6 mln di euro) e 200a "Accantonamenti netti

ai fondi per rischi e oneri per impegni e garanzie rilasciate" (+1,9 mln di euro). La voce comprende inoltre le componenti economiche afferenti i titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti *non performing* iscritte nella voce di bilancio 110b "Risultato netto delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" (-28,9 mln di euro). L'aggregato è stato, inoltre, decurtato degli effetti economici dovuti al ripristino dell'ECL (Expected credit loss) sui crediti in bonis del Gruppo Mediobanca, per un ammontare pari a 431,8 mln di euro, venuta meno per effetto dell'adeguamento al *fair value* del portafoglio dei crediti, e ricondotti alla voce "Effetti economici netti della Purchase Price Allocation". Infine, sulla voce incide anche la ripresa di valore netta (+0,8 mln di euro) relativa alla controllata MP Banque, contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

- La voce "**Rettifiche di valore nette deterioramento titoli e finanziamenti banche**" comprende la quota relativa ai titoli (+2,6 mln di euro) e ai finanziamenti alle banche (-2,7 mln di euro) della voce di bilancio 130a "Rettifiche e riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e la voce di bilancio 130b "Rettifiche e riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".
- La voce "**Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**" accoglie il saldo della voce di bilancio 200 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" decurtato della componente relativa ai finanziamenti clientela della voce 200a "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri per impegni e garanzie rilasciate" (+1,9 mln di euro) che è stata ricondotta alla voce specifica "Costo del credito clientela". La voce accoglie inoltre oneri per rimborsi alla clientela riferiti ad anni precedenti contabilizzati tra le "Commissioni attive" (-1,9 mln di euro) e altri oneri rilevati a decurtazione degli "Altri proventi/oneri di gestione" (-0,7 mln di euro).
- La voce "**Altri utili (perdite) da partecipazioni**" accoglie il saldo della voce di bilancio 250 "Utili (Perdite) delle partecipazioni" decurtato della quota di pertinenza degli utili delle collegate pari a 227,9 mln di euro ricondotto alla voce riclassificata "Dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni".
- La voce "**Oneri di ristrutturazione**" accoglie i seguenti importi:
  - costi per 16,1 mln di euro connessi alle uscite attraverso l'Esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà contabilizzati in bilancio nella voce 190a "Spese per il personale";
  - oneri, pari a 1,5 mln di euro, riferiti alle chiusure di sportelli, contabilizzati nella voce 210 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali";
  - oneri, pari a 4,0 mln di euro, riferiti alle iniziative volte anche alla realizzazione di iniziative progettuali connesse al Piano Industriale, contabilizzati in bilancio nella voce 190b "Spese amministrative";
  - oneri per 6,7 mln di euro inclusi nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte", relativi alla valutazione di MP Banque secondo il principio IFRS5. Tale importo compensa il contributo positivo all'utile di Gruppo riveniente dalla stessa MP Banque ricondotto alle singole voci economiche di pertinenza.
- La voce "**Oneri operazioni straordinarie/di integrazione**" accoglie costi, pari a 39,9 mln di euro, sostenuti in relazione all'OPAS e alla conseguente integrazione, contabilizzati in bilancio nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati" per -1,0 mln di euro, nella voce 190b "Altre spese amministrative" per 15,9 mln di euro e nella voce 190a "Spese per il personale" per 23,0 mln di euro.
- La voce "**Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari**" accoglie gli oneri connessi alle contribuzioni al fondo di risoluzione europeo (con saldo nullo al 31 dicembre 2025), al fondo di garanzia dei depositi (7,6 mln di euro) e al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita di cui alla legge del 30 dicembre 2023, n. 213 (2,3 mln di euro), rilevati nella voce 190b "Altre Spese Amministrative".
- La voce "**Canone DTA**" accoglie gli oneri relativi al canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta rilevato nella voce 190b "Altre Spese Amministrative", per un importo pari a 57,4 mln di euro.
- La voce "**Risultato della valutazione al *fair value* di attività materiali e immateriali**" accoglie il saldo della voce di bilancio 260 "Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".
- La voce "**Utili (Perdite) da cessione di investimenti**" accoglie il saldo della voce di bilancio 280 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".
- La voce "**Imposte sul reddito di esercizio**" accoglie il saldo della voce 300 "Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente", depurata degli effetti economici della PPA pari a +161,4 mln di euro che sono stati ricondotti a voce propria. La voce include la quota relativa alla controllata MP Banque per -1,0 mln di euro contabilizzata nella voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

- La voce **"Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte"** accoglie il saldo della voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" (pari a -0,2 mln di euro). Nel dettaglio, l'importo di -6,7 mln di euro riferito alla valutazione di MP Banque secondo il principio contabile IFRS5 è stato riclassificato nella voce "Oneri di ristrutturazione" e l'importo di 6,5 mln di euro, riferito al risultato di esercizio della controllata, è stato ricondotto alle singole voci economiche di pertinenza.
- La voce **"Utile (Perdita) di esercizio"** accoglie il saldo della voce 330 "Utile (Perdita) di esercizio".
- La voce **"Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi"** accoglie il saldo della voce 340 "Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi", integrato dell'importo di -5,1 mln di euro, contabilizzati nella voce 230 "Altri oneri/ proventi di gestione", riferiti prevalentemente alla quota *Interest B* di pertinenza dei *partners* terzi di Arma.
- La voce **"Effetti economici netti della Purchase Price Allocation"** accoglie le quote di ammortamento delle attività e passività finanziarie oggetto di valutazione al fair value nell'ambito dell'operazione di aggregazione aziendale per un ammontare di -50,1 mln di euro, e il ripristino dell'ECL sui crediti in bonis del Gruppo Mediobanca pari a -431,8 mln di euro, i cui fondi rettificativi sono stati cancellati come previsto dal principio IFRS 3. Tali effetti, rilevati nelle singole voci economiche di pertinenza sono pari, al netto del relativo effetto fiscale, a -320,6 mln di euro.

### Dati patrimoniali

- La voce dell'attivo **"Cassa e disponibilità liquide"** ricomprende la voce di bilancio 10 "Cassa e disponibilità liquide", integrata della quota di 840,1 mln di euro riferita alla controllata MP Banque, contabilizzata nella voce 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".
- La voce dell'attivo **"Finanziamenti banche centrali"** ricomprende la quota relativa ai rapporti con banche centrali della voce di bilancio 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". L'aggregato incorpora, inoltre, la quota riferita alla controllata MP Banque, pari a 7,6 mln di euro e contabilizzata nella voce 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".
- La voce dell'attivo **"Finanziamenti banche"** ricomprende la quota relativa ai rapporti con banche delle voci di bilancio 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e 20 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico". L'aggregato incorpora, inoltre, la quota riferita alla controllata MP Banque, pari a 0,3 mln di euro e contabilizzata nella voce 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".
- La voce dell'attivo **"Finanziamenti clientela"** ricomprende la quota relativa ai finanziamenti con clientela delle voci di bilancio 20 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" e 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", integrata della quota pari a 281,5 mln di euro contabilizzati nella voce 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", di cui 178,7 mln di euro riferiti alla controllata MP Banque e il residuo, pari a 102,8 mln di euro, relativo a crediti deteriorati della Capogruppo oggetto di cessione.
- La voce dell'attivo **"Attività in titoli"** ricomprende la quota relativa ai titoli delle voci di bilancio 20 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico", 30 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". La voce include, inoltre, l'ammontare relativo a certificates quotati in mercati EUA per 1.375,9 mln di euro, contabilizzato in bilancio nella voce 130 "Altre attività".
- La voce dell'attivo **"Derivati"** ricomprende la quota relativa ai derivati delle voci di bilancio 20 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" e 50 "Derivati di copertura".
- La voce dell'attivo **"Partecipazioni"** ricomprende la voce di bilancio 70 "Partecipazioni".
- La voce dell'attivo **"Attività materiali e immateriali"** ricomprende le voci di bilancio 90 "Attività materiali", 100 "Attività immateriali" e gli importi, pari a 60,9 mln di euro relativi alle attività materiali e attività immateriali della voce di bilancio 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", di cui 18,5 mln di euro riferiti alla controllata MP Banque, 34,9 mln di euro alla Capogruppo e 7,5 mln di euro a Mediobanca.
- La voce dell'attivo **"Attività fiscali"** ricomprende la voce di bilancio 110 "Attività fiscali" e la quota, pari a 1,1 mln di euro, relativa alla controllata MP Banque e contabilizzata nella voce 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".
- La voce dell'attivo **"Altre attività"** ricomprende la voce di bilancio 60 "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica", e gli importi delle voci 130 "Altre attività" e 120 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" non ricondotti nelle voci precedenti.
- La voce del passivo **"Debiti verso clientela"** ricomprende la voce di bilancio 10b "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – debiti verso clientela", la componente relativa a titoli clientela della voce di bilancio 10c "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – titoli in circolazione" e l'importo della voce 70 "Passività associate ad attività in via di dismissione" pari a 906,2 mln di euro integralmente riferibili alla controllata MP Banque.

- La voce del passivo **“Titoli emessi”** ricomprende le voci di bilancio 10c “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Titoli in circolazione”, da cui è stata scorporata la componente relativa a titoli clientela, e 30 “Passività finanziarie designate al *fair value*”.
- La voce del passivo **“Debiti verso Banche centrali”** ricomprende la quota della voce di bilancio 10a “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – debiti verso banche” relativa a rapporti con banche centrali.
- La voce del passivo **“Debiti verso Banche”** ricomprende la quota della voce di bilancio 10a “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – debiti verso banche” relativa a rapporti con banche (escluse le banche centrali) e gli importi della voce 70 “Passività associate ad attività in via di dismissione”, pari a 0,4 mln di euro, integralmente riferibili alla controllata MP Banque.
- La voce del passivo **“Passività finanziarie di negoziazione per cassa”** ricomprende la quota della voce di bilancio 20 “Passività finanziarie di negoziazione” depurata dagli importi relativi a derivati di negoziazione.
- La voce del passivo **“Derivati”** ricomprende la voce di bilancio 40 “Derivati di copertura” e la quota relativa ai derivati della voce di bilancio 20 “Passività finanziarie di negoziazione”.
- La voce del passivo **“Fondi a destinazione specifica”** ricomprende le voci di bilancio 90 “Trattamento di fine rapporto del personale”, 100 “Fondi per rischi e oneri” e gli importi della voce 70 “Passività associate ad attività in via di dismissione” pari a 3,0 mln di euro ed integralmente riferibili alla controllata MP Banque.
- La voce del passivo **“Passività fiscali”** ricomprende la voce di bilancio 60 “Passività fiscali” e l’importo della voce 70 “Passività associate ad attività in via di dismissione” pari a +1,1 mln di euro integralmente riferibile alla controllata MP Banque.
- La voce del passivo **“Altre passività”** ricomprende le voci di bilancio 50 “Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica”, 80 “Altre passività”, 110 “Passività assicurative” e gli importi della voce 70 “Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione” non ricondotti nelle voci precedenti.
- La voce del passivo **“Patrimonio netto di Gruppo”** ricomprende le voci di bilancio 120 “Riserve da valutazione”, 150 “Riserve”, 160 “sovrapprezzo di emissione”, 170 “Capitale” e 200 “Utile (Perdita) di esercizio”.



## Conto economico riclassificato

| Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali                                                              |                         |                                     |                                                                  |                   |                    |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| GRUPPO MONTEPASCHI                                                                                                             | 31 12 2025              |                                     |                                                                  | 31 12 2024<br>(d) | Variazioni (c) (d) |               |
|                                                                                                                                | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   | Ass.               | %             |
| Margine di interesse                                                                                                           | 2.654,4                 | 472,6                               | 2.181,8                                                          | 2.355,8           | (174,0)            | -7,4%         |
| Commissioni nette                                                                                                              | 1.792,3                 | 206,3                               | 1.586,0                                                          | 1.465,3           | 120,7              | 8,2%          |
| <b>Margine intermediazione primario</b>                                                                                        | <b>4.446,8</b>          | <b>678,9</b>                        | <b>3.767,9</b>                                                   | <b>3.821,1</b>    | <b>(53,2)</b>      | <b>-1,4%</b>  |
| Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                              | 241,3                   | 141,1                               | 100,2                                                            | 92,7              | 7,5                | 8,1%          |
| Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti | 237,6                   | 40,4                                | 197,2                                                            | 115,2             | 82,0               | 71,2%         |
| Risultato netto dell'attività di copertura                                                                                     | 8,3                     | 8,8                                 | (0,5)                                                            | (1,0)             | 0,5                | -50,0%        |
| Altri proventi/oneri di gestione                                                                                               | 22,6                    | 13,5                                | 9,1                                                              | 5,7               | 3,4                | 59,6%         |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                                                           | <b>4.956,6</b>          | <b>882,7</b>                        | <b>4.073,9</b>                                                   | <b>4.033,8</b>    | <b>40,1</b>        | <b>1,0%</b>   |
| Spese amministrative:                                                                                                          | (2.116,5)               | (389,8)                             | (1.726,7)                                                        | (1.697,8)         | (28,9)             | 1,7%          |
| a) spese per il personale                                                                                                      | (1.520,8)               | (239,5)                             | (1.281,2)                                                        | (1.228,8)         | (52,4)             | 4,3%          |
| b) altre spese amministrative                                                                                                  | (595,7)                 | (150,3)                             | (445,5)                                                          | (469,0)           | 23,5               | -5,0%         |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali                                                                | (187,4)                 | (29,2)                              | (158,2)                                                          | (171,3)           | 13,1               | -7,6%         |
| <b>Oneri Operativi</b>                                                                                                         | <b>(2.303,9)</b>        | <b>(419,0)</b>                      | <b>(1.884,9)</b>                                                 | <b>(1.869,1)</b>  | <b>(15,8)</b>      | <b>0,8%</b>   |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                                                               | <b>2.652,7</b>          | <b>463,7</b>                        | <b>2.189,0</b>                                                   | <b>2.164,7</b>    | <b>24,3</b>        | <b>1,1%</b>   |
| <b>Costo del credito clientela</b>                                                                                             | <b>(399,0)</b>          | <b>(70,1)</b>                       | <b>(328,9)</b>                                                   | <b>(409,5)</b>    | <b>80,6</b>        | <b>-19,7%</b> |
| <b>Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche</b>                                                       | <b>(1,7)</b>            | <b>(2,1)</b>                        | <b>0,4</b>                                                       | <b>(6,7)</b>      | <b>7,1</b>         | <b>n.s.</b>   |
| <b>Risultato operativo netto</b>                                                                                               | <b>2.252,0</b>          | <b>391,5</b>                        | <b>1.860,5</b>                                                   | <b>1.748,5</b>    | <b>112,0</b>       | <b>6,4%</b>   |
| Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                         | (21,9)                  | (3,6)                               | (18,3)                                                           | (68,4)            | 50,1               | -73,2%        |
| Altri utili (perdite) da partecipazioni                                                                                        | 0,0                     | -                                   | 0,0                                                              | (1,0)             | 1,0                | n.s.          |
| Oneri di ristrutturazione                                                                                                      | (28,3)                  | -                                   | (28,3)                                                           | (72,1)            | 43,8               | -60,7%        |
| Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione                                                                                | (39,9)                  | (9,1)                               | (30,8)                                                           | -                 | (30,8)             | n.s.          |
| Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                                                                           | (10,0)                  | (2,0)                               | (8,0)                                                            | (77,5)            | 69,5               | -89,7%        |
| Canone DTA                                                                                                                     | (57,4)                  | -                                   | (57,4)                                                           | (61,3)            | 3,9                | -6,4%         |
| Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali                                                  | (23,7)                  | (1,3)                               | (22,4)                                                           | (27,4)            | 5,0                | -18,2%        |
| <b>Utili (Perdite) da cessione di investimenti</b>                                                                             | <b>5,1</b>              | <b>-</b>                            | <b>5,1</b>                                                       | <b>3,7</b>        | <b>1,4</b>         | <b>37,8%</b>  |
| Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte                                                                            | 2.075,9                 | 375,5                               | 1.700,4                                                          | 1.444,5           | 255,9              | 17,7%         |
| <b>Imposte sul reddito di esercizio</b>                                                                                        | <b>961,1</b>            | <b>(88,2)</b>                       | <b>1.049,4</b>                                                   | <b>506,1</b>      | <b>543,3</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>Utile (Perdita) al netto delle imposte</b>                                                                                  | <b>3.037,0</b>          | <b>287,3</b>                        | <b>2.749,7</b>                                                   | <b>1.950,6</b>    | <b>799,1</b>       | <b>41,0%</b>  |
| Utile (Perdita) di esercizio                                                                                                   | 3.037,0                 | 287,3                               | 2.749,7                                                          | 1.950,6           | 799,1              | 41,0%         |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi</b>                                                                     | <b>0,7</b>              | <b>0,9</b>                          | <b>(0,2)</b>                                                     | <b>(0,2)</b>      | <b>-</b>           | <b>0,0%</b>   |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio ante PPA di pertinenza della capogruppo</b>                                                    | <b>3.036,3</b>          | <b>286,4</b>                        | <b>2.749,9</b>                                                   | <b>1.950,8</b>    | <b>799,1</b>       | <b>41,0%</b>  |
| <b>Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"</b>                                                               | <b>(320,6)</b>          | <b>(320,6)</b>                      | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>n.s.</b>   |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                                                             | <b>2.715,7</b>          | <b>(34,2)</b>                       | <b>2.749,9</b>                                                   | <b>1.950,8</b>    | <b>799,1</b>       | <b>41,0%</b>  |

| Evoluzione trimestrale conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali                                       |                      |                               |                                                               |                |                |                |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| GRUPPO MONTEPASCHI                                                                                                             | Esercizio 2025       |                               |                                                               |                |                |                | Esercizio 2024 |                |                |                |
|                                                                                                                                | 4° Q 2025            |                               |                                                               | 3° Q 2025      | 2° Q 2025      | 1° Q 2025      | 4° Q 2024      | 3° Q 2024      | 2° Q 2024      | 1° Q 2024      |
|                                                                                                                                | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |                |                |                |                |                |                |                |
| Margine di interesse                                                                                                           | 1.016,6              | 472,6                         | 544,1                                                         | 543,7          | 551,1          | 543,0          | 588,0          | 595,6          | 585,2          | 587,0          |
| Commissioni nette                                                                                                              | 607,4                | 206,3                         | 401,1                                                         | 382,4          | 404,6          | 397,9          | 373,5          | 356,0          | 370,5          | 365,3          |
| <b>Margine intermediazione primario</b>                                                                                        | <b>1.624,0</b>       | <b>678,9</b>                  | <b>945,1</b>                                                  | <b>926,1</b>   | <b>955,7</b>   | <b>940,9</b>   | <b>961,5</b>   | <b>951,6</b>   | <b>955,7</b>   | <b>952,3</b>   |
| Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                              | 180,5                | 141,1                         | 39,4                                                          | 19,2           | 25,4           | 16,1           | 25,7           | 26,8           | 21,2           | 19,0           |
| Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti | 72,8                 | 40,4                          | 32,4                                                          | 51,6           | 63,6           | 49,6           | 14,8           | 25,6           | 40,3           | 34,4           |
| Risultato netto dell'attività di copertura                                                                                     | 8,8                  | 8,8                           | (0,0)                                                         | -              | (1,0)          | 0,5            | (0,3)          | (2,3)          | 2,0            | (0,4)          |
| Altri proventi/oneri di gestione                                                                                               | 16,7                 | 13,5                          | 3,2                                                           | 2,7            | 3,1            | 0,1            | (5,3)          | 4,9            | (1,3)          | 7,4            |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                                                           | <b>1.902,8</b>       | <b>882,7</b>                  | <b>1.020,1</b>                                                | <b>999,7</b>   | <b>1.046,8</b> | <b>1.007,3</b> | <b>996,4</b>   | <b>1.006,7</b> | <b>1.017,9</b> | <b>1.012,8</b> |
| Spese amministrative:                                                                                                          | (823,3)              | (389,8)                       | (433,5)                                                       | (429,3)        | (430,1)        | (433,7)        | (432,2)        | (425,1)        | (420,9)        | (419,7)        |
| a) spese per il personale                                                                                                      | (560,4)              | (239,5)                       | (320,9)                                                       | (319,9)        | (319,1)        | (321,3)        | (311,1)        | (309,5)        | (303,6)        | (304,6)        |
| b) altre spese amministrative                                                                                                  | (262,9)              | (150,3)                       | (112,6)                                                       | (109,4)        | (111,0)        | (112,4)        | (121,1)        | (115,6)        | (117,3)        | (115,1)        |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali                                                                | (69,4)               | (29,2)                        | (40,2)                                                        | (38,8)         | (40,8)         | (38,4)         | (44,6)         | (42,3)         | (42,0)         | (42,4)         |
| <b>Oneri Operativi</b>                                                                                                         | <b>(892,7)</b>       | <b>(419,0)</b>                | <b>(473,7)</b>                                                | <b>(468,1)</b> | <b>(470,9)</b> | <b>(472,1)</b> | <b>(476,8)</b> | <b>(467,4)</b> | <b>(462,9)</b> | <b>(462,0)</b> |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                                                               | <b>1.010,1</b>       | <b>463,7</b>                  | <b>546,5</b>                                                  | <b>531,5</b>   | <b>575,8</b>   | <b>535,2</b>   | <b>519,6</b>   | <b>539,3</b>   | <b>555,0</b>   | <b>550,8</b>   |
| <b>Costo del credito clientela</b>                                                                                             | <b>(144,8)</b>       | <b>(70,1)</b>                 | <b>(74,7)</b>                                                 | <b>(79,1)</b>  | <b>(84,1)</b>  | <b>(91,0)</b>  | <b>(109,3)</b> | <b>(96,3)</b>  | <b>(98,3)</b>  | <b>(105,7)</b> |
| <b>Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche</b>                                                       | <b>(2,2)</b>         | <b>(2,1)</b>                  | <b>(0,1)</b>                                                  | <b>0,3</b>     | <b>(3,4)</b>   | <b>3,6</b>     | <b>(1,1)</b>   | <b>(0,9)</b>   | <b>(3,9)</b>   | <b>(0,8)</b>   |
| <b>Risultato operativo netto</b>                                                                                               | <b>863,1</b>         | <b>391,5</b>                  | <b>471,7</b>                                                  | <b>452,8</b>   | <b>488,3</b>   | <b>447,7</b>   | <b>409,2</b>   | <b>442,2</b>   | <b>452,8</b>   | <b>444,3</b>   |
| Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                         | 6,4                  | (3,6)                         | 10,0                                                          | (2,5)          | (1,1)          | (24,7)         | (31,9)         | (21,7)         | (10,8)         | (4,0)          |
| Altri utili (perdite) da partecipazioni                                                                                        | 0,0                  | -                             | 0,0                                                           | -              | -              | -              | 2,8            | 0,0            | (3,8)          | 0,0            |
| Oneri di ristrutturazione                                                                                                      | (7,7)                | -                             | (7,7)                                                         | (5,4)          | (8,5)          | (6,7)          | (14,2)         | (16,5)         | (33,7)         | (7,7)          |
| Oneri operazioni straordinarie/di integrazione                                                                                 | (33,0)               | (9,1)                         | (23,9)                                                        | 0,0            | (0,3)          | (6,6)          | -              | -              | -              | -              |
| Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                                                                           | (10,0)               | (2,0)                         | (8,0)                                                         | -              | -              | -              | (2,2)          | 0,1            | (0,4)          | (75,0)         |
| Canone DTA                                                                                                                     | (14,4)               | -                             | (14,4)                                                        | (14,4)         | (14,3)         | (14,4)         | (15,3)         | (15,3)         | (15,3)         | (15,3)         |
| Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali                                                  | (21,6)               | (1,3)                         | (20,3)                                                        | 0,6            | (4,7)          | 2,0            | (9,1)          | 1,0            | (19,3)         | -              |
| <b>Utili (Perdite) da cessione di investimenti</b>                                                                             | <b>5,1</b>           | <b>-</b>                      | <b>5,1</b>                                                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>8,9</b>     | <b>0,8</b>     | <b>0,1</b>     | <b>(6,1)</b>   |
| Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte                                                                            | 788,0                | 375,5                         | 412,5                                                         | 431,1          | 459,5          | 397,3          | 348,2          | 390,5          | 369,6          | 336,2          |
| <b>Imposte sul reddito di esercizio</b>                                                                                        | <b>882,8</b>         | <b>(88,2)</b>                 | <b>971,1</b>                                                  | <b>42,8</b>    | <b>19,7</b>    | <b>15,8</b>    | <b>36,6</b>    | <b>16,2</b>    | <b>456,8</b>   | <b>(3,5)</b>   |
| <b>Utile (Perdita) al netto delle imposte</b>                                                                                  | <b>1.670,8</b>       | <b>287,3</b>                  | <b>1.383,5</b>                                                | <b>473,9</b>   | <b>479,2</b>   | <b>413,1</b>   | <b>384,8</b>   | <b>406,7</b>   | <b>826,4</b>   | <b>332,7</b>   |
| Utile (Perdita) di esercizio                                                                                                   | 1.670,8              | 287,3                         | 1.383,5                                                       | 473,9          | 479,2          | 413,1          | 384,8          | 406,7          | 826,4          | 332,7          |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi</b>                                                                     | <b>0,9</b>           | <b>0,9</b>                    | <b>(0,0)</b>                                                  | <b>(0,1)</b>   | <b>(0,1)</b>   | <b>-</b>       | <b>(0,1)</b>   | <b>-</b>       | <b>(0,1)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio ante PPA di pertinenza della capogruppo</b>                                                    | <b>1.669,9</b>       | <b>286,4</b>                  | <b>1.383,5</b>                                                | <b>474,0</b>   | <b>479,3</b>   | <b>413,1</b>   | <b>384,9</b>   | <b>406,7</b>   | <b>826,5</b>   | <b>332,7</b>   |
| <b>Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"</b>                                                               | <b>(320,6)</b>       | <b>(320,6)</b>                | <b>-</b>                                                      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                                                             | <b>1.349,3</b>       | <b>(34,2)</b>                 | <b>1.383,5</b>                                                | <b>474,0</b>   | <b>479,3</b>   | <b>413,1</b>   | <b>384,9</b>   | <b>406,7</b>   | <b>826,5</b>   | <b>332,7</b>   |

## Lo sviluppo dei ricavi

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha realizzato **Ricavi** complessivi per **4.957 mln di euro**. Escludendo l'apporto riferito al perimetro Mediobanca, pari a 883 mln di euro, i ricavi si attestano a 4.074 mln di euro e risultano in crescita rispetto all'anno precedente (+1,0%).

Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca, sulla dinamica annuale dell'aggregato hanno influito positivamente la crescita delle Commissioni Nette (+8,2%, pari a 120,7 mln di euro) e quella degli Altri Ricavi della Gestione Finanziaria (+43,5%, pari a 90,0 mln di euro), compensando pienamente la riduzione del Margine di Interesse (-7,4%, pari a -174,0 mln di euro), che nel corso del 2024 aveva beneficiato di tassi di interesse su livelli più elevati. Andamento positivo anche per gli Altri Proventi e Oneri di Gestione (+3,4 mln di euro).

Nel quarto trimestre 2025 il Gruppo ha generato Ricavi per 1.903 mln di euro. A perimetro omogeneo l'aggregato è risultato pari a 1.020 mln di euro, in crescita del 2,0% rispetto al trimestre precedente, grazie all'aumento delle Commissioni Nette (+18,6 mln di euro); sostanzialmente stabili il Margine di Interesse (+0,4 mln di euro) e gli Altri Ricavi della Gestione Finanziaria (+0,9 mln di euro).

In relazione alla rappresentazione dei ricavi per ciascuno dei segmenti operativi individuati secondo le previsioni del principio IFRS8 si rimanda al capitolo dei "Risultati per Segmento Operativo" della presente Relazione consolidata sulla gestione.

Il **Margine di Interesse** al 31 dicembre 2025 è risultato pari a **2.654 mln di euro**. Al netto del contributo riferito al Gruppo Mediobanca (+473 mln di euro), l'aggregato si attesta a 2.182 mln di euro, che si confrontano con i 2.356 mln di euro dell'anno precedente, risentendo nei rapporti con clientela, nonostante la crescita dei volumi medi di impiego, della diminuzione dei tassi di interesse da parte di BCE. Tale effetto è stato solo in parte compensato da minori interessi passivi sui titoli in circolazione (per 9,8 mln di euro); nel dettaglio questi ultimi beneficiano del minor costo della raccolta istituzionale.

Il Margine di Interesse del quarto trimestre 2025, pari a 544 mln di euro al netto dell'apporto del Gruppo Mediobanca, è risultato sostanzialmente stabile rispetto al trimestre precedente (+0,1%, pari a +0,4 mln di euro).

| Voci                                                                                  | 31 12 2025              |                                  |                                                                  | 31 12 2024<br>(d) | Variazione Y/Y<br>(c) (d) |               | 4°Q 2025<br>2025 | 3°Q 2025     | Variazione Q/Q |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------|------------------|--------------|----------------|-------------|
|                                                                                       | dato consolidato<br>(a) | di cui: Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   | ass.                      | %             |                  |              | ass.           | %           |
| Rapporti con la clientela al costo ammortizzato                                       | 2.556,0                 | 647,8                            | 1.908,2                                                          | 2.059,6           | (151,4)                   | -7,4%         | 487,5            | 483,9        | 3,6            | 0,7%        |
| Rapporti con le banche al costo ammortizzato                                          | (21,4)                  | (75,8)                           | 54,4                                                             | 113,3             | (58,9)                    | -52,0%        | 15,1             | 9,3          | 5,8            | 62,4%       |
| Rapporti con banche centrali                                                          | 121,0                   | (0,6)                            | 121,6                                                            | 143,3             | (21,7)                    | -15,1%        | 25,3             | 30,8         | (5,5)          | -17,9%      |
| Titoli di stato e altri emittenti non bancari al costo ammortizzato                   | 328,2                   | 49,9                             | 278,3                                                            | 283,3             | (5,0)                     | -1,8%         | 68,6             | 68,2         | 0,4            | 0,6%        |
| Titoli in circolazione emessi                                                         | (677,0)                 | (214,0)                          | (463,0)                                                          | (472,8)           | 9,8                       | -2,1%         | (117,6)          | (123,2)      | 5,6            | -4,5%       |
| Derivati di copertura                                                                 | (12,1)                  | (39,5)                           | 27,4                                                             | 9,7               | 17,7                      | n.s.          | 6,4              | 7,7          | (1,3)          | -16,9%      |
| Portafogli di negoziazione                                                            | 157,6                   | 53,9                             | 103,7                                                            | 58,6              | 45,1                      | 77,0%         | 25,9             | 27,4         | (1,5)          | -5,5%       |
| Portafogli valutati al fair value                                                     | 14,3                    | 8,1                              | 6,2                                                              | 7,5               | (1,3)                     | -17,3%        | 0,0              | 1,6          | (1,6)          | -100,0%     |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 79,3                    | 39,1                             | 40,3                                                             | 42,1              | (1,8)                     | -4,3%         | 9,5              | 11,2         | (1,7)          | -15,2%      |
| Altre attività e passività                                                            | 108,5                   | 3,7                              | 104,8                                                            | 111,2             | (6,4)                     | -5,8%         | 23,3             | 26,8         | (3,5)          | -13,1%      |
| <b>Margine interesse</b>                                                              | <b>2.654,4</b>          | <b>472,6</b>                     | <b>2.181,8</b>                                                   | <b>2.355,8</b>    | <b>(174,0)</b>            | <b>-7,4%</b>  | <b>544,0</b>     | <b>543,7</b> | <b>0,3</b>     | <b>0,1%</b> |
| <i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i>                      | <i>102,3</i>            | <i>23,7</i>                      | <i>78,6</i>                                                      | <i>102,1</i>      | <i>(23,5)</i>             | <i>-23,0%</i> | <i>18,3</i>      | <i>17,7</i>  | <i>0,6</i>     | <i>3,4%</i> |

\* I valori del 4°Q 2025, per un confronto omogeneo con il trimestre precedente, sono rappresentati al netto del Gruppo Mediobanca.

Le **Commissioni Nette** al 31 dicembre 2025 sono risultate pari a **1.792 mln di euro**. Al netto del contributo riferito al Gruppo Mediobanca (+206 mln di euro), le Commissioni Nette si attestano a 1.586 mln di euro, in crescita rispetto all'anno precedente (+8,2%, pari a +120,7 mln di euro). Il positivo andamento è stato registrato sia nell'ambito delle attività di gestione/intermediazione e consulenza (+13,3%, pari a +94,7 mln di euro) sia nell'attività bancaria commerciale (+3,5%, pari a +26,0 mln di euro). In particolare, nella prima area commissionale è aumentato l'apporto delle componenti di distribuzione e gestione portafogli (+72,8 mln di euro), di intermediazione e collocamento titoli e valute (+14,9 mln di euro) e di distribuzione prodotti assicurativi (+8,5 mln di euro). Nell'area bancaria commerciale hanno agito in positivo le commissioni su finanziamenti (+20,1 mln di euro), le commissioni relative a servizio bancomat e carte di credito (+8,3 mln di euro), le commissioni su garanzie (+3,2 mln di euro) e le altre commissioni nette (+6,6 mln di euro); sono risultate in flessione, invece, le commissioni sui conti correnti (-12,3 mln di euro) a fronte di commissioni sui servizi di incasso e pagamento sostanzialmente stabili (+0,2 mln di euro).

Il risultato del quarto trimestre dell'esercizio 2025, a perimetro omogeneo, si pone in crescita rispetto al trimestre precedente (+4,9%, pari a +18,6 mln di euro), sia nel comparto dell'attività di gestione/intermediazione e consulenza (+7,0%, pari a +13,4 mln di euro) sia nel comparto dell'attività bancaria commerciale (+2,7%, pari a +5,2 mln di euro).

| Servizi / Valori                                         | 31 12 2025           |                               |                                                               | 31 12 2024 (d) | Variazione Y/Y (c) (d) |              | 4°Q 2025     | 3°Q 2025     | Variazione Q/Q |             |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|
|                                                          | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |                | ass.                   | %            | *            |              | ass.           | %           |
| Finanziamenti                                            | 302,5                | 32,3                          | 270,2                                                         | 250,1          | 20,1                   | 8,0%         | 72,4         | 65,1         | 7,3            | 11,2%       |
| Conti correnti                                           | 208,4                | 5,0                           | 203,5                                                         | 215,8          | (12,3)                 | -5,7%        | 46,3         | 52,0         | (5,7)          | -11,0%      |
| Servizi di incasso e pagamento                           | 124,3                | (4,0)                         | 128,3                                                         | 128,1          | 0,2                    | 0,2%         | 39,2         | 30,4         | 8,8            | 28,9%       |
| Servizio Bancomat e carte di credito                     | 90,7                 | 3,8                           | 87,0                                                          | 78,7           | 8,3                    | 10,5%        | 22,7         | 18,2         | 4,5            | 24,7%       |
| Garanzie rilasciate e ricevute                           | 35,5                 | 0,6                           | 34,9                                                          | 31,7           | 3,2                    | 10,1%        | 6,5          | 9,7          | (3,2)          | -33,0%      |
| Altre commissioni nette                                  | 26,7                 | (27,6)                        | 54,3                                                          | 47,7           | 6,6                    | 13,8%        | 10,5         | 16,9         | (6,4)          | -37,9%      |
| <b>Attività bancaria commerciale</b>                     | <b>788,2</b>         | <b>10,1</b>                   | <b>778,1</b>                                                  | <b>752,1</b>   | <b>26,0</b>            | <b>3,5%</b>  | <b>197,5</b> | <b>192,3</b> | <b>5,2</b>     | <b>2,7%</b> |
| Distribuzione e gestione portafogli                      | 611,3                | 63,9                          | 547,4                                                         | 474,6          | 72,8                   | 15,3%        | 138,8        | 133,4        | 5,4            | 4,0%        |
| Distribuzione di prodotti assicurativi                   | 237,2                | 20,5                          | 216,8                                                         | 208,3          | 8,5                    | 4,1%         | 52,5         | 53,2         | (0,7)          | -1,3%       |
| Consulenti finanziari                                    | (74,3)               | (8,3)                         | (65,9)                                                        | (63,0)         | (2,9)                  | 4,6%         | (17,9)       | (15,5)       | (2,4)          | 15,5%       |
| Intermediazione e collocamento titoli e valute           | 145,4                | 63,7                          | 81,7                                                          | 66,8           | 14,9                   | 22,3%        | 24,0         | 12,6         | 11,4           | 90,5%       |
| Altre commissioni intermediazione/ gestione e consulenza | 79,6                 | 51,7                          | 27,9                                                          | 26,5           | 1,4                    | 5,3%         | 6,2          | 6,5          | (0,3)          | -4,6%       |
| <b>Attività di gestione/intermediazione e consulenza</b> | <b>999,3</b>         | <b>191,5</b>                  | <b>807,9</b>                                                  | <b>713,2</b>   | <b>94,7</b>            | <b>13,3%</b> | <b>203,6</b> | <b>190,2</b> | <b>13,4</b>    | <b>7,0%</b> |
| <b>Risultato gestione assicurativa</b>                   | <b>4,8</b>           | <b>4,8</b>                    | <b>(0,0)</b>                                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>               |              | <b>(0,0)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>       |             |
| <b>Commissioni nette</b>                                 | <b>1.792,3</b>       | <b>206,3</b>                  | <b>1.586,0</b>                                                | <b>1.465,3</b> | <b>120,7</b>           | <b>8,2%</b>  | <b>401,0</b> | <b>382,4</b> | <b>18,6</b>    | <b>4,9%</b> |

\* I valori del 4°Q 2025, per un confronto omogeneo con il trimestre precedente, sono rappresentati al netto del Gruppo Mediobanca.

Per quanto riguarda l'apertura delle commissioni attive per segmento operativo, si rimanda alla parte C della Nota integrativa.

I **Dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni** ammontano a **241 mln di euro**. Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca, pari a 141 mln di euro, l'aggregato risulta pari a 100 mln di euro, in aumento dell'8,1% (+7,5 mln di euro) rispetto all'anno precedente, in relazione alla maggiore contribuzione delle società assicurative. Anche il risultato del quarto trimestre, pari a 39 mln di euro, si pone in crescita rispetto al trimestre precedente (+20,2 mln di euro), in relazione, anche in questo caso, alla maggiore contribuzione delle società assicurative.

Il **Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti** al 31 dicembre 2025 ammonta a **238 mln di euro**, 40 mln di euro dei quali riferibili al neo-acquisito Gruppo Mediobanca. Sul perimetro omogeneo, l'aggregato registra un aumento rispetto ai valori dell'anno precedente (+82,0 mln di euro). La dinamica del quarto trimestre 2025 risulta, invece, in flessione rispetto al trimestre precedente (-19,3 mln di euro).

Dall'analisi dei principali aggregati emerge quanto segue:

- **Risultato netto dell'attività di negoziazione** positivo per **231 mln di euro**. A perimetro omogeneo la voce è risultata pari a 125 mln di euro, che si confrontano con i 133 mln di euro dell'esercizio precedente, che incorporava anche gli effetti positivi conseguenti alla chiusura anticipata di alcune coperture contabili, nell'ambito della strategia di stabilizzazione del margine di interesse. Il contributo del quarto trimestre 2025 è pari a 30 mln di euro, in crescita rispetto al risultato di 24 mln di euro registrato nel trimestre precedente.
- **Risultato netto delle altre attività/passività valutate al fair value con impatto conto economico** pari a **-78 mln di euro**. Escludendo il contributo del Gruppo Mediobanca negativo per 80 mln di euro, la voce risulta pari a +2 mln di euro; a perimetro omogeneo si registra una crescita rispetto all'anno precedente (+10,8 mln di euro). Il contributo del quarto trimestre 2025 è pari a -3 mln di euro, rispetto al risultato di -1 mln di euro del trimestre precedente.
- **Risultati da cessione/riacquisto** (esclusi i finanziamenti clientela al costo ammortizzato) positivi per **85 mln di euro**. Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca (pari a +14 mln di euro), la voce si è attestata a 71 mln di euro, in crescita di 79,8 mln rispetto all'anno precedente, beneficiando nel corrente esercizio di utili realizzati nell'ambito delle strategie di ottimizzazione dei portafogli finanziari. L'apporto del quarto trimestre 2025 è pari a +5 mln di euro, rispetto al risultato di 28 mln di euro del trimestre precedente.

| Voci                                                                                                                                  | 31 12 2025           |                               |                                                               | 31 12 2024 (d) | Variazione Y/Y (c) (d) |              | 4°Q 2025    | 3°Q 2025    | Variazione Q/Q |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                       | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |                | ass.                   | %            | *           |             | ass.           | %             |
| Attività finanziarie di negoziazione                                                                                                  | 464,4                | 449,3                         | 15,1                                                          | 82,1           | (67,0)                 | -81,6%       | (19,6)      | 5,1         | (24,7)         | n.s.          |
| Passività finanziarie di negoziazione                                                                                                 | 2,5                  | 0,8                           | 1,7                                                           | (0,3)          | 2,0                    | n.s.         | 6,7         | 4,0         | 2,7            | 67,5%         |
| Effetti cambio                                                                                                                        | 47,3                 | 23,0                          | 24,3                                                          | 10,0           | 14,3                   | n.s.         | 0,2         | 7,2         | (7,0)          | -97,2%        |
| Strumenti derivati                                                                                                                    | (283,4)              | (366,9)                       | 83,5                                                          | 41,4           | 42,1                   | n.s.         | 42,7        | 8,0         | 34,7           | n.s.          |
| <b>Risultato di negoziazione</b>                                                                                                      | <b>230,8</b>         | <b>106,2</b>                  | <b>124,6</b>                                                  | <b>133,2</b>   | <b>(8,6)</b>           | <b>-6,5%</b> | <b>30,0</b> | <b>24,3</b> | <b>5,7</b>     | <b>23,5%</b>  |
| Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico                     | (77,8)               | (79,5)                        | 1,7                                                           | (9,1)          | 10,8                   | n.s.         | (2,6)       | (0,7)       | (1,9)          | n.s.          |
| Cessione/riacquisto (esclusi i finanziamenti clientela al costo ammortizzato)                                                         | 84,6                 | 13,7                          | 70,9                                                          | (8,9)          | 79,8                   | n.s.         | 4,9         | 28,0        | (23,1)         | -82,5%        |
| <b>Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti</b> | <b>237,6</b>         | <b>40,4</b>                   | <b>197,2</b>                                                  | <b>115,2</b>   | <b>82,0</b>            | <b>71,2%</b> | <b>32,3</b> | <b>51,6</b> | <b>(19,3)</b>  | <b>-37,4%</b> |

\* I valori del 4°Q 2025, per un confronto omogeneo con il trimestre precedente, sono rappresentati al netto del Gruppo Mediobanca.

Contribuiscono alla formazione dei Ricavi anche le voci:

- **Risultato netto dell'attività di copertura** pari a **+8 mln di euro**; al netto del contributo del Gruppo Mediobanca, pari a +8,8 mln di euro, il risultato risulta in linea con quanto conseguito nell'anno precedente (+0,5 mln di euro). Il contributo del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è sostanzialmente nullo, in linea con il trimestre precedente.
- **Altri proventi/oneri di gestione** pari a **+23 mln di euro**, con un contributo a perimetro omogeneo pari a +9 mln di euro, rispetto ai +6 mln di euro conseguiti nell'esercizio precedente. Il contributo del quarto trimestre 2025, al netto della componente riconducibile al Gruppo Mediobanca, è pari a +3 mln di euro, in linea con il trimestre precedente.

## Costi di gestione: gli oneri operativi

Al 31 dicembre 2025 gli **Oneri Operativi** sono risultati pari a **2.304 mln di euro**; al netto della componente riferita al Gruppo Mediobanca l'aggregato è pari a 1.885 mln di euro, in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (+0,8%, pari a 15,8 mln di euro), principalmente per gli effetti del rinnovo del CCNL dei bancari sulle spese del personale, parzialmente compensati dall'efficiente gestione delle Altre spese amministrative. Il contributo del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è pari a 474 mln di euro, rispetto ai 468 mln di euro del trimestre precedente. Esaminando in dettaglio i singoli aggregati emerge quanto segue:

- Le **Spese Amministrative** si sono attestate a **2.116 mln di euro** e sul perimetro omogeneo (pari a 1.727 mln di euro) risultano superiori rispetto al 31 dicembre 2024 (+1,7%), con un contributo del quarto trimestre 2025 in lieve aumento rispetto al trimestre precedente (+1,0%). All'interno dell'aggregato:
  - Le **Spese per il Personale** ammontano a **1.521 mln di euro**, comprensivi del contributo del Gruppo Mediobanca pari a 240 mln di euro. Sul perimetro omogeneo l'aggregato ha mostrato una crescita rispetto all'anno precedente (+4,3%), principalmente per gli oneri connessi al secondo e al terzo aumento delle retribuzioni previsti dal citato rinnovo del CCNL dei bancari (decorrenza a partire, rispettivamente, dal 1° settembre 2024 e dal 1° giugno 2025) e per maggiori accantonamenti sulla componente variabile della retribuzione, in linea con il Piano Strategico 2024-2028. Il risultato del quarto trimestre, pari a 321 mln di euro sul perimetro omogeneo, risulta sostanzialmente stabile rispetto al trimestre precedente (+0,3%).
  - Le **Altre Spese Amministrative** ammontano a **596 mln di euro**, comprensivi dell'importo di 150 mln di euro riferibile al Gruppo Mediobanca. Sul perimetro omogeneo si osserva una riduzione rispetto al 31 dicembre 2024 (-5,0%), grazie anche alla continua implementazione di un rigoroso processo di governo della spesa e alla focalizzazione sulle azioni di ottimizzazione dei costi. Il contributo del quarto trimestre 2025 è risultato pari a 113 mln di euro sul perimetro omogeneo, che si confrontano con i 109 mln di euro del trimestre precedente.
- Le **Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** ammontano a **187 mln di euro** al 31 dicembre 2025. Escludendo l'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, l'aggregato risulta pari a 158 mln di euro, in calo rispetto all'anno precedente (-7,6%); il contributo del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è pari a 40 mln di euro, che si confrontano con i 39 mln di euro del trimestre precedente.



| Tipologia                                                                  | 31 12 2025                 |                                        |                                                                              | 31 12 2024<br>(d) | Variazione Y/Y<br>(c) (d) |              | 4°Q<br>2025    | 3°Q<br>2025    | Variazione Q/Q |             |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|                                                                            | dato<br>consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo<br>Mediobanca<br>(b) | dato<br>consolidato<br>al netto del<br>Gruppo<br>Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   | ass.                      | %            | *              |                | ass.           | %           |
| Salari e stipendi                                                          | (1.097,9)                  | (192,0)                                | (905,9)                                                                      | (871,1)           | (34,8)                    | 4,0%         | (226,5)        | (228,8)        | 2,3            | -1,0%       |
| Oneri sociali                                                              | (281,3)                    | (34,9)                                 | (246,4)                                                                      | (235,2)           | (11,2)                    | 4,8%         | (60,7)         | (63,4)         | 2,7            | -4,3%       |
| Altri oneri del personale                                                  | (141,6)                    | (12,6)                                 | (129,0)                                                                      | (122,5)           | (6,5)                     | 5,3%         | (33,7)         | (27,7)         | (6,0)          | 21,7%       |
| <b>Spese per il personale</b>                                              | <b>(1.520,8)</b>           | <b>(239,5)</b>                         | <b>(1.281,3)</b>                                                             | <b>(1.228,8)</b>  | <b>(52,5)</b>             | <b>4,3%</b>  | <b>(320,9)</b> | <b>(319,9)</b> | <b>(1,0)</b>   | <b>0,3%</b> |
| Imposte                                                                    | (298,7)                    | (52,6)                                 | (246,1)                                                                      | (226,2)           | (19,9)                    | 8,8%         | (71,6)         | (56,9)         | (14,7)         | 25,8%       |
| Spese mobiliari, immobiliari<br>e di sicurezza                             | (83,0)                     | (4,9)                                  | (78,1)                                                                       | (79,7)            | 1,6                       | -2,0%        | (17,9)         | (23,0)         | 5,1            | -22,2%      |
| Spese generali di funzionamento                                            | (176,4)                    | (17,3)                                 | (159,1)                                                                      | (166,7)           | 7,6                       | -4,6%        | (39,8)         | (39,6)         | (0,2)          | 0,5%        |
| Spese per servizi ICT                                                      | (157,9)                    | (41,3)                                 | (116,6)                                                                      | (119,5)           | 2,9                       | -2,4%        | (27,7)         | (32,7)         | 5,0            | -15,3%      |
| Spese legali e professionali                                               | (117,5)                    | (61,4)                                 | (56,1)                                                                       | (63,3)            | 7,2                       | -11,4%       | (15,5)         | (12,2)         | (3,3)          | 27,0%       |
| Costi indiretti del personale                                              | (6,2)                      | (0,7)                                  | (5,5)                                                                        | (5,2)             | (0,3)                     | 5,8%         | (1,6)          | (1,0)          | (0,6)          | 60,0%       |
| Assicurazioni                                                              | (16,4)                     | (1,1)                                  | (15,3)                                                                       | (16,3)            | 1,0                       | -6,1%        | (4,0)          | (4,1)          | 0,1            | -2,4%       |
| Pubblicità, sponsorizzazioni<br>e promozioni                               | (12,6)                     | (9,4)                                  | (3,2)                                                                        | (3,1)             | (0,1)                     | 3,2%         | (0,9)          | (0,8)          | (0,1)          | 12,5%       |
| Altre                                                                      | (28,0)                     | (18,7)                                 | (9,4)                                                                        | (12,2)            | 2,8                       | -23,0%       | (3,1)          | 3,8            | (6,9)          | n.s.        |
| Recuperi spese                                                             | 301,0                      | 57,1                                   | 244,0                                                                        | 223,3             | 20,7                      | 9,3%         | 69,5           | 57,1           | 12,4           | 21,7%       |
| <b>Altre spese amministrative</b>                                          | <b>(595,7)</b>             | <b>(150,3)</b>                         | <b>(445,5)</b>                                                               | <b>(469,0)</b>    | <b>23,5</b>               | <b>-5,0%</b> | <b>(112,6)</b> | <b>(109,4)</b> | <b>(3,2)</b>   | <b>2,9%</b> |
| Immobilizzazioni materiali                                                 | (112,2)                    | (19,6)                                 | (92,6)                                                                       | (103,3)           | 10,7                      | -10,4%       | (23,1)         | (23,3)         | 0,2            | -0,9%       |
| Immobilizzazioni immateriali                                               | (75,2)                     | (9,6)                                  | (65,6)                                                                       | (68,0)            | 2,4                       | -3,5%        | (17,1)         | (15,5)         | (1,6)          | 10,3%       |
| <b>Rettifiche di valore nette<br/>su attività materiali ed immateriali</b> | <b>(187,4)</b>             | <b>(29,2)</b>                          | <b>(158,2)</b>                                                               | <b>(171,3)</b>    | <b>13,1</b>               | <b>-7,6%</b> | <b>(40,2)</b>  | <b>(38,8)</b>  | <b>(1,4)</b>   | <b>3,6%</b> |
| <b>Oneri operativi</b>                                                     | <b>(2.303,9)</b>           | <b>(419,0)</b>                         | <b>(1.884,9)</b>                                                             | <b>(1.869,1)</b>  | <b>(15,8)</b>             | <b>0,8%</b>  | <b>(473,7)</b> | <b>(468,1)</b> | <b>(5,6)</b>   | <b>1,2%</b> |

\* I valori del 4°Q 2025, per un confronto omogeneo con il trimestre precedente, sono rappresentati al netto del Gruppo Mediobanca.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **Risultato Operativo Lordo** del Gruppo è pari a **2.653 mln di euro**. Escludendo l'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, il Risultato Operativo Lordo è pari a 2.189 mln di euro, in crescita rispetto al dato di 2.165 mln di euro dell'anno precedente. Il contributo del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è pari a 546 mln di euro, in aumento rispetto al risultato pari a 532 mln di euro del trimestre precedente.

## Costo del Credito Clientela

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha contabilizzato un Costo del Credito Clientela pari a 399 mln di euro. Al netto della componente riconducibile al Gruppo Mediobanca, pari a 70,1 mln di euro, il costo del credito clientela si attesta a 329 mln di euro e risulta in calo rispetto ai 410 mln di euro rilevati nell'anno precedente, grazie principalmente a flussi più contenuti di ingressi da bonis a crediti deteriorati. A perimetro omogeneo, il Costo del Credito alla Clientela del quarto trimestre 2025, pari a 75 mln di euro, risulta in riduzione rispetto ai 79 mln di euro del trimestre precedente, beneficiando, in particolare, di maggiori flussi di ritorno in *bonis* da crediti deteriorati, di incassi sul portafoglio deteriorato e di un generale miglioramento della qualità del portafoglio *performing*.

Si segnala, infine, che i valori delle rettifiche di valore del Gruppo Mediobanca risentono degli effetti di adeguamento al *fair value* delle posizioni creditizie avvenuto nell'ambito della contabilizzazione dell'operazione di acquisizione attraverso la "Purchase Price Allocation" prevista dal principio contabile IFRS 3. Inoltre, il ripristino dell'*Expected Credit Loss* sui crediti in bonis del Gruppo Mediobanca per 430,6 mln di euro e su titoli valutati al costo ammortizzato per 1,2 mln di euro, i cui fondi rettificativi sono stati cancellati con il citato processo ex IFRS 3, è stato rappresentato nella voce "Effetti economici netti della Purchase Price Allocation", in quanto correlato all'acquisizione del Gruppo Mediobanca.

Al 31 dicembre 2025 il **Tasso di Provisioning**, espresso come rapporto tra il Costo del Credito Clientela annualizzato e la somma, al netto del contributo del Gruppo Mediobanca, dei Finanziamenti alla Clientela e del valore dei titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti *non performing* esprime un *trend* in miglioramento, attestandosi a **40 bps** (42 bps al 30 settembre 2025 e 53 bps al 31 dicembre 2024).

| Voci                                                                                                   | 31 12 2025                 |                                        |                                                                              |                      | Variazione Y/Y<br>(c) (d) |               | 4°Q<br>2025   | 3°Q<br>2025   | Variazione Q/Q |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                                                                                                        | dato<br>consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo<br>Mediobanca<br>(b) | dato<br>consolidato<br>al netto del<br>Gruppo<br>Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) | 31 12<br>2024<br>(d) | ass.                      | %             | *             |               | ass.           | %            |
| Finanziamenti verso clientela al costo<br>ammortizzato                                                 | (413,9)                    | (85,7)                                 | (328,2)                                                                      | (403,1)              | 74,9                      | -18,6%        | (90,8)        | (71,3)        | (19,5)         | 27,3%        |
| Utili/perdite da modifiche contrattuali<br>senza cancellazioni                                         | (4,6)                      | 0,0                                    | (4,6)                                                                        | (10,0)               | 5,4                       | -54,0%        | 0,9           | (0,9)         | 1,8            | n.s.         |
| Utili (perdite) da cessione/riacquisto<br>di finanziamenti verso la clientela<br>al costo ammortizzato | 17,3                       | 16,0                                   | 1,3                                                                          | 0,5                  | 0,8                       | n.s.          | 0,6           | 0,7           | (0,1)          | -14%         |
| Variazione netta di valore finanziamenti<br>valutati al fair value                                     | 0,3                        | 0,8                                    | (0,5)                                                                        | (1,3)                | 0,8                       | -61,5%        | (1,0)         | 0,4           | (1,4)          | n.s.         |
| Accantonamenti netti impegni e<br>garanzie rilasciate                                                  | 1,9                        | (1,2)                                  | 3,1                                                                          | 4,4                  | (1,3)                     | -29,5%        | 15,6          | (8,0)         | 23,6           | n.s.         |
| <b>Costo del credito clientela</b>                                                                     | <b>(399,0)</b>             | <b>(70,1)</b>                          | <b>(328,9)</b>                                                               | <b>(409,5)</b>       | <b>80,6</b>               | <b>-19,7%</b> | <b>(74,7)</b> | <b>(79,1)</b> | <b>4,4</b>     | <b>-5,6%</b> |

\* I valori del 4°Q 2025, per un confronto omogeneo con il trimestre precedente, sono rappresentati al netto del Gruppo Mediobanca.

Il **Risultato Operativo Netto** del Gruppo al 31 dicembre 2025 è pari a **2.252 mln di euro**. Al netto del contributo riferibile al Gruppo Mediobanca, il risultato è pari a 1.860 mln di euro e si pone in crescita del 6,4% rispetto all'anno precedente. Il contributo del quarto trimestre 2025 risulta pari a 472 mln di euro, in crescita rispetto al risultato di 453 mln di euro del trimestre precedente.

## La redditività extra-operativa, le imposte ed il risultato di esercizio

Alla formazione del **Risultato di esercizio** concorrono anche le seguenti voci:

- **Altri accantonamenti netti al fondo rischi e oneri** pari a **-22 mln di euro** al 31 dicembre 2025. Il perimetro omogeneo, pari a -18 mln di euro, si pone in riduzione rispetto ai -68 mln di euro contabilizzati nell'anno precedente. Sul quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, si registrano rilasci netti per 10 mln di euro, rispetto agli accantonamenti netti di -2 mln di euro del trimestre precedente.
- **Altri utili (perdite) da partecipazioni**, con un risultato **nullo** nei quattro trimestri del 2025, rispetto al risultato di -1 mln di euro del 31 dicembre 2024.
- **Oneri di ristrutturazione** pari a **-28 mln di euro**, che si confrontano con i -72 mln di euro del 2024. Tali oneri includono, in particolare, l'effetto dell'attualizzazione degli oneri connessi alle uscite attraverso l'esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà, l'impatto derivante dalla valutazione della controllata MP Banque secondo il principio contabile IFRS5 ed oneri riferiti ad iniziative progettuali connesse al Piano Industriale. Il contributo del trimestre è risultato pari a -8 mln di euro, che si confrontano con i -5 mln di euro del trimestre precedente.
- **Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione** pari a **-40 mln di euro**, che includono i costi accessori dell'OPAS per la componente non imputabile a patrimonio netto ed altri oneri, registrati sia su Banca MPS che su Mediobanca, conseguenti all'operazione straordinaria.
- **Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi simili** pari a **-10 mln di euro** (-8 mln di euro a perimetro omogeneo), contabilizzati nel quarto trimestre, relativi al FITD (Fondo Italiano Tutela Depositi) per -7,6 mln di euro e al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita per -2,3 mln di euro. Nell'esercizio precedente erano stati contabilizzati il contributo di -75 mln di euro riconosciuto al Fondo di garanzia dei depositi per le banche italiane del Gruppo (DGS) e -2 mln di euro riferibili alla quota stimata dell'onere di contribuzione al Fondo di garanzia assicurativa dei rami vita a carico delle società distributrici del Gruppo.

- **Canone DTA** pari a **-57 mln di euro**, che si confronta con i -61 mln di euro registrati nell'anno precedente; il contributo del quarto trimestre 2025, pari a -14 mln di euro, risulta in linea con il trimestre precedente. L'importo, determinato secondo i criteri del DL 59/2016 convertito in Legge n. 119 del 30 giugno 2016, rappresenta il canone di competenza al 31 dicembre 2025 sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) trasformabili in credito di imposta.
- **Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali** pari a **-24 mln di euro**, comprensivi della quota riferibile al Gruppo Mediobanca pari a -1 mln di euro. Il risultato sul perimetro omogeneo, pari a -22 mln di euro rilevati principalmente nel quarto trimestre, è conseguente all'aggiornamento semestrale delle valutazioni immobiliari e si confronta con i -27 mln di euro dell'anno precedente.
- **Utili (Perdite) da cessione di investimenti**, pari a **+5 mln di euro**, contabilizzati nel quarto trimestre 2025 e che si confrontano con i +4 mln di euro dell'anno precedente.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, **l'Utile di esercizio al lordo delle imposte** del Gruppo è pari a **2.076 mln di euro**. Al netto del contributo riferibile al Gruppo Mediobanca, l'Utile di esercizio a lordo delle imposte risulta pari a 1.700 mln di euro, in crescita del 17,7% rispetto al dato di 1.445 mln di euro registrato nel 2024. Il risultato del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è pari a 412 mln di euro e si confronta con i 431 mln di euro registrati nel trimestre precedente.

Le **Imposte sul reddito di esercizio** registrano un contributo positivo pari a **961 mln di euro**. Al netto dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca (pari a -88 mln di euro), il contributo al 31 dicembre 2025 risulta pari a +1.049 mln di euro, che si confrontano con i +506 mln di euro del 2024. La variazione è imputabile principalmente all'integrale rivalutazione delle DTA precedentemente non iscritte in bilancio, determinata dall'incremento delle prospettive reddituali a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, al netto della fiscalità relativa al risultato economico dell'esercizio.

A seguito delle dinamiche sopra descritte l'utile di esercizio **di pertinenza della Capogruppo ante PPA** ammonta a **3.036 mln di euro** al 31 dicembre 2025. Al netto del contributo riferibile al Gruppo Mediobanca (pari a +286 mln di euro), l'Utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo ante PPA ammonta a 2.750 mln di euro, in crescita rispetto all'utile di 1.951 mln di euro dell'esercizio precedente.

Considerando gli effetti netti della *Purchase Price Allocation*, pari a -321 mln di euro, l'Utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo ammonta a **2.716 mln di euro**. L'utile del quarto trimestre 2025, a perimetro omogeneo, è pari a 1.384 mln di euro che si confronta con i 474 mln di euro del trimestre precedente.

Coerentemente con le istruzioni Consob, di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato di esercizio della Capogruppo con il consolidato:

| Prospetto di raccordo tra utile e patrimonio individuale e consolidato          |                  |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|
|                                                                                 | Patrimonio netto | Utile (Perdita) di esercizio |
| Saldo come da bilancio Capogruppo                                               | 28.022,1         | 3.104,8                      |
| di cui riserve da valutazione della Capogruppo                                  | 38,2             |                              |
| Effetto del consolidamento delle imprese controllate                            | (490,4)          | (27,7)                       |
| Effetto del consolidamento delle imprese controllate congiuntamente e collegate | 209,3            | 86,8                         |
| storno dividendi del periodo                                                    | -                | (444,5)                      |
| storno svalutazioni partecipazioni                                              | 192,0            | -                            |
| altre rettifiche                                                                | 7,7              | (3,6)                        |
| riserve da valutazione di controllate e collegate                               | 20,6             | -                            |
| <b>Bilancio consolidato</b>                                                     | <b>27.961,2</b>  | <b>2.715,9</b>               |
| di cui riserve da valutazione                                                   | 58,8             |                              |

## Stato Patrimoniale riclassificato

Di seguito si forniscono (i) lo schema di stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2025 comparato con i saldi risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2024 e (ii) lo schema di evoluzione trimestrale dello stesso a partire dal primo trimestre dell'anno precedente.

Come già anticipato, i commenti alla dinamica annuale sono riferiti alle componenti patrimoniali al netto dei dati del Gruppo Mediobanca, per consentire un raffronto omogeneo, mentre la dinamica trimestrale rispetto al 30 settembre 2025, già comprensivo dei saldi riferibili al Gruppo Mediobanca, viene rappresentata sul nuovo perimetro. In ogni caso, al fine di migliorare la comprensione dell'informativa, nelle tabelle sono evidenziate le principali grandezze riferite al Gruppo acquisito e il dato consolidato inclusivo di tali grandezze.

| Stato Patrimoniale consolidato riclassificato |                                 |                                              |                                                                          |                   |                    |             |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| Attività                                      | 31 12 2025                      |                                              |                                                                          | 31 12 2024<br>(d) | Variazioni (c) (d) |             |
|                                               | <i>dato consolidato<br/>(a)</i> | <i>di cui:<br/>Gruppo Mediobanca<br/>(b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br/>(c) = (a)-(b)</i> |                   | <i>ass.</i>        | <i>%</i>    |
| Cassa e disponibilità liquide                 | 15.472,1                        | 1.351,8                                      | 14.120,3                                                                 | 14.029,9          | 90,4               | 0,6%        |
| Finanziamenti banche centrali                 | 1.094,2                         | 197,2                                        | 897,0                                                                    | 565,5             | 331,5              | 58,6%       |
| Finanziamenti banche                          | 7.120,3                         | 5.268,1                                      | 1.852,2                                                                  | 2.068,3           | (216,1)            | -10,4%      |
| Finanziamenti clientela                       | 142.842,3                       | 61.312,0                                     | 81.530,3                                                                 | 77.309,6          | 4.220,7            | 5,5%        |
| Attività in titoli                            | 46.543,0                        | 28.058,7                                     | 18.484,3                                                                 | 17.447,4          | 1.036,9            | 5,9%        |
| Derivati                                      | 6.059,6                         | 2.637,2                                      | 3.422,4                                                                  | 2.406,4           | 1.016,0            | 42,2%       |
| Partecipazioni                                | 7.829,0                         | 7.109,2                                      | 719,8                                                                    | 672,3             | 47,5               | 7,1%        |
| Attività materiali e immateriali              | 6.637,5                         | 4.396,4                                      | 2.241,1                                                                  | 2.297,7           | (56,6)             | -2,5%       |
| <i>di cui: avviamento</i>                     | <i>2.961,3</i>                  | <i>2.953,4</i>                               | <i>7,9</i>                                                               | <i>7,9</i>        | <i>0,0</i>         | <i>0,6%</i> |
| Attività fiscali                              | 4.356,5                         | 581,3                                        | 3.775,2                                                                  | 2.538,0           | 1.237,2            | 48,7%       |
| Altre attività                                | 3.686,0                         | 1.390,1                                      | 2.295,9                                                                  | 3.266,6           | (970,7)            | -29,7%      |
| <b>Totale dell'Attivo</b>                     | <b>241.640,5</b>                | <b>112.302,0</b>                             | <b>129.338,5</b>                                                         | <b>122.601,7</b>  | <b>6.736,8</b>     | <b>5,5%</b> |

| Passività                                         | 31 12 2025                          |                                                  |                                                                                          | 31 12 2024<br>(d) | Variazioni (c) (d) |             |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|
|                                                   | <i>dato<br/>consolidato<br/>(a)</i> | <i>di cui:<br/>Gruppo<br/>Mediobanca<br/>(b)</i> | <i>dato<br/>consolidato<br/>al netto del<br/>Gruppo<br/>Mediobanca<br/>(c) = (a)-(b)</i> |                   | <i>ass.</i>        | <i>%</i>    |
| Raccolta diretta                                  | 166.340,8                           | 68.818,8                                         | 97.522,0                                                                                 | 93.971,9          | 3.550,1            | 3,8%        |
| a) Debiti verso Clientela                         | 121.164,2                           | 35.111,8                                         | 86.052,4                                                                                 | 83.544,3          | 2.508,1            | 3,0%        |
| b) Titoli emessi                                  | 45.176,6                            | 33.707,0                                         | 11.469,6                                                                                 | 10.427,6          | 1.042,0            | 10,0%       |
| Debiti verso Banche centrali                      | 10.029,9                            | 1.020,1                                          | 9.009,8                                                                                  | 8.510,9           | 498,9              | 5,9%        |
| Debiti verso Banche                               | 16.252,9                            | 13.685,3                                         | 2.567,6                                                                                  | 1.301,0           | 1.266,6            | 97,4%       |
| Passività finanziarie di negoziazione per cassa   | 6.187,8                             | 4.764,6                                          | 1.423,2                                                                                  | 1.617,9           | (194,7)            | -12,0%      |
| Derivati                                          | 5.910,1                             | 4.238,4                                          | 1.671,7                                                                                  | 1.346,2           | 325,5              | 24,2%       |
| Fondi a destinazione specifica                    | 1.097,3                             | 152,8                                            | 944,5                                                                                    | 1.006,7           | (62,2)             | -6,2%       |
| a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub. | 88,4                                | 17,9                                             | 70,5                                                                                     | 72,4              | (1,9)              | -2,6%       |
| b) Fondo impegni e garanzie rilasciate            | 166,9                               | 20,2                                             | 146,7                                                                                    | 149,9             | (3,2)              | -2,1%       |
| c) Fondi di quiescenza                            | 3,2                                 | 0,2                                              | 3,0                                                                                      | 3,3               | (0,3)              | -8,5%       |
| d) Altri fondi                                    | 838,8                               | 114,6                                            | 724,2                                                                                    | 781,1             | (56,9)             | -7,3%       |
| Passività fiscali                                 | 1.166,3                             | 1.138,2                                          | 28,1                                                                                     | 6,6               | 21,5               | n.s.        |
| Altre passività                                   | 4.445,7                             | 1.498,0                                          | 2.947,7                                                                                  | 3.191,2           | (243,5)            | -7,6%       |
| Patrimonio netto di Gruppo                        | 27.961,2                            | 14.737,4                                         | 13.223,8                                                                                 | 11.649,0          | 1.574,8            | 13,5%       |
| a) Riserve da valutazione                         | 58,8                                | 17,7                                             | 41,1                                                                                     | 60,4              | (19,3)             | -32,0%      |
| d) Riserve                                        | 4.063,7                             | 1.091,4                                          | 2.972,3                                                                                  | 2.184,3           | 788,0              | 36,1%       |
| e) Sovrapprezzi di emissione                      | 3.146,6                             | 3.146,6                                          | 0,0                                                                                      | -                 | 0,0                | n.s.        |
| f) Capitale                                       | 17.978,2                            | 10.524,7                                         | 7.453,5                                                                                  | 7.453,5           | (0,0)              | 0,0%        |
| g) Azioni proprie (-)                             | (1,8)                               | (1,8)                                            | -                                                                                        | -                 | -                  | n.s.        |
| h) Utile (Perdita) di esercizio                   | 2.715,7                             | (41,2)                                           | 2.756,9                                                                                  | 1.950,8           | 806,1              | 41,3%       |
| Patrimonio di pertinenza terzi                    | 2.248,5                             | 2.248,4                                          | 0,1                                                                                      | 0,3               | (0,2)              | -53,9%      |
| <b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>  | <b>241.640,5</b>                    | <b>112.302,0</b>                                 | <b>129.338,5</b>                                                                         | <b>122.601,7</b>  | <b>6.736,8</b>     | <b>5,5%</b> |

Nella colonna "di cui: Gruppo Mediobanca (b)", vengono rappresentati il contributo alle varie voci dell'attivo e del passivo del Gruppo Mediobanca e gli effetti derivanti dall'acquisizione (la PPA provvisoria e il conseguente preliminare avviamento nonché il corrispettivo cash dell'OPAS sull'attivo e l'incremento di Capitale Sociale, Sovrapprezzi di emissione e Altre Riserve all'interno del Patrimonio Netto di Gruppo a servizio dell'OPAS ed infine la rilevazione del Patrimonio di pertinenza dei terzi).

| Stato Patrimoniale consolidato riclassificato - Evoluzione Trimestrale |                             |                                      |                                                                      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Attività                                                               | 31 12 2025                  |                                      |                                                                      | 30 09 2025       | 30 06 2025       | 31 03 2025       | 31 12 2024       | 30 09 2024       | 30 06 2024       | 31 03 2024       |
|                                                                        | <i>dato consolidato (a)</i> | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cassa e disponibilità liquide                                          | 15.472,1                    | 1.351,8                              | 14.120,3                                                             | 14.820,1         | 12.618,3         | 13.128,4         | 14.029,9         | 13.734,3         | 17.692,0         | 16.003,5         |
| Finanziamenti banche centrali                                          | 1.094,2                     | 197,2                                | 897,0                                                                | 1.114,4          | 643,9            | 660,0            | 565,5            | 588,8            | 566,4            | 832,4            |
| Finanziamenti banche                                                   | 7.120,3                     | 5.268,1                              | 1.852,2                                                              | 6.746,0          | 1.716,3          | 1.920,6          | 2.068,3          | 2.264,8          | 2.670,9          | 2.313,0          |
| Finanziamenti clientela                                                | 142.842,3                   | 61.312,0                             | 81.530,3                                                             | 140.678,5        | 80.530,0         | 78.630,9         | 77.309,6         | 76.649,0         | 77.974,7         | 78.422,9         |
| Attività in titoli                                                     | 46.543,0                    | 28.058,7                             | 18.484,3                                                             | 44.598,2         | 18.966,7         | 19.023,8         | 17.447,4         | 17.800,6         | 18.398,6         | 18.175,7         |
| Derivati                                                               | 6.059,6                     | 2.637,2                              | 3.422,4                                                              | 6.209,5          | 2.729,0          | 2.613,2          | 2.406,4          | 2.578,3          | 2.909,0          | 2.734,6          |
| Partecipazioni                                                         | 7.829,0                     | 7.109,2                              | 719,8                                                                | 7.601,4          | 673,6            | 677,0            | 672,3            | 744,3            | 708,1            | 739,1            |
| Attività materiali e immateriali                                       | 6.637,5                     | 4.396,4                              | 2.241,1                                                              | 7.777,8          | 2.251,1          | 2.274,1          | 2.297,7          | 2.330,7          | 2.356,0          | 2.423,1          |
| <i>di cui: avviamento</i>                                              | <i>2.961,3</i>              | <i>2.953,4</i>                       | <i>7,9</i>                                                           | <i>4.216,6</i>   | <i>7,9</i>       | <i>7,9</i>       | <i>7,9</i>       | <i>7,9</i>       | <i>7,9</i>       | <i>7,9</i>       |
| Attività fiscali                                                       | 4.356,5                     | 581,3                                | 3.775,2                                                              | 3.400,7          | 2.660,7          | 2.584,0          | 2.538,0          | 2.517,5          | 2.523,8          | 2.153,0          |
| Altre attività                                                         | 3.686,0                     | 1.390,1                              | 2.295,9                                                              | 5.138,2          | 2.784,5          | 3.067,7          | 3.266,6          | 3.270,6          | 2.901,0          | 2.978,0          |
| <b>Totale dell'Attivo</b>                                              | <b>241.640,5</b>            | <b>112.302,0</b>                     | <b>129.338,5</b>                                                     | <b>238.084,8</b> | <b>125.574,1</b> | <b>124.579,7</b> | <b>122.601,7</b> | <b>122.478,9</b> | <b>128.700,5</b> | <b>126.775,3</b> |



| Passività                                         | 31 12 2025           |                               |                                                               | 30 09 2025       | 30 06 2025       | 31 03 2025       | 31 12 2024       | 30 09 2024       | 30 06 2024       | 31 03 2024       |
|---------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                   | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Raccolta diretta                                  | 166.340,8            | 68.818,8                      | 97.522,0                                                      | 165.234,6        | 94.508,6         | 94.594,2         | 93.971,9         | 91.249,4         | 96.521,6         | 92.718,1         |
| a) Debiti verso Clientela                         | 121.164,2            | 35.111,8                      | 86.052,4                                                      | 121.259,3        | 84.228,4         | 84.887,3         | 83.544,3         | 82.159,5         | 86.180,1         | 83.204,1         |
| b) Titoli emessi                                  | 45.176,6             | 33.707,0                      | 11.469,6                                                      | 43.975,3         | 10.280,2         | 9.706,9          | 10.427,6         | 9.089,9          | 10.341,5         | 9.514,0          |
| Debiti verso Banche centrali                      | 10.029,9             | 1.020,1                       | 9.009,8                                                       | 8.574,5          | 8.008,5          | 8.010,2          | 8.510,9          | 9.016,4          | 12.009,7         | 11.629,3         |
| Debiti verso Banche                               | 16.252,9             | 13.685,3                      | 2.567,6                                                       | 14.291,8         | 2.250,4          | 1.854,4          | 1.301,0          | 1.226,5          | 1.114,1          | 1.304,4          |
| Passività finanziarie di negoziazione per cassa   | 6.187,8              | 4.764,6                       | 1.423,2                                                       | 6.851,0          | 2.234,0          | 1.676,3          | 1.617,9          | 3.216,5          | 2.932,7          | 5.164,3          |
| Derivati                                          | 5.910,1              | 4.238,4                       | 1.671,7                                                       | 6.452,2          | 1.382,4          | 1.370,6          | 1.346,2          | 1.341,0          | 1.353,6          | 1.396,7          |
| Fondi a destinazione specifica                    | 1.097,3              | 152,8                         | 944,5                                                         | 1.107,5          | 972,2            | 1.014,1          | 1.006,7          | 945,3            | 934,8            | 1.012,1          |
| a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub. | 88,4                 | 17,9                          | 70,5                                                          | 90,9             | 72,0             | 72,5             | 72,4             | 70,1             | 70,1             | 72,0             |
| b) Fondo impegni e garanzie rilasciate            | 166,9                | 20,2                          | 146,7                                                         | 181,4            | 154,4            | 149,3            | 149,9            | 131,4            | 129,5            | 138,0            |
| c) Fondi di quiescenza                            | 3,2                  | 0,2                           | 3,0                                                           | 3,4              | 3,2              | 3,2              | 3,3              | 3,1              | 3,2              | 3,3              |
| d) Altri fondi                                    | 838,8                | 114,6                         | 724,2                                                         | 831,8            | 742,6            | 789,1            | 781,1            | 740,7            | 732,0            | 798,8            |
| Passività fiscali                                 | 1.166,3              | 1.138,2                       | 28,1                                                          | 927,0            | 14,5             | 30,7             | 6,6              | 6,9              | 5,9              | 9,9              |
| Altre passività                                   | 4.445,7              | 1.498,0                       | 2.947,7                                                       | 5.586,1          | 4.733,0          | 3.980,3          | 3.191,2          | 4.211,6          | 3.032,7          | 3.232,8          |
| Patrimonio del Gruppo                             | 27.961,2             | 14.737,4                      | 13.223,8                                                      | 26.742,2         | 11.470,3         | 12.048,6         | 11.649,0         | 11.264,9         | 10.795,0         | 10.307,1         |
| a) Riserve da valutazione                         | 58,8                 | 17,7                          | 41,1                                                          | 56,7             | 66,9             | 46,9             | 60,4             | 64,5             | 1,3              | 25,8             |
| d) Riserve                                        | 4.063,7              | 1.091,4                       | 2.972,3                                                       | 4.195,2          | 3.057,5          | 4.135,1          | 2.184,3          | 2.181,0          | 2.181,0          | 2.495,1          |
| e) Sovrapprezzi di emissione                      | 3.146,6              | 3.146,6                       | 0,0                                                           | 3.147,5          | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| f) Capitale                                       | 17.978,2             | 10.524,7                      | 7.453,5                                                       | 17.978,2         | 7.453,5          | 7.453,5          | 7.453,5          | 7.453,5          | 7.453,5          | 7.453,5          |
| g) Azioni proprie (-)                             | (1,8)                | (1,8)                         | -                                                             | (1,8)            | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| h) Utile (Perdita) di esercizio                   | 2.715,7              | (41,2)                        | 2.756,9                                                       | 1.366,4          | 892,4            | 413,1            | 1.950,8          | 1.565,9          | 1.159,2          | 332,7            |
| Patrimonio di pertinenza terzi                    | 2.248,5              | 2.248,4                       | 0,1                                                           | 2.317,9          | 0,2              | 0,3              | 0,3              | 0,4              | 0,4              | 0,6              |
| <b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>  | <b>241.640,5</b>     | <b>112.302,0</b>              | <b>129.338,5</b>                                              | <b>238.084,8</b> | <b>125.574,1</b> | <b>124.579,7</b> | <b>122.601,7</b> | <b>122.478,9</b> | <b>128.700,5</b> | <b>126.775,3</b> |

Nella colonna "di cui: Gruppo Mediobanca (b)", vengono rappresentati il contributo alle varie voci dell'attivo e del passivo del Gruppo Mediobanca e gli effetti derivanti dall'acquisizione (la PPA provvisoria e il conseguente preliminare avviamento nonché il corrispettivo cash dell'OPAS sull'attivo e l'incremento di Capitale Sociale, Sovrapprezzi di emissione e Altre Riserve all'interno del Patrimonio Netto di Gruppo a servizio dell'OPAS ed infine la rilevazione del Patrimonio di pertinenza dei terzi).

## Raccolta da clientela

Al 31 dicembre 2025 i volumi di **Raccolta complessiva** del Gruppo, comprensiva dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, sono risultati pari a **361 mld di euro**, in aumento di 3,4 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 sullo stesso perimetro, sia sulla Raccolta Diretta che sulla Raccolta Indiretta.

Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca (pari a 153,8 mld di euro), l'aggregato risulta pari a 207 mld di euro, ponendosi in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (+10,0 mld di euro) grazie alla crescita, anche in questo caso, sia della Raccolta Diretta (+3,6 mld di euro) sia della Raccolta Indiretta (+6,4 mld di euro).

### Informazioni di sistema

Nel corso del 2025, la raccolta diretta bancaria ha evidenziato una crescita progressiva, con una accelerazione nell'ultima parte dell'anno, registrando, a novembre, una variazione tendenziale del +6,5% su base annua. Tale andamento è riconducibile principalmente alla crescita dei depositi<sup>16</sup> dei residenti, che, sono aumentati di circa 43,7 Mld di euro sui dodici mesi (+2,4% a/a) nonché al perdurante ricorso al funding obbligazionario caratterizzato da una dinamica analoga (+2,3% a/a). A questi fattori si affianca l'incremento delle passività nette verso non residenti; mentre resta stabile, e su un valore contenuto, il ricorso a linee di finanziamento attivate presso l'Eurosistema, che si attestano, oramai, sui minimi degli ultimi anni.

L'analisi per forma tecnica evidenzia una ricomposizione del risparmio verso strumenti a maggiore liquidità. La crescita dei depositi si conferma positiva, sostenuta prevalentemente dalla componente a vista mentre le forme tecniche più remunerative risentono della riduzione dei rendimenti di mercato: in particolare si rileva la crescita dei conti correnti passivi (+57,6 mld a/a) pari a +4,3% a novembre rispetto allo stesso mese del 2024, mentre si riducono i depositi con durata prestabilita (-10,1% su base annua).

Sotto il profilo dei settori di clientela, la crescita della raccolta diretta è sostenuta dai depositi del settore produttivo (società non finanziarie e famiglie produttrici) che incrementa i volumi del +3,6% (con un saldo finanziario di +19 Mld di euro a/a) da novembre 24. Rilevante, in particolare, il continuo aumento delle giacenze delle famiglie produttrici che, da inizio anno raggiunge una crescita del +7,7%. I depositi delle famiglie consumatrici evidenziano un incremento più contenuto (+0,6% pari a +6,7 mld di euro e interamente derivante dalla raccolta a vista) rispetto allo stesso periodo del 2024.

Il costo della raccolta diretta, pur invariato negli ultimi tre mesi, ha tracciato un calo nel corso dell'anno. Nel dettaglio, a novembre, il tasso d'interesse sui depositi di società non finanziarie e famiglie si colloca intorno allo 0,63%, con una diminuzione di -30 punti base dal novembre del 2024: Il tasso sui conti correnti, che non mostra variazioni di rilievo negli ultimi tre mesi, registra un calo complessivo di 19 bps sui dodici mesi attestandosi su un valore di poco superiore allo 0,28%. Diversamente, il tasso sui depositi con durata stabilita evidenzia una continua contrazione in linea con il ridimensionamento dei rendimenti di mercato, con una riduzione di quasi -80 bps su base annua attestandosi sul 2,50%. Per quanto concerne la raccolta obbligazionaria, il tasso medio sulle consistenze si mantiene sostanzialmente stabile rispetto all'andamento di tutto l'anno attestandosi al 2,85% a novembre.

Sul mercato del risparmio gestito, il saldo complessivo della raccolta netta nei dati di novembre, ha registrato un valore positivo 28,8 mld di euro. I fondi aperti hanno registrato un saldo netto positivo di raccolta per 14,4 mld di euro e le gestioni patrimoniali retail hanno mostrato una raccolta netta positiva per 6,4 mld di euro. A livello di categorie, i risparmiatori hanno indirizzato le proprie scelte prevalentemente sui fondi obbligazionari (+20,6 mld di euro di raccolta netta da gennaio a novembre) e monetari (+6,4 mld di euro nello stesso periodo); mentre hanno segnato una fase di smobilizzo la classe dei fondi bilanciati (-9,8 mld di euro), flessibili (-5 mld di euro) e azionari (-3 mld di euro). Il patrimonio gestito totale a fine novembre si è attestato a 2.621 mld di euro, ca. +5% rispetto al 2024. Per il mercato assicurativo vita, da inizio anno a novembre, è stata registrata nuova produzione per 87,2 mld di euro, rispetto agli 80,5 mld di euro dello stesso periodo dell'anno precedente, una crescita, dunque, del 8,3% circa. Sul canale distributivo degli sportelli bancari e postali, a novembre 2025, si è assistito ad una crescita sul collocamento dei prodotti ibridi (+43,2% a/a.), delle *unit* classiche (+32,2% a/a) e in minima parte, dei prodotti tradizionali (+1% a/a). Con riferimento ai canali di collocamento dei prodotti assicurativi vita, a novembre 2025, i consulenti finanziari hanno intermediato un volume d'affari in crescita del 12,7% a/a, gli sportelli bancari e postali hanno registrato un +7,9% a/a e il canale agenziale si attesta a un +2,8% a/a.

### Raccolta complessiva da clientela

| Passività                   | 31 12 2025                  |                                      |                                                                      | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Var. Q/Q (a) (d) |             | Var. Y/Y (c) (e) |             |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                             | <i>dato consolidato (a)</i> | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |                   |                   | Ass.             | %           | Ass.             | %           |
| Raccolta diretta            | 166.340,8                   | 68.818,8                             | 97.522,0                                                             | 165.234,6         | 93.971,9          | 1.106,2          | 0,7%        | 3.550,2          | 3,8%        |
| Raccolta indiretta          | 194.644,7                   | 84.999,0                             | 109.645,7                                                            | 192.389,2         | 103.237,8         | 2.255,6          | 1,2%        | 6.407,9          | 6,2%        |
| <b>Raccolta complessiva</b> | <b>360.985,5</b>            | <b>153.817,8</b>                     | <b>207.167,7</b>                                                     | <b>357.623,8</b>  | <b>197.209,7</b>  | <b>3.361,8</b>   | <b>0,9%</b> | <b>9.958,1</b>   | <b>5,0%</b> |

<sup>16</sup> Depositi al netto di quelli con controparti centrali.

I volumi di **Raccolta Diretta** del Gruppo, comprensivi dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, ammontano a **166,3 mld di euro**, con un incremento di 1,1 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025. La crescita ha riguardato principalmente i conti correnti (+1,5 mld di euro) e le obbligazioni (+1,2 mld di euro), mentre sono risultati in flessione i PCT (-1,1 mld di euro) e, in misura minore, i depositi a scadenza (-0,3 mld di euro) e le altre forme di raccolta diretta (-0,1 mld di euro).

L'aggregato, al netto dell'apporto del Gruppo Mediobanca (pari 68,8 mld di euro), risulta in aumento anche rispetto al 31 dicembre 2024 (+3,6 mld di euro). La crescita interessa i conti correnti (+3,6 mld di euro) e le obbligazioni (+1,0 mld di euro), mentre sono risultati in flessione i PCT (-1,0 mld di euro) e, in misura minore, i depositi a scadenza (-0,2 mld di euro); sostanzialmente stabili le altre forme di raccolta diretta.

| <b>Raccolta Diretta</b>         |                             |                                      |                                                                      |                           |                           |                         |             |                         |             |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| <b>Tipologia</b>                | <b>31 12 2025</b>           |                                      |                                                                      | <b>30 09 2025<br/>(d)</b> | <b>31 12 2024<br/>(e)</b> | <b>Var. Q/Q (a) (d)</b> |             | <b>Var. Y/Y (c) (e)</b> |             |
|                                 | <i>dato consolidato (a)</i> | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |                           |                           | <b>Ass.</b>             | <b>%</b>    | <b>Ass.</b>             | <b>%</b>    |
| Conti Correnti                  | 92.754,0                    | 21.937,6                             | 70.816,4                                                             | 91.299,4                  | 67.180,3                  | 1.454,6                 | 1,6%        | 3.636,1                 | 5,4%        |
| Depositi a scadenza             | 16.703,4                    | 9.763,8                              | 6.939,6                                                              | 16.996,3                  | 7.151,0                   | (292,9)                 | -1,7%       | (211,4)                 | -3,0%       |
| Pronti Contro Termine passivi   | 8.727,7                     | 2.880,9                              | 5.846,8                                                              | 9.857,3                   | 6.800,1                   | (1.129,6)               | -11,5%      | (953,3)                 | -14,0%      |
| Obbligazioni                    | 44.169,8                    | 32.700,3                             | 11.469,5                                                             | 42.980,6                  | 10.427,6                  | 1.189,2                 | 2,8%        | 1.041,9                 | 10,0%       |
| Altre forme di Raccolta Diretta | 3.985,9                     | 1.536,2                              | 2.449,7                                                              | 4.101,0                   | 2.412,9                   | (115,1)                 | -2,8%       | 36,8                    | 1,5%        |
| <b>Totale</b>                   | <b>166.340,8</b>            | <b>68.818,8</b>                      | <b>97.522,0</b>                                                      | <b>165.234,6</b>          | <b>93.971,9</b>           | <b>1.106,2</b>          | <b>0,7%</b> | <b>3.550,2</b>          | <b>3,8%</b> |

Al 31 dicembre 2025 la **Raccolta Indiretta** del Gruppo ammonta a **194,6 mld di euro**, comprensivi dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, in crescita di 2,3 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 a perimetro omogeneo, con un incremento sia sul risparmio gestito (+2,0 mld di euro) sia sul risparmio amministrato (+0,3 mld di euro); la positiva dinamica è da ricondurre a flussi netti ed effetto mercato positivi.

Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca (pari a 85,0 mld di euro), l'aggregato risulta pari a 109,6 mld di euro, in aumento di 6,4 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024, trainato sia dal risparmio gestito (+3,4 mld di euro), sia dal risparmio amministrato (+3,0 mld di euro). Entrambe le componenti beneficiano, anche in questo caso, di effetto mercato e flussi netti positivi.

| <b>Raccolta indiretta</b>    |                             |                                      |                                                                      |                           |                           |                         |              |                         |              |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                              | <b>31 12 2025</b>           |                                      |                                                                      | <b>30 09 2025<br/>(d)</b> | <b>31 12 2024<br/>(e)</b> | <b>Var. Q/Q (a) (d)</b> |              | <b>Var. Y/Y (c) (e)</b> |              |
|                              | <i>dato consolidato (a)</i> | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |                           |                           | <b>Ass.</b>             | <b>%</b>     | <b>Ass.</b>             | <b>%</b>     |
| Risparmio gestito            | 117.276,6                   | 53.929,2                             | 63.347,4                                                             | 115.293,7                 | 59.924,0                  | 1.982,9                 | 1,7%         | 3.423,4                 | 5,7%         |
| <i>Fondi</i>                 | <i>65.870,9</i>             | <i>32.929,1</i>                      | <i>32.941,8</i>                                                      | <i>63.861,5</i>           | <i>29.580,7</i>           | <i>2.009,4</i>          | <i>3,1%</i>  | <i>3.361,1</i>          | <i>11,4%</i> |
| <i>Gestioni Patrimoniali</i> | <i>18.278,4</i>             | <i>12.669,1</i>                      | <i>5.609,3</i>                                                       | <i>18.392,8</i>           | <i>5.376,7</i>            | <i>(114,4)</i>          | <i>-0,6%</i> | <i>232,6</i>            | <i>4,3%</i>  |
| <i>Bancassurance</i>         | <i>33.127,3</i>             | <i>8.331,0</i>                       | <i>24.796,3</i>                                                      | <i>33.039,4</i>           | <i>24.966,6</i>           | <i>87,9</i>             | <i>0,3%</i>  | <i>(170,3)</i>          | <i>-0,7%</i> |
| Risparmio amministrato       | 77.368,1                    | 31.069,8                             | 46.298,3                                                             | 77.095,5                  | 43.313,8                  | 272,6                   | 0,4%         | 2.984,5                 | 6,9%         |
| <i>Titoli di Stato</i>       | <i>28.547,5</i>             | <i>7.900,0</i>                       | <i>20.647,5</i>                                                      | <i>27.420,0</i>           | <i>19.843,9</i>           | <i>1.127,5</i>          | <i>4,1%</i>  | <i>803,7</i>            | <i>4,1%</i>  |
| <i>Altri</i>                 | <i>48.820,6</i>             | <i>23.169,9</i>                      | <i>25.650,7</i>                                                      | <i>49.675,5</i>           | <i>23.469,9</i>           | <i>(854,9)</i>          | <i>-1,7%</i> | <i>2.180,8</i>          | <i>9,3%</i>  |
| <b>Totale</b>                | <b>194.644,7</b>            | <b>84.999,0</b>                      | <b>109.645,7</b>                                                     | <b>192.389,2</b>          | <b>103.237,8</b>          | <b>2.255,6</b>          | <b>1,2%</b>  | <b>6.407,9</b>          | <b>6,2%</b>  |

## Finanziamenti clientela

Al 31 dicembre 2025 i **Finanziamenti Clientela** del Gruppo, comprensivi dell'apporto di Mediobanca, ammontano a **142,8 mld di euro**, in aumento rispetto al 30 settembre 2025 (+2,2 mld di euro). La crescita dei mutui (+2,7 mld di euro) e degli altri finanziamenti (+2,3 mld di euro) è stata solo parzialmente compensata dalla flessione dei PCT (-2,1 mld di euro), dei conti correnti (-0,6 mld di euro) e dei crediti deteriorati (-0,2 mld di euro).

Al netto del contributo del Gruppo Mediobanca (pari a 61,3 mld di euro), l'aggregato risulta pari a 81,5 mld di euro, in crescita di 4,2 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto dello sviluppo dei mutui (+4,2 mld di euro). Si pongono in aumento anche gli altri finanziamenti (+0,4 mld di euro) e i PCT (+0,2 mld di euro), mentre calano i conti correnti (-0,2 mld di euro) e i crediti deteriorati (-0,3 mld di euro).

Con riferimento alle specifiche misure a sostegno del sistema produttivo previste in seguito alla pandemia da Covid-19, si evidenzia che sono stati complessivamente erogati, da inizio pandemia, finanziamenti garantiti dallo Stato (in applicazione del Decreto Legge c.d. "Liquidità" n. 23 dell'8 aprile 2020), per un ammontare di 11,7 mld di euro (0,2 mld di euro erogati da Mediobanca con garanzia fornita esclusivamente da SACE), dei quali 9,4 mld di euro con garanzia fornita da Fondo di Garanzie, 2,2 mld di euro da SACE (di cui 0,2 mld di euro erogati da Mediobanca) e circa 0,1 mld di euro da ISMEA. Al 31 dicembre 2025 il valore lordo residuo dei suddetti finanziamenti è pari a 2,6 mld di euro – riferiti quasi integralmente alla Capogruppo – di cui 0,3 mld di euro classificati tra i crediti *non performing*. Il dato, al netto dell'incremento di 0,01 mln di euro dovuto all'acquisizione di Mediobanca, si pone in riduzione rispetto ai 4,8 mld di euro al 31 dicembre 2024 dovuto prevalentemente ai rimborsi intervenuti nel periodo.

### Informazioni di sistema

Nel quarto trimestre del 2025 si conferma la fase di graduale ripresa del credito bancario già avviata a partire dal secondo trimestre dell'anno. I finanziamenti al settore privato (corretti per le esposizioni cedute e cancellate) mostrano una crescita progressiva dei volumi registrando un incremento tendenziale del +2,1% su base annua. In particolare, il credito alle società non finanziarie, in forza di un recupero progressivo già in atto dal secondo trimestre, evidenzia a novembre una variazione del +1,8% a/a. I prestiti alle famiglie proseguono il trend espansivo avviato nei primi mesi dell'anno, mostrando un'accelerazione nella parte finale del periodo: nel complesso del 2025 il flusso netto risulta pari a +15 miliardi di euro, corrispondente ad un incremento del +2,35% su base annua.

L'andamento complessivo è sostenuto da diversi fattori. Da un lato si osserva l'espansione del credito in particolare alle imprese di servizi; dall'altro il miglioramento dell'andamento del mercato immobiliare, con un rafforzamento della dinamica dei mutui per acquisto abitazione +3,3% a/a). Contestualmente, si attenua la contrazione dei finanziamenti al comparto manifatturiero; si osserva, infine, un ulteriore, anche se marginale, incremento del credito al consumo che continua a mostrare una dinamica di crescita sostenuta nonostante la persistente vischiosità dei tassi: l'aggregato, registra un incremento che supera il +4,4% su base annua.

Sulla base delle informazioni più recenti desunte dall'ultima Bank Lending Survey di Banca d'Italia, condotta tra settembre e l'inizio ottobre, nel terzo trimestre i criteri di offerta e le condizioni di accesso al credito bancario per le **imprese** sono rimaste invariate. Indicazioni coerenti emergono anche dai risultati relativi al quarto trimestre dell'**Indagine congiunturale sulla fiducia delle imprese e dei consumatori** condotta dall'Istat, secondo cui le condizioni di accesso al credito bancario non hanno registrato, nel complesso, variazioni di rilievo.

A novembre, i tassi sulle consistenze dei prestiti alle imprese non finanziarie si attestano al **3,89%**, mostrando un calo di -106 bps rispetto a novembre 2024; quelli alle famiglie si collocano sul 4,04% a novembre, limitando il calo a -16 bps rispetto allo stesso mese del 2024. Il tasso medio sulle nuove operazioni a imprese si colloca al 3,52% a novembre rispetto al 4,52% dello stesso mese del 2024 (-100 bps su base annua), pur mostrando una lieve crescita negli ultimi mesi. Sulle nuove operazioni a famiglie il tasso sui prestiti per acquisto abitazioni è rimasto sostanzialmente stabile nel corso del 2025 attestandosi al 3,3% a novembre (+6 bps circa rispetto a novembre 2024); così come il tasso sul credito al consumo, che si colloca su l'8,47% (+2 bps rispetto a novembre dell'anno precedente).

Nel corso del 2025 la qualità del credito non ha registrato particolari tensioni con un NPL ratio al 2,22% (al terzo trimestre 2025) stabile rispetto a fine 2024 (2,31%).

| Finanziamenti clientela                          |                         |                                     |                                                                  |                   |                   |                  |             |                  |             |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Tipologia                                        | 31 12 2025              |                                     |                                                                  | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Var. Q/Q (a) (d) |             | Var. Y/Y (c) (e) |             |
|                                                  | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Ass.             | %           | Ass.             | %           |
| Conti Correnti                                   | 5.397,3                 | 2.845,5                             | 2.551,8                                                          | 5.957,6           | 2.658,9           | (560,3)          | -9,4%       | (107,1)          | -4,0%       |
| Mutui                                            | 85.438,1                | 30.687,0                            | 54.751,1                                                         | 82.753,0          | 50.705,4          | 2.685,1          | 3,2%        | 4.045,7          | 8,0%        |
| Altri finanziamenti                              | 38.759,3                | 23.325,7                            | 15.433,6                                                         | 36.422,9          | 15.023,4          | 2.336,4          | 6,4%        | 410,2            | 2,7%        |
| Pronti contro termine                            | 11.295,9                | 4.101,1                             | 7.194,8                                                          | 13.397,6          | 7.035,2           | (2.101,7)        | -15,7%      | 159,6            | 2,3%        |
| Crediti deteriorati                              | 1.951,7                 | 352,7                               | 1.599,0                                                          | 2.147,4           | 1.886,7           | (195,7)          | -9,1%       | (287,7)          | -15,2%      |
| <b>Totale</b>                                    | <b>142.842,3</b>        | <b>61.312,0</b>                     | <b>81.530,3</b>                                                  | <b>140.678,5</b>  | <b>77.309,6</b>   | <b>2.163,8</b>   | <b>1,5%</b> | <b>4.220,7</b>   | <b>5,5%</b> |
| Primo stadio (stage 1)                           | 129.081,7               | 58.328,9                            | 70.752,8                                                         | 126.444,3         | 65.222,1          | 2.637,4          | 2,1%        | 5.530,7          | 8,5%        |
| Secondo stadio (stage 2)                         | 10.941,2                | 1.892,2                             | 9.049,0                                                          | 11.184,4          | 10.058,6          | (243,2)          | -2,2%       | (1.009,6)        | -10,0%      |
| Terzo stadio (stage 3)                           | 2.043,7                 | 445,1                               | 1.598,6                                                          | 2.252,0           | 1.885,4           | (208,3)          | -9,2%       | (286,8)          | -15,2%      |
| Finanziamenti bonis valutati al fair value       | 774,4                   | 645,8                               | 128,6                                                            | 795,7             | 141,3             | (21,3)           | -2,7%       | (12,7)           | -9,0%       |
| Finanziamenti deteriorati valutati al fair value | 1,3                     | -                                   | 1,3                                                              | 2,1               | 2,2               | (0,8)            | -38,1%      | (0,9)            | -40,9%      |

| Finanziamenti clientela al costo ammortizzato       | 31 12 2025             |                          |                                                        |                                             | 31 12 2025                |                          |                                                        |                                             | 31 12 2025                     |                          |                                                        |                                             |
|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                     | Gruppo Montepaschi     |                          |                                                        |                                             | di cui: Gruppo Mediobanca |                          |                                                        |                                             | al netto del Gruppo Mediobanca |                          |                                                        |                                             |
|                                                     | Primo stadio (stage 1) | Secondo stadio (stage 2) | Totale fin. clientela performing al costo ammortizzato | Totale fin. clientela al costo ammortizzato | Primo stadio (stage 1)    | Secondo stadio (stage 2) | Totale fin. clientela performing al costo ammortizzato | Totale fin. clientela al costo ammortizzato | Primo stadio (stage 1)         | Secondo stadio (stage 2) | Totale fin. clientela performing al costo ammortizzato | Totale fin. clientela al costo ammortizzato |
| Esposizione lorda                                   | 129.562,4              | 11.561,0                 | 141.123,4                                              | 145.693,5                                   | 58.633,6                  | 2.178,0                  | 60.811,6                                               | 62.113,5                                    | 70.928,8                       | 9.383,0                  | 80.311,8                                               | 83.580,0                                    |
| Rettifiche                                          | 480,7                  | 619,8                    | 1.100,5                                                | 3.478,7                                     | 304,7                     | 285,8                    | 590,5                                                  | 1.300,9                                     | 176,0                          | 334,0                    | 510,0                                                  | 2.177,8                                     |
| Esposizione netta                                   | 129.081,7              | 10.941,2                 | 140.022,9                                              | 142.214,8                                   | 58.328,9                  | 1.892,2                  | 60.221,1                                               | 60.812,6                                    | 70.752,8                       | 9.049,0                  | 79.801,8                                               | 81.402,2                                    |
| Coverage ratio                                      | 0,4%                   | 5,4%                     | 0,8%                                                   | 2,4%                                        | 0,5%                      | 13,1%                    | 1,0%                                                   | 2,1%                                        | 0,2%                           | 3,6%                     | 0,6%                                                   | 2,6%                                        |
| Incidenza % crediti clientela al costo ammortizzato | 90,8%                  | 7,7%                     |                                                        | 100,0%                                      | 95,9%                     | 3,1%                     |                                                        | 100,0%                                      | 86,9%                          | 11,1%                    |                                                        | 100,0%                                      |

| Finanziamenti<br>clientela<br>al costo<br>ammortizzato       | 31 12 2025                     |                             |                                                              |                                                | 30 09 2025                |                             |                                                              |                                                | 31 12 2024                |                             |                                                              |                                                | Var. Q/Q                  |                             | Var. 31.12                |                             |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|                                                              | al netto del Gruppo Mediobanca |                             |                                                              |                                                |                           |                             |                                                              |                                                |                           |                             |                                                              |                                                |                           |                             |                           |                             |
|                                                              | Primo stadio<br>(stage 1)      | Secondo stadio<br>(stage 2) | Totale fin. clientela<br>performing al costo<br>ammortizzato | Totale fin. clientela al<br>costo ammortizzato | Primo stadio<br>(stage 1) | Secondo stadio<br>(stage 2) | Totale fin. clientela<br>performing al costo<br>ammortizzato | Totale fin. clientela al<br>costo ammortizzato | Primo stadio<br>(stage 1) | Secondo stadio<br>(stage 2) | Totale fin. clientela<br>performing al costo<br>ammortizzato | Totale fin. clientela al<br>costo ammortizzato | Primo stadio<br>(stage 1) | Secondo stadio<br>(stage 2) | Primo stadio<br>(stage 1) | Secondo stadio<br>(stage 2) |
| Esposizione<br>lorda                                         | 70.928,8                       | 9.383,0                     | 80.311,8                                                     | 83.580,0                                       | 126.899,7                 | 11.827,3                    | 138.727,0                                                    | 142.968,8                                      | 65.334,1                  | 10.408,1                    | 75.742,2                                                     | 79.456,9                                       |                           |                             |                           |                             |
| Rettifiche                                                   | 176,0                          | 334,0                       | 510,0                                                        | 2.177,8                                        | 455,4                     | 642,9                       | 1.098,3                                                      | 2.895,4                                        | 112,0                     | 349,5                       | 461,5                                                        | 2.290,8                                        |                           |                             |                           |                             |
| Esposizione<br>netta                                         | 70.752,8                       | 9.049,0                     | 79.801,8                                                     | 81.402,2                                       | 126.444,3                 | 11.184,4                    | 137.628,7                                                    | 140.073,4                                      | 65.222,1                  | 10.058,6                    | 75.280,7                                                     | 77.166,1                                       |                           |                             |                           |                             |
| Coverage ratio                                               | 0,2%                           | 3,6%                        | 0,6%                                                         | 2,6%                                           | 0,4%                      | 5,4%                        | 0,8%                                                         | 2,0%                                           | 0,2%                      | 3,4%                        | 0,6%                                                         | 2,9%                                           | -0,2%                     | -1,8%                       | 0,0%                      | 0,2%                        |
| Incidenza %<br>crediti clientela<br>al costo<br>ammortizzato | 86,9%                          | 11,1%                       |                                                              | 100,0%                                         | 90,3%                     | 8,0%                        |                                                              | 100,0%                                         | 84,5%                     | 13,0%                       |                                                              | 100,0%                                         | -3,4%                     | 3,1%                        | 2,4%                      | -1,9%                       |

L'esposizione lorda dei crediti classificati nel primo stadio, comprensiva dell'apporto riferibile al Gruppo Mediobanca, è pari a 129,6 mld di euro al 31 dicembre 2025 in aumento rispetto al 30 settembre 2025 (pari a 126,9 mld di euro). Al netto del gruppo acquisito, l'esposizione lorda dei crediti classificati nel primo stadio è risultata pari a 71,0 mld di euro, rispetto ai 65,3 mld di euro del 31 dicembre 2024. La dinamica del 2025 è da ricondurre prevalentemente al flusso delle nuove erogazioni dell'anno.

Le posizioni classificate nel secondo stadio, la cui esposizione lorda ammonta al 31 dicembre 2025 a 11,6 mld di euro comprensivi del contributo del gruppo acquisito, si confrontano con gli 11,8 mld di euro del 30 settembre 2025. Al netto dell'apporto del Gruppo Mediobanca, l'esposizione lorda delle posizioni classificate nel secondo stadio è pari a 9,3 mld di euro, che si confrontano con i 10,4 mld di euro del 31 dicembre 2024.



## Esposizioni deteriorate dei finanziamenti clientela

Nelle tabelle di seguito riportate, i Finanziamenti Clientela Deteriorati sono rappresentati da tutte le esposizioni per cassa, sotto forma di finanziamenti verso la clientela, qualunque sia il portafoglio contabile di appartenenza.

Il **Totale Finanziamenti Clientela Deteriorati** del Gruppo al 31 dicembre 2025 è risultato pari a **4,2 mld di euro** (comprensivi di 1,0 mld di euro relativi al Gruppo Mediobanca), con trend in calo rispetto al 30 settembre 2025 (pari a 4,4 mld di euro). In particolare:

- l'esposizione lorda delle sofferenze, pari a 1,3 mld di euro, risulta stabile rispetto al 30 settembre 2025. Al netto dei 171,6 mln di euro relativi al gruppo acquisito, l'aggregato risulta pari a 1,1 mld di euro, in flessione rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 1,3 mld di euro);
- l'esposizione lorda delle inadempienze probabili, pari a 2,6 mld di euro, risulta in flessione rispetto al 30 settembre 2025 (pari a 2,8 mld di euro). Al netto dei 578,0 mln di euro relativi al gruppo acquisito, l'aggregato risulta pari a 2,0 mld di euro, in flessione rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 2,2 mld di euro);
- l'esposizione lorda dei finanziamenti scaduti deteriorati, pari a 346,3 mln di euro, è in flessione rispetto ai 378,8 mln di euro del 30 settembre 2025. Al netto dei 295,5 mln di euro relativi al gruppo acquisito, l'aggregato risulta pari a 50,8 mln di euro, in flessione rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 99,0 mln di euro).

Al 31 dicembre 2025 l'**esposizione netta in termini di Finanziamenti Clientela Deteriorati** del Gruppo è risultata pari a **2,0 mld di euro**, in flessione rispetto ai 2,1 mld di euro del 30 settembre 2025. Al netto degli 0,4 mld di euro relativi al Gruppo Mediobanca, l'esposizione netta in termini di Finanziamenti Clientela Deteriorati si è attestata a **1,6 mld di euro**, in flessione sul perimetro omogeneo rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 1,9 mld di euro).

| Finanziamenti verso clientela                                |                               | Sofferenze | Inadempienze probabili | Finanziamenti scaduti deteriorati | Totale finanziamenti clientela deteriorati | Finanziamenti in bonis | Totale finanziamenti clientela |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| 31 12 2025                                                   | Esposizione lorda             | 1.294,7    | 2.582,1                | 346,3                             | 4.223,1                                    | 142.008,8              | 146.231,9                      |
|                                                              | Rettifiche                    | 845,3      | 1.224,6                | 201,5                             | 2.271,4                                    | 1.118,2                | 3.389,6                        |
|                                                              | Esposizione netta             | 449,4      | 1.357,5                | 144,8                             | 1.951,7                                    | 140.890,6              | 142.842,3                      |
|                                                              | Coverage ratio                | 65,3%      | 47,4%                  | 58,2%                             | 53,8%                                      | 0,8%                   | 2,3%                           |
|                                                              | Incidenza % crediti clientela | 0,3%       | 1,0%                   | 0,1%                              | 1,4%                                       | 98,6%                  | 100,0%                         |
| Finanziamenti verso clientela di cui: Gruppo Mediobanca      |                               | Sofferenze | Inadempienze probabili | Finanziamenti scaduti deteriorati | Totale finanziamenti clientela deteriorati | Finanziamenti in bonis | Totale finanziamenti clientela |
| 31 12 2025                                                   | Esposizione lorda             | 171,6      | 578,0                  | 295,5                             | 1.045,1                                    | 61.567,7               | 62.612,8                       |
|                                                              | Rettifiche                    | 136,2      | 369,1                  | 187,1                             | 692,4                                      | 608,4                  | 1.300,8                        |
|                                                              | Esposizione netta             | 35,4       | 208,9                  | 108,4                             | 352,7                                      | 60.959,3               | 61.312,0                       |
|                                                              | Coverage ratio                | 79,4%      | 63,9%                  | 63,3%                             | 66,3%                                      | 1,0%                   | 2,1%                           |
|                                                              | Incidenza % crediti clientela | 0,1%       | 0,3%                   | 0,2%                              | 0,6%                                       | 99,4%                  | 100,0%                         |
| Finanziamenti verso clientela al netto del Gruppo Mediobanca |                               | Sofferenze | Inadempienze probabili | Finanziamenti scaduti deteriorati | Totale finanziamenti clientela deteriorati | Finanziamenti in bonis | Totale finanziamenti clientela |
| 31 12 2025                                                   | Esposizione lorda             | 1.123,1    | 2.004,1                | 50,8                              | 3.178,0                                    | 80.441,1               | 83.619,1                       |
|                                                              | Rettifiche                    | 709,1      | 855,5                  | 14,4                              | 1.579,0                                    | 509,8                  | 2.088,8                        |
|                                                              | Esposizione netta             | 414,0      | 1.148,6                | 36,4                              | 1.599,0                                    | 79.931,3               | 81.530,3                       |
|                                                              | Coverage ratio                | 63,1%      | 42,7%                  | 28,3%                             | 49,7%                                      | 0,6%                   | 2,5%                           |
|                                                              | Incidenza % crediti clientela | 0,5%       | 1,4%                   | 0,0%                              | 2,0%                                       | 98,0%                  | 100,0%                         |
| 30 09 2025                                                   | Esposizione lorda             | 1.293,5    | 2.761,9                | 378,8                             | 4.434,2                                    | 139.647,4              | 144.081,6                      |
|                                                              | Rettifiche                    | 843,8      | 1.238,8                | 204,2                             | 2.286,8                                    | 1.116,3                | 3.403,1                        |
|                                                              | Esposizione netta             | 449,7      | 1.523,1                | 174,6                             | 2.147,4                                    | 138.531,1              | 140.678,5                      |
|                                                              | Coverage ratio                | 65,2%      | 44,9%                  | 53,9%                             | 51,6%                                      | 0,8%                   | 2,4%                           |
|                                                              | Incidenza % crediti clientela | 0,3%       | 1,1%                   | 0,1%                              | 1,5%                                       | 98,5%                  | 100,0%                         |
| 31 12 2024                                                   | Esposizione lorda             | 1.320,8    | 2.240,6                | 99,0                              | 3.660,4                                    | 75.883,8               | 79.544,2                       |
|                                                              | Rettifiche                    | 878,2      | 869,5                  | 26,0                              | 1.773,7                                    | 460,9                  | 2.234,6                        |
|                                                              | Esposizione netta             | 442,6      | 1.371,1                | 73,0                              | 1.886,7                                    | 75.422,9               | 77.309,6                       |
|                                                              | Coverage ratio                | 66,5%      | 38,8%                  | 26,3%                             | 48,5%                                      | 0,6%                   | 2,8%                           |
|                                                              | Incidenza % crediti clientela | 0,6%       | 1,8%                   | 0,1%                              | 2,4%                                       | 97,6%                  | 100,0%                         |

Al 31 dicembre 2025 la **percentuale di copertura dei crediti deteriorati** (comprensivi del contributo del Gruppo Mediobanca) si è attestata al **53,8%**, in crescita sullo stesso perimetro rispetto al valore registrato al 30 settembre 2025 (pari al 51,6%). In particolare, la percentuale di copertura delle Sofferenze passa dal 65,2% al 65,3%, quella delle Inadempienze probabili dal 44,9% al 47,4%, quella dei Finanziamenti scaduti deteriorati dal 53,9% al 58,2%.

Sul perimetro al netto del gruppo acquisito, la percentuale di copertura dei crediti deteriorati si è attestata al 49,7%, in lieve aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (pari al 48,5%). A livello di singoli stati amministrativi, risultano in crescita le percentuali di copertura delle Inadempienze probabili (il cui coverage passa dal 38,8% al 42,7%) e dei Finanziamenti scaduti deteriorati (che passa dal 26,3% al 28,3%); in riduzione, invece, la percentuale di copertura delle Sofferenze (il cui coverage passa dal 66,5% al 63,1%).

| Variazione delle esposizioni lorde |       |            |                        |                                 |                            |                  |                          |
|------------------------------------|-------|------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|
|                                    | ass/% | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Totale crediti deteriorati | Crediti in bonis | Totale crediti clientela |
| Q/Q                                | ass.  | 1,2        | (179,8)                | (32,5)                          | (211,1)                    | 2.361,4          | 2.150,3                  |
|                                    | %     | 0,1%       | -6,5%                  | -8,6%                           | -4,8%                      | 1,7%             | 1,5%                     |
| 31.12                              | ass.  | (26,1)     | 341,5                  | 247,3                           | 562,7                      | 66.125,0         | 66.687,7                 |
|                                    | %     | -2,0%      | 15,2%                  | 249,8%                          | 15,4%                      | 87,1%            | 83,8%                    |
| Y/Y                                | ass.  | (26,1)     | 341,5                  | 247,3                           | 562,7                      | 66.125,0         | 66.687,7                 |
|                                    | %     | -2,0%      | 15,2%                  | 249,8%                          | 15,4%                      | 87,1%            | 83,8%                    |

| Variazioni del coverage ratio |  |            |                        |                                 |                            |                  |                          |
|-------------------------------|--|------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|
|                               |  | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Totale crediti deteriorati | Crediti in bonis | Totale crediti clientela |
| Q/Q                           |  | 0,1%       | 2,6%                   | 4,3%                            | 2,2%                       | 0,0%             | 0,0%                     |
| 31.12                         |  | -1,2%      | 8,6%                   | 31,9%                           | 5,3%                       | 0,2%             | -0,5%                    |
| Y/Y                           |  | -1,2%      | 8,6%                   | 31,9%                           | 5,3%                       | 0,2%             | -0,5%                    |

## Altre Attività/Passività finanziarie

Al 31 dicembre 2025 le **Attività in titoli** del Gruppo, comprensive del contributo del Gruppo Mediobanca, sono risultate pari a **46,5 mld di euro**, in crescita del 4,4% (pari a +1,9 mld di euro) rispetto al 30 settembre 2025, grazie alla crescita dei titoli verso clientela al costo ammortizzato (+0,8 mld di euro), delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (+0,8 mld di euro) e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (+0,4 mld di euro). Risultano sostanzialmente stabili le altre componenti.

Escludendo l'apporto del Gruppo Mediobanca (pari a 28,1 mld di euro) l'aggregato ammonta a 18,5 mld di euro, in crescita del 5,9% (pari a +1,0 mld di euro) rispetto al fine anno precedente. La crescita registrata sulle attività finanziarie detenute per la negoziazione (+1,4 mld di euro) e sui crediti verso banche al costo ammortizzato (+0,2 mld di euro) è stata in parte bilanciata dalla flessione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (-0,5 mld di euro). Risultano sostanzialmente stabili le altre componenti.

Le **Passività finanziarie di negoziazione per cassa** si attestano al 31 dicembre 2025 a **6,2 mld di euro**, comprensivi dell'apporto del Gruppo Mediobanca, che si confrontano con i 6,9 mld di euro al 30 settembre 2025. Al netto contributo del gruppo acquisito (pari a 4,8 mld di euro), l'aggregato risulta pari a 1,4 mld di euro, in calo di 0,2 mld di euro rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2024.

Al 31 dicembre 2025 la **Posizione netta in derivati** del Gruppo, comprensiva dell'apporto del Gruppo Mediobanca, risulta **positiva per 0,1 mld di euro**, che si confrontano con i -0,2 mld di euro del 30 settembre 2025. Escludendo l'apporto del gruppo acquisito (negativo per 1,6 mld di euro) l'aggregato risulta positivo per 1,8 mld di euro, che si confrontano con il saldo netto positivo di 1,1 mld di euro al 31 dicembre 2024.

| Voci                                                                                  | 31 12 2025              |                                     |                                                                  | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Var. Q/Q (a) (d) |             | Var. Y/Y (c) (e) |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|                                                                                       | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Ass.             | %           | Ass.             | %            |
| Attività in titoli                                                                    | 46.543,0                | 28.058,7                            | 18.484,3                                                         | 44.598,2          | 17.447,4          | 1.944,8          | 4,4%        | 1.036,9          | 5,9%         |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 19.913,1                | 14.768,2                            | 5.144,9                                                          | 19.127,5          | 3.764,4           | 785,6            | 4,1%        | 1.380,5          | 36,7%        |
| Attività finanziarie designate al fair value                                          | 905,0                   | 905,0                               | 0,0                                                              | 966,3             | 0,0               | (61,3)           | -6,3%       | 0,0              | n.s.         |
| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 959,6                   | 708,1                               | 251,5                                                            | 959,4             | 312,7             | 0,2              | 0,0%        | (61,2)           | -19,6%       |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6.966,1                 | 5.129,7                             | 1.836,4                                                          | 6.605,6           | 2.337,4           | 360,5            | 5,5%        | (501,0)          | -21,4%       |
| Attività in via di dismissione                                                        | 0,0                     | 0,0                                 | 0,0                                                              | 1,0               | 57,6              | (1,0)            | -100,0%     | (57,6)           | -100,0%      |
| Crediti verso clientela al costo ammortizzato                                         | 16.789,9                | 6.493,8                             | 10.296,1                                                         | 15.950,6          | 10.237,7          | 839,3            | 5,3%        | 58,4             | 0,6%         |
| Crediti verso banche al costo ammortizzato                                            | 1.009,3                 | 53,9                                | 955,4                                                            | 987,8             | 737,6             | 21,5             | 2,2%        | 217,8            | 29,5%        |
| Passività finanziarie di negoziazione per cassa                                       | (6.187,8)               | (4.764,6)                           | (1.423,2)                                                        | (6.851,0)         | (1.617,9)         | 663,2            | -9,7%       | 194,7            | -12,0%       |
| Posizioni nette in derivati                                                           | 149,5                   | (1.601,2)                           | 1.750,7                                                          | (242,7)           | 1.060,2           | 392,2            | n.s.        | 690,5            | 65,1%        |
| <b>Altre attività/passività finanziarie</b>                                           | <b>40.504,7</b>         | <b>21.692,9</b>                     | <b>18.811,8</b>                                                  | <b>37.504,5</b>   | <b>16.889,7</b>   | <b>3.000,2</b>   | <b>8,0%</b> | <b>1.922,1</b>   | <b>11,4%</b> |

| Voci                             | 31 12 2025            |                                                               |                                  |                                                               |                                                                       |                                                               | 30 09 2025            |                                                               | 31 12 2024            |                                                               |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                  | dato consolidato (a)  |                                                               | di cui:<br>Gruppo Mediobanca (b) |                                                               | dato consolidato al<br>netto del Gruppo Me-<br>diobanca (c) = (a)-(b) |                                                               | Attività in<br>titoli | Passività<br>finanziarie<br>di negozia-<br>zione per<br>cassa | Attività in<br>titoli | Passività<br>finanziarie<br>di negozia-<br>zione per<br>cassa |
|                                  | Attività in<br>titoli | Passività<br>finanziarie<br>di negozia-<br>zione per<br>cassa | Attività in<br>titoli            | Passività<br>finanziarie<br>di negozia-<br>zione per<br>cassa | Attività in<br>titoli                                                 | Passività<br>finanziarie<br>di negozia-<br>zione per<br>cassa |                       |                                                               |                       |                                                               |
| Titoli di debito                 | 38.086,9              | -                                                             | 20.097,3                         | -                                                             | 17.989,6                                                              | -                                                             | 38.092,1              | -                                                             | 16.877,6              | -                                                             |
| Titoli di capitale e<br>O.I.C.R. | 8.456,1               | -                                                             | 7.961,4                          | -                                                             | 494,7                                                                 | -                                                             | 6.506,1               | -                                                             | 569,8                 | -                                                             |
| Debiti                           | -                     | 6.187,8                                                       |                                  | 4.764,6                                                       | -                                                                     | 1.423,2                                                       | -                     | 6.851,0                                                       | -                     | 1.617,9                                                       |
| <b>Totale</b>                    | <b>46.543,0</b>       | <b>6.187,8</b>                                                | <b>28.058,7</b>                  | <b>4.764,6</b>                                                | <b>18.484,3</b>                                                       | <b>1.423,2</b>                                                | <b>44.598,2</b>       | <b>6.851,0</b>                                                | <b>17.447,4</b>       | <b>1.617,9</b>                                                |

## Raccolta e impieghi verso banche

Al 31 dicembre 2025, la **posizione interbancaria netta** del Gruppo, comprensiva dell'apporto del Gruppo Mediobanca, si è attestata a **3,4 mld di euro** in raccolta, che si confronta con la posizione interbancaria netta di 0,9 mld di euro in raccolta del 30 settembre 2025; sulla dinamica incide principalmente la crescita dei finanziamenti passivi verso banche (+2,0 mld di euro). Escludendo il contributo del gruppo acquisito (pari a 7,7 mld di euro in raccolta) l'aggregato risulta pari a 4,3 mld in impiego, rispetto agli impieghi interbancari netti di 6,1 mld di euro al 31 dicembre 2024. Sulla variazione rispetto alla fine dell'anno precedente (-1,8 mld di euro) influiscono principalmente: (i) nei rapporti con banche, l'aumento della raccolta e la riduzione degli impieghi, (ii) nei rapporti con banche centrali, l'aumento del saldo netto impiegato in *depo facility*.

| Rapporti interbancari                                            | 31 12 2025                  |                                      |                                                                      | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Var. Q/Q (a) (d) |               | Var. Y/Y (c) (e) |               |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                                  | <i>dato consolidato (a)</i> | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |                   |                   | Ass.             | %             | Ass.             | %             |
| Finanziamenti attivi verso banche                                | 7.120,3                     | 5.268,1                              | 1.852,2                                                              | 6.746,0           | 2.068,3           | 374,3            | 5,5%          | (216,1)          | -10,4%        |
| Finanziamenti passivi verso banche                               | 16.252,9                    | 13.685,3                             | 2.567,6                                                              | 14.291,8          | 1.301,0           | 1.961,1          | 13,7%         | 1.266,6          | 97,4%         |
| Conti correnti e depositi a vista presso banche (Cassa)          | 1.420,0                     | 818,7                                | 601,3                                                                | 1.528,0           | 1.656,9           | (108,0)          | -7,1%         | (1.055,6)        | -63,7%        |
| <b>Posizione netta banche</b>                                    | <b>(7.712,6)</b>            | <b>(7.598,5)</b>                     | <b>(114,1)</b>                                                       | <b>(6.017,8)</b>  | <b>2.424,2</b>    | <b>(1.694,8)</b> | <b>28,2%</b>  | <b>(2.538,3)</b> | <b>n.s.</b>   |
| Finanziamenti attivi verso banche centrali                       | 1.094,2                     | 197,2                                | 897,0                                                                | 1.114,4           | 565,5             | (20,2)           | -1,8%         | 331,5            | 58,6%         |
| Finanziamenti passivi verso banche centrali                      | 10.029,9                    | 1.020,1                              | 9.009,8                                                              | 8.574,5           | 8.510,9           | 1.455,4          | 17,0%         | 498,9            | 5,9%          |
| Conti correnti e depositi a vista presso banche centrali (Cassa) | 13.238,3                    | 740,2                                | 12.498,1                                                             | 12.594,7          | 11.617,9          | 643,6            | 5,1%          | 880,2            | 7,6%          |
| <b>Posizione netta banche centrali</b>                           | <b>4.302,6</b>              | <b>(82,7)</b>                        | <b>4.385,3</b>                                                       | <b>5.134,6</b>    | <b>3.672,5</b>    | <b>(832,0)</b>   | <b>-16,2%</b> | <b>712,8</b>     | <b>19,4%</b>  |
| <b>Posizione interbancaria netta</b>                             | <b>(3.410,0)</b>            | <b>(7.681,2)</b>                     | <b>4.271,2</b>                                                       | <b>(883,2)</b>    | <b>6.096,7</b>    | <b>(2.526,8)</b> | <b>n.s.</b>   | <b>(1.825,5)</b> | <b>-29,9%</b> |

Al 31 dicembre 2025 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **Counterbalancing Capacity non impegnata pari a 53,8 mld di euro**, comprensivi dell'apporto del Gruppo Mediobanca, che si confrontano con i 53,3 mld di euro del 30 settembre 2025 sullo stesso perimetro. Escludendo il contributo di 20,3 mld di euro relativo al gruppo acquisito, la *Counterbalancing Capacity* a pronti risulta pari a 33,5 mld di euro, rispetto ai 33,0 mld di euro al 31 dicembre 2024.

## Altre Attività

La voce Altre Attività include il valore dei diamanti, pari a 47,3 mln di euro, oggetto dell'azione di ristoro avviata dalla Capogruppo nel corso del 2018 che ha previsto il riconoscimento alla clientela di un corrispettivo fino a un importo pari a quello da quest'ultima originariamente pagato a *Diamond Private Investment* per l'acquisto delle pietre, con contestuale cessione delle stesse alla Banca e perfezionamento di idonea transazione.

La voce include tra l'altro i crediti d'imposta originati nell'ambito delle agevolazioni di cui ai decreti legge "Cura Italia" e "Rilancio" (c.d. Ecobonus e Sismabonus) per un valore di bilancio pari a 1.644,6 mln di euro di cui 259,3 mln di euro riferiti a Mediobanca. Il dato, al netto dell'importo riferito a Mediobanca, ammonta a 1.385,3 mln di euro (1.804,8 mln di euro al 31 dicembre 2024).



## Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2025 il Patrimonio netto del Gruppo e di pertinenza di terzi risulta pari a 30,2 mld di euro, rispetto ai 29,1 mld di euro al 30 settembre 2025 e agli 11,6 mld di euro al 31 dicembre 2024. L'incremento rispetto al fine trimestre precedente è dovuto principalmente all'utile conseguito nel quarto trimestre, mentre nel confronto con il fine anno precedente incidono, oltre all'utile di esercizio ed il pagamento del dividendo relativo all'esercizio precedente avvenuto nel mese di maggio 2025, anche gli effetti della complessiva operazione di acquisizione del Gruppo Mediobanca che ha determinato la rilevazione di (i) un importo di 14,8 mld di euro (al netto degli oneri accessori e dei relativi effetti fiscali) riferito all'aumento di capitale al servizio dell'OPAS di cui: 10,5 mld di euro imputati a Capitale, 3,2 mld di euro alla riserva sovrapprezzi di emissione e 1,1 mld di euro alle altre riserve, e ii) un importo di 2,3 mld di euro riferito all'iscrizione delle quote di interessenze di terzi.

| Stato Patrimoniale riclassificato                                  |                 |                 |                 |                |             |                 |             |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Patrimonio Netto                                                   | 31 12 2025      | 30 09 2025      | 31 12 2024      | Var. Q/Q       |             | Var. Y/Y        |             |
|                                                                    |                 |                 |                 | ass.           | %           | ass.            | %           |
| Patrimonio netto di Gruppo                                         | 27.961,2        | 26.742,2        | 11.649,0        | 1.219,0        | 4,6%        | 16.312,2        | n.s.        |
| a) Riserve da valutazione                                          | 58,8            | 56,7            | 60,4            | 2,1            | 3,7%        | (1,6)           | -2,6%       |
| d) Riserve                                                         | 4.063,7         | 4.195,2         | 2.184,3         | (131,5)        | -3,1%       | 1.879,4         | 86,0%       |
| e) Sovrapprezzi di emissione                                       | 3.146,6         | 3.147,5         | -               | (0,9)          | n.s.        | -               | 0,0%        |
| f) Capitale                                                        | 17.978,2        | 17.978,2        | 7.453,5         | -              | 0,0%        | 10.524,7        | n.s.        |
| g) Azioni proprie (-)                                              | (1,8)           | (1,8)           | -               | -              | n.s.        | (1,8)           | -           |
| h) Utile (Perdita) di esercizio                                    | 2.715,7         | 1.366,4         | 1.950,8         | 1.349,3        | 98,7%       | 764,9           | 39,2%       |
| Patrimonio di pertinenza terzi                                     | 2.248,5         | 2.317,9         | 0,3             | (69,4)         | -3,0%       | 2.248,2         | n.s.        |
| <b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo e di pertinenza di Terzi</b> | <b>30.209,7</b> | <b>29.060,1</b> | <b>11.649,3</b> | <b>1.149,6</b> | <b>4,0%</b> | <b>18.560,4</b> | <b>n.s.</b> |

## Adeguatezza patrimoniale

### Patrimonio di vigilanza e requisiti regolamentari

In esito alla conclusione dello SREP condotto con riferimento ai dati al 31 dicembre 2023 e tenuto conto anche di informazioni pervenute successivamente a tale data, con l'invio a dicembre 2024 della SREP *Decision* 2024, la BCE ha richiesto alla Capogruppo di mantenere, a partire dal 1° gennaio 2025, su base consolidata, un livello di TSCR pari a 10,50% che include un requisito minimo di Pillar 1 ("P1R") dell'8% ai sensi dell'art. 92 del CRR e un requisito aggiuntivo di Pillar 2 ("P2R") del 2,50%, che dovrà essere rispettato almeno per il 56,25% con CET1 e per almeno il 75% con *Tier 1*.

Per quanto riguarda la *Pillar II Capital Guidance* (P2G), la BCE si aspetta che la Capogruppo si adegui su base consolidata ad un requisito dell'1,15%, da soddisfare interamente con Capitale Primario di Classe 1 in aggiunta al requisito complessivo di capitale (OCR). La non osservanza di tale linea guida di capitale non equivale comunque al mancato rispetto dei requisiti di capitale.

Ad esito della revisione della SREP *Decision* 2024, operata dalla BCE per tener conto sia della conclusione dello SREP condotto sia su Banca MPS che su Mediobanca nel corso del 2025, che degli esiti dell'EBA Stress Test 2025, la Capogruppo ha ricevuto la decisione finale della stessa Autorità riguardante i requisiti patrimoniali da soddisfare su base consolidata. A partire dal 1° dicembre 2025 la Capogruppo deve mantenere un livello di TSCR pari a 10,20% che include un P1R dell'8% ai sensi dell'art. 92 del CRR e un P2R del 2,20%, in riduzione rispetto al livello precedente del 2,50%, che dovrà essere rispettato almeno per il 56,25% con CET1 e per almeno il 75% con *Tier 1*. La P2G è stata fissata all'1,00% in riduzione di 15 bps rispetto al livello precedente.

Si precisa che, a partire dal 1° gennaio 2019 il *Capital Conservation Buffer* (CCB) è pari al 2,5%, e che a partire dal 31 dicembre 2024 il Gruppo è tenuto al rispetto del *Systemic Risk Buffer* (SyRB), pari all'1% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia (pari allo 0,5% dal 31 dicembre 2024 fino al 29 giugno 2025).

Infine, si segnala che la Banca d'Italia ha identificato per il 2026 il Gruppo MPS come istituzione a rilevanza sistemica (*Other Systemically Important Institutions*, O-SII) autorizzata in Italia e che pertanto il gruppo dovrà mantenere, dal 1° aprile 2026, un O-SII buffer pari allo 0,50% delle proprie esposizioni complessive ponderate per il rischio.

Di conseguenza, il Gruppo deve rispettare a livello consolidato al 31 dicembre 2025 i seguenti requisiti:

- 9,01% CET1 Ratio;
- 10,92% Tier1 Ratio;
- 13,47% Total Capital Ratio.

I suddetti ratio comprendono, oltre al P2R, il 2,5% in termini di *Capital Conservation Buffer*, lo 0,09% in termini di *Countercyclical Capital Buffer (CCyB)*<sup>17</sup> e 0,68% in termini di *Systemic Risk Buffer*.

Si evidenzia che nell'ambito dello SREP 2023 la Capogruppo ha ricevuto la *SREP Decision 2024*. Con riferimento ai requisiti prudenziali quantitativi, nello specifico è indicato che la Capogruppo deve mantenere, a partire dal 1° gennaio 2025, su base consolidata, un livello di TSCR pari a 10,50%, che include un requisito minimo di Pillar 1 dell'8% ai sensi dell'art. 92 del CRR e un requisito aggiuntivo di Pillar 2 del 2,50%, in riduzione rispetto al livello del 2,75% del 2024, che dovrà essere rispettato almeno per il 56,25% con CET1 e per almeno il 75% con Tier 1. Inoltre, con riferimento alla P2G, la BCE si aspetta che BMPS mantenga, su base consolidata, un requisito del 1,15%, da soddisfare interamente con Capitale Primario di Classe 1 in aggiunta al requisito complessivo di capitale.

Al **31 dicembre 2025** il livello patrimoniale del Gruppo, su base *transitional*, si presenta come da tabella seguente:

| Categorie/Valori                                       | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Variazioni su 31 12 2024 |         |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------------|---------|
|                                                        |            |            | ass.                     | %       |
| FONDI PROPRI                                           |            |            |                          |         |
| Common Equity Tier 1 (CET1)                            | 14.251,1   | 8.847,4    | 5.403,7                  | 61,08%  |
| Tier 1 (T1)                                            | 14.346,1   | 8.847,4    | 5.498,7                  | 62,15%  |
| Tier 2 (T2)                                            | 1.803,5    | 1.112,1    | 691,4                    | 62,17%  |
| Total capital (TC)                                     | 16.149,6   | 9.959,5    | 6.190,1                  | 62,15%  |
| ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE                         |            |            |                          |         |
| Rischio di credito e di controparte                    | 69.361,8   | 36.675,0   | 32.686,8                 | 89,13%  |
| Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | 867,1      | 261,6      | 605,5                    | 231,46% |
| Rischi di mercato                                      | 4.265,6    | 1.840,2    | 2.425,4                  | 131,80% |
| Rischio operativo                                      | 13.218,7   | 9.613,4    | 3.605,3                  | 37,50%  |
| Totale attività di rischio ponderate                   | 87.713,2   | 48.390,2   | 39.323,0                 | 81,26%  |
| COEFFICIENTI DI VIGILANZA                              |            |            |                          |         |
| CET1 capital ratio                                     | 16,25%     | 18,28%     | -2,04%                   |         |
| Tier1 capital ratio                                    | 16,36%     | 18,28%     | -1,93%                   |         |
| Total capital ratio                                    | 18,41%     | 20,58%     | -2,17%                   |         |

I coefficienti di capitale al 31 dicembre 2025 includono gli effetti derivanti dal consolidamento del Gruppo Mediobanca, i cui impatti sono principalmente ascrivibili (i) all'aumento di capitale a servizio dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio, (ii) alla computazione del *goodwill* rilevato al 31 dicembre 2025, ancorché non definitivo in quanto il processo di allocazione del costo di acquisizione ("*Purchase Price Allocation*") previsto dall'IFRS 3 si concluderà entro il termine del 30 settembre 2026, (iii) alle deduzioni correlate agli investimenti significativi in strumenti di CET1 di altri soggetti del settore finanziario e (iv) al consolidamento delle attività ponderate per il rischio del Gruppo Mediobanca, includendo anche gli effetti della *Purchase Price Allocation*.

Nel dettaglio, il CET1 registra un incremento complessivo pari a +5,4 mld di euro in conseguenza delle tre suddette motivazioni.

L'incremento sul Capitale aggiuntivo di classe 1 (*Additional Tier 1 - AT1*) è riconducibile al contributo degli interessi di minoranza (+95 mln), mentre il *Tier 2* registra un incremento di +691 mln di euro rispetto a fine dicembre 2024, ascrivibile per -17 mln di euro al minor apporto degli strumenti subordinati di *Tier 2*, per +98 mln di euro all'incremento del contributo al *Tier 2* dell'eccedenza delle rettifiche di valore rispetto alle perdite attese e per +613 mln al contributo degli interessi di minoranza. Il Total Capital Ratio riflette pertanto un incremento complessivo dei fondi propri pari a +6,2 mld di euro.

<sup>17</sup> Calcolato considerando l'esposizione al 31 dicembre 2025 nei vari paesi in cui il Gruppo MPS opera e i requisiti stabiliti dalle competenti autorità nazionali.

Rispetto al 31 dicembre 2024, gli RWA registrano un incremento netto di 39,3 mld di euro riconducibile essenzialmente al consolidamento delle attività ponderate per il rischio del Gruppo Mediobanca, comprensive degli effetti della *Purchase Price Allocation*, per 38,5 mld di euro. Si evidenzia inoltre che, per effetto delle nuove disposizioni del Regolamento (UE) 2024/1623 ("CRR3"), i rischi operativi hanno subito una riduzione di -2,3 mld di euro con riferimento al gruppo MPS ante acquisizione di Mediobanca.

Al 31 dicembre 2025 la Capogruppo, su base consolidata, rispetta quindi tutti i requisiti patrimoniali compresi quelli relativi alla P2G.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo, su base *transitional*, presenta un leverage ratio del 6,23% superiore al minimo regolamentare del 3%.

### MREL capacity

Ai sensi dell'articolo 45 della Direttiva 2014/59/UE, così come successivamente modificata, le banche devono rispettare in qualsiasi momento un requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (il MREL) allo scopo di assicurare che, in caso di applicazione del *bail-in*, abbiano passività sufficienti per assorbire le perdite e per assicurare il rispetto del requisito di Capitale primario di classe 1 previsto per l'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria, nonché per generare nel mercato una fiducia sufficiente in essa.

Con lettera del 29 novembre 2024 la Capogruppo ha ricevuto da Banca d'Italia, in qualità di Autorità di Risoluzione, la decisione SRB/EES/2024RPC/57 del Comitato di Risoluzione Unico sulla determinazione del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili. Si precisa che i target MREL stabiliti in tale decisione continueranno ad applicarsi al solo Gruppo MPS al netto del contributo del Gruppo Mediobanca nell'attesa di ricevere un target MREL determinato sulla base del nuovo perimetro.

Al 31 dicembre 2025 la Capogruppo deve dunque rispettare, su base consolidata ((Gruppo MPS ante acquisizione di Mediobanca)), un MREL pari al 23,59% in termini di TREA, a cui va sommato il Requisito Combinato di Riserva di Capitale (CBR) pari al 3,27%<sup>18</sup>, e il 6,43% in termini di LRE. A questi si aggiungono gli ulteriori requisiti di MREL subordinato, da soddisfarsi con fondi propri e strumenti subordinati, pari a 13,99% di TREA, a cui va aggiunto il CBR, e 6,43% di LRE.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo presenta valori superiori ai requisiti, nel dettaglio:

- una *MREL capacity* del 29,44% in termini di TREA e del 10,48% in termini di LRE ("*Leverage ratio exposure measure*"); e
- una *MREL subordination capacity* del 23,26% in termini di TREA e del 8,28% in termini di LRE.

Al riguardo, si evidenzia che le strategie di funding del Gruppo si pongono l'obiettivo di garantire – per quanto riguarda in particolare i piani di emissioni obbligazionarie – il costante soddisfacimento dei requisiti MREL.

<sup>18</sup> Calcolato con riferimento al solo Gruppo MPS al netto del contributo del Gruppo Mediobanca.

## La posizione fiscale del Gruppo

### Consolidato fiscale nazionale Gruppo MPS

La Capogruppo ha optato sin dal 2004 per l'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale (artt. 117 e seguenti del T.U.I.R.). Il perimetro del consolidato fiscale del Gruppo MPS al 31 dicembre 2025 include: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Monte Paschi Fiduciaria S.p.A., Wise Dialog Bank S.p.A., Aiace Reoco S.r.l. in liquidazione, MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini soc. agricola S.p.A. . Si evidenzia che, a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca perfezionata dalla Capogruppo nel presente esercizio, le seguenti società hanno deliberato l'adesione al Consolidato Fiscale del Gruppo MPS, con effetti dal periodo d'imposta 2026: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Compass Banca S.p.A., Mediobanca Premier S.p.A., MBCredit Solutions S.p.A., SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Mediobanca Innovation Services S.c.p.A., Compass Rent S.r.l., Compass Link S.r.l., Società per amministrazioni Fiduciarie SPAFID S.p.A., Spafid Trust S.r.l., Mediobanca Sgr S.p.A., MBCContact Solutions S.r.l., Quarzo S.r.l., Mediobanca Covered Bond S.r.l. e MBfacta S.p.A.

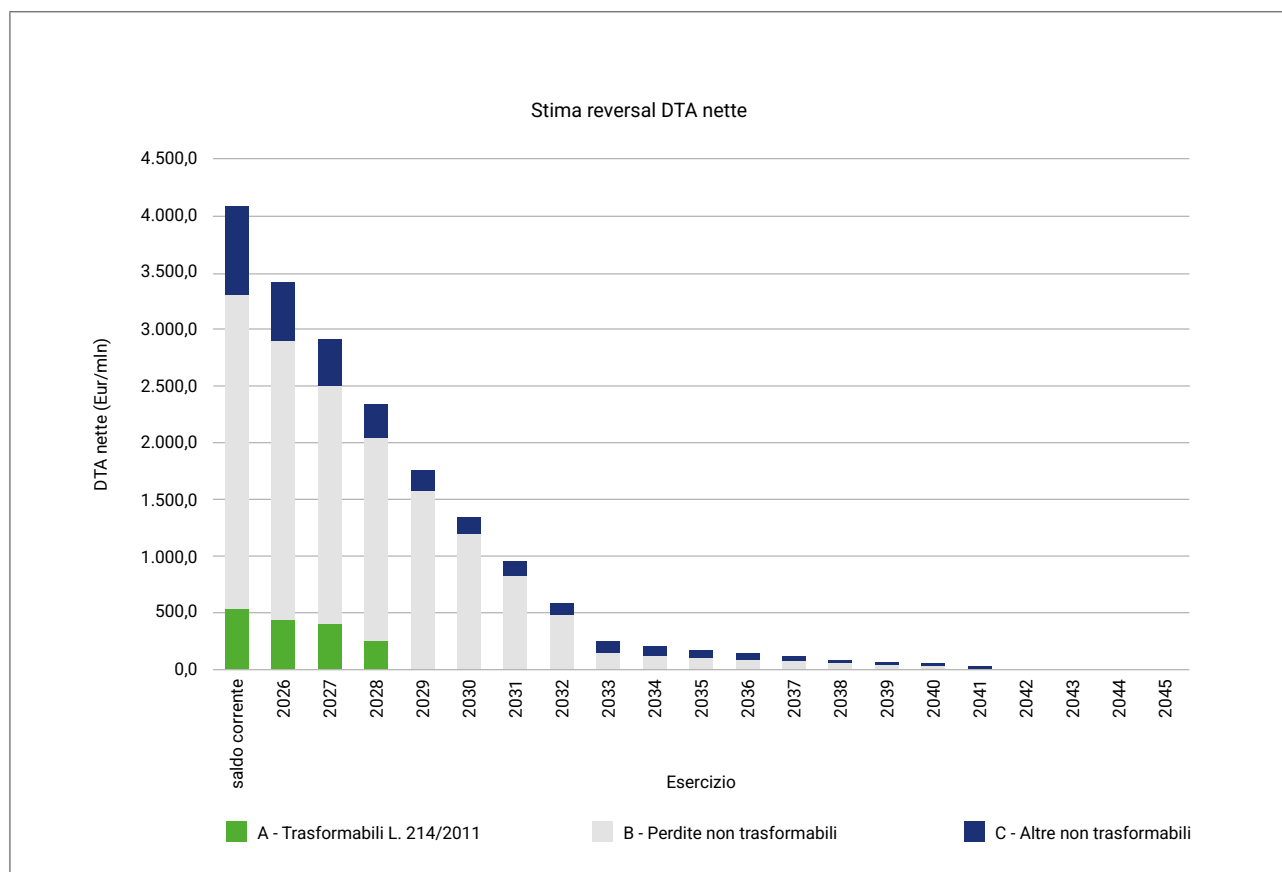
### Attività fiscali anticipate nette (DTA nette)

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo presenta la seguente situazione:

| Tipologia DTA                     | Iscritte in bilancio<br>al 31/12/2025 | %             | Non iscritte<br>in bilancio<br>al 31/12/2025 | %           | Totale DTA<br>potenziali<br>al 31/12/2025 | %             |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------|----------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|---------------|
| Trasformabili L. 214/2011         | 494,0                                 | 12,1%         | 0,0                                          | 0,0%        | 494,0                                     | 12,1%         |
| Perdite fiscali non trasformabili | 2.810,2                               | 68,7%         | 0,0                                          | 0,0%        | 2.810,2                                   | 68,7%         |
| Eccedenza ACE                     | 3,4                                   | 0,1%          | 0,0                                          | 0,0%        | 3,4                                       | 0,1%          |
| Altre non trasformabili           | 780,5                                 | 19,1%         | 0,0                                          | 0,0%        | 780,5                                     | 19,1%         |
|                                   | <b>4.088,0</b>                        | <b>100,0%</b> | <b>0,0</b>                                   | <b>0,0%</b> | <b>4.088,0</b>                            | <b>100,0%</b> |

I valori delle attività fiscali anticipate sono presentati al netto delle passività fiscali differite portate in compensazione.

Con riferimento al profilo temporale di rientro delle suddette DTA iscritte in bilancio si stima il seguente andamento:



Il Gruppo MPS si caratterizza per il fatto di disporre di rilevanti perdite fiscali consolidate ai fini dell'IRES, nonché perdite fiscali individuali (riconducibili quasi esclusivamente alla Capogruppo) ai fini dell'addizionale IRES, maturate nei passati esercizi.

Le relative DTA sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale solo parzialmente nei recenti bilanci del Gruppo, in applicazione della *policy* contabile adottata, nella misura in cui risultavano compensabili con i redditi imponibili prospettici desunti dai Piani Industriali approvati tempo per tempo dalla Capogruppo. Con l'acquisizione del Gruppo Mediobanca perfezionata nel presente esercizio e, in particolare, con il conseguente allargamento del perimetro delle società aderenti al consolidato fiscale di MPS con effetti a decorrere dal periodo d'imposta 2026, le prospettive reddituali del Gruppo sono divenute capienti per l'assorbimento integrale delle perdite fiscali pregresse, determinando l'integrale iscrivibilità delle relative DTA nell'attivo dello stato patrimoniale del presente bilancio.

Per maggiori approfondimenti si rinvia al paragrafo 11.8 "Altre informazioni" della Nota integrativa consolidata - Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale al presente Bilancio.

### Perdite fiscali pregresse e beneficio ACE

Le perdite fiscali pregresse del consolidato fiscale MPS sono pari a 10,5 mld di euro. Le perdite fiscali pregresse ai fini dell'addizionale IRES (riconducibili quasi esclusivamente alla Capogruppo) sono pari a 8,6 mld di euro. Il beneficio ACE maturato fino al 31 dicembre 2023 risulta interamente utilizzato in compensazione del reddito imponibile, ad eccezione di un'eccedenza residua pari a circa 96 mln di euro riportabile dalla Capogruppo ai fini dell'addizionale IRES.

### Canone DTA

Con specifico riferimento alle DTA trasformabili ai sensi della Legge 214/2011, le società aderenti al consolidato fiscale del Gruppo MPS hanno optato, tramite la Capogruppo, per il regime previsto dall'art. 11 del D.L. 59/2016.

Si evidenzia che, a fronte dell'impegno al pagamento del relativo canone, l'adesione operata da parte del Gruppo MPS all'opzione di cui all'art. 11 del D.L. 59/2016 garantisce il diritto alla trasformazione in credito d'imposta delle DTA di cui alla L. 214/2011 al ricorrere dei presupposti previsti dalla normativa.

L'importo del canone versato nel 2025 è stato pari a circa 57 mln di euro.

### Contributo straordinario per l'affrancamento della Riserva Extra Profitti

L'art. 26 del D.L. 10/08/2023 n. 104 (convertito nella Legge 09/10/2023 n. 136) ha introdotto un'imposta straordinaria (*una-tantum*) a carico delle banche calcolata sull'incremento del margine di interesse (c.d. "Tassa sugli extraprofitti"). Tale imposta si determinava applicando un'aliquota pari al 40% sull'ammontare del margine interesse dell'esercizio 2023 che eccedeva per almeno il 10% il margine di interesse dell'esercizio 2021, tuttavia l'ammontare dovuto non poteva essere superiore a una quota pari allo 0,26% degli RWA alla data del 31 dicembre 2022 (il "*cap*").

Per le banche del Gruppo cui sono state applicate le richiamate disposizioni (Banca MPS, Banca Widiba, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Compass Banca S.p.A.) l'imposta potenzialmente dovuta è risultata complessivamente pari a circa 215 mln di euro. Le banche del Gruppo, tuttavia, avvalendosi della facoltà prevista dalla suddetta normativa, in luogo del pagamento dell'imposta, in sede di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 (per quanto riguarda Banca MPS e Widiba) e del bilancio al 30 giugno 2024 (per quanto riguarda Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Compass Banca S.p.A.) hanno deliberato di destinare una quota dell'utile d'esercizio, pari a 2,5 volte l'ammontare dell'imposta dovuta, alla costituzione di un'apposita riserva non distribuibile (c.d. "Riserva Extra Profitti"). L'ammontare di tale riserva è pari complessivamente a circa 538,6 mln di euro (di cui 308,8 mln di euro per Banca MPS, 3,8 mln di euro per Banca Widiba, 210 mln di euro per Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e 16 mln di euro Compass Banca S.p.A.).

Per effetto della Legge 30/12/2025 n. 199 (c.d. Legge Finanziaria 2026) è stata prevista una presunzione legale (art. 1, comma 68) di prioritaria distribuzione di tale riserva, la quale, con effetto a decorrere dalle distribuzioni di utili operate dal 1° gennaio 2029, comporta l'obbligo di assolvere l'imposta straordinaria (con aliquota del 40%) prevista dal richiamato art. 26 del D.L. 104/2023, che era stata oggetto di sospensione grazie alla costituzione della riserva in argomento. E' stata altresì prevista una disciplina transitoria (art. 1, commi da 69 a 73 della citata Legge n. 199/2025) che consente la disapplicazione della cennata presunzione di legge, a condizione che la riserva sia assoggettata ad un contributo straordinario ad aliquota agevolata, in misura pari: (a) al 27,5% della riserva esistente al 31/12/2025, da pagare entro il 30/06/2026, (b) al 33% della riserva esistente al 31/12/2026, da pagare entro il 30/06/2027.

I Consigli di Amministrazione delle banche del Gruppo hanno deliberato di affrancare la Riserva "Extra Profitti" esistente al 31/12/2025, avvalendosi della facoltà prevista dalla suddetta disciplina transitoria, mediante assolvimento del contributo straordinario previsto, in misura pari al 27,5%, con pagamento da effettuarsi entro il 30/06/2026. L'importo del contributo straordinario complessivamente dovuto dalle banche del Gruppo – pari a 148,2 mln di euro – è stato contabilizzato in contropartita di apposita riserva (negativa) del patrimonio netto. Per effetto del perfezionamento dell'affrancamento (da

realizzarsi con il pagamento del contributo e con la successiva liquidazione nella dichiarazione dei redditi relativa al periodo d'imposta con riferimento al quale è applicato), le stesse riserve potranno essere oggetto di distribuzione ai soci senza incorrere nell'obbligo di assolvimento dell'imposta straordinaria prevista dall'art. 26 del D.L. 104/2023, in misura pari al 40% della medesima riserva.

## Pillar 2 – Global Minimum Tax

Nel dare attuazione ai principi previsti dalla legge 9 agosto 2023 n. 111, il D.Lgs. 27 dicembre 2023 n. 209 ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva (UE) 2022/2523 del Consiglio del 15 dicembre 2022, intesa a garantire un livello di imposizione fiscale minimo globale per i grandi gruppi multinazionali di imprese e i gruppi nazionali su larga scala nell'Unione, seguendo l'approccio comune condiviso a livello internazionale.

La Direttiva recepisce nel mercato unico il nucleo principale dell'accordo globale sul c.d. Secondo Pilastro (Pillar 2) raggiunto in sede OCSE/G20, che mira ad introdurre una tassazione minima effettiva delle imprese multinazionali a livello globale ("*global minimum tax*", anche GMT), prevedendo un sistema coordinato di regole (c.d. Model Rules o Regole GloBE) in grado di assicurare che i grandi gruppi di imprese siano soggetti ad un livello impositivo minimo almeno pari al 15 per cento in relazione a ciascuno dei Paesi in cui tali gruppi operano e producono reddito, ciò allo scopo di raggiungere un livello di parità concorrenziale tra imprese a livello globale, ponendo un freno alla concorrenza fiscale attuata tramite la corsa al ribasso delle aliquote e, quindi, promuovendo efficienti decisioni di investimento e localizzazione delle attività d'impresa.

Al fine di garantire un livello impositivo minimo dei gruppi multinazionali o nazionali di imprese il citato D.Lgs. 209/2023, mutuando il sistema di regole condiviso in sede OCSE (seppur con talune modifiche finalizzate ad assicurare la compatibilità con il diritto dell'Unione), dispone una imposizione integrativa da prelevarsi in Italia attraverso:

- l'"*imposta minima integrativa*" (c.d. IIR, "*Income Inclusion Rule*"), dovuta dalla capogruppo o entità residente in Italia controllante di ultimo livello di un gruppo multinazionale o di un gruppo nazionale, in relazione alle imprese appartenenti al gruppo che scontano una bassa tassazione nel Paese in cui sono localizzate;
- l'"*imposta minima suppletiva*" (c.d. UTPR, "*Untertaxed Profits Rule*") dovuta da una o più imprese del gruppo multinazionale residenti in Italia in relazione a quelle imprese del gruppo che sono localizzate in Paesi a bassa imposizione solamente allorché non sia stata addebitata, in tutto o in parte, l'imposta minima integrativa in altri Paesi;
- l'"*imposta minima nazionale*" (c.d. QDMTT, "*Qualified Domestic Minimum Top-Up Tax*") dovuta in relazione a tutte le imprese di un gruppo multinazionale o nazionale soggette ad una bassa imposizione localizzate in Italia.

I seguenti decreti attuativi hanno delineato la normativa di riferimento nei rispettivi ambiti di applicazione:

- D.M. 20.05.2024 (Regimi transitori semplificati),
- D.M. 01.07.2024 (Imposta minima nazionale),
- D.M. 11.10.2024 (Riduzione della base imponibile della minimum tax derivante dall'attività economica sostanziale c.d. SBIE),
- D.M. 20.12.2024 (Disposizione varie di attuazione della Global minimum tax),
- D.M. 27.12.2024 (Disciplina della fiscalità differita nell'esercizio transitorio),
- D.M. 16.10.2025 (Disciplina della Comunicazione Rilevante),
- D.M. 07.11.2025 (Disciplina della Dichiarazione Fiscale relativa all'imposta minima nazionale).

La normativa si applica ai gruppi con ricavi consolidati annui almeno pari a 750 mln di euro (soglia che deve essere superata in almeno due dei quattro esercizi immediatamente precedenti a quello considerato), con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2024.

Il Gruppo MPS, configurando un Gruppo multinazionale (con Banca MPS nella veste di controllante capogruppo, o UPE "*Ultimate Parent Entity*"), integra i presupposti soggettivi per l'applicazione del nuovo tributo, quindi è potenzialmente impattato dallo stesso.

A seguito dell'operazione di integrazione con il Gruppo Mediobanca, il Gruppo MPS risulta presente, oltreché in Italia, Francia, Irlanda e Cina (nelle quali si riscontrava la presenza del Gruppo MPS anche nel 2024), nelle seguenti ulteriori giurisdizioni: Regno Unito, Principato di Monaco, Germania, Stati Uniti d'America, Lussemburgo, Svizzera, Spagna, Gibilterra, Isole Cayman.

A tal proposito, preme evidenziare che Francia, Irlanda, Italia, Spagna, Germania, Regno Unito e Lussemburgo oltre ad aver implementato l'imposta minima integrativa (IIR) e l'imposta minima nazionale (DMTT), hanno anche ottenuto, con riferimento a quest'ultima imposta, lo status di "qualificata" e quello di "safe harbour" (cfr. lista pubblicata nel sito istituzionale OCSE in data 15 gennaio 2025 e relativo comunicato MEF del 23 gennaio 2025).



Si segnala che il processo di integrazione dei dati e degli assetti informativi tra i due gruppi è tuttora in corso e potrebbe comportare progressivi affinamenti delle analisi di dettaglio per singola giurisdizione, come di seguito riepilogate.

Ciò posto, in base alle stime svolte: (i) in tutte le giurisdizioni in cui il Gruppo è presente risultano soddisfatti i requisiti per l'applicabilità dei regimi transitori CbCR Safe Harbour (TSH), con la conseguenza che nessuna imposta risulterebbe dovuta, con le eccezioni della Francia e dell'Italia, per le quali non è risultato possibile accedere al TSH per il 2024 e, dunque, tale accesso risulta precluso anche per gli esercizi successivi sulla base del principio di matrice OCSE "once out, always out"; (ii) l'aliquota di imposizione effettiva applicabile per le società del Gruppo localizzate in Italia e in Francia risulta superiore all'aliquota minima della Global Minimum Tax (15%), con la conseguenza che anche per tali giurisdizioni nessuna imposizione integrativa risulterebbe dovuta.

### Gruppo IVA

Il Gruppo IVA MPS, costituito sin dal 2019, al 31/12/2025 include sette società: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Cirene Finance S.r.l., G. Imm. Astor S.r.l., Monte Paschi Fiduciaria S.p.A., MPS Covered Bond S.r.l., MPS Covered Bond 2 S.r.l., Wise Dialog Bank S.p.A.

Le suddette società costituiscono un unico indistinto soggetto ai fini IVA, riconducibile al "rappresentante" (la Capogruppo), con attribuzione di un'unica partita IVA. Conseguentemente:

- tutte le transazioni che intercorrono tra tali società sono, di regola, irrilevanti ai fini IVA, pur rimanendo ferma la rilevanza di talune operazioni poste in essere tra attività separate;
- sono accentrate sulla Capogruppo, in aggiunta a tutti gli obblighi di legge (liquidazione, versamento, dichiarazione annuale e comunicazioni periodiche), anche le responsabilità amministrative (e penali).

Per quanto attiene i profili di responsabilità, gli altri soggetti appartenenti al Gruppo IVA, invece, sono responsabili in solido per il pagamento di imposta, interessi e sanzioni, a prescindere dal soggetto cui sia ascrivibile in concreto l'eventuale violazione contestata.

Anche il Gruppo Mediobanca ha costituito un Gruppo IVA sin dal 2019 e nel 2025 include 15 società. Si tratta di Mediobanca S.p.A., Mediobanca Premier S.p.A., Compass Banca S.p.A., SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Compass Link S.r.l., Mediobanca SGR, MBCredit Solutions S.p.A., Mediobanca Innovation Services S.C.p.A., MBfACTA S.p.A., Spafid S.p.A., Spafid Trust S.r.l., Compass Rent S.r.l., Mediobanca Covered Bond S.r.l., Quarzo S.r.l. e MBContact Solutions S.r.l..

Per effetto delle vigenti disposizioni applicabili, solamente a decorrere dal periodo d'imposta 2027, le predette società entreranno di diritto nel perimetro del Gruppo IVA MPS, con contestuale estinzione del Gruppo IVA Mediobanca. Nel corso del 2026, quindi, i due gruppi IVA potranno coesistere (come confermato dalla stessa Agenzia delle Entrate in risposta ad un'istanza di interpello proposta dalla controllata Mediobanca S.p.A.).

### Contenzioso fiscale

Per l'informativa relativa al contenzioso fiscale si rinvia al paragrafo "Principali tipologie di rischi legali, giuslavoristici e fiscali" della parte E di Nota integrativa consolidata – 1.5 Rischi Operativi.



## L'attività di Ricerca, Sviluppo e Innovazione

Anche nel 2025 l'attività di Ricerca, Sviluppo e Innovazione del Gruppo è stata focalizzata nella ricerca e nella realizzazione di soluzioni rivolte alla Clientela, con l'obiettivo di individuare tecnologie e sistemi innovativi per migliorare processi e servizi mediante l'adozione di modelli di gestione e di interazione sempre più efficienti. In relazione ai processi interni, la strategia digitale ed IT ha puntato sull'incremento dei livelli di automazione e di integrazione procedurale e sulla dematerializzazione dei documenti, garantendo la compliance alle evoluzioni normative.

Il piano strategico IT e IS ha presidiato l'evoluzione dell'*Information Technology* e dell'*Information Security* in termini organizzativi, infrastrutturali, applicativi e di sicurezza, a supporto degli obiettivi definiti dal Piano Industriale.

In particolare, per l'ambito sicurezza sono state attivate iniziative volte a potenziare la postura di sicurezza a fronte dell'evoluzione dei sistemi informativi e delle infrastrutture e, soprattutto, a fronte delle continue minacce derivanti dal contesto esterno al Gruppo.

Al 31 dicembre 2025 il software rilevato tra le attività immateriali ammonta a complessivi 230,5 mln di euro. Al netto della componente del Gruppo Mediobanca, pari a 80,9 mln di euro, le principali progettualità sono riferibili a:

- Progetti Software di Digitalizzazione;
- Progetti di Sviluppo Commerciale;
- Progetti per Rinnovamento Tecnologico e Licenze;
- Altri Progetti Software.

## Servizi in outsourcing

Si segnalano nel seguito i contratti più rilevanti di servizi svolti in outsourcing da società esterne al Gruppo.

### Nexi (servizi di pagamento)

Gestione ATM per il Gruppo MPS. L'accordo di esternalizzazione con NEXI PAYMENTS SPA è stato rinnovato a decorrere dal 01/07/2025 e riguarda i servizi per la gestione degli apparati ATM: in particolare servizi di manutenzione dei terminali ATM, gestione del magazzino, servizi di attivazione e messa in esercizio ATM ed assistenza manutenzione, Help Desk e monitoraggio.

Prestazione di servizi di gestione di carte di credito. Il contratto di gestione delle carte di credito del Gruppo MPS risale a settembre 2012 ed è stato nel tempo oggetto di integrazioni, modifiche e rinnovi. I servizi prestati da Nexi riguardano un full outsourcing del processo di emissione e gestione delle carte di credito.

Corporate Banking Interbancario. L'accordo per il Servizio Corporate banking Interbancario - CBI Global Banking Web - è stato siglato il 30 giugno 2011 e successivamente integrato e modificato. Il Servizio è composto dall'insieme delle strutture informatiche, tecniche e operative finalizzate all'erogazione delle funzionalità previste nelle disposizioni ABI tramite CBI S.c.p.a. Società Benefit, in particolare:

- gestione del pagamento/incasso (SEPA compliant);
- gestione documentale, di rendicontazione e riconciliazione.

Il servizio stabilisce un canale diretto fra le banche del Gruppo e la propria clientela e consente di:

- ricevere informazioni relative ai rapporti intrattenuti con i propri Istituti;
- inoltrare le disposizioni telematiche da recapitare alle banche destinatarie.

Carte prepagate. Il contratto è stato siglato ad agosto 2019, rinnovato nel tempo, e ha ad oggetto l'outsourcing della gestione delle carte prepagate "internazionali" di tipo Business e Consumer, ivi compresi i servizi IT e di Back Office.

Servizi di pagamento sui circuiti internazionali riferibili alle carte di debito internazionale. L'accordo firmato nel dicembre 2020, rinnovato nel tempo, ha ad oggetto lo svolgimento da parte di Nexi Payments Spa, in qualità di licenziataria nei confronti dei circuiti di pagamento, delle attività connesse all'emissione e alla gestione dei servizi di pagamento relativi alle carte di debito con circuito internazionale.

### Fruendo e Accenture (servizi di back office)

L'attività di esternalizzazione è disciplinata, a partire dal 26 luglio 2021<sup>19</sup> nel *master service agreement* (MSA), avente ad oggetto la prestazione di servizi amministrativi, contabili e ausiliari resi da parte di Fruendo in favore della Capogruppo e delle sue società controllate (Widiba e MPFiduciaria). I servizi oggetto del MSA riguardano: Assistenza Filiali; Back Office Rete (assegni, bonifici, deleghe F24, estinzioni CC, centro documentale, anticipi fatture, incassi commerciali, effetti, trasferibilità, altri servizi accentrati); Credito (*back office* contenzioso, gestione accentrata garanzie, *back-office* intermediari e reti terze, altri servizi del credito accentrati); Gestione Documenti di Pagamento (ciclo passivo, condomini e fitti, utenze e tasse); Indagini Bancarie, Logistica (posta, commessi e portieri, parco auto); Pignoramenti; Servizi Pagamento e Corrispondenti (portafoglio estero, corrispondenti, carte di pagamento, incassi, mutui, successioni, servizi vari, *back office* Leasing e Factoring); Widiba (*back-office* Promotori Finanziari, Trasferibilità, Incassi ed altre Operations Widiba). Il MSA ha scadenza 31 dicembre 2031. La Capogruppo ha facoltà di recedere con preavviso di diciotto mesi da comunicarsi i primi due mesi del 2028, riconoscendo una penale. I corrispettivi per i servizi erogati da Fruendo sono fissati per l'intera durata del contratto e decrescono nel corso del tempo per tener conto dell'efficienza e dello sviluppo tecnologico atteso.

### Quinservizi e Centro Istruttorie (servizi di istruttoria)

Le controllate Mediobanca Premier e Compass hanno in essere contratti con società del Gruppo MultiPLY, rispettivamente con Quinservizi Spa e con Centro Istruttorie Spa.

Centro Istruttorie fornisce a Mediobanca Premier servizi specialistici a supporto del processo di erogazione dei mutui ipotecari. In particolare, la società svolge attività di analisi di prima istruttoria delle pratiche di mutuo, nonché servizi di assistenza tecnica nella fase di perfezionamento del contratto di mutuo, contribuendo alla corretta valutazione delle operazioni e al supporto operativo delle strutture della Banca.

Quinservizi fornisce assistenza nelle varie fasi di istruttoria con riferimento alle pratiche di cessione del quinto Compass (es. verifica e digitalizzazione dei documenti, pre-istruttoria, gestione dei sospesi, pre-delibera e pre-liquidazione).

<sup>19</sup> L'accordo originario sottoscritto in data 29 dicembre 2013 con efficacia dal 1° gennaio 2014 tra la Capogruppo e rispettivamente Fruendo e Accenture, dal 26 luglio 2021 (con data efficacia 1/1/2021) è disciplinato da un unico MSA che accorpa i due precedenti a seguito dell'acquisizione del controllo di Fruendo da parte di Accenture e successiva cessione del contratto di quest'ultimo a favore di Fruendo.

## Principali rischi e incertezze

### Identificazione dei rischi

I principali rischi ed incertezze del Gruppo, considerando l'integrazione di Mediobanca, sono rappresentati dal rischio di credito, rischio di mercato (incluso il rischio di tasso sul *banking book* ed il rischio emittente) e rischio operativo (ivi compresi rischio legale e cyber risk), il rischio di partecipazione, il rischio di business e strategico nonché il rischio di liquidità per le componenti di *funding risk* e lo *short term liquidity risk*.

Si segnalano inoltre altri rischi ed incertezze connessi ai potenziali esiti degli esercizi di stress test regolamentari, dagli accertamenti delle Autorità di Vigilanza, dal rischio reputazionale, dai rischi connessi al contesto economico – politico, dai rischi del settore immobiliare e dai rischi climatici ed ambientali.

Di seguito si rappresentano più in dettaglio i rischi classificati a rilevanza alta nonché altri rischi specifici cui il Gruppo è esposto.

#### Rischio di credito

L'attività creditizia rappresenta il *core business* del Gruppo e la principale componente di rischio, costituendo circa la metà delle attività di rischio ponderate totali del Gruppo medesimo (e più della metà delle attività di rischio ponderate di primo pilastro). La classificazione quale rischio alto è rimasta invariata rispetto all'anno precedente, soprattutto in funzione della persistente incertezza sul quadro macroeconomico generale e di settore.

Nel dettaglio, il perdurare delle tensioni geopolitiche internazionali derivanti dal conflitto Russia-Ucraina e dall'aggravarsi delle tensioni in Medio Oriente, con impatto negativo in termini di sicurezza e costi sul commercio internazionale, potrebbero avere un impatto negativo sulla capacità della clientela del Gruppo di onorare gli impegni assunti e determinare, di conseguenza, un significativo peggioramento della qualità del credito della Capogruppo e/o del Gruppo, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Capogruppo e/o del Gruppo.

Inoltre, eventuali oscillazioni degli indici immobiliari potrebbero comportare una riduzione del valore delle garanzie ipotecarie a valere sui finanziamenti erogati che, congiuntamente alla presenza di eventi di insolvenza delle controparti dovuti anche al mutato scenario macroeconomico, determinerebbero la necessità di maggiori accantonamenti con effetti negativi sui risultati del Gruppo. Similmente, il peggioramento dell'andamento del settore immobiliare potrebbe comportare una diminuzione della solvibilità delle proprie controparti operanti nella costruzione, nella locazione e/o nella compravendita di immobili che, riflettendosi sui prezzi di vendita e/o di locazione, condiziona la situazione economico-finanziaria delle imprese finanziate riflettendosi in un peggioramento della qualità creditizia del portafoglio crediti del Gruppo.

In tale contesto il Gruppo nel 2025 ha continuato a monitorare le aziende affidate operanti nel settore immobiliare, mentre, sui crediti non *performing*, ha proseguito le attività finalizzate al contenimento dello stock degli NPL.

#### Rischio di mercato

Il rischio di mercato rappresenta un fattore di rischio rilevante per il Gruppo, in considerazione della volatilità delle principali variabili finanziarie e dell'elevato grado di incertezza che continua a caratterizzare il contesto macroeconomico e geopolitico di riferimento. Sotto il profilo macroeconomico, anche se il tasso di inflazione nell'area euro si colloca su livelli prossimi all'obiettivo della Banca Centrale Europea, lo scenario resta caratterizzato da prospettive di crescita contenute e da rischi al ribasso per l'attività economica, con possibili riflessi sull'andamento dei mercati obbligazionari e sul livello degli spread creditizi.

In tale contesto, eventuali cambiamenti sfavorevoli delle aspettative di politica monetaria o il riacutizzarsi delle tensioni geopolitiche potrebbero determinare un incremento della volatilità dei tassi di interesse e degli spread sovrani. In particolare, l'esposizione del Gruppo al rischio di mercato è riconducibile prevalentemente alle posizioni *sovereign* sia del *trading book*, sia del *banking book*, per le quali, nel corso dell'esercizio, si è registrata per la Capogruppo una riduzione delle esposizioni complessive sui titoli governativi italiani classificate in FVOCI (*Fair Value through Other Comprehensive Income*) e una progressiva diversificazione verso titoli governativi europei core. Anche per il portafoglio di Mediobanca valgono le medesime considerazioni: un incremento della volatilità dei tassi di interesse unito ad un allargamento degli spread creditizi *sovereign* e *financials* potrebbe avere dei considerevoli impatti sia sul portafoglio di trading (investito principalmente su titoli finanziari) che sul portafoglio di banking book in FVOCI (prevalentemente investito in titoli governativi italiani).

Tra i punti di attenzione si evidenzia l'esposizione e concentrazione in titoli di stato italiani in termini di rischio emittente, per posizioni in prevalenza classificate al costo ammortizzato, e la relativa vulnerabilità del portafoglio a fronte di cambiamenti sfavorevoli delle condizioni di mercato, in particolare sui tassi di interesse e sul *credit spread* Italia, per i titoli in FVOCI. In tale ambito, al fine di preservare la stabilità patrimoniale e mitigare la volatilità del patrimonio di vigilanza,

la Capogruppo ha esercitato l'opzione di applicazione del filtro prudenziale temporaneo alle riserve OCI relative ai titoli di Stato, in linea con la normativa prudenziale vigente, con efficacia fino a dicembre 2025<sup>20</sup>.

Nel corso del primo semestre 2025, la BCE ha impresso una chiara accelerazione alla fase di allentamento monetario, riducendo in maniera significativa il tasso della *Deposit Facility* dal 3% al 2% e il tasso MRO dal 3,15% al 2,15%. Tale dinamica è stata resa possibile da un quadro inflazionistico ormai stabilizzato intorno al 2%, in linea con l'obiettivo di medio periodo, e da crescenti timori legati alla tenuta della crescita economica messa sotto pressione dall'acuirsi delle tensioni geopolitiche e dall'impatto delle politiche commerciali statunitensi, in particolare con l'introduzione dei nuovi dazi.

In questo contesto, la scelta strategica del Gruppo di ridurre ulteriormente l'esposizione al rischio tasso è stata determinante per ottimizzare e, allo stesso tempo, difendere il margine di interesse, salvaguardando il valore economico del capitale nel medio-lungo periodo. La gestione dinamica delle coperture sull'attivo – sia cartolare sia commerciale – combinata con interventi puntuali sulle coperture del passivo cartolare, ha consentito di raggiungere un livello di sensitività adeguato, sia in termini di variazione del margine prospettico sia di impatto sul valore economico del capitale.

Alla luce della complessità dello scenario macroeconomico globale, la strategia del Gruppo resterà orientata al contenimento dell'esposizione al rischio tasso sugli attuali livelli, mantenendo al contempo un monitoraggio costante dell'evoluzione dei mercati. In caso di necessità, saranno attuate ulteriori azioni volte a tutelare il margine di interesse, garantendo continuità nella protezione della redditività e della solidità patrimoniale.

#### Rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio legale, di condotta ed il rischio IT e di Sicurezza. Raccogliendo l'invito dell'Autorità di Vigilanza a mantenere un atteggiamento vigile anche in relazione alla possibilità che il contesto geopolitico, l'evoluzione della crisi climatica e naturale, la progressiva adozione delle nuove tecnologie, possano causare la manifestazione di eventi estremi seppur poco probabili, il livello di rischio operativo viene confermato di livello alto.

La suddetta classificazione è rimasta, in via conservativa, invariata rispetto all'anno precedente nonostante il *trend* positivo delle sentenze civili e penali registratosi a partire dall'ultimo trimestre 2023, avuto riguardo soprattutto alle contestazioni di natura legale riferite: i) al procedimento penale 33714/16 in tema di crediti deteriorati e ii) alle cessioni di crediti *non performing*, per cui le incertezze sono legate all'esito delle contestazioni ancora pendenti per presunte violazioni di clausole contrattuali (*Representations & Warranties*).

In considerazione della centralità del sistema informativo e delle innovazioni tecnologiche a supporto del proprio piano strategico, tra le altre componenti del rischio operativo il Gruppo presta particolare attenzione al rischio ICT e di sicurezza, anche in ragione dell'evoluzione del contesto normativo, delle evoluzioni tecnologiche e delle incertezze legate al continuo cambiamento del panorama delle minacce esterne. Nell'ambito del rafforzamento della *risk culture* vengono effettuati di continuo interventi di formazione e sensibilizzazione del personale sul *cyber risk*.

#### Rischio di Partecipazione

Il rischio di partecipazione è definito come il rischio di incorrere in potenziali perdite derivanti dalla variazione del valore delle partecipazioni a seguito dei mutati scenari macroeconomici e di mercato, del persistere di situazioni di squilibrio patrimoniale, reddituale e/o finanziario. La valutazione del rischio di partecipazione, sia attuale che prospettica, avviene con un modello in linea con le prescrizioni normative.

La principale fonte di rischio è costituita dal portafoglio partecipazioni di proprietà delle società del Gruppo, in aumento da settembre considerando l'incorporazione di Mediobanca.

#### Rischio di business e strategico

Il rischio di *business* e strategico è definito come rischio attuale e/o prospettico di incorrere in perdite inattese generate da elevata volatilità del *business* (rischio di *business*), decisioni strategiche errate e/o scarsa reattività a cambiamenti del contesto competitivo (rischio strategico).

Sebbene, al momento, gli indicatori di redditività siano risultati più che in linea al Piano 2024-2028 (per maggiori dettagli si veda il paragrafo "Piano Industriale di Gruppo 2024-2028" della presente Relazione consolidata sulla gestione), la rapida evoluzione del contesto economico e tecnologico rappresenta una sfida rilevante per il Gruppo e per la sua capacità di sviluppare l'attuale modello di *business* in modo idoneo a mantenere rendimenti ricorrenti adeguati e a garantirne, anche in un contesto sostanzialmente diverso, la sostenibilità a lungo termine, mantenendo al contempo adeguati livelli di capitale.

<sup>20</sup> Cfr. art. 468 del Regolamento (UE) 2020/873, in merito alla facoltà, reintrodotta dalla nuova normativa prudenziale "CRR3", di sterilizzare dal Patrimonio di Vigilanza gli effetti positivi e negativi della riserva OCI sui titoli di Stato, precedentemente in vigore da giugno 2020 fino a dicembre 2022 nell'ambito delle misure in risposta alla pandemia.

A fronte di tale contesto il Gruppo analizza e rivede le proprie iniziative strategiche per rispondere ai cambiamenti in corso, con focus particolare sul Programma di Combinazione MPS-Mediobanca avviato dopo il successo dell'OPAS, che mira a realizzare una piena combinazione industriale e strategica tra i due Gruppi.

#### Funding risk e Liquidity risk

In generale, nel corso del 2025, il profilo di liquidità del Gruppo si è mantenuto su livelli di assoluta robustezza.

Relativamente al *funding risk*, la sostenibilità del profilo di finanziamento (inteso come capacità di finanziare le attività bancarie con risorse stabili) si mantiene alta, come evidenziano i livelli degli indicatori di liquidità di medio/lungo termine.

Con riferimento allo *short term liquidity risk*, dopo aver sperimentato, nel passato, fasi di stress sulla liquidità, il Gruppo ha mantenuto, negli ultimi anni, indicatori di liquidità a breve termine su livelli molto elevati. Alla data del 31 dicembre 2025 l'ammontare complessivo delle aste con BCE, comprensivo di Mediobanca, è pari a 10 mld di euro (7 mld di euro MRO e 3 mld di euro di LTRO) in aumento rispetto agli 8,5 mld di euro di fine dicembre 2024.

A prescindere dai livelli di adeguatezza, la classificazione di tale rischio resta comunque "alta", in ragione della specifica natura del rischio di liquidità, in quanto le crisi sistemiche e/o idiosincratice possono svilupparsi in maniera improvvisa (cd. *fast moving*), con potenziali immediate e forti ripercussioni sia sui comportamenti della clientela che sull'accesso ai mercati.

### Altri rischi e incertezze

#### Rischi connessi agli esercizi di stress test regolamentari

Nell'ambito delle attività di vigilanza prudenziale, la BCE, in cooperazione con l'EBA e le altre Autorità di Vigilanza competenti, effettua periodicamente esercizi di *stress test* sulle banche vigilate al fine di verificare la resilienza delle banche rispetto a scenari macroeconomici di base e stressati. L'impatto di tali esercizi dipende dalle metodologie di valutazione, dagli scenari di stress e dall'esito delle attività di *quality assurance* presi a riferimento dall'Autorità di Vigilanza. Il Gruppo Montepaschi è pertanto esposto alle incertezze derivanti dagli esiti di tali esercizi, consistenti nella possibilità di incorrere in un potenziale inasprimento dei requisiti patrimoniali da soddisfare, qualora i risultati evidenzino una particolare vulnerabilità del Gruppo medesimo agli scenari di stress ipotizzati dalle suddette Autorità di Vigilanza. Si ricorda che il Gruppo ha effettuato l'EBA EU-wide Stress Test che si è svolto nella prima metà del 2025 ed è stato inserito nel campione delle banche chiamate ad effettuare il prossimo ECB Geopolitical Reverse Stress Test in ottica integrata MPS-Mediobanca che si svolgerà nel primo trimestre del 2026.

#### Rischi connessi agli accertamenti delle Autorità di Vigilanza

Il Gruppo è esposto al rischio che a seguito degli accertamenti delle Autorità di Vigilanza possano emergere carenze procedurali che potrebbero implicare la necessità di adottare interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare tali carenze. L'eventuale inadeguatezza delle azioni correttive e dei piani di rimedio intrapresi dalla Banca per il recepimento delle eventuali raccomandazioni formulate dalle Autorità di Vigilanza potrebbe determinare ingenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo e possibili procedimenti sanzionatori anche di natura interdittiva, con conseguenti ricadute di natura reputazionale.

#### Rischi connessi al Contesto Economico – Politico

I risultati del Gruppo sono influenzati dal contesto economico generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dall'andamento dell'economia italiana.

In una fase di relativa resilienza del ciclo globale, il contesto resta complesso e caratterizzato da un'elevata incertezza, legata all'evoluzione delle tensioni geopolitiche e delle politiche commerciali internazionali. La prosecuzione del conflitto in Ucraina, le tensioni in Medio Oriente, la recente politica internazionale americana, unitamente alle misure protezionistiche che hanno determinato la definizione nei confronti dei principali partner di dazi all'*import* verso gli USA più elevati ed un continuo ricorso alla tariffa come elemento di pressione, condizionano le prospettive di crescita internazionali e domestiche con potenziali impatti sulla dinamica di *business* del Gruppo. Un'eventuale intensificazione delle politiche protezionistiche, tali da configurare una vera propria guerra commerciale potrebbe contribuire ad accrescere le tensioni diplomatiche globali e accelerare i processi di frammentazione degli attuali assetti di governance mondiale, con effetti sugli scambi internazionali, sulla tenuta del ciclo economico complessivo e sulla stabilità dei mercati. L'acuirsi dei conflitti in corso, con ricadute sui mercati energetici e sulle rotte commerciali, rappresenta un rischio per il processo di moderazione dell'inflazione globale in atto e può condizionare il processo di distensione monetaria operato dalle Banche Centrali. Qualora la ricomposizione dei prezzi verso i *target* si interrompesse, anche a causa di effetti inflattivi legati ai dazi, le Autorità potrebbero essere indotte a riportare i tassi di riferimento su livelli più elevati, con possibili effetti di rallentamento sull'economia ed alimentando tensioni sui mercati finanziari.

Politiche commerciali fortemente protezionistiche da parte degli Stati Uniti, un loro ipotetico e progressivo disimpegno dalle politiche climatiche, sanitarie e di difesa, un controllo più rigido dei flussi migratori ed un minor contenimento dei conti pubblici americani con conseguente deterioramento del debito federale, potrebbero avere ricadute negative sulla crescita globale nel medio termine. Un ritorno alla politica delle sfere d'influenza, d'attualità dopo la destituzione del presidente venezuelano e le controversie sulla Groenlandia, le frizioni nell'area del Pacifico tra Cina e Taiwan (e recentemente Giappone), la prosecuzione dell'offensiva russa in Ucraina e la possibile espansione dei conflitti regionali in Medio Oriente rischiano di frammentare ulteriormente lo scacchiere internazionale ed alimentare le tensioni. In Europa, permangono difficoltà nel raggiungimento di un consenso su dossier strategici quali la risposta ai dazi americani, i rapporti commerciali con la Cina, il sostegno all'Ucraina, le politiche fiscali e il completamento dell'unione bancaria e dei mercati dei capitali. L'assenza di una politica estera e di sicurezza comune pienamente operativa potrebbe limitare la capacità dell'Unione Europea in modo tempestivo e coordinato ad eventuali *shock* esterni. Germania e Francia scontano rispettivamente la debolezza del proprio tessuto produttivo e l'elevato indebitamento pubblico. Ulteriori fattori di rischio per lo scenario economico globale derivano inoltre dalla possibilità che le elevate aspettative di crescita nei confronti del settore tecnologico e dell'AI esponano i mercati finanziari a brusche correzioni in caso di delusioni sugli utili attesi, dal rallentamento dell'economia cinese, condizionata dalla crisi del mercato immobiliare domestico, dalle possibili tensioni valutarie internazionali, dal rischio di un ritorno del terrorismo internazionale.

A livello domestico, un'attuazione parziale/ritardata o la non attuazione delle misure previste dalla revisione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), che si avvia ormai verso la sua scadenza, potrebbe comportare un minore sostegno alla crescita, in un contesto di domanda interna ancora moderata. La restrizione richiesta alla politica fiscale nazionale, alla luce dell'entrata in vigore della riforma delle regole di bilancio comunitarie potrebbe pesare sul reddito disponibile delle famiglie e sugli utili delle aziende. Contestualmente, una eventuale percezione della politica di bilancio non pienamente in linea con l'obiettivo della sostenibilità dei conti pubblici potrebbe influenzare negativamente la percezione del rischio-Paese, alimentando il rialzo dello spread ed inasprendo le condizioni di finanziamento. Dal lato dell'attività, con particolare riferimento ad alcuni settori economici, l'Italia potrebbe subire maggiormente le ricadute negative degli incrementi tariffari verso i mercati americani a causa dei forti legami commerciali con gli Stati Uniti. Transizione climatica, innovazione tecnologica e le dinamiche demografiche acquisiranno inoltre sempre più importanza nelle decisioni dei *policy maker* con impatti non trascurabili sulle dinamiche economiche nazionali. Qualora tali rischi determinino un ristagno o un andamento recessivo dell'economia italiana nel medio periodo, la dinamica dei principali aggregati bancari potrebbe essere condizionata negativamente con impatti potenzialmente rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Banca e del Gruppo. In particolare, potrebbe manifestarsi per il settore bancario una contrazione della domanda di credito, una diminuzione della raccolta da clientela principalmente con riferimento alle imprese, rallentamento dell'attività bancaria ordinaria, deterioramento del portafoglio crediti con contestuale aumento degli stock di crediti deteriorati e delle situazioni di insolvenza, deterioramento dei ricavi e aumento delle rettifiche su crediti, con effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Nuove pressioni inflazionistiche potrebbero inoltre comportare un incremento dei costi di funzionamento.

Si noti infine che eventuali scostamenti significativi tra le effettive dinamiche macroeconomiche e quelle assunte nei processi di pianificazione pluriennale potrebbero determinare ricadute sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria prospettica del Gruppo.

#### Rischi climatici ed ambientali

Il Gruppo è esposto ai rischi ambientali legati o meno al cambiamento climatico che si declinano in i) rischio fisico, ovvero il rischio che eventi climatici naturali estremi (rischio fisico acuto), mutamenti climatici progressivi (rischio fisico cronico) o eventi a carico degli ecosistemi (rischio fisico ambientale non climatico) possano determinare direttamente o indirettamente danni materiali, calo della produttività e interruzione della catena produttiva con impatto negativo sia sulla capacità di famiglie ed imprese di far fronte ai propri impegni finanziari sia sul valore delle garanzie reali prestate e ii) rischio di transizione derivante da possibili perdite in cui un soggetto può incorrere, direttamente od indirettamente, a seguito del processo di aggiustamento verso un' "economia a basse emissioni di carbonio" (rischio transizione climatico) o verso un utilizzo e relativo impatto più sostenibili nei confronti degli asset eco-sistemici (rischio di transizione ambientale non climatico).

Inoltre, i rischi fisici e di transizione ambientali (climatici e non) possono causare per il Gruppo perdite derivanti direttamente o indirettamente da azioni legali ovvero generare un danno reputazionale qualora l'ente venga percepito come associato ad attività o a soggetti che abbiano recato danni rilevanti all'ecosistema.

Ulteriori elementi – anche quantitativi – sui fattori di rischio tipici delle attività del Gruppo sono contenuti nella parte E della Nota integrativa consolidata cui si rinvia.



### Rischi connessi all'integrazione del Gruppo Mediobanca

La natura dell'operazione presenta dei rischi connessi tipici delle operazioni di integrazione, con particolare riferimento, a titolo esemplificativo, al necessario coordinamento dei management, all'integrazione dei sistemi informatici, delle strutture e dei servizi del Gruppo Mediobanca con quelli del Gruppo Montepaschi.

Ciò potrebbe comportare specifici rischi, tra cui:

- rischi relativi ad una revisione non efficiente della Corporate Governance;
- potenziali ritardi nelle attività di integrazione, con impatti negativi in termini di efficienza, affidabilità, coerenza delle funzioni operative, amministrative e di controllo;
- rischi inerenti alla gestione dei sistemi informatici;
- la capacità di trattenere e gestire le figure chiave nel processo di integrazione e di mantenere rapporti con la clientela nella fase di integrazione.

Il Gruppo Montepaschi potrebbe sostenere costi aggiuntivi di natura legale, contabile e amministrativa connessi all'integrazione, rischio di perdite operative e reputazionali derivanti dal non corretto funzionamento di processi e tecnologie con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Montepaschi.

### Rischi finanziari e politiche connesse all'attività di copertura

I rischi finanziari cui è esposto il Gruppo sono il rischio di credito, il rischio di mercato del portafoglio di negoziazione, il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario, il rischio cambio e il rischio liquidità.

#### Gestione Rischio di credito

Le metodologie avanzate (AIRB), basate sui *rating* interni, sono da tempo utilizzate nell'ambito del processo di definizione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP). Più precisamente, il Gruppo ha adottato le metodologie avanzate (AIRB) a partire dalle segnalazioni di vigilanza del 2008 e, nell'attualità è autorizzato ad utilizzare, per il portafoglio imprese ed esposizioni al dettaglio, le stime interne della PD, della LGD e dell'EAD su Banca MPS e Widiba.

Di seguito si dettagliano gli ultimi aggiornamenti/implementazioni relativi ai modelli interni:

- in base all'aggiornamento del Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR 3 o CRR III, in vigore dal 1° gennaio 2025), sono state limitate le classi di esposizioni per le quali è ammissibile il ricorso alla metodologia AIRB avanzata, in particolare ciò ha comportato per il Gruppo il passaggio dal metodo AIRB al metodo FIRB (modelli interni solo per la PD e l'utilizzo di parametri regolamentari per LGD e EAD/CCF) per le esposizioni relative alle grandi Imprese (fatturato consolidato >500 mln di euro). Inoltre i parametri CCF stimati internamente per la definizione dell'EAD possono essere applicati solo alle esposizioni rotative, per le restanti esposizioni si utilizzano parametri standard;
- in data 27 novembre 2025, la Capogruppo ha ricevuto l'autorizzazione da parte della BCE, alla richiesta di passaggio dal metodo AIRB al metodo FIRB per i segmenti regolamentari "Altre Imprese" e "PMI". Tali modifiche, come da comunicazione della BCE, incideranno sulla prima segnalazione ufficiale del requisito di capitale di marzo 2026;
- in data 19 dicembre 2025 la Banca ha ricevuto la *Draft Decision* della IMI-2024-ITMPS-0241024 con indicazione dell'autorizzazione sull'implementazione del *model change* 2024 (MC24) e contestuale segnalazione di *finding* su ambiti di miglioramento dei modelli. Anche l'implementazione dei modelli MC24 è stata pianificata per la segnalazione al 31 marzo 2026;
- l'acquisizione del Gruppo Mediobanca ha comportato l'obbligo per la Capogruppo di predisporre un piano di ritorno alla *compliance* dei sistemi IRB sul nuovo Gruppo (Return To Compliance plan – RTC). Nel dettaglio, la BCE con lettera del 24 giugno 2025, ha comunicato a MPS la possibilità di continuare ad utilizzare il sistema IRB dell'acquisita per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul portafoglio IRB del Gruppo Mediobanca e richiesto la presentazione di un RTC plan. Nel mese di gennaio 2026 la Capogruppo ha provveduto all'invio del RTC plan. Il piano - in corso di verifica da parte di BCE - prevede, laddove opportuno, una ristima dei modelli sul perimetro di Gruppo tenendo conto delle esposizioni delle entità del Gruppo Mediobanca.

In linea generale, tali modelli interni, oltre che per le finalità segnaletiche, sono utilizzati in diversi processi gestionali per finalità operative del Gruppo.

La qualità del credito rientra in un processo di monitoraggio mensile finalizzato a garantire il rispetto delle soglie stabilite sia nell'ambito del RAF sia nelle politiche creditizie al fine di assicurare coerenza nel continuo tra il profilo di rischio effettivo del Gruppo (*risk profile*) e la propensione al rischio deliberata ex-ante dal CdA.



Il RAF annuale viene formalizzato nel c.d. “*Risk Appetite Statement*” (RAS) approvato dal CdA e declinato su un insieme di *key risk indicators* (KRI) definiti a livello di Gruppo, *legal entity* e *business unit* tra i quali rientrano indicatori finalizzati al monitoraggio dei livelli di concentrazione attesa sulle *large exposures* e sulle *related parties* e che permettono inoltre di monitorare il livello massimo di esposizione e quindi di RWA sulle singole controparti.

Nell’ambito del RAS, i sistemi di gestione e misurazione dei rischi posti in essere dal Gruppo consentono un monitoraggio nel continuo del *risk profile* ed una rendicontazione periodica agli Organi Aziendali, con attivazione di opportuni meccanismi di escalation e *remediation* in caso di sconfinamenti delle soglie rilevanti.

Per quanto riguarda i processi e gli strumenti di gestione e controllo della qualità del portafoglio crediti afferenti alla clientela *corporate* e *retail*, un elemento chiave è costituito dai *rating* interni che sono calcolati tramite modelli differenziati e stimati specificatamente per segmento di clientela. Il *rating* rappresenta la valutazione, riferita ad un orizzonte temporale di 12 mesi, effettuata sulla base di tutte le informazioni ragionevolmente accessibili, di natura sia quantitativa sia qualitativa, ed espressa mediante una classificazione su scala ordinale, della capacità di un soggetto affidato o da affidare di onorare le obbligazioni contrattuali.

Il *rating* riveste un ruolo centrale nei processi di concessione del credito, di erogazione dei prodotti creditizi e di monitoraggio e gestione andamentale. In particolare, esso concorre alla determinazione degli Organi competenti per la delibera degli affidamenti, influisce sull’applicazione del meccanismo di rinnovo automatico delle posizioni con fidi a revoca e contribuisce a determinare l’intercettamento automatico nel processo di monitoraggio e gestione.

Il Gruppo è altresì da sempre attento all’acquisizione di strumenti a maggior tutela del credito ovvero all’utilizzo di applicativi e tecniche che determinino una riduzione del rischio di credito. A tale fine sono acquisite, quando ritenute necessarie, le garanzie tipiche dell’attività bancaria, vale a dire, principalmente, ipoteche su beni immobili, garanzie reali su titoli oltre alle garanzie personali rilasciate dai fideiussori. In generale, la decisione sull’acquisizione di una garanzia si basa sulla valutazione del merito creditizio del cliente e sulle caratteristiche dell’operazione. Dopo tale analisi, può essere ritenuto opportuno raccogliere delle garanzie supplementari ai fini della mitigazione del rischio, tenuto conto del presumibile valore recuperabile offerto dalla garanzia. Per quanto riguarda, invece, la fase di monitoraggio dei beni oggetto di garanzia, in particolare gli immobili, il Gruppo si è dotato di una *policy* che fissa gli importi dell’esposizione garantita e la vetustà della perizia, oltre i quali si avvia il processo di ripерizia dei beni. Per le esposizioni inferiori alle soglie definite, in ogni caso, il Gruppo dispone di un monitoraggio semestrale del valore degli immobili basato su dati di mercato.

Per maggiori informazioni sul presente rischio e relativi presidi si rinvia alla parte E “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura”, sezione 1.1 Rischio di credito della Nota integrativa consolidata. Con riferimento, infine, agli aspetti quantitativi sul grado di esposizione del Gruppo al rischio di credito e sulla qualità del credito si rinvia alla sezione A. Qualità del credito, Informazioni di natura quantitativa della suddetta parte E ed alle informazioni su “Esposizioni deteriorate dei finanziamenti clientela” incluse nella sezione “Stato patrimoniale riclassificato” della presente relazione sulla gestione.

### Gestione Rischio di mercato del portafoglio di negoziazione

Il rischio di mercato è il rischio che la Banca realizzi minori ricavi rispetto a quelli previsti, subisca perdite di valore delle poste patrimoniali o minusvalenze economiche relativamente alle posizioni finanziarie detenute, a causa di sensibili e avverse variazioni delle condizioni di mercato e in particolare dei tassi di interesse, dei corsi azionari, dei cambi, delle *commodities* e delle relative volatilità e correlazioni (rischio generico), o per il verificarsi di fattori che compromettano la capacità di rimborso dell’emittente (rischio di *default*) o che comunque comportino una variazione della solvibilità dell’emittente stesso (rischio *spread* di credito). Il rischio di mercato si manifesta sia relativamente al portafoglio di negoziazione (*trading book*), comprendente gli strumenti finanziari di negoziazione e gli strumenti derivati ad essi collegati, sia al portafoglio bancario (*banking book*), che comprende le attività e passività finanziarie contabilizzate diversamente da quelle costituenti il *trading book*.

L’attività di controllo della gestione del rischio tasso di interesse e del rischio di prezzo, volta all’individuazione delle diverse tipologie di rischi, alla definizione delle metodologie di misurazione degli stessi, al controllo dei limiti a livello strategico e della coerenza dell’operatività delle stesse con gli obiettivi di rischio/rendimento assegnati, è posta in essere nella Capogruppo e in Mediobanca, sotto la responsabilità della Funzione *Risk Management*.

Il monitoraggio dei suddetti rischi viene effettuato mediante l’utilizzo di indicatori sia deterministici, quali la sensibilità ai fattori di rischio di mercato, sia probabilistici quali il VaR (*Value at Risk*), che è una misura di massima perdita potenziale del portafoglio entro un certo orizzonte temporale e con un dato livello di confidenza.

Il VaR gestionale viene calcolato servendosi del modello interno di misurazione dei rischi implementato dalla suddetta funzione, in linea con le principali best practices internazionali. Per sole finalità segnaletiche, in tema di rischi di mercato, il Gruppo si avvale della metodologia standardizzata. Periodicamente, informazioni sui rischi di mercato vengono veicolate al Comitato Gestione Rischi e agli Organi Apicali nell’ambito dei flussi informativi con i quali l’Alta Direzione e gli Organi di Vertice vengono informati in merito al profilo di rischio complessivo del Gruppo.

Nel corso del 2025 i rischi di mercato del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza del Gruppo, al netto del Gruppo Mediobanca, hanno mostrato, in termini di VaR, un andamento determinato prevalentemente per attività di *trading* proprietario nei comparti *Credit spread* e *Interest Rate* (operatività in titoli governativi italiani ed *hedge* mediante *swap* e *long futures*) e, in misura minore, per attività di *client driven* nel comparto *equity* e *Credit spread* collegate alla strutturazione di prodotti di *bancassurance* e *certificates*.

Il VaR di Gruppo è rimasto su livelli medi leggermente inferiori rispetto all'anno precedente, in virtù del mantenimento di un generale processo di contenimento dei rischi.

Per maggiori informazioni sulle misure di VaR e su analisi di sensitività si rinvia alla sezione 1.2.1 Rischio di interesse e rischio di prezzo- Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza della Nota integrativa consolidata.

### Gestione Rischio tasso del portafoglio bancario

Il rischio di tasso di interesse relativo al portafoglio bancario deriva principalmente dall'attività caratteristica esercitata in qualità di intermediario impegnato nel processo di trasformazione delle scadenze, e dell'attività finanziaria dell'*Asset Liability Management* - ALM (tesoreria e derivati di copertura del rischio).

L'attività di monitoraggio e controllo del rischio è svolta dalla funzione *Risk Management* e si pone l'obiettivo di verificare il rispetto dei limiti fissati in termini di variazione del margine di interesse e del valore economico del portafoglio bancario.

Alla data del 31 dicembre 2025 risultano ancora in corso di definizione gli assetti societari, organizzativi e di *governance* del Gruppo Montepaschi, post acquisizione e controllo di Mediobanca e delle relative controllate.

Il Gruppo ha adottato un sistema di governo e gestione del rischio di tasso noto come *IRRBB Framework*, così strutturato:

- un modello quantitativo, sulla base del quale viene calcolata l'esposizione del Gruppo e delle singole società al rischio di tasso di interesse in termini di indicatori di rischio;
- processi di monitoraggio del rischio, tesi a verificare periodicamente il rispetto di limiti operativi (*risk limits* e *risk tolerance*) assegnati al Gruppo nel complesso e alle singole *legal entities* nell'ambito del RAS;
- processi di controllo e gestione del rischio, finalizzati a porre in essere iniziative adeguate ad ottimizzare il profilo di rischio e ad attivare eventuali necessari interventi correttivi in caso di sconfinamento e/o di disallineamento rispetto all'*IRRBB Strategy*.

Nell'ambito del modello definito, la funzione Finanza Tesoreria e Capital Management (FTCM) della Capogruppo ha la responsabilità della gestione operativa del rischio di tasso e liquidità di Gruppo nel suo complesso.

Con riferimento al monitoraggio del rischio di tasso di interesse, in particolare le misure di rischio utilizzate internamente sono:

- la variazione del margine di interesse atteso a 1 anno a seguito di uno *shock* parallelo delle curve dei tassi spot per uno *shock* di +/- 100 p.b. Al 31 dicembre 2025 tale *sensitivity* registra un valore pari a -145,8 mln di euro, di cui -38,0 mln di euro per il contributo del Gruppo Mediobanca. Sul Consolidato, al netto del Gruppo Mediobanca, la *sensitivity* negativa del margine di interesse, per una variazione parallela delle curve dei tassi di -100 bps, registra nel 2025 un valore medio pari a -140,3 mln di euro, con un valore massimo pari a -171,0 mln di euro e con un minimo di -107,9 mln di euro;
- la variazione del valore economico a seguito di uno *shock* parallelo delle curve dei tassi spot di +/-100 p.b. in relazione ai Fondi Propri (prospettiva patrimoniale). L'entità del valore economico a rischio si attesta a fine 2025 su un valore pari a -497,5 mln di euro. Sul Consolidato, al netto del Gruppo Mediobanca, la *sensitivity* negativa del valore economico a rischio, per una variazione parallela delle curve dei tassi di +100 bps, registra nel 2025 un valore medio pari a -369,2 mln di euro, con un minimo di -306,6 mln di euro ed un valore massimo pari a -471,0 mln di euro.

Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione 1.2.2 Rischio di interesse e rischio di prezzo- Portafoglio Bancario della Nota integrativa consolidata.

### Gestione Rischio cambio

L'operatività in cambi è basata essenzialmente sul *trading* in ottica di breve periodo con un pareggio sistematico delle transazioni originate dalle strutture commerciali e dalle banche reti che alimentano in modo automatico la posizione del Gruppo.

Relativamente ai metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio generato dal portafoglio di negoziazione, si rimanda a quanto rappresentato nel paragrafo precedente su Rischio di mercato del portafoglio di negoziazione.

Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione 1.2.3 Rischio di cambi della Nota integrativa consolidata.

## Gestione rischio tasso del rischio liquidità

Per rischio di liquidità si intende il rischio che il Gruppo non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza. Normalmente vengono individuate due manifestazioni del rischio di liquidità: (i) il rischio che il Gruppo non sia in grado, nel breve (*liquidity*) e/o nel lungo termine (*funding*), di far fronte ai propri impegni di pagamento e alle proprie obbligazioni in modo efficiente; (ii) il rischio che il Gruppo non sia in grado di liquidare un'attività senza incorrere in perdite in conto capitale a causa della scarsa profondità del mercato di riferimento e/o in conseguenza del timing con cui è necessario realizzare l'operazione.

Il rischio di liquidità viene gestito e monitorato nell'ambito del processo di valutazione interna dell'adeguatezza della liquidità (ILAAP – *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) che rappresenta il processo con cui il Gruppo identifica, misura, monitora, mitiga e rendiconta il proprio profilo di rischio di liquidità. Nell'ambito di tale processo il Gruppo procede a un'autovalutazione annuale circa l'adeguatezza del *framework* complessivo di gestione e misurazione del rischio di liquidità che include, inoltre, *governance*, metodologie, sistemi informativi, strumenti di misurazione e *reporting*. I risultati della valutazione di adeguatezza del profilo di rischio e dell'autovalutazione complessiva sono rendicontati agli Organi aziendali e portati a conoscenza dell'Autorità di Vigilanza.

Alla data del 31 dicembre 2025 risultano in corso di definizione gli assetti societari, organizzativi e di *governance* del Gruppo Montepaschi, post acquisizione e controllo di Mediobanca e delle relative controllate.

Il governo della liquidità è accentrato presso la Capogruppo. L'attività di monitoraggio e controllo del rischio di liquidità è condotta su base giornaliera (liquidità di breve termine) e mensile (liquidità strutturale) e si pone l'obiettivo di monitorare l'evoluzione del profilo di rischio verificandone l'adeguatezza rispetto al *Risk Appetite Framework* e ai limiti operativi previsti. In particolare, il Gruppo utilizza un sistema di monitoraggio che include indicatori di liquidità sia di breve termine, sia di lungo termine. A tal fine sono utilizzate sia metriche regolamentari (LCR, NSFR) sia metriche elaborate internamente e che includono l'utilizzo di modelli di stima di parametri comportamentali e/o opzionali.

Nel corso del 2025, il profilo di liquidità e *funding* del Gruppo si è mostrato superiore ai limiti di rischio regolamentari e interni.

Per maggiori informazioni sul presente rischio e relativi presidi nonché sulla distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie si rinvia alle informazioni di natura qualitativa e quantitativa incluse nella sezione 1.4 Rischio di Liquidità della Nota integrativa consolidata.

## Informativa su rischi legali, giuslavoristici, fiscali e reclami

Il Gruppo esamina e monitora attentamente i rischi insiti o connessi alle vertenze legali, intese per tali quelle radicate di fronte ad Organi giurisdizionali e ad arbitri, ed alle richieste stragiudiziali, provvedendo in presenza di vertenze e richieste stragiudiziali con rischio "probabile" ad effettuare specifici stanziamenti al fondo rischi ed oneri con criteri statistici o analitici.

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti:

- vertenze legali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 2.949,6 mln di euro, di cui circa 1.442,2 mln di euro quale *petitum* attinente alle vertenze classificate a rischio di soccombenza "probabile" per le quali sono rilevati fondi per 428,3 mln di euro e circa 1.507,4 mln di euro quale *petitum* attribuito alle vertenze classificate a rischio di soccombenza "possibile";
- richieste stragiudiziali per un *petitum* complessivo, ove quantificato, di circa 66,4 mln di euro, di cui 48,1 mln di euro classificate a rischio di soccombenza "probabile" e 18,3 mln di euro a rischio di soccombenza "possibile".

Gli eventi di maggior rilievo dell'anno 2025 si riferiscono a contenziosi riguardanti:

- revocatorie fallimentari, anatocismo e interessi per un *petitum* complessivo di 165,8 mln di euro, di cui a rischio di soccombenza "probabile" 164,5 mln di euro e a rischio di soccombenza "possibile" 1,3 mln di euro;
- derivati per un *petitum* complessivo di 54,2 mln di euro, di cui a rischio di soccombenza "probabile" 47,5 mln di euro e a rischio di soccombenza "possibile" 6,7 mln di euro;
- informazioni finanziarie diffuse negli esercizi passati, per un *petitum* complessivo quantificabile in 1.157 mln di euro, suddiviso come segue:

| Tipologia                                           | 31/12/25     | 30/09/25     | 30/06/25     | 31/03/25     | 31/12/24     |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Contenzioso civile                                  | 674          | 674          | 674          | 674          | 674          |
| Costituzioni Parte Civile pp 955/16                 | -            | -            | -            | -            | 160          |
| Costituzioni Parte Civile pp 33714/16 e pp 29877/22 | 483          | 483          | 483          | 509          | 509          |
| <b>Totale Contenzioso</b>                           | <b>1.157</b> | <b>1.157</b> | <b>1.157</b> | <b>1.183</b> | <b>1.343</b> |

Con riferimento ai procedimenti penali si rileva:

- la definizione del PP 955/16. Nel dettaglio, il *petitum* di 160 mln di euro ad esso riferito, si è estinto a seguito della sentenza della V sezione della Corte di Cassazione del 20 febbraio 2025 che ha rigettato i ricorsi della Procura Generale e della parte civile Bluebell Capital Partners, confermando la sentenza della Corte di Appello di Milano dell'11 dicembre 2023 di assoluzione degli imputati e della Capogruppo;
- per il PP 29877/22 la Giudice dell'Udienza Preliminare, all'udienza del 20 gennaio 2025, ne ha disposto la riunione nel PP 33714/16. Inoltre, con sentenza del 6 giugno 2025, la GUPha pronunciato sentenza di non luogo a procedere nei confronti degli imputati destinatari dell'imputazione coatta. Pertanto, tale pronuncia impedisce alle parti civili la domanda risarcitoria nei confronti della Capogruppo quale responsabile civile con conseguente azzeramento del relativo *petitum*.

Anche i rischi di natura fiscale (*petitum* complessivo 88,7 mln di euro, di cui a rischio di soccombenza "probabile" per 70,5 mln di euro) e giuslavoristico (*petitum* complessivo 21,8 mln di euro, di cui a rischio di soccombenza "probabile" per 16,2 mln di euro) sono oggetto di monitoraggio e valutazione da parte delle funzioni competenti del Gruppo, e nel caso di contenziosi con rischio "probabile" sono previsti adeguati accantonamenti al fondo rischi ed oneri.

Per quanto riguarda gli altri rischi legali non riconducibili al contenzioso, si segnalano gli indennizzi da riconoscere alle controparti cessionarie di portafogli di crediti *non performing* qualora le dichiarazioni e garanzie (R&W) rilasciate nell'ambito delle operazioni di cessione non risultassero veritiere. Il *petitum* complessivo di queste operazioni al 31 dicembre 2025 è pari a 273,4 mln di euro, di cui 58,9 mln di euro classificati a rischio di soccombenza "probabile" e circa 214,5 mln di euro a rischio di soccombenza "possibile".

Per l'informativa completa si rinvia al paragrafo "Principali tipologie di rischi legali, giuslavoristici e fiscali" della parte E di Nota integrativa consolidata – 1.5 Rischi Operativi.

### Informativa su reclami e ricorsi

La gestione dei reclami rappresenta: (i) un'attività fondamentale nella gestione della relazione con i clienti; (ii) uno strumento per individuare eventuali criticità e per migliorare la qualità dei prodotti/servizi erogati e (iii) un utile presidio a tutela del cliente sia per incentivare la soluzione amichevole delle contestazioni, sia per definire, nei casi in cui ciò non avvenga, la posizione delle parti, sperando una prima istruttoria in vista della prosecuzione della controversia in altre sedi.

Il Gruppo mette a disposizione della clientela sul proprio sito internet, sui siti delle controllate ed anche presso tutte le filiali l'informativa sulle modalità di trattamento dei reclami - allo scopo di pubblicizzare le modalità per la presentazione degli stessi ed i tempi occorrenti per la loro gestione - nonché sui principali sistemi stragiudiziali di risoluzione delle controversie attualmente presenti in Italia (cd. ADR), a cui la stessa aderisce. Trattasi dell'Arbitro Bancario Finanziario (ABF), dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) e dei vari organismi di mediazione iscritti nell'apposito registro tenuto dal Ministero della Giustizia.

Nel 2025 sono pervenuti complessivamente, a livello di Gruppo, circa 18 mila reclami (ricevuti da Compass, per 12.250, da MB Premier per n. 1.640 e dal resto del Gruppo per 4.606) riferibili principalmente a:

- problematiche connesse all'applicazione delle condizioni economiche sui mutui casa, sui conti correnti e su altri finanziamenti (es. clausola "floor" sui contratti di mutuo a tasso variabile parametrati a tasso Euribor, illegittimità a vario titolo degli interessi applicati su conti correnti ed altri finanziamenti);
- problematiche relative alle aperture di credito (es. segnalazioni in centrale rischi, mancato accoglimento di richieste di finanziamento);
- errori/ritardi nell'esecuzione delle operazioni su conti correnti, mutui, aperture di credito e finanziamenti, nonché nell'invio di carte, codici e documentazione varia;
- problematiche relative all'estinzione del debito, al recupero crediti ed in materia di privacy;
- contestazioni relative ad aspetti amministrativi/organizzativi/contabili;
- frodi e smarrimenti su carte e sistemi di pagamento, inclusi bonifici;

- asserite carenze nell'informativa preventiva fornita ai clienti che hanno effettuato operazioni su azioni ed obbligazioni e ritardi nei trasferimenti di strumenti finanziari;
- contestazioni relative alla nullità del contratto relativo alle carte revolving collocate da soggetto asseritamente non autorizzato (dealer di credito al consumo).

Nel corso dell'esercizio sono stati evasi dal Gruppo n. 18.253 reclami con percentuali di accoglimento di oltre il 20%. Gli ambiti su cui è stato registrato il maggior numero di esiti favorevoli per la clientela sono stati i conti correnti, il trattamento dei dati personali, i finanziamenti e gli aspetti amministrativi/organizzativi.

I ricorsi ABF ricevuti e registrati nell'anno sono stati n. 696 mentre le decisioni sono state n. 654; circa la metà di queste ultime sono risultate favorevoli alle società del Gruppo.

I ricorsi ACF lavorati nel corso del 2025 sono stati n. 43 e le decisioni n.76, di cui oltre il 55% con esito favorevole per le società del Gruppo; non si sono registrati ricorsi ACF estinti per transazione.

## Attività Ispettive e procedimenti delle Autorità di Vigilanza

Nel corso del normale svolgimento della propria attività, il Gruppo è oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza. In particolare, nell'ambito del sistema europeo di vigilanza bancaria (*Single Supervisory Mechanism*), il Gruppo è soggetto alla vigilanza prudenziale della Banca Centrale Europea (BCE); con riferimento a specifiche tematiche, l'attività di vigilanza è di competenza diretta della Banca d'Italia e di Consob.

Alla data della presente relazione, come illustrato dettagliatamente nel prosieguo, talune ispezioni risultano ancora in corso (alcune delle quali avviate in periodi precedenti) o in attesa della ricezione della *Final follow-up letter* o della *Final Decision* da parte di BCE, per altre, invece, residua solo la conclusione degli interventi correttivi. Nei casi in cui le attività ispettive abbiano interessato aspetti con potenziale impatto sulla rappresentazione patrimoniale, le osservazioni formulate, così come gli elementi informativi acquisiti durante tutto il processo, sono stati debitamente considerati, ove rilevanti, nell'ambito della valutazione delle attività/passività aziendali. Nei casi in cui le attività ispettive abbiano evidenziato ambiti di miglioramento nel contesto dei processi esaminati, il Gruppo ha predisposto specifici piani di azione correttivi.

### Internal Governance and Risk Management Investigation Activity (OSI 0259894)

Nel mese di febbraio 2025 BCE ha avviato una ispezione in loco in materia di *internal governance* e *risk management*, con l'obiettivo di verificare i relativi processi di governo e gestione del rischio implementati dalla Capogruppo. L'attività è terminata nel mese di maggio 2025; la Capogruppo ha ricevuto il rapporto ispettivo in data 07 ottobre 2025 in cui sono stati segnalati nove *finding*, ed è in attesa di ricevere la lettera di follow up con indicazione delle raccomandazioni associate.

### Supervisory monitor assessment dell'implementazione del piano delle azioni di rimedio sui rischi climatici ed ambientali

In data 01 agosto 2025 la BCE ha inviato alla Capogruppo una feedback letter in relazione all'esito dell'assessment svolto sulle attività implementate al 31 dicembre 2024 a seguito della revisione tematica sui rischi climatici ed ambientali condotta a partire dal 2022; sono emersi alcuni aspetti relativi alla necessità di un ulteriore rafforzamento del quadro di riferimento per i rischi climatici e ambientali. Le azioni conseguenti, già delineate e pianificate, saranno attuate, come richiesto nella suddetta lettera, entro il 31 marzo 2026. Si segnala che anche Mediobanca ha ricevuto analoga lettera da parte della BCE in data 22 luglio 2025. Le azioni di rimedio delle restanti 3 raccomandazioni sono definite dalla banca in linea con le aspettative di vigilanza e risultano in corso di attuazione entro fine 2026.

### Cyber Resiliency Stress Test 2024

La Capogruppo è stata selezionata da BCE a partecipare allo stress test 2024 sulla *cyber resiliency*, finalizzato a valutare la resilienza operativa digitale degli enti significativi al materializzarsi di una grave minaccia di sicurezza informatica. BCE ha comunicato alla Capogruppo l'esito dell'esercizio nel corso del mese di luglio 2024 segnalando cinque *finding*. Al 31 dicembre 2025 la Capogruppo ha completato l'implementazione delle azioni di rimedio richieste da BCE.

### Cyber Resilience Targeted Review

Nel corso del secondo semestre del 2024 la Banca è stata inclusa in una verifica *Targeted Review* sulla "Cyber Resilience", la Capogruppo ha risposto al questionario nel mese di ottobre 2024 ed in data 29 agosto 2025 ha ricevuto l'esito finale delle verifiche in cui sono stati segnalati sette *finding* per Banca MPS e per WIDIBA; al 31 dicembre 2025 la Capogruppo ha completato l'implementazione delle azioni di rimedio richieste da BCE.

### UTP Deep Dive

Nel corso del mese di ottobre 2024 la Banca è stata inclusa in una verifica *Deep Dive* sui crediti UTP, con focus sui processi di governo e monitoraggio e con specifica credit file review; in data 27 maggio 2025 la Capogruppo ha ricevuto la *follow up letter* in cui sono stati segnalati quattro *finding*; in data 26 giugno 2025 il CdA della Capogruppo ha approvato il piano delle azioni di rimedio che è stato implementato nel corso del 2025, in linea con le scadenze indicate dalla Vigilanza.

### Outsourcing Targeted Review

Nel corso del mese di ottobre 2024 BCE ha avviato una verifica *Targeted Review* sui processi di outsourcing implementati dalla Banca; in data 15 maggio 2025 la Banca ha ricevuto una comunicazione sull'esito delle verifiche in cui sono stati segnalati 6 *finding*; in data 26 giugno 2025 il CdA della Capogruppo ha approvato il piano delle azioni di rimedio che è stato implementato nel corso del 2025, in linea con le scadenze indicate dalla Vigilanza.

### Funding Plan feasibility Targeted Review

In data 4 novembre 2024 la Banca ha ricevuto l'esito della *Targeted Review* in materia di funding plan, svolta nel corso del secondo semestre del 2023, in cui sono stati sollevati tre *finding*; la Banca ha successivamente implementato le azioni di rimedio richieste, entro con le scadenze indicate. A seguito di una ulteriore richiesta di BCE di rafforzamento dei processi esaminati, sono scaturite ulteriori attività che si concluderanno entro il 31 luglio 2026.



### Deep Dive on Digital Transformation

Nel corso del secondo semestre 2024 la Banca è stata inclusa in una verifica Deep Dive sul processo di digital transformation, al fine di verificare l'aderenza della strategia/processi implementati alle aspettative della Vigilanza. In data 23 maggio 2025 la Capogruppo ha ricevuto la Feedback Letter di BCE sugli esiti delle verifiche, in cui sono segnalati due finding e cinque punti di attenzione che la Capogruppo ha indirizzato nel corso del 2025 attraverso specifiche azioni di rimedio.

### Attività ispettiva sui modelli interni - Internal Model Investigation (IMI-2024-ITMPS-0241024)

Nel periodo dicembre 2024 – marzo 2025 la BCE ha condotto un'attività ispettiva on-site per l'approvazione dell'istanza di autorizzazione presentata dalla Capogruppo per l'applicazione di un *material model change* in ambito dei modelli di rischio credito.

In data 06 agosto 2025 la Capogruppo ha ricevuto il report finale con l'esito delle verifiche, nel quale è stata formalizzata la chiusura dei finding e delle obligations sui parametri PD e LGD precedentemente aperti nelle ispezioni IMI-2022-ITMPS-0197502 and IMI-2023 ITMPS-0227377; parallelamente sono stati individuati nuovi punti di attenzione formalizzati attraverso la notifica di sedici finding. In data 16 febbraio 2026 la Capogruppo ha ricevuto la Final Decision nella quale sono state segnalate quattro obligation e rivisto il perimetro della limitation già in essere (pari al +5% dei RWA); la limitation attuale che riguardava tutto il perimetro dei modelli AIRB è stata circoscritta al solo perimetro dei crediti al dettaglio, riducendone pertanto la rilevanza in termini di RWA.

### Attività ispettiva in materia di rischio credito e controparte (OSI 0240556)

Nel periodo novembre 2024-marzo 2025 BCE ha svolto un'attività ispettiva in loco in materia di rischio credito e controparte riferita al segmento SME, con i principali obiettivi di verificare la conformità ai principi IFRS 9, esaminare i processi del credito ed eseguire una specifica *credit quality review*. In data 12 giugno 2025 la BCE ha inviato il rapporto ispettivo dell'attività svolta, in cui sono stati segnalati otto finding; la Capogruppo nel settembre 2025 ha ricevuto la lettera di *follow up* con indicazione delle azioni di rimedio attese, che dovranno essere indirizzate nel corso del 2026, sulla base del piano di rimedio approvato dal CdA della Capogruppo nel mese di novembre 2025.

### Attività ispettiva in materia di rischio informatico (OSI 0259894)

Nel mese di ottobre 2025 BCE ha avviato un'ispezione in loco sui processi di gestione dell'infrastruttura informatica e dei relativi processi di sicurezza logica, le verifiche si sono concluse nel mese di gennaio 2026.

### BCE Geopolitical Risk Reverse Stress Test 2026

La Capogruppo è stata selezionata da BCE tra i partecipanti all'esercizio di reverse stress test 2026 sui rischi geopolitici, volto a valutare la capacità delle banche di integrare tale tipologia di rischio nei propri sistemi di gestione dei rischi. L'esercizio si protrarrà per tutto il 2026.

### Ispezione sportellare Banca d'Italia su Direttiva PAD

Nel mese di ottobre 2024 è stata avviata da Banca d'Italia una visita ispettiva sportellare volta ad indagare il rispetto delle disposizioni attuative della Direttiva 2014/92/UE (*Payment Accounts Directive* – PAD) su 12 filiali selezionate all'interno di 4 regioni (Toscana, Lombardia, Puglia e Calabria). La visita si è conclusa nel dicembre 2024 e in data 7 aprile 2025 la Capogruppo ha ricevuto il rapporto finale dalla Banca d'Italia; dall'ispezione non sono emerse criticità ma solo richieste di modifiche al processo per aumentare il livello di conformità alla normativa PAD. In data 8 maggio il CdA della Capogruppo ha approvato il piano di interventi inviato tramite PEC alla Vigilanza in data 14 maggio. In data 24 settembre 2025 è pervenuta dalla Vigilanza una richiesta integrativa a cui la Banca ha fornito risposta entro il termine dei 60 giorni. Le nuove richieste hanno comportato integrazioni al Piano di Interventi di lieve entità.

### Attività di supervisione e conclusione procedimento sanzionatorio Consob sul reporting EMIR

In data 30 maggio 2025, a conclusione del procedimento sanzionatorio avviato da Consob in data 12 settembre 2024 per violazione all'art. 9 del Regolamento UE 648/2012 (Reg.to EMIR) in relazione ad alcuni errori nelle segnalazioni relative ai contratti derivati, l'Autorità ha notificato l'applicazione di una sanzione amministrativa pecuniaria di 75 mila euro nei confronti della Banca che ha già adottato e attuato misure idonee a superare le problematiche sollevate. La Banca ha regolarmente pagato la sanzione nei termini previsti.



### Attività ispettiva della Banca d'Italia e UIF in materia di antiriciclaggio

A partire dal 2023, la Vigilanza ha avviato una serie di incontri annuali con tutte le banche classificate come “significative”, con l'obiettivo di avere una vista completa sul comparto antiriciclaggio (AML-CFT).

In tale ambito, tra aprile e maggio 2024, l'Autorità ha richiesto alla Capogruppo approfondimenti sulle iniziative di rafforzamento pianificate a seguito degli esiti dei precedenti accertamenti ispettivi, al termine dei quali ha evidenziato alcune aree di miglioramento, debitamente prese in considerazione da parte della Capogruppo che, in data 20 giugno 2024, ha provveduto ad inviare a Banca d'Italia la lettera di risposta con la descrizione delle misure correttive previste in un apposito Piano, preventivamente approvate dal Consiglio di Amministrazione.

In data dal 10 giugno 2024 l'Unità Supervisione e Normativa Antiriciclaggio di Banca d'Italia ha avviato un accertamento ispettivo *on-site* appartenente alla tipologia ricognitiva/tematica, con *focus* principale sul processo di rinnovo dell'adeguata verifica, conclusosi il 9 agosto 2024 e i cui risultati sono stati resi noti in data 12 dicembre 2024, in merito ai quali la Capogruppo, in data 24 gennaio 2025, ha provveduto a inviare all'Autorità di Vigilanza le sue considerazioni riguardo alle osservazioni effettuate, fornendo anche informazioni sulle misure già adottate e su quelle che si intendeva adottare, misure preventivamente approvate dal Consiglio di Amministrazione.

In data 11 dicembre 2025, l'Unità Supervisione e Normativa Antiriciclaggio ha richiesto alla Capogruppo di fornire un aggiornamento sul conseguimento degli obiettivi precedentemente comunicati e del relativo stato di avanzamento, fornendo al contempo linee di indirizzo per le attività in corso e da pianificare per il 2026. In riferimento a tale richiesta, la Capogruppo sta predisponendo la risposta, che sarà inviata entro le tempistiche indicate, previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

### Ispezione Banca d'Italia su adeguatezza degli assetti di governo, organizzativi e di controllo nel presidio dei temi di tutela dei clienti

In data 19 maggio 2025 è stata avviata da Banca d'Italia un'ispezione presso la Capogruppo con oggetto “adeguatezza degli assetti di governo, organizzativi e di controllo nel presidio dei temi di tutela dei clienti” la cui parte *on-site* si è conclusa entro la scadenza pianificata del 1° agosto 2025. La Vigilanza ha comunicato gli esiti della visita ispettiva nella sessione del 18 dicembre 2025 del CdA. Il rapporto ispettivo si è concluso con un giudizio parzialmente favorevole, motivato da un'attenzione ai temi di tutela sostanzialmente adeguata. Nel verbale sono stati confermati gli interventi di rafforzamento già preannunciati in fase di chiusura della fase *on site* dell'ispezione. La Capogruppo già dal mese di settembre ha strutturato un piano di interventi, in parte già realizzati, finalizzato al superamento di quanto segnalato da Banca d'Italia.

### Attività ispettiva sulla gestione della cybersecurity e degli aspetti ad essa collegati (OSI-2024-ITMDB-0241584) – Mediobanca

Nel periodo maggio – settembre 2024 la BCE ha condotto un'attività ispettiva con l'obiettivo di valutare l'adeguatezza della gestione della cybersecurity, principalmente focalizzata sulla sub-consolidata e sulle società controllate individuate come più rilevanti per il perimetro dell'indagine come Mediobanca Innovation Services, fornitore dei servizi IT del Gruppo, Mediobanca Premier e Compass Banca. In data 15 gennaio 2025 Mediobanca ha ricevuto il report ispettivo in cui sono state segnalate aree di miglioramento.

Mediobanca ha ricevuto in data 10 febbraio 2026 la lettera definitiva di follow up con indicazione delle aspettative della Vigilanza su 17 raccomandazioni e relative tempistiche di implementazione. È stato richiesto di inviare un *action plan* entro marzo e successivamente di effettuare un *self assessment* ed una *gap analysis* entro giugno volti a valutare quali aree di miglioramento identificate su Mediobanca risultano riscontrabili anche a livello di Montepaschi.

### Attività ispettiva sui modelli interni - Internal Model Investigation sul modello interno Prestiti al Consumo e Carte di Credito Compass Banca (IMI-2025-ITMDB-0265429)

Nel periodo ottobre – dicembre 2025 la BCE ha svolto un'attività ispettiva volta a fornire l'autorizzazione a modifiche materiali ai modelli interni AIRB (*Advanced Internal Rating-Based*) dei portafogli Prestiti al Consumo e Carte di Credito nell'ambito del perimetro Compass Banca, ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito, sia a livello individuale sia a livello consolidato. La banca rimane in attesa di ricevere l'*assessment report* del team ispettivo.

### Attività ispettiva sui modelli interni - Internal Model Investigation sul modello interno PD Large Corporate di Mediobanca (IMI-2024-ITMDB-0241763)

Nel periodo settembre – novembre 2024 la BCE ha condotto un'attività ispettiva *on-site* per l'approvazione dell'istanza di autorizzazione presentata da Mediobanca per modifiche sostanziali al modello di Probabilità di Default (PD) del proprio portafoglio Large Corporate per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito. A luglio 2025, Mediobanca ha ricevuto dalla BCE la lettera di decisione che autorizza ad apportare le modifiche al modello interno, evidenziando una *limitation* e 4 *obligations*. A tal proposito, si segnala che la *limitation* e l'*obligation* correlata sono state indirizzate con una notifica *ex-ante* a dicembre 2025 con implementazione attesa per il primo trimestre 2026.

#### Attività ispettiva sul ICAAP – Mediobanca (OSI-2025-ITMDB-0259691)

Il 20 marzo 2025 Mediobanca ha ricevuto una lettera di notifica relativa a un'ispezione in loco avente ad oggetto l'adeguatezza patrimoniale, finalizzata alla valutazione dell'ICAAP. L'ispezione si è svolta dal 5 maggio 2025 al 25 luglio 2025. La controllata è in attesa di lettera di follow-up in cui, a partire dai finding individuati nel report ispettivo ricevuto a novembre 2025, saranno declinate le raccomandazioni del supervisore da porre in essere.

#### Attività ispettiva sul rischio di credito e di controparte - Mediobanca (OSI-2023-ITMDB-0221207)

Nel periodo compreso tra il 25 settembre 2023 e il 26 gennaio 2024 la BCE ha condotto un'ispezione avente ad oggetto il rischio di credito e di controparte, finalizzata a valutare i processi di identificazione, gestione, monitoraggio e controllo del rischio di credito. A partire dal report ispettivo condiviso con la banca in data 2 luglio 2024, la BCE ha trasmesso in data 30 giugno 2025 la lettera finale di follow-up con le aree di miglioramento e le raccomandazioni da implementare. Mediobanca sta proseguendo nella risoluzione di 3 *finding* della BCE che saranno conclusi entro il 2026.

#### Esiti attività vigilanza cartolare della Banca d'Italia in materia antiriciclaggio - Mediobanca

A partire dal 2023, la Vigilanza ha avviato una serie di incontri annuali con tutte le banche classificate come "significative", con l'obiettivo di ottenere una vista completa sul comparto antiriciclaggio (AML-CFT). Nel quadro di tale iniziativa, in data 5 giugno 2025 Mediobanca ha ricevuto dall'Autorità una lettera con gli esiti dell'attività di vigilanza svolta nel 2024. L'analisi ha evidenziato alcune aree di miglioramento su specifiche società del Gruppo ed in relazione al ruolo di supervisione e coordinamento svolto da Mediobanca sulle controllate. Mediobanca in data 7 agosto 2025, previa presentazione al Consiglio di Amministrazione, ha trasmesso la lettera di risposta alla Banca d'Italia fornendo alla Vigilanza le proprie considerazioni in ordine ai rilievi formulati, dando anche notizia dei provvedimenti già assunti e di quelli che intenderà porre in essere.

#### Ispezione sportellare su Direttiva MCD – Mediobanca Premier

Nel mese di maggio 2025 è stata avviata da Banca d'Italia una visita ispettiva sportellare sul rispetto delle disposizioni della Direttiva "MCD" (2014/17/UE), su 8 filiali di Mediobanca Premier. Banca d'Italia ha inviato a fine ottobre 2025 il rapporto conclusivo che ha evidenziato alcuni rilievi e profili di miglioramento in prevalenza legati ad aspetti di chiarezza informativa. Mediobanca Premier ha definito un piano di rimedio e fornito riscontro all'Autorità in data 30 gennaio 2026.

#### Ispezione sportellare sul trattamento del contante – Mediobanca Premier

Tra marzo e aprile 2025 Banca d'Italia ha effettuato un accertamento ispettivo sulla rispondenza alle norme dei dispositivi automatici utilizzati per la verifica e il ricircolo delle banconote (ATM e TACR), nonché dei processi per il trattamento dei casi di sospetta falsità. La verifica ha interessato un campione di 8 Filiali di Mediobanca Premier. Alla data attuale non ci sono stati seguiti da parte dell'Autorità.

#### Ispezione Privacy su controllo accessi – Mediobanca Premier

Nel mese di febbraio 2025 l'Autorità Garante per la protezione dei dati personali ha effettuato un accertamento ispettivo, volto a verificare l'osservanza delle disposizioni in materia di protezione dei dati personali, con particolare attenzione al sistema di controllo degli accessi degli operatori ai dati dei clienti. Alla data attuale non ci sono stati seguiti da parte dell'Autorità.

#### Ispezione Banca d'Italia in materia di trasparenza – Compass

Tra ottobre e dicembre 2024 è stata condotta da Banca d'Italia un'ispezione in materia di trasparenza. In data 27 giugno 2025 è stato ricevuto il report finale dall'Autorità, che ha evidenziato 5 rilievi, di cui 4 gestionali e 1 di conformità (relativo alla questione Lexitor). Compass Banca ha trasmesso le proprie controdeduzioni in data 19 settembre e avviato un remediation plan, da finalizarsi entro il 30 giugno 2026. Al 31 dicembre 2025, Compass Banca ha completato, in linea con la pianificazione, 10 azioni delle 17 identificate.

#### Attività ispettiva da parte di ACPR su CMB

Nel periodo febbraio - maggio 2024 la ACPR (Banque de France) ha svolto una attività ispettiva avente ad oggetto la gestione dell'attività e dei rischi per CMB. Il rapporto ispettivo è stato ricevuto da CMB in data 9 settembre 2024 e la c.d. "Lettre de suite" in data 10 novembre 2025, CMB ha fornito risposta il 9 gennaio 2026. A fronte degli ambiti di miglioramento osservati, è stato definito un piano di rimedio composto da diversi punti, le cui scadenze sono entro 31 marzo 2026.

## Evoluzioni Regolamentari

Con riferimento al quadro normativo di vigilanza prudenziale, a partire dal 1° gennaio 2025 le banche sono tenute ad applicare le disposizioni del Regolamento (UE) 2024/1623 (**CRR3**) che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013.

Il regolamento CRR3 ha introdotto una serie di novità nell'ambito del rischio di credito, prevedendo per le banche la possibilità di avvalersi di talune disposizioni transitorie al fine di dilazionare gli impatti patrimoniali.

Al tal riguardo, nel periodo 2025-2032 rilevano per il Gruppo MPS le seguenti disposizioni:

- trattamento transitorio per gli impegni revocabili incondizionatamente che consente di applicare al valore dell'esposizione, in luogo di un CCF del 10%, un CCF pari allo 0% nel periodo 2025-2029, al 2,5% nel 2030, al 5% nel 2031, al 7,5 % nel 2032 e al 10% a partire dal 1° gennaio 2033;
- regime transitorio per le esposizioni in strumenti di capitale distinguendo tra:
  - strumenti di capitale "non speculativi" per i quali sia applica un fattore di ponderazione pari al 100% nel 2025, al 130% nel 2026, al 160% nel 2027, al 190% nel 2028, al 220% nel 2029 e al 250% a partire dal 2030;
  - strumenti di capitale "speculativi" per i quali si applica un fattore di ponderazione pari al 100% nel 2025, al 160% nel 2026, al 220% nel 2027, al 280% nel 2028, al 340% nel 2029 e al 400% a partire dal 2030.

Nell'ambito del rischio di credito basato sui rating interni, è attesa la pubblicazione delle linee guida dell'EBA sulla metodologia di calcolo per l'ottenimento delle stime interne dei fattori di conversione del credito (CCF) che potrebbero avere degli impatti sulle attuali regole di stima del parametro.

Per quanto riguarda il requisito di fondi propri per il rischio di mercato, il Regolamento Delegato (UE) 2025/1946 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'UE del 19 settembre 2025 ha posticipato al 1° gennaio 2027, rispetto alla data del 1° gennaio 2025 prevista dal CRR3, l'applicazione della *Fundamental Review of the Trading Book* (FRTB), finora introdotta in Europa (con la CRR2) solo per finalità di reportistica.

Relativamente al calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo con il metodo standardizzato, introdotto dal CRR3 in sostituzione dei metodi vigenti al 31 dicembre 2024, è attesa nei prossimi mesi la pubblicazione degli RTS e ITS sulle modalità di calcolo del *Business Indicator*.

Il CRR3 ha inoltre introdotto un trattamento prudenziale transitorio per le esposizioni in *crypto-assets* che sarà oggetto di revisione a seguito della pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del RTS dell'EBA che specifica le modalità di calcolo dei requisiti di fondi propri per tali esposizioni.

Si segnala, infine, che la Direttiva (UE) 2024/1619 (**CRD VI**) che modifica la Direttiva (UE) 2013/36 è stata recepita nell'ordinamento italiano dal Decreto Legislativo 31 dicembre 2025 le cui disposizioni si applicano a decorrere dall'11 gennaio 2026.

Con riferimento alla disciplina prudenziale delle cartolarizzazioni, il 17 giugno 2025 la Commissione Europea ha pubblicato un pacchetto legislativo con misure per la semplificazione del quadro normativo europeo applicabile alle cartolarizzazioni. La revisione effettuata dalla Commissione comprende cambiamenti al Regolamento (UE) 2017/2402 ("Regolamento Cartolarizzazioni") ed al Regolamento (UE) 575/2013 ("CRR"), nonché agli atti delegati LCR e Solvency II.

La revisione del Regolamento Cartolarizzazioni ha ad oggetto: (i) l'applicabilità del Regolamento al gestore o "servicer"; (ii) la definizione di cartolarizzazione pubblica e privata; (iii) gli obblighi di due diligence per gli investitori istituzionali; (iv) il mantenimento del rischio; (v) gli obblighi di trasparenza per cedenti, promotori e SSPE e (vi) i repertori di dati sulle cartolarizzazioni.

La revisione della CRR prevede: (i) la parziale revisione delle formule per il calcolo dei RWA; (ii) l'introduzione di parametri differenziati fra "originator", "sponsor" e "investor"; (iii) la riduzione dei livelli di *floor* per le tranches "senior"; e (iv) l'introduzione delle cartolarizzazioni c.d. "resilient" (per le quali sarebbero previsti RWA inferiori).

Sulla base del quadro normativo ad oggi noto, il Gruppo non si attende che le nuove previsioni possano determinare impatti significativi sui requisiti patrimoniali.

## Novità Fiscali

Sono esposti nel prosieguo gli interventi normativi di maggiore rilevanza per il Gruppo in tema di fiscalità introdotti nel corso del 2025.

### Legge bilancio 2026 (L. 30/12/2026 n. 199)

#### Interventi in materia di Bonus Edilizi

La Legge di Bilancio 2026, con l'art. 1 c. 22, conferma la proroga dell'agevolazione per interventi volti al recupero del patrimonio edilizio, alla riqualificazione energetica degli edifici (*ecobonus*) e alla riduzione del rischio sismico (*sismabonus*) con aliquote diverse a seconda che l'unità immobiliare sia destinata ad abitazione principale o meno (rispettivamente 50% o 36% per le spese sostenute nel 2025 e nel 2026 e 36% o 30% per le spese sostenute nel 2027).

Per quanto riguarda le consistenze dei crediti acquistati dal Gruppo al 31 dicembre 2025 si rinvia alla Sezione 13 - Altre attività - Voce 130 - Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale.

#### Affrancamento delle riserve in sospensione di imposta

La L. 30 dicembre 2025 n. 199 (c.d. "Legge di Bilancio 2026") all'art. 1 comma 44 introduce l'affrancamento delle riserve e dei fondi in sospensione di imposta esistenti nel bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2024 che residuano al termine dell'esercizio al 31 dicembre 2025. Tali riserve possono essere affrancate in tutto o in parte con l'applicazione di una imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi e dell'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP) pari al 10%.

#### Modifiche alla determinazione del valore della produzione netta – esclusione al 95% dell'ammontare dei dividendi

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 comma 46 introduce una modifica agli artt. 6 e 7 del Decreto Legislativo n. 446 del 1997 (c.d. Decreto IRAP) applicabile dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2025, secondo la quale viene escluso dal valore della produzione netta, ai fini IRAP, il 95% dell'ammontare dei dividendi percepiti da banche, intermediari finanziari e imprese di assicurazione in qualità di società "madri" (ai sensi della Direttiva 2011/96/UE) e corrisposti da proprie società "figlie" residenti in uno Stato membro dell'Unione europea o in uno Stato aderente all'Accordo sullo Spazio economico europeo, ciò al fine di eliminare la doppia imposizione su tali redditi a livello di società madre.

Per i periodi d'imposta anteriori, la quota dell'IRAP riferita a tali dividendi che hanno concorso alla formazione del valore della produzione netta in misura superiore al 5 per cento può essere chiesta a rimborso, ove sia ancora pendente il termine di decadenza di 48 mesi dalla data del versamento (ai sensi dell'art. 38 del DPR 602/73).

Le somme chieste a rimborso potranno essere compensate con il contributo straordinario per l'affrancamento della riserva relativa all'imposta sugli extra-profitti delle banche di seguito riportato.

#### Modifiche alla disciplina dei dividendi e delle plusvalenze

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 comma 51 introduce delle modifiche restrittive alla disciplina della tassazione dei dividendi e delle plusvalenze percepite in regime di impresa applicabili alle distribuzioni dell'utile e delle riserve deliberate a decorrere dal 1° gennaio 2026 e alle plusvalenze realizzate in relazione alla cessione di partecipazioni acquisite dal 1° gennaio 2026.

Le novità normative riguardano i regimi rispettivamente di esclusione/esenzione applicabili a dividendi/plusvalenze percepite dai: (i) soggetti IRPEF nella misura del 41,86% e (ii) soggetti IRES nella misura del 95%.

Tali novità normative risultano altresì applicabili alle società ed enti non residenti che possono beneficiare della ritenuta a titolo d'imposta nella misura ridotta dell'1,20% sui dividendi di fonte italiana.

Per tali soggetti viene mantenuto il regime di tassazione parziale dei dividendi e delle plusvalenze a condizione che la partecipazione detenuta sia almeno pari al 5% (sia direttamente che per il tramite di società controllate) o abbia un valore fiscale almeno pari a 500.000 euro.

In mancanza dei requisiti di partecipazione minima sopra indicati i dividendi e le plusvalenze sono integralmente imponibili.

#### Deducibilità delle rettifiche sui crediti del primo e secondo stadio di rischio

La legge di Bilancio 2026 all'art. 1 commi 56-58 prevede l'introduzione per gli intermediari finanziari di un regime transitorio di deducibilità delle svalutazioni dei crediti verso la clientela, al fine di ripartire in quote costanti la deduzione degli oneri relativi alle rettifiche sui crediti del primo e secondo stadio di rischio. In particolare, le svalutazioni sono deducibili, ai fini IRES e IRAP, nell'esercizio in cui sono imputate in bilancio e nei quattro successivi. Le nuove regole di deducibilità si applicheranno per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2025 e per i tre periodi d'imposta successivi.

La disciplina della trasformazione delle imposte anticipate in crediti d'imposta (di cui all'art. 2 co. 55, 56-bis, 56-bis.1 e 56-ter del DL 225/2010) non si applica alle attività per imposte anticipate, iscritte a seguito dell'applicazione delle disposizioni in commento.

### Imposta straordinaria sugli extra-profitti delle banche - Presunzione di prioritaria distribuzione della riserva e facoltà di affrancamento

L'art. 26 del D.L. 10 agosto 2023 n. 104 (convertito con modificazioni dalla Legge 9 ottobre 2023 n. 136) aveva introdotto un'imposta straordinaria a carico delle banche, determinata applicando un'aliquota pari al 40% sull'ammontare del margine interesse dell'esercizio 2023 che eccedeva per almeno il 10% il margine di interesse dell'esercizio 2021; l'ammontare di tale imposta non poteva essere superiore a una quota pari allo 0,26% delle attività di rischio ponderate al 31 dicembre 2022. La norma, inoltre, prevedeva che, in luogo del versamento dell'imposta, le banche potessero destinare un importo non inferiore a 2,5 volte l'imposta dovuta a una riserva non distribuibile a tal fine individuata. La Legge n.199 del 30 dicembre 2025 ha introdotto all'articolo 1: i) al comma 68, una presunzione legale di prioritaria distribuzione, la quale, con effetto a decorrere dalle distribuzioni di utili operate dal 1° gennaio 2029, comporta l'obbligo di assolvere l'imposta straordinaria (con aliquota del 40%) prevista dal richiamato articolo 26 del D.L. del 10 agosto 2023 n. 104, a suo tempo oggetto di sospensione grazie alla costituzione della riserva e ii) ai commi da 69 a 73, una disciplina transitoria che consente la disapplicazione della cennata presunzione di legge, a condizione che la riserva sia assoggettata ad un contributo straordinario ad aliquota agevolata, in misura pari: a) al 27,5% della riserva esistente al 31 dicembre 2025, b) al 33% della riserva esistente al 31 dicembre 2026.

#### Incremento aliquota IRAP

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 commi 74-75, per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2025 e per i due successivi, introduce l'aumento di due punti percentuali delle aliquote IRAP per banche e intermediari finanziari (da 4,65% a 6,65%), nonché per le imprese di assicurazione (da 5,90% a 7,90%). Nella determinazione dell'acconto dovuto per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2025 si assume, come imposta del periodo precedente quella che si sarebbe determinata applicando le nuove aliquote IRAP.

#### Sospensione della deduzione dei componenti negativi di reddito, limitazioni all'utilizzo delle perdite fiscali e dell'eccedenza ACE e ricalcolo degli acconti

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 commi 76-78 introduce una variazione alla percentuale delle deduzioni rateizzate dei seguenti componenti negativi di reddito, ai fini IRES e IRAP, in particolare:

- la deduzione pari al 3,8 per cento delle svalutazioni e perdite su crediti (art.16 commi 4 e 9 del D.L. n. 83/2015) prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2027 è differita in quote costanti ai periodi d'imposta 2028 e 2029;
- la deduzione pari al 12,36 per cento degli ammortamenti di marchi e avviamenti (art.1 comma 1079 L. n. 145/2018) prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2027 è differita in quote costanti ai periodi d'imposta 2028 e 2029;
- la deduzione pari al 9,50 per cento dei componenti reddituali derivanti dall'adozione del modello di rilevazione del fondo a copertura delle perdite attese su crediti verso la clientela iscritti in bilancio in sede di prima adozione dell'IFRS 9 (art.1 comma 1067 e 1068 L. n. 145/2018), prevista per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2027 è differita in quote costanti ai periodi d'imposta 2028 e 2029.

Inoltre, il comma 79 dell'art. 1 della Legge di Bilancio 2026 prevede che le perdite fiscali e le eccedenze ACE siano portate in diminuzione del reddito:

- del periodo d'imposta in corso al 31.12.2026, limitatamente al maggior reddito imponibile del medesimo periodo d'imposta determinato per effetto delle disposizioni di cui all'art. 1 commi 14-17 della Legge di Bilancio 2025, in misura non superiore al 35% dello stesso maggior reddito imponibile;
- del periodo d'imposta in corso al 31.12.2027, limitatamente al maggior reddito imponibile del medesimo periodo d'imposta determinato per effetto delle disposizioni dell'art. 1 commi 76-78 Legge di Bilancio 2025, in misura non superiore al 42% dello stesso maggior reddito imponibile.

Le limitazioni si applicano anche ai fini della determinazione del reddito dei soggetti partecipanti al consolidato nazionale e mondiale di cui agli art. 117 ss. del TUIR. Le disposizioni introdotte, inoltre, recano indicazioni specifiche sulle modalità di ricalcolo degli acconti IRES e IRAP dovuti per i periodi d'imposta dal 2026 al 2029.

#### Divieto di compensazione in presenza di ruoli scaduti – Abbassamento della soglia da 100.000 a 50.000 euro

La Legge di Bilancio 2026, all'art. 1, comma 116 interviene con riferimento all'art. 37 comma 49-*quinquies* del D.L. 223/2006 e all'art. 5 comma 7 del testo unico in materia di versamenti e riscossioni riducendo la soglia utile a far scattare il divieto di compensazione da 100.000 a 50.000 euro per i contribuenti che abbiano debiti iscritti a ruolo scaduti, anche se derivanti da accertamenti esecutivi o avvisi di recupero del credito d'imposta. Tale modifica opera per le compensazioni eseguite dal 1° gennaio 2026.



### Svalutazione delle obbligazioni e degli altri titoli

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 comma 130 modifica la disciplina della valutazione delle obbligazioni e dei titoli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie per i soggetti che adottano i principi contabili internazionali.

In particolare, la legge di bilancio 2026 modificando gli artt. 94, 101 e 110 del TUIR, elimina il regime speciale per i soggetti che redigono il bilancio secondo i principi contabili internazionali, creando una disciplina unica per tutti i soggetti.

La nuova disciplina prevede una limitazione alle svalutazioni con rilevanza fiscale di tali titoli, prevedendo un valore fiscale minimo del titolo determinato:

- per i titoli negoziati in mercati regolamentati, in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo semestre;
- per gli altri titoli, applicando al valore fiscalmente riconosciuto l'eventuale decremento desunto dall'andamento complessivo del mercato telematico delle obbligazioni italiano nell'ultimo semestre antecedente al termine della chiusura del periodo d'imposta.

### Deroghe alla derivazione rafforzata con riferimento al costo dei marchi di impresa, avviamento e attività immateriali a vita utile indefinita

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 comma 131 alle lettere a), b) e c) introduce deroghe al principio di derivazione rafforzata per i soggetti che redigono il bilancio secondo i principi contabili internazionali. In particolare, per il solo 2026, è prevista:

- la rilevanza fiscale delle plusvalenze da cessioni di azioni proprie;
- rinvio della deducibilità dei costi imputati a conto economico per pagamenti basati su azioni regolate per cassa al momento del relativo regolamento;
- deduzione di una quota nei limiti di un diciottesimo del costo dei marchi di impresa, dell'avviamento e delle attività immateriali a vita utile indefinita a partire dal periodo d'imposta in cui sono imputati a conto economico i relativi costi (a titolo di impairment) e fino a loro concorrenza.

### Limite alla deducibilità degli interessi passivi

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 comma 133 introduce dei limiti alla deducibilità degli interessi passivi sostenuti dagli intermediari finanziari agli effetti dell'IRES e dell'IRAP. Tali interessi sono deducibili nel limite del:

- a. 96 per cento per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2025;
- b. 97 per cento per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2026;
- c. 98 per cento per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2027;
- d. 99 per cento per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2028.

Per la determinazione degli acconti al 31 dicembre 2027, 2028, 2029 e 2030 si assume come imposta del periodo precedente quella che si sarebbe determinata non applicando i nuovi limiti della deducibilità degli interessi, sopra descritti.

### Maggiorazione ammortamento per gli investimenti in beni strumentali

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 commi 427-436 sostituisce la disciplina previgente riguardante il credito d'imposta 4.0 e transizione 5.0. In particolare, per gli investimenti in beni strumentali 4.0 e 5.0, destinati a strutture produttive ubicate nel territorio dello Stato ed effettuati dal 1° gennaio 2026 e fino al 30 settembre 2028, è prevista una maggiorazione delle quote di ammortamento e dei canoni di locazione finanziaria nella misura del:

- 180 per cento per gli investimenti fino a 2,5 mln di euro;
- 100 per cento per gli investimenti oltre i 2,5 mln di euro e fino a 10 mln di euro;
- 50 per cento per gli investimenti oltre i 10 mln di euro e fino a 20 mln di euro.

La maggiorazione è riconosciuta per gli investimenti in:

- beni materiali e immateriali strumentali nuovi ricompresi negli allegati IV e V della Legge di bilancio 2026, interconnessi al sistema aziendale;
- beni materiali nuovi strumentali all'esercizio d'impresa, finalizzati all'autoproduzione di energia da fonti rinnovabili destinata all'autoconsumo anche a distanza ai sensi dell'art. 30, comma 1, lettera a) numero 2, del D.lgs 2021 n.199, compresi gli impianti per lo stoccaggio dell'energia prodotta.



## Global minimum Tax

Con riferimento alle disposizioni di attuazione in materia di imposizione minima globale ("Global Minimum Tax" o "GMT") sono stati emanati i seguenti decreti attuativi riguardanti i rispettivi ambiti di applicazione:

- D.M. 20.05.2024 (Regimi transitori semplificati),
- D.M. 01.07.2024 (Imposta minima nazionale),
- D.M. 11.10.2024 (Riduzione della base imponibile della minimum tax derivante dall'attività economica sostanziale c.d. SBIE),
- D.M. 20.12.2024 (Disposizione varie di attuazione della Global minimum tax),
- D.M. 27.12.2024 (Disciplina della fiscalità differita nell'esercizio transitorio),
- D.M. 16.10.2025 (Disciplina della Comunicazione Rilevante),
- D.M. 07.11.2025 (Disciplina della Dichiarazione Fiscale relativa all'imposta minima nazionale).

In data 05 gennaio.2026 l'OCSE ha pubblicato un accordo definito dai 147 paesi membri del "c.d. *Inclusive Framework*" che collaborano, nell'ambito del G20 alle iniziative di contrasto all'erosione delle basi imponibili e al trasferimento degli utili (BEPS), per il funzionamento della *Global minimum Tax* e per garantire la stabilizzazione del sistema fiscale internazionale attraverso un approccio comune. Al fine di preservare questi benefici e al contempo garantire maggiore stabilità, semplicità e certezza, il *Framework* ha introdotto un pacchetto di misure relative alla GMT, che comprende l'introduzione delle seguenti misure:

- a. Regime semplificato per l'*Effective Tax Rate* (ETR) permanente (c.d. *Permanent Simplified ETR Safe Harbour*) In particolare, è previsto che l'ETR di un gruppo multinazionale venga determinato mediante un calcolo semplificato basato sul reddito e sulle imposte desunti dai *reporting package* del gruppo multinazionale, con ridotte rettifiche. Il *Safe Harbour* Semplificato sarà disponibile per i gruppi multinazionali in tutte le giurisdizioni a partire dall'inizio del 2027 o, in determinate circostanze, dall'inizio del 2026.
- b. Estensione di un anno del c.d. *Transitional CbCR Safe Harbour* - regime transitorio semplificato basato sulla rendicontazione paese per paese (CbCR). Ciò consentirà ai contribuenti interessati di scegliere tra il *Permanent Simplified ETR Safe Harbour* o il *Transitional CbCR Safe Harbour* durante il periodo di transizione.
- c. Regime semplificato di calcolo dell'ETR che tiene conto, secondo un approccio basato sulla sostanza, della presenza di crediti d'imposta rimborsabili qualificati (c.d. *substance-based tax incentive safe harbour*).
- d. Side-by-Side (SbS) *Safe Harbour*, regime semplificato applicabile a paesi i cui ordinamenti tributari garantiscono una tassazione minima sia a livello domestico che sovranazionale.
- e. *Ultimate Parent Entity Safe Harbour*, regime semplificato utilizzabile da capogruppo localizzate in paesi i cui ordinamenti tributari garantiscono una tassazione minima a livello domestico.

## Aumento delle aliquote della Tobin Tax - FTT

La Legge di Bilancio 2026 all'art. 1 commi 29-31 ha previsto l'aumento dallo 0,2% allo 0,4% dell'aliquota della Tobin tax, ovvero l'imposta sulle transazioni finanziarie per i trasferimenti della proprietà di azioni e di altri strumenti finanziari partecipativi.

Indirettamente, passa dallo 0,1% allo 0,2% l'aliquota per i trasferimenti effettuati su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione. Inoltre, passa dallo 0,02% allo 0,04% l'imposta sulle negoziazioni ad alta frequenza effettuate sul mercato finanziario italiano. Non sono stati invece modificati gli importi fissi relativi ai derivati.

Le nuove aliquote si applicano con effetto dalle operazioni effettuate a partire dal 1° gennaio 2026.

## Novità giuslavoristiche

### Amministrazione del personale

Nel mese di giugno 2025 è stata applicata la seconda tranche degli aumenti tabellari previsti dal CCNL sottoscritto nel 2023.

Nel corso del 2025 è stato erogato il premio aziendale di competenza 2024. Come per l'anno precedente, è stata prevista la facoltà di scelta da parte dei dipendenti per l'erogazione monetaria del premio, detassato al 5% ove ne ricorrevano le condizioni fiscali richieste, oppure per la conversione dello stesso in un "conto welfare", utilizzabile mediante una piattaforma informatica fino al 30 novembre. Con tale modalità è stato possibile optare per un ampio ventaglio di servizi e/o rimborsi in esenzione contributiva e fiscale o per la destinazione del premio alla previdenza complementare.

È stato sottoscritto l'aggiornamento della Contrattazione di II livello, che ha previsto a livello amministrativo:

- adeguamento degli importi per l'indennità di pendolarismo già prevista dalla precedente contrattazione integrativa aziendale;
- previsione del rimborso per l'abbonamento a mezzi pubblici per i dipendenti oggetto di trasferimento a iniziativa aziendale;
- estensione di 5 giorni del congedo di paternità, dai 10 previsti dalla Legge a 15 complessivi;
- estensione dei 4 giorni di permesso lutto anche ai casi di decesso dei genitori, del coniuge o del convivente;
- un giorno di permesso per l'inserimento dei figli all'asilo nido o alla scuola dell'infanzia;
- permessi per assistenza ai figli con patologie legate all'apprendimento (BES, DSA) come indicato nel CCNL.

### Fisco

Nell'anno 2025 è stata confermata la prima parte della riforma fiscale di cui alla delega al Governo assegnata con la Legge 111 del 2023, che prevedeva la riduzione da 4 a 3 delle aliquote di tassazione dell'IRPEF: (i) fino a 28.000 euro - 23%; (ii) fino a 50.000 euro - 35% e (iii) oltre 50.000 euro - 43%.

Sono state inoltre innalzate le detrazioni per i redditi da lavoro dipendente di 75 euro per i redditi fino a 15.000 euro.

### Previdenza

Nell'anno 2025 è stato confermato l'istituto della "pensione anticipata flessibile" (c.d. "Quota 103"), prevista in maniera sperimentale per l'anno 2023, e già confermata nel 2024. La norma prevede che si possa uscire dal mercato del lavoro al compimento di un'età anagrafica di almeno 62 anni e di un'anzianità contributiva minima di 41 anni. La pensione anticipata flessibile prevede specifiche limitazioni sul valore massimo dell'assegno lordo mensile e sulla possibilità di cumulo con altri redditi da lavoro.

Con la Legge di Bilancio per il 2025, inoltre, si è ulteriormente estesa la facoltà di optare per l'anticipo pensionistico c.d. "opzione donna" anche alle lavoratrici che abbiano maturato, entro il 31 dicembre 2024, i requisiti di anzianità contributiva di 35 anni ed età pari a 61 anni (60 anni in presenza di un figlio, 59 anni in presenza di due o più figli), purché assistano un familiare in situazione di gravità ai sensi della Legge 104, abbiano una riduzione della capacità lavorativa superiore o uguale al 74% o siano impiegate in aziende in crisi.

È stato inoltre confermato l'incentivo al posticipo del pensionamento, che consente ai lavoratori che abbiano raggiunto i requisiti per la pensione anticipata flessibile o per la pensione anticipata di richiedere al datore di lavoro la liquidazione dei contributi pensionistici di competenza, anziché versarli all'INPS. Dal 2025 le somme liquidate ai lavoratori a tale titolo non sono soggette a prelievo fiscale.

## Risultati per Segmento Operativo

### Individuazione dei Segmenti Operativi

Conformemente a quanto previsto dal principio IFRS 8, i segmenti operativi sono stati individuati in base ai principali settori di business in cui il Gruppo opera. Conseguentemente, adottando il cosiddetto “*business approach*”, i dati reddituali e patrimoniali consolidati sono scomposti e riaggregati sulla base dei criteri quali l’area di *business* presidiata, la struttura operativa di riferimento, la rilevanza e la strategicità dell’attività svolta, i cluster di clientela servita.

Nell’ambito della presente rappresentazione dei risultati per Segmento Operativo, il Gruppo Mediobanca — oggetto di consolidamento a decorrere dalla data di acquisizione— è riportato come *business unit* autonoma nelle more di una completa integrazione, con le seguenti precisazioni:

- sono stati recepiti gli effetti dell’acquisizione di Mediobanca e delle relative controllate oggetto di primo consolidamento a partire dal 30 settembre 2025. Si specifica che, con riferimento al conto economico, il contributo del Gruppo Mediobanca riguarda la competenza del trimestre ottobre – dicembre 2025;
- in ragione della natura peculiare dell’operazione, non sono state apportate rettifiche ai dati storici riclassificati al fine di riflettere retroattivamente gli effetti dell’acquisizione. Di conseguenza, per il Gruppo Mediobanca non vengono riportati dati a raffronto.

Si precisa, infine, che - come più ampiamente descritto nel paragrafo “Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali” a cui si rinvia - i costi ed i ricavi nonché gli attivi e i passivi riferiti alla contribuzione consolidata della controllata MP Banque, sono ricompresi linea per linea nelle singole voci economiche e patrimoniali di pertinenza all’interno del *Corporate Center*.

Sulla base dei criteri di rendicontazione del Gruppo, che tengono conto anche degli assetti organizzativi e di quanto sopra rappresentato, sono quindi definiti i seguenti segmenti operativi, nonché le divisioni del Gruppo Mediobanca:

- **Retail Banking**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Retail* (modelli di servizio Valore – comprensivo dei segmenti Valore Famiglie e Valore POE, Premium e Premium Top) e Banca Widiba SpA (Rete di consulenti finanziari e canale *Self*);
- **Wealth Management** che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Private* (segmenti *Private* e *Family Office*) e la società controllata MPS Fiduciaria;
- **Corporate Banking**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela Imprese (segmenti PMI, *Corporate Client* e *Small Business*) e la Filiale Estera;
- **Large Corporate e Investment Banking**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Large Corporate* e delle *Business Unit Corporate Finance e Investment Banking e Global Market*;
- **Corporate Center**, che accoglie le elisioni a fronte delle partite infragruppo ed i risultati dei seguenti centri di *business*:
  - clientela *Non Performing* gestita centralmente dalla *Non Performing Loans Unit*;
  - società consolidate con il metodo del patrimonio netto e quelle in via di dismissione;
  - rami operativi quali, ad esempio, l’attività di finanza proprietaria, tesoreria e capital management;
  - strutture di servizio che forniscono supporto all’attività del Gruppo, con particolare riguardo allo sviluppo e gestione dei sistemi informativi.
- **Gruppo Mediobanca**: che include, in particolare, i risultati economici del quarto trimestre 2025 e i dati patrimoniali al 31 dicembre 2025 della clientela delle divisioni *Wealth Management*, *Consumer Finance* e *Corporate and Investment Banking* del Gruppo Mediobanca recentemente acquisito.

Nei paragrafi successivi vengono mostrati i risultati economico-patrimoniali per ciascun segmento operativo individuato.

## Risultati in sintesi

Nella tabella seguente sono riportati i principali aggregati economici e patrimoniali che hanno caratterizzato i segmenti operativi del Gruppo al 31 dicembre 2025:

| SEGMENT REPORTING<br>Principali settori di business                                             | Segmenti Commerciali |                   |                   |                                  | Corporate Center | Totale Gruppo Montepaschi al netto di Mediobanca | Gruppo Mediobanca (**) | Totale Gruppo Montepaschi |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                                                                                 | Retail banking       | Wealth Management | Corporate Banking | Large Corp. & Investment Banking |                  |                                                  |                        |                           |
| (milioni di euro)                                                                               | 31/12/25             | 31/12/25          | 31/12/25          | 31/12/25                         | 31/12/25         | 31/12/25                                         | 31/12/25               | 31/12/25                  |
| <b>AGGREGATI ECONOMICI</b>                                                                      |                      |                   |                   |                                  |                  |                                                  |                        |                           |
| Totale Ricavi                                                                                   | 1.979,8              | 182,5             | 1.152,8           | 323,3                            | 435,3            | 4.073,9                                          | 882,7                  | 4.956,6                   |
| Oneri operativi                                                                                 | (1.158,8)            | (110,6)           | (389,6)           | (92,0)                           | (133,8)          | (1.884,9)                                        | (419,0)                | (2.303,9)                 |
| Risultato Operativo Lordo                                                                       | 821,0                | 72,0              | 763,2             | 231,4                            | 301,5            | 2.189,0                                          | 463,7                  | 2.652,7                   |
| Costo del credito clientela / Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | (42,3)               | 0,2               | (260,7)           | (17,9)                           | (7,8)            | (328,5)                                          | (72,2)                 | (400,7)                   |
| Risultato Operativo Netto                                                                       | 778,7                | 72,2              | 502,4             | 213,5                            | 293,6            | 1.860,5                                          | 391,5                  | 2.252,0                   |
|                                                                                                 | 31/12/25             | 31/12/25          | 31/12/25          | 31/12/25                         | 31/12/25         | 31/12/25                                         | 31/12/25               | 31/12/25                  |
| <b>AGGREGATI PATRIMONIALI</b>                                                                   |                      |                   |                   |                                  |                  |                                                  |                        |                           |
| Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela (*)                                                  | 35.148               | 540               | 30.833            | 5.075                            | 10.899           | 82.496                                           | 62.441                 | 144.937                   |
| Raccolta diretta                                                                                | 46.076               | 3.340             | 22.131            | 4.856                            | 21.119           | 97.522                                           | 68.819                 | 166.341                   |
| Raccolta indiretta                                                                              | 66.296               | 17.631            | 6.764             | 9.199                            | 9.755            | 109.646                                          | 84.999                 | 194.645                   |
| Risparmio Gestito                                                                               | 49.880               | 11.728            | 1.161             | 37                               | 542              | 63.347                                           | 53.929                 | 117.277                   |
| Risparmio Amministrato                                                                          | 16.415               | 5.904             | 5.603             | 9.162                            | 9.214            | 46.298                                           | 31.070                 | 77.368                    |

(\*) Il valore esposto nel Gruppo così come quello nei segmenti commerciali è rappresentato dai Finanziamenti vivi lordi verso clientela, non inclusivi quindi dei fondi rettificativi.

(\*\*) Il valore esposto per il Gruppo Mediobanca rappresenta il contributo come rappresentato negli schemi riclassificati nelle sezioni precedenti.

## Retail Banking

### Aree di business

#### Retail MPS

- Raccolta del risparmio e offerta di prodotti assicurativi.
- Erogazione creditizia.
- Servizi di consulenza finanziaria.
- Servizi di pagamento elettronici.

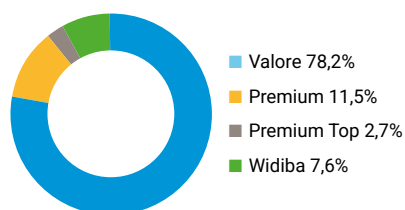
#### Banca Widiba.

- Prodotti e Servizi di banking, conto deposito, carte e sistemi di pagamento evoluti; operatività della clientela in modalità self attraverso i canali digitali della banca o in modalità assistita con il supporto di un Consulente Finanziario.
- Piattaforma online completamente personalizzabile che si avvale di una rete di 578 Consulenti Finanziari presenti su tutto il territorio.
- Raccolta del Risparmio e Servizio di Consulenza globale e pianificazione finanziaria attraverso la piattaforma evoluta WISE e le competenze della rete dei consulenti finanziari.
- Mutui, fidi e prestiti personali.
- Interazione innovativa tramite pc, *smartphone*, *tablet*, *Watch* e TV.

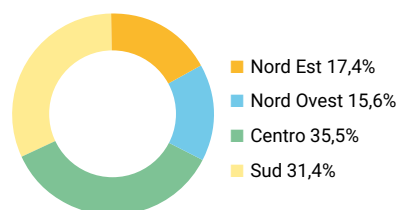
### Clienti

I clienti del *Retail Banking* sono circa 3,4 mln e includono circa 239.300 clienti esclusivi di Banca Widiba. Il totale dei clienti di Banca Widiba, compresi anche quelli condivisi con la Capogruppo, è pari a circa 261.900 di cui circa 113.300 sul canale della rete dei consulenti finanziari, circa 105.400 sul canale Self, circa 43.200 clienti migrati dalla rete di filiali MPS.

Ripartizione per tipologia



Ripartizione geografica



## Risultati economico-patrimoniali

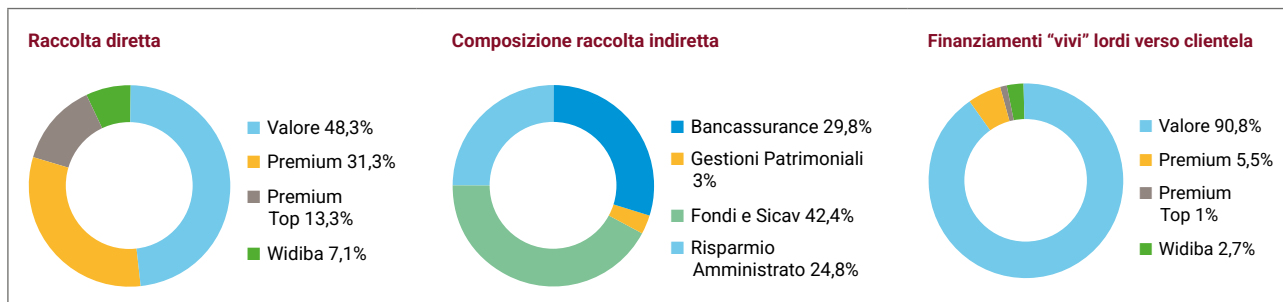
Al 31 dicembre 2025 la **Raccolta Complessiva** del *Retail Banking* è risultata pari a **112,4 mld di euro**, in aumento di 2,2 mld di euro rispetto ai livelli di settembre 2025 e di 5,9 mld di euro su fine anno 2024. In maggior dettaglio:

- la **Raccolta Diretta**, pari a **46,1 mld di euro**, risulta in crescita di 0,5 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 per effetto dell'incremento della raccolta a vista (+0,7 mld di euro) mentre risultano sostanzialmente stabili la raccolta a breve termine (-0,1 mld di euro) e quella a medio lungo (-0,1 mln di euro). L'aggregato risulta in aumento di 1,4 mld di euro nel confronto con il 31 dicembre 2024, con una crescita della raccolta a vista (+1,9 mld di euro) parzialmente bilanciata dalla raccolta a medio lungo temine (-0,5 mld di euro) e dalla componente a breve termine (-0,1 mld di euro);
- la **Raccolta Indiretta**, pari a **66,3 mld di euro**, registra una crescita di 1,8 mld di euro rispetto ai livelli di settembre 2025, per effetto dell'incremento del risparmio gestito (+1,1 mld di euro) e del risparmio amministrato (+0,6 mld di euro). L'aggregato risulta in crescita anche rispetto al 31 dicembre 2024 (+4,5 mld di euro), sia sulla componente del risparmio gestito (+2,8 mld di euro), sia sulla componente del risparmio amministrato (+1,7 mld di euro). La crescita della Raccolta Indiretta registrata da inizio anno riflette flussi netti ed un effetto mercato positivi.

Relativamente all'attività creditizia, i **Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela** del *Retail Banking* si attestano a **35,1 mld di euro**, in crescita sia rispetto a settembre 2025 (+0,4 mld di euro) sia rispetto dicembre 2024 (+2,7 mld di euro).

### Retail Banking - Aggregati patrimoniali

| (milioni di euro)                                 | 31/12/25       | 30/09/25       | 31/12/24       | Var. Ass. Q/Q | Var. % Q/Q  | Var. Ass. Y/Y | Var. % Y/Y   |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| <b>Raccolta diretta</b>                           | <b>46.076</b>  | <b>45.603</b>  | <b>44.717</b>  | <b>473</b>    | <b>1,0%</b> | <b>1.359</b>  | <b>3,0%</b>  |
| <i>Risparmio Gestito</i>                          | <i>49.880</i>  | <i>48.740</i>  | <i>47.080</i>  | <i>1.140</i>  | <i>2,3%</i> | <i>2.800</i>  | <i>5,9%</i>  |
| <i>Risparmio Amministrato</i>                     | <i>16.415</i>  | <i>15.789</i>  | <i>14.693</i>  | <i>626</i>    | <i>4,0%</i> | <i>1.723</i>  | <i>11,7%</i> |
| <b>Raccolta indiretta da clientela</b>            | <b>66.296</b>  | <b>64.529</b>  | <b>61.773</b>  | <b>1.767</b>  | <b>2,7%</b> | <b>4.523</b>  | <b>7,3%</b>  |
| <b>Raccolta complessiva</b>                       | <b>112.371</b> | <b>110.132</b> | <b>106.490</b> | <b>2.239</b>  | <b>2,0%</b> | <b>5.882</b>  | <b>5,5%</b>  |
| <b>Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela</b> | <b>35.148</b>  | <b>34.756</b>  | <b>32.409</b>  | <b>393</b>    | <b>1,1%</b> | <b>2.739</b>  | <b>8,5%</b>  |



Per quanto concerne i risultati economici, al 31 dicembre 2025 il Retail Banking ha realizzato **Ricavi** complessivi pari a **1.980 mln di euro**, in calo del 16,2% rispetto al 2024, principalmente a causa dell'impatto della flessione dei tassi sul margine di interesse, nonostante la forte crescita delle Commissioni Nette. All'interno dell'aggregato:

- il Margine di Interesse è risultato pari a 845 mln di euro in calo di 491 mln di euro rispetto al 31 dicembre 2024; la dinamica è dovuta principalmente al minor contributo della raccolta, legato alla flessione dei tassi di interesse;
- le Commissioni Nette sono risultate pari a 1.070 mln di euro in crescita di 99 mln di euro rispetto all'anno precedente, per i maggiori proventi sul collocamento di prodotti, sui servizi e sul credito;
- gli Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa sono risultati pari a 72 mln di euro, in crescita di 9 mln di euro rispetto all'anno precedente.

Considerando l'impatto degli Oneri Operativi, sostanzialmente stabili rispetto all'anno precedente, il *Retail Banking* ha conseguito un **Risultato Operativo Lordo** pari a **821 mln di euro** (1.206 mln di euro al 31 dicembre 2024). Il **Costo del credito** si attesta a **-42 mln di euro** (in forte miglioramento rispetto al dato di -88 mln di euro del 31 dicembre 2024).

Il **Risultato Operativo Netto** al 31 dicembre 2025 è **positivo per 779 mln di euro**.

Le componenti non operative si attestano a -5 mln di euro, rispetto al valore di -8 mln di euro del 31 dicembre 2024.

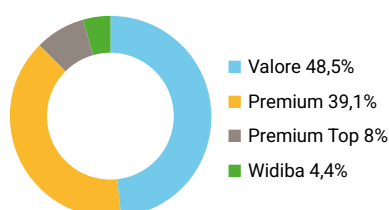
Il **Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** risulta pari a **774 mln di euro** (1.110 mln di euro il risultato al 31 dicembre 2024).

Il **cost income** del Segmento Operativo è pari a **58,5%** (a fronte di 49,0% del 31 dicembre 2024).



| Retail Banking - Aggregati economici                                                            |                |                |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| (milioni di euro)                                                                               | 31/12/25       | 31/12/24       | Var. Y/Y      |               |
|                                                                                                 |                |                | Ass.          | %             |
| Margine di interesse                                                                            | 844,8          | 1.335,5        | -490,7        | -36,7%        |
| Commissioni nette                                                                               | 1.070,5        | 971,1          | 99,4          | 10,2%         |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                          | 72,2           | 63,1           | 9,2           | 14,5%         |
| Altri proventi e oneri di gestione                                                              | (7,6)          | (7,5)          | -0,1          | 1,8%          |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                            | <b>1.979,8</b> | <b>2.362,1</b> | <b>-382,2</b> | <b>-16,2%</b> |
| Oneri operativi                                                                                 | (1.158,8)      | (1.156,6)      | -2,3          | 0,2%          |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                                | <b>821,0</b>   | <b>1.205,5</b> | <b>-384,5</b> | <b>-31,9%</b> |
| Costo del credito clientela / Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | (42,3)         | (87,5)         | 45,2          | -51,7%        |
| Risultato Operativo Netto                                                                       | 778,7          | 1.118,0        | -339,3        | -30,3%        |
| <b>Componenti non operative</b>                                                                 | <b>(5,2)</b>   | <b>(8,5)</b>   | <b>3,3</b>    | <b>-38,8%</b> |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                        | <b>773,5</b>   | <b>1.109,5</b> | <b>-336,0</b> | <b>-30,3%</b> |

Composizione dei ricavi



## Principali iniziative commerciali ed innovazione di prodotto/servizio

Nel corso del 2025, la Capogruppo si è fortemente focalizzata sulle attività di sostegno alle persone e ai territori, rispondendo alle necessità emerse con azioni straordinarie di supporto e seguimiento della clientela Retail.

Si riportano di seguito le principali iniziative sviluppate.

È stato rilasciato il **nuovo Modello di Servizio Premium Top** (luglio 2025) con l'intento di elevare il livello di servizio e l'efficacia commerciale anche attraverso l'ampliamento del catalogo prodotti sulla clientela Retail con consistente patrimonio (over 250 mila euro).

Il nuovo Modello di Servizio è al momento attivo su 406 filiali con 475 gestori Premium Top che sono stati inseriti in un percorso formativo dedicato volto all'accrescimento delle professionalità e all'iscrizione all'albo dei consulenti finanziari.

### Finanziamenti e mutui Retail:

- sviluppo **offerta dedicata ESG** attraverso il lancio del **Mutuo a SAL con finalità RistrutturazioneGreen**, prodotto dedicato al finanziamento di interventi di efficientamento energetico;
- proseguimento vendite del **mutuo con garanzia Consap** (LTV 80% e 100%) per acquisto abitazione principale, con particolare focus sulle esigenze dei giovani *under 36*;
- estensione del catalogo mutui con garanzia Consap per beneficiari prioritari e LTV 100%, disponibili anche per i soggetti con ISEE superiore a 40.000,00 euro;
- attivazione del Mutuo Tandem, nuovo prodotto flessibile che assicura al mutuatario la facoltà di variare la tipologia tasso nel tempo;
- introduzione del Voucher Mutuo, dedicato ai clienti alla ricerca dell'immobile da acquistare che desiderano conoscere preventivamente la disponibilità della Banca a concedere il mutuo;
- rafforzamento delle *partnership* con le reti terze;

- revisione del pricing e gestione attiva per massimizzare il posizionamento nel comparto;
- evoluzione dei processi operativi con benefici sui tempi di erogazione mutui.

Nel corso del 2025 è proseguito l'impegno della Banca volto a supportare la clientela relativamente alle esigenze connesse alla sostenibilità della rata e a fornire alla clientela una consulenza sempre più puntuale e qualificata, rinnovando e rivedendo le seguenti iniziative:

- sospensione mutui: possibilità di richiedere la sospensione del pagamento delle rate dei mutui in applicazione delle disposizioni della legge Gasparri;
- iniziative dedicate ai piccoli operatori economici (*fast lending* e *quick lending*);
- estensione perimetro delle risorse specializzate sui Prodotti mutui e sul segmento dei Piccoli Operatori Economici (POE).

#### Consumer Finance:

- avvio della campagna commerciale "**Mutuo + Prestito**", attraverso la separata prevalutazione di un prestito personale MPS in fase di delibera del mutuo, per intercettare le esigenze di liquidità aggiuntiva legate all'acquisto della casa;
- rilascio di una campagna commerciale sul Prestito Personale Ordinario MPS dedicata alla **clientela Under 36**, con plafond e condizioni agevolate per favorire un accesso sostenibile al credito e supportare i progetti di spesa dei giovani;
- **revamping offerta Prestiti Personali con rimodulazione durata** per offrire soluzioni più flessibili alla clientela;
- sviluppo iniziative di **marketing digitale** in collaborazione con Compass per la *proposition* dei prestiti personali rivolta a clientela *prospect* e **promozione di nuove forme di pagamento (Heylight)** attraverso diffusione di materiale pubblicitario in Filiale.

#### Raccolta, Risparmio Gestito e Bancassurance

Nel corso del 2025, per la clientela Privati, l'attività di consulenza sugli investimenti si è focalizzata in primis sul ribilanciamento del business mix e conversione amministrato verso il risparmio gestito con promozioni dedicate e iniziative a supporto in coordinamento con le strutture territoriali.

In particolare, iniziative specifiche sono state rivolte a clienti *Premium* "Non operativi" e ai clienti "Risparmiatori" (clienti *Premium* non possessori di risparmio gestito).

Nel corso dell'anno sono stati anche indirizzate iniziative sulla clientela con modello di servizio Valore e Piccoli Operatori Economici focalizzando l'attenzione sulle loro esigenze di risparmio e opportunità di ribilanciamento dei portafogli.

Inoltre, per favorire l'acquisizione di denaro fresco sono state rilasciate mensilmente iniziative dedicate ai clienti multi-bancarizzati e al passaggio generazionale. La **Raccolta indiretta a medio/lungo termine** si è basata su un collocamento di certificate di emittente terzo su un paniere di indici azionari con durata di 4 anni. Sul finire dell'anno è stato avviato il collocamento alla clientela Retail di un *certificate* emesso da Mediobanca, con scadenza 4 anni e indicizzato ad un paniere di titoli azionari e per il quale il collocamento si protrarrà fino a febbraio 2026.

Nell'ambito della **Raccolta Diretta**, tenuto conto del contesto di diminuzione dei tassi di interesse, l'attività si è concentrata con la proposizione di due nuovi prodotti di liquidità specifici a tasso fisso (CID) in abbinamento alla vendita di un Piano di Accumulo del Capitale (PAC) su un fondo d'investimento o su una SICAV a scelta tra uno dei comparti disponibili, previa prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti. L'obiettivo principale è riconducibile ad un avvicinamento graduale al risparmio gestito con diversificazione degli investimenti. Il Conto Italiano Deposito PAC a 24 mesi si caratterizza, con una sottoscrizione minima di 4.000 euro, in n. 8 versamenti periodici e progressivi nelle quote di un fondo o nelle azioni di una SICAV, attingendo dalle somme depositate nel CID. Nel fondo o nella SICAV sarà investito il 60% delle somme inizialmente depositate nel CID. Il CID PAC PLUS, invece, con durata di 57 mesi e sottoscrizione minima di 6.000 euro, si caratterizza per n. 20 versamenti periodici e progressivi nelle quote di un fondo o nelle azioni di una SICAV, attingendo dalle somme depositate nel CID. Nel fondo o nella SICAV sarà investito il 100% delle somme inizialmente depositate nel CID.

Nell'ambito del **Risparmio Gestito** per i segmenti *Premium*, *Premium Top* e Valore si è consolidata l'offerta sia di fondi aperti gestiti dai partner *Anima*, *JP Morgan*, *BlackRock*, che "a finestra". L'offerta si è poi arricchita con alcuni fondi aperti gestiti da Algebris, Fidelity e Pimco, in vista della definizione del nuovo segmento *Premium Top*, rilasciato il 14 luglio. A partire da questa data, l'offerta per il segmento *Premium Top* prevede fondi gestiti da Anima, JP Morgan, BlackRock, Algebris e Pimco. L'offerta per i segmenti *Premium* e Valore è rimasta focalizzata sui fondi gestiti da Anima, JP Morgan e BlackRock a cui si sono aggiunte, nel mese di ottobre, anche le soluzioni gestite da Pimco e offerte già al segmento *Premium Top*. Il segmento Private ha mantenuto un'offerta più ampia, che prevede la disponibilità a catalogo di fondi gestiti da 21 case di investimento, ivi comprese quelle offerte anche nei segmenti su menzionati. È stata confermata l'attenzione alle soluzioni con politiche di investimento ESG, ambito nel quale la Capogruppo già a partire dal 2022 ha adottato i presidi necessari

per una corretta proposizione alla clientela, ampliando nel corso del 2023 e del 2024 l'approfondimento sulle preferenze ESG all'interno del questionario di profilazione MiFID. In termini di stock la percentuale di fondi ESG è pari al 39%<sup>21</sup> rispetto al totale dei fondi in collocamento, corrispondente a quasi 11 mld di euro.

Per quanto riguarda gli interventi in ambito gestioni patrimoniali si è consolidata l'attività svolta nell'anno precedente volta a coprire tutte le classi di rischio - ed è stata rilasciata in collocamento una GPA *Top Fixed Income*, per il segmento Private, che offre al sottoscrittore anche l'opzione del regime fiscale amministrato. Le linee sono esclusivamente investite in OICR/ETF. A fine 2025 le gestioni patrimoniali ESG risultano complessivamente investite per il 77% in fondi art. 8 e per il 14% in fondi art. 9 secondo la classificazione SFDR. In linea con l'ampliamento del catalogo *Premium Top*, nel mese di settembre la commercializzazione della gamma GPA Top è stata aperta al nuovo Modello di Servizio e sono stati rilasciati target dedicati.

Nel 2025 l'offerta di **prodotti assicurativi Savings** è stata ampliata con il lancio di una nuova polizza di investimento multiramo denominata *Private Choice Plus* a premio unico e a vita intera, le cui prestazioni sono direttamente collegate a una gestione separata e all'andamento di una selezione di fondi sia interni che esterni. È stata inoltre lanciata una polizza *Unit Linked* denominata *Private Suite Plus* che prevede la possibilità di investire il premio versato scegliendo due profili, differenziati per numerosità e tipologia dei Fondi/Sicav disponibili.

È proseguito, inoltre, il collocamento delle polizze *Unit Linked* in tranches con emissioni della famiglia "Rendimento Plus" e "Valore Dividendo", alle quali si è aggiunta la nuova soluzione "Rendimento Dinamico". Più in dettaglio, Rendimento Plus è caratterizzata da un investimento del sottostante in un paniere di titoli obbligazionari e dalla distribuzione di una cedola periodica; Valore Dividendo si distingue per un investimento iniziale in una componente obbligazionaria e da un accumulo graduale della componente equity a fronte di un investimento unico da parte del cliente; Rendimento Dinamico, infine, investe inizialmente in un portafoglio di titoli Corporate e prevede un incremento dell'esposizione ai mercati azionari nelle fasi di ribasso.

In ambito **prodotti di Protezione** è stata rilasciata la prima polizza *Long Term Care* (LTC) "inclusiva" denominata "Più Autonomia" che offre una soluzione di "Protezione Vita" in caso di perdita di autosufficienza, di durata predefinita (fino a 85 anni) e con premi accessibili, dedicata ai clienti dai 50 ai 70 anni. L'offerta di protezione si è inoltre arricchita con il rilascio di una soluzione Temporanea Caso Morte (TCM) a capitale decrescente ("Vita Sicuro Unico Capitale Decrescente") pensata per i clienti che vogliono garantire la serenità economica della propria famiglia o dei propri cari in caso di premorienza con una soluzione flessibile nella durata della copertura e nella modalità di versamento del premio, in base alle proprie capacità di spesa.

L'offerta in ambito **"Protezione Aziende"** è stata inoltre arricchita e adeguata in ambito coperture per "rischi catastrofali" per rispondere a quanto previsto dal Decreto Ministeriale del 30 gennaio 2025 n. 18 che prevede per tutte le imprese una copertura assicurativa obbligatoria contro i rischi catastrofali. Il prodotto dedicato alle imprese "Protezione business" è stato quindi ulteriormente sviluppato per rispondere a questa specifica esigenza attraverso la definizione di un nuovo pacchetto denominato rischi catastrofali diviso in due taglie incremental, *Regular* e *Large* che prevedono rispettivamente livelli crescenti di protezione.

Per tutto il 2025, in maniera trasversale a tutto il comparto Bancassurance, è proseguito il *focus* sui miglioramenti operativi incentrati in particolare sulla rivisitazione ed efficientamento dei processi di vendita e post-vendita anche attraverso ulteriori sviluppi della digitalizzazione dell'offerta.

#### Consulenza finanziaria e non finanziaria

Nel 2025, per la clientela Privati, si è consolidato il servizio di consulenza offerto tramite la piattaforma MPS Athena attraverso un ampliamento della gamma (nuovi OICR e offerta personalizzata per il nuovo MdS Premium TOP) e nuove funzionalità che incrementano il valore consulenziale per la clientela introducendo elementi di semplificazione nell'operatività del Gestore. Di seguito le principali innovazioni introdotte:

- Ottimizzatore dell'*Asset Allocation* di Portafoglio: un nuovo processo che introduce in MPS Athena meccanismi per elaborare proposte di consulenza guidate sui portafogli della clientela. Fornisce al gestore un solido strumento di analisi e di proposizione commerciale che riduce i tempi di analisi e predisposizione di una proposta di consulenza, elevandone la qualità e sostenendo la messa a terra della pianificazione commerciale sui servizi di investimento definiti sulle esigenze del cliente.
- *Execution HUB*: innovazione del processo di esecuzione degli ordini in MPS Athena con l'introduzione di un processo "robotizzato" che gestisce tutte le attività a esso connesse. Il gestore ed il cliente hanno il vantaggio di chiudere tutte le operazioni in un unico momento, senza dover riaprire la pratica nei giorni successivi per raccogliere la firma sull'esecuzione degli ordini.

<sup>21</sup> Dato aggiornato al 30 settembre 2025.

- **Dashboard:** nuovi filtri e grafici in Analisi Aggregata, utili ad analizzare in modo più approfondito alcune caratteristiche del proprio portafoglio clienti.
- **Diagnosi:** nuove viste nelle varie sezioni e strumenti per ottimizzare il colloquio con il cliente e rappresentare, anche attraverso un Report personalizzabile dal Gestore, la posizione in modo esaustivo e completo.
- **Pianificazione:** numerose funzionalità che rendono più fluido e semplice il percorso di pianificazione e finalizzazione delle proposte di consulenza.

#### Conti Correnti, Incassi e Pagamenti

Tra le attività realizzate nel 2025, si segnala in particolare l'adeguamento alle disposizioni previste dal Regolamento (UE) 886/2024, al fine di i) offrire il servizio di bonifico istantaneo a tutta la clientela e su tutti i canali dispositivi, rendendolo così universalmente disponibile; ii) equiparare le commissioni applicate ai bonifici istantanei a quelle previste per i bonifici ordinari, per accrescerne l'accessibilità; iii) verificare la congruenza tra codice IBAN e anagrafica del beneficiario di qualsiasi tipologia di bonifico inviato, per accrescere la fiducia e la sicurezza attraverso la preventiva verifica dell'identità del beneficiario; iv) verificare almeno quotidianamente i propri clienti rispetto alle liste su sanzioni finanziarie, anziché effettuare tale controllo per ogni singola transazione, rimuovendo così le inefficienze di processo riscontrate e preservando al contempo l'efficacia dei controlli.

È proseguita l'attività già avviata nel 2024 di *fine tuning* dei prodotti per efficientare i) il processo del diritto di recesso da parte del cliente per i conti a pacchetto ii) alcuni aspetti del processo relativo al servizio *Sepa Direct Debit* e sono state rafforzate le procedure sottostanti ai pagamenti Cbill/PagoPA.

Si segnala infine la modifica delle regole di vendibilità per il conto corrente MPS Mio dedicato ai consumatori, al fine di consentirne l'offerta anche in ottica di *retention* alla clientela già correntista di MPS nelle versioni Plus ed Extra. La versione Easy continua, invece, a essere disponibile in ottica di *acquisition* per i nuovi clienti, nonché per i già clienti che intendono aprire un nuovo rapporto presso altra filiale o per i titolari del conto corrente MPS Mio Futuro che abbiano raggiunto la maggiore età, con l'obiettivo di favorire la continuità della relazione commerciale.

Il conto corrente attualmente utilizzato per attività di *acquisition* (MPS MIO) ha mantenuto anche per il 2025 un ottimo posizionamento tra i conti correnti più convenienti sul mercato. Al fine di aumentare la penetrazione, inoltre, nel mese di ottobre è stato attivato per la nuova clientela il processo di vendita on line del conto MPS MIO nella versione Easy.

#### Monetica

Tra le attività realizzate nel 2025, si segnala in particolare:

- l'ampliamento dell'offerta dedicata alle imprese, mediante il lancio della nuova carta Montepaschi *Debit Business* a valere sul circuito Mastercard, la commercializzazione delle carte di Credito Montepaschi Corporate nelle versioni "individuale" e "aziendale" sui circuiti Mastercard e Visa, nonché delle carte *Amex Business* nella versione "individuale" a valere sul circuito American Express;
- la prosecuzione delle campagne commerciali, avviate nell'anno precedente, a supporto della sostituzione delle carte di credito *revolving M'Honey* con l'analogo prodotto carta Nexi Flessibile o con altro prodotto di finanziamento utile a consentire il corretto rimborso del debito residuo a seguito del recesso unilaterale esercitato da MPS nel corso del 2024;
- l'attivazione di nuove campagne commerciali al fine di incrementare l'emissione di carte di credito, con particolare focus sui prodotti premium e *business*, anche attraverso up-selling con cambio di prodotto;
- la proroga delle promozioni riservate in via esclusiva da Nexi alla Banca per l'offerta *acquiring*, che prevedono condizioni agevolate per la clientela Montepaschi, nonché il lancio di nuovi servizi e prodotti;
- l'integrale digitalizzazione del processo di vendita relativo alle carte di credito MPS Classic e Gold per consentirne il collocamento da remoto da parte di Isola della Clientela in una prima fase e da parte delle Filiali nel corso del 2026.

### Digital Banking

Nel 2025 la Banca ha proseguito il percorso di digitalizzazione, con l'obiettivo di rendere l'esperienza del cliente sempre più semplice, immediata e in linea con le esigenze di un mercato in continua evoluzione. In particolare, sono stati realizzati interventi significativi sia sui processi di vendita sia sull'offerta digitale, con lo scopo di attrarre nuova clientela e favorire l'utilizzo dei canali *online*.

Le iniziative digitali più rilevanti sono:

- vendita *online* del conto corrente MPS Mio – Modulo easy con carta di debito e servizio Digital Banking dedicato ai prospect privati che preferiscono un approccio completamente digitale.

Tale iniziativa risponde alla strategia di ampliare la base clienti e rafforzare la presenza digitale della Banca;

- vendita a distanza delle carte di credito, che consente ai clienti di completare l'acquisto senza recarsi in filiale, semplificando così l'interazione con la Banca.

Per incentivare la digitalizzazione della clientela, sono state introdotte nuove funzionalità native nell'App Banca MPS che migliorano l'operatività e la fruibilità dei servizi da *smartphone*. Tra queste:

- possibilità di completare l'attivazione del servizio *Digital Banking*, precedentemente consentita solo da PC ed effettuare il primo accesso al servizio da App;
- miglioramento della comunicazione digitale tra banca e cliente, grazie all'introduzione di messaggistica in App in fase di accesso e la creazione della funzione Relazione, un unico spazio di interazione tra Filiale/Gestore e cliente per lo scambio documentale e la firma di contratti o atti inviati dal gestore;
- ottimizzazione della funzione "Visualizza PIN", che permette di consultare il PIN della carta di debito subito dopo l'acquisto della stessa in filiale e anche successivamente;
- gestione della Firma Digitale Remota (sottoscrizione, rinnovo e riattivazione).

Per favorire la diffusione e l'utilizzo dei servizi digitali, sono state realizzate campagne di comunicazione mirate, attraverso *e-mail*, *telemarketing* e *pop-up* su ATM e *Digital Banking*, volte a informare i clienti sulle nuove funzionalità e sulle opportunità offerte dai canali online. Inoltre, sono stati organizzati *webinar* formativi dedicati alla Rete, con l'obiettivo di approfondire gli aspetti commerciali e valorizzare i vantaggi legati all'adozione del *Digital Banking*.

Sono state realizzate campagne di *awareness* anche sui canali social della Banca, con l'obiettivo di anticipare le novità introdotte sui canali digitali e informare gli utenti sulla disponibilità della vendita *online* del Conto Corrente. Questa iniziativa è stata promossa anche attraverso i monitor vetrina delle Filiali, sui quali sono stati trasmessi video dedicati.

Sul fronte dei finanziamenti alla clientela privata sono state arricchite le modalità di interazione tra Banca e Cliente, offrendo un rinnovato simulatore mutui sul sito istituzionale, la gestione digitalizzata dello scambio documentale delle pratiche di mutuo, nonché l'opzione di richiedere in modalità *self* un appuntamento in filiale per la richiesta di un prestito personale.

Queste iniziative rispondono a obiettivi chiari: semplificare l'esperienza del cliente, incrementare la penetrazione dei canali digitali, ridurre la dipendenza dall'operatività tradizionale e rafforzare il ruolo dell'App Banca MPS come punto di accesso privilegiato ai servizi bancari.

### ATM

Anche nel 2025 è proseguito l'impegno di Banca MPS a mantenere elevata l'efficienza del parco ATM su tutto il territorio nazionale e presidiare il livello di servizio per la clientela, concentrandosi su sostituzione delle macchine obsolete e focalizzazione dell'attenzione a situazioni eccezionali di inoperatività delle macchine.

Il piano di migrazione del parco ATM, avviato nel 2024, finalizzato all'aggiornamento del sistema operativo delle macchine è prossimo alla conclusione. L'intervento si è reso necessario per aumentare la sicurezza, ridurre le vulnerabilità, contrastare gli attacchi informatici e garantire una maggiore compatibilità tra *software* e *hardware* forniti dai partner, migliorando così l'esperienza digitale dei clienti e la protezione nell'utilizzo del servizio.

Per migliorare l'esperienza dei clienti internazionali, è stato introdotto il servizio DCC (*Dynamic Currency Conversion*) per le carte Visa e Mastercard emesse in Paesi extra-UE o in Paesi che non adottano l'euro. Tale servizio consente di effettuare prelievi in euro con addebito nella valuta di origine, applicando un tasso di cambio garantito al momento dell'operazione. Per i clienti che scelgono di non aderire al servizio DCC, è stata prevista una commissione denominata DAF (*Direct Access Fee*).

Infine, in linea con le disposizioni del Regolamento Europeo sui pagamenti, sono state attivate le funzionalità di bonifico istantaneo e giroconto istantaneo anche tramite ATM, offrendo alla clientela maggiore rapidità e flessibilità nelle operazioni.

### Open Banking

La Banca nel 2025 ha provveduto a consolidare i processi di monitoraggio e le policy necessarie a garantire la sicurezza e l'affidabilità dei sistemi informativi a supporto dei processi aziendali come previsto dall'Atto sulla resilienza operativa digitale (*Digital Operational Resilience Act* - DORA) dell'Unione Europea in vigore dal 17 gennaio 2023 e applicato a partire dal 17 gennaio 2025. In seguito a un cambio di priorità, inoltre, sono stati ripianificati gli interventi di estensione dei servizi disponibili spostando al 2026 la realizzazione della *Payment Cancellation* (i clienti potranno chiedere la cancellazione di un pagamento attraverso la terza parte utilizzata per disporlo), i *Bulk Payments* (le terze parti potranno offrire un servizio per inviare una lista di pagamenti con una sola operazione) e una soluzione per ridurre le frizioni sulle terze parti in fase di autorizzazione dei pagamenti da parte del cliente.



## Risultato di Banca Widiba SpA

**Banca Widiba SpA:** al 31 dicembre 2025 la **Raccolta Complessiva** di Banca Widiba è risultata pari a **11,9 mld di euro**, in crescita di 0,3 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 (+2,2%) e di 0,9 mld di euro sul 31/12/2024 (+8,4%). Gli incrementi da inizio anno riguardano tutti i comparti della raccolta, in particolar modo sono più accentuati sul Risparmio Gestito con una dinamica che è confermata anche sul quarto trimestre. Anche nel quarto trimestre si registrano infatti flussi netti di raccolta positivi e pari complessivamente a 181 mln di euro (di cui 81 mln di euro sul Risparmio Gestito e 84 mln di euro sul Risparmio Amministrato). I flussi netti di raccolta nell'anno si attestano quindi a **605 mln di euro**, trainati dal canale della rete dei consulenti finanziari e posizionandosi su un livello appena inferiore rispetto all'anno precedente. Gli impatti degli andamenti dei mercati finanziari sull'evoluzione degli stock di raccolta risultano positivi da inizio anno pari a circa 300 mln di euro (di cui 97 mln di euro nel quarto trimestre), contribuendo alla crescita del valore delle masse al 31/12/25.

Per quanto riguarda i risultati economici, al 31 dicembre 2025 Banca Widiba ha realizzato **Ricavi complessivi** pari a **87,7 mln di euro** in flessione di 38,3 mln di euro rispetto all'anno precedente (-30,4%), per effetto del calo del Margine di Interesse (-39,1 mln di euro, riconducibili a minori tassi sulle poste infragruppo attive con MPS a seguito della riduzione dei tassi di sistema); le Commissioni Nette, pari a 24,2 mln di euro, si attestano in crescita di 1,1 mln di euro rispetto all'anno precedente (+5,0%), evidenziando un rialzo su tutti i comparti delle commissioni attive lorde (in particolare sul Risparmio Gestito) ad esclusione del comparto della Monetica per oneri Mastercard pari a 1,4 mln (ribaltati dalla Capogruppo MPS) non presenti nel 2024 così come alcune sopravvenienze attive (1,7 mln) registrate nell'anno precedente sempre nello stesso comparto.

Il **Risultato Operativo Lordo** si attesta a **26,8 mln di euro** (in calo di 34,3 mln di euro, -56,1% per effetto principalmente delle sopracitate dinamiche sul margine di interesse), assorbendo il dato degli Oneri Operativi (60,9 mln di euro, in calo di 4,0 mln di euro, -6,2%, rispetto al 2024, con la flessione concentrata sul comparto delle ASA per -4,9 mln di euro).

In relazione a un Costo del credito pari a 1,9 mln di euro, superiore per 0,4 mln di euro rispetto all'anno precedente, il **Risultato Operativo Netto** è pari a **24,9 mln di euro**, con un decremento di 34,7 mln di euro rispetto al 2024 (-58,2%).

Le componenti non operative includono accantonamenti netti pari a 0,9 mln di euro su alcune poste del fondo rischi e oneri, 1,9 mln di euro per oneri relativi all'operazione Eurovita e 0,3 mln per oneri FITD.

Il **Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è pari a **21,7 mln di euro**, in calo rispetto all'anno precedente (-29,9 mln di euro, -57,9%). L'**Utile netto** si attesta quindi a **14,4 mln di euro**, in flessione rispetto al 2024 (-19,5 mln di euro, -57,5%).

## Principali iniziative

Nel 2025, nel comparto banking, sono stati introdotti miglioramenti e innovazioni nei processi, rivolti sia alla clientela sia ai consulenti finanziari, attraverso il potenziamento delle collaborazioni strategiche per ampliare l'offerta di servizi a valore aggiunto oltre alla realizzazione di iniziative e l'attuazione di un piano di campagne informative e commerciali rivolte ai clienti, finalizzate sia al *cross selling* sia alle attività di *caring*.

Nel corso del 2025 la Banca ha attuato tutti gli interventi necessari agli adempimenti previsti dal Regolamento UE 2024/886 sui pagamenti istantanei consentendo di conseguenza ai propri clienti di disporre bonifici istantanei gratuitamente, alla stregua dei bonifici ordinari, e di avere a disposizione canali dispositivi integrativi all'*home banking* quali ATM, Filiali MPS, richieste via Consulente Finanziario.

È stato inoltre introdotto, con l'occasione, un cruscotto dei limiti dispositivi per tutte le disposizioni di bonifico (ordinari e istantanei) al fine di garantire al cliente maggiore sicurezza e un pieno controllo sulle proprie disponibilità di conto. Infine, le evoluzioni hanno riguardato anche la carta prepagata Widiba che diventa ora abilitata a ricevere e inviare bonifici istantanei.

Sempre in ambito monetica, è stata portata a compimento la modifica sulle carte Amex che sono state trasformate da "saldo" a "opzione". La Banca ha inoltre concluso il processo di atterraggio sulla nuova piattaforma Bancomat per la gestione delle carte di pagamento abilitate al circuito domestico.

È stato creato un nuovo modello di servizio, denominato *Private*, con lo scopo di normare adeguatamente un segmento di clientela già molto rappresentato in Banca Widiba fin dalle sue origini, proprio grazie alla presenza dei consulenti finanziari e grazie al catalogo dei prodotti, in particolare sugli investimenti.

Sono state infine realizzate nel corso dell'anno campagne di *marketing* periodiche e a evento, volte a incrementare customer base e ricavi, con incentivazioni per l'apertura del conto corrente, l'accredito di emolumenti, l'apporto di denaro fresco, l'acquisto di carte di credito.

Nel corso dell'anno il Media Center è stato impegnato nel consolidamento degli standard qualitativi contrattuali previsti, in ottica di presidio delle esigenze della Clientela e della Consulenza e del raggiungimento di un elevato livello di soddisfazione.

A tal fine sono proseguite le azioni di monitoraggio degli *outsourcer* impegnati nell'assistenza diretta, utili ad individuare elementi migliorabili sia a livello qualitativo che di processo.

Sono state previste azioni formative mirate che hanno generato efficientamento di iter, con conseguente riduzione della filiera di gestione delle segnalazioni dei Clienti anche in termini di tempo e grazie alla continua specializzazione di tutte le persone impegnate nella gestione.

La media del *rating* per l'assistenza Clienti nell'anno è stata pari a 4,2/5, mentre il tasso di abbandono telefonico si è attestato al 7%. L'assistenza alla Rete di Consulenti ha registrato un *rating* del 4,9 e un tasso di abbandono inferiore all'1%.

Nel 2025 il comparto del credito ha mostrato segnali di forte dinamismo. I mutui hanno registrato volumi di erogato pari a 143 mln di euro. Nel primo semestre, i ripetuti tagli della BCE hanno favorito una riduzione dei tassi, rendendo il variabile più competitivo e riaccendendo l'interesse sul mercato, mentre il fisso è rimasto stabile e attrattivo. Nella seconda metà dell'anno, invece, le richieste di mutuo hanno rallentato, complice l'inversione di tendenza degli indici di riferimento sul fisso, segnale di un mercato più prudente e selettivo.

Per quanto riguarda il *credito al consumo* i volumi di prestiti personali collocati nel 2025 sono stati pari a 20,3 mln di euro, mentre le rateizzazioni istantanee legate al servizio *My Instant Credit* sono state pari a 6,93 mln di euro.

Relativamente ai prodotti di investimento, l'attività del 2025 si è focalizzata su tre *driver* principali: lo sviluppo prodotti e arricchimento dell'offerta, il miglioramento dei servizi e l'efficientamento dei Processi.

Per quanto riguarda lo sviluppo prodotti e l'ottimizzazione del catalogo di offerta, le attività principali si sono sviluppate:

- nell'introduzione a catalogo di prodotti OICR di circa 20 fondi a finestra lungo tutto l'anno di diversi emittenti (*Anima, Pictet, JP Morgan, Fidelity, Axa Investment Manager, Blackrock*), molto apprezzati dalla rete, e di circa 80 nuovi comparti di Sicav o nuovi fondi italiani appartenenti alle oltre 30 case di gestione con cui Banca Widiba ha accordo di distribuzione. Inoltre, a inizio gennaio 2026, verrà messo in distribuzione il primo OICR emesso da Mediobanca SGR;
- nell'introduzione di una nuova polizza multiramo denominata "*Private Choice Plus*" in sostituzione della precedente "*Private Choice*" (emessa nel 2019) e di una nuova polizza *unit linked* denominata "Selezione Agile Private", destinata a tutta la clientela Private. Inoltre, è stato reso operativo il passaggio delle polizze *unit linked* Ex-Cronos Vita a Poste Vita;
- nella distribuzione del "*Dual Opportunity*", il primo prodotto in "*bundling*" del Gruppo MPS tra prodotti di investimento e prodotti *banking*, che permette al cliente di attivare una linea vincolata a tassi vantaggiosi perché in "*bundle*" con l'attivazione di un PAC su un OICR;
- nella distribuzione in primario del primo "*Certificate*" per la rete di Banca Widiba, il cui emittente, Mediobanca, è stato scelto con l'obiettivo di attivare le sinergie con la nuova conformazione del Gruppo. Il collocamento del prodotto proseguirà fino a febbraio 2026.

Relativamente al miglioramento dei servizi, è stato rilasciato a inizio anno il nuovo "Servizio Private" che identifica, a livello commerciale, i clienti con un patrimonio di almeno 500.000 euro. Tali clienti hanno accesso a un catalogo prodotti di investimento specifico (equivalente a quello della clientela Retail, al quale sono aggiunti alcuni prodotti specificatamente disegnati per tale Modello di Servizio); inoltre, nel tempo, potranno essere oggetto di specifiche azioni, iniziative commerciali o servizi dedicati.

Sono state attivate (o proseguite post lancio a fine 2024) alcune iniziative commerciali con obiettivi specifici. "Investi con Widiba 2025" è volta a supportare la trasformazione del denaro fresco in prodotti di investimento; "lo valgo" è volta a supportare lo sviluppo e il mantenimento delle masse nel servizio di Gestione Patrimoniale ed infine "Azzeramento dei costi fissi PAC" volta a sviluppare l'utilizzo degli OICR. Lato assicurativo, sono state attivate: "Campagna Private Prestige" che, in collaborazione con AXA MPS Assicurazioni Vita, è finalizzata ad un nuovo afflusso su strumenti di ramo I; "Intervento su Profilo 100% GS di Investisemplice" volta a un'azione di *retention* sulla componente di ramo I della Polizza Multiramo di AXA MPS e, a fine anno, una iniziativa su "Private Choice Plus" volta a favorire l'attività su big tickets.

Inoltre, lungo tutto l'anno, sono stati effettuati con la rete oltre 30 interventi di approfondimento specifico su mercati e prodotti a disposizione, sia via webinar che con oltre 15 interventi residenziali finalizzati al miglioramento della conoscenza e all'approfondimento del servizio di Gestione Patrimoniale e dei 4 cataloghi che ne caratterizzano l'offerta a supporto delle diverse necessità della clientela.

In ottica di efficientamento dei processi, sono state rilasciate alcune implementazioni per migliorare le fasi di vendita e post-vendita per le polizze Multiramo e *Unit Linked* (in particolare in caso di conversione da polizze di investimento, che richiedono processi specifici) e per la visualizzazione delle posizioni sui singoli sottostanti delle polizze *unit linked*, per un presidio informatico più efficace nel processo di deroga delle condizioni sul servizio di Gestione Patrimoniale.

In ultimo, lungo tutto l'anno, sono stati applicati alcuni miglioramenti richiesti da implementazioni normative come: la revisione delle soglie VAR dei portafogli e dei limiti per singolo prodotto per la sua valutazione ESG, lo sviluppo di un presidio per evitare la distribuzione di prodotti che siano collegati alla produzione di armi controverse (legge 220/21), la revisione del controllo in tema nomenclatura OICR, come da Orientamenti ESMA, che ha portato alla modifica di obiettivi, strategia di investimento e processo di gestione di alcuni comparti di Sicav e/o Fondi da parte di alcune Società di Gestione, la revisione delle regole di Target Market per adeguarsi alle nuove richieste di IVASS in merito alla raccolta di finalità/esigenze assicurative della clientela.

## Rete Consulenti Finanziari

La Rete CF al 31 dicembre 2025 conta complessivamente un organico di **578 risorse** (567 al 31 dicembre 2024). Lo stock di raccolta complessiva dei clienti gestiti dai Consulenti finanziari al 31 dicembre 2025 è pari a 9,947 mld di euro: più nel dettaglio, il patrimonio gestito è pari a 6,08 mld di euro - e rappresenta circa il 61% dello stock totale - mentre il patrimonio amministrato è pari a 1,942 mld di euro (20% del totale) e la raccolta diretta è pari a 1,926 mld di euro (19% del totale).

Le masse medie per consulente si attestano a 17 mln di euro al 31 dicembre 2025.

La raccolta complessiva mostra flussi netti positivi: al 31 dicembre 2025 i flussi netti totali sono stati pari a +552,8 mln di euro e i flussi netti di raccolta gestita sono stati pari a 273,2 mln di euro. Sempre in ambito gestito, i flussi di collocamento sono stati in crescita dell'8% rispetto al 2024 (1,186 mld di euro nel 2025 vs. 1,098 mln di euro nel 2024). Positivi anche i flussi di risparmio amministrato, pari a +217,6 mln di euro, e i flussi di raccolta diretta pari a +61,9 mln di euro.

La Consulenza Globale Pro (il modello di consulenza con fee specifica) registra anche nel 2025 un trend positivo, passando da 1.032 mln al 31 dicembre 2024 a 1.379 mln al 31 dicembre 2025 (+34% rispetto al 31 dicembre 2024). Di tali masse, 478 mln (pari al 35% delle masse complessive in Consulenza Globale Pro) sono composti da patrimonio amministrato.

Anche per il 2026 è prevista una forte spinta sul reclutamento all'interno di un piano di sviluppo pluriennale.

## Comunicazione

Nel 2025 le attività si sono focalizzate sul rafforzamento della reputazione della Banca e sul miglioramento dell'esperienza offerta ai clienti, in coerenza con il nuovo posizionamento strategico definito a valle dell'analisi del contesto competitivo e delle dinamiche di mercato. A partire da questa revisione strategica, la comunicazione corporate e commerciale è stata orientata a valorizzare un approccio alla gestione finanziaria più consapevole e orientato al lungo periodo, integrando questa impostazione con gli obiettivi economici e con i principi del modello di servizio di Banca Widiba. Tale orientamento ha permesso di aggiornare linguaggi e canali, rendendo più efficace la relazione con la clientela e supportando lo sviluppo del business. In questa prospettiva, la Direzione ha proseguito un insieme coordinato di attività che ha combinato iniziative territoriali, innovazione digitale, comunicazione istituzionale e attività di relazione con i media.

Per quanto riguarda i nuovi rapporti, nel 2025 sono state 44.885 le nuove Adesioni Online (AOL). In totale, nell'anno, sono stati aperti 15.726 nuovi conti.

Tra le attività principali della Direzione, il 2025 ha visto il lancio del nuovo sito pubblico che permette aggiornamenti più rapidi e frequenti migliorando, al contempo, l'esperienza utente complessiva.

Il presidio della visibilità della consulenza finanziaria è stato portato avanti, come di consueto, valorizzando il modello di Banca Widiba, dando voce al management e valorizzando le iniziative della Banca con contenuti dedicati. Sui *social media* tutti i principali KPI si sono mantenuti stabili: una *community* che conta oltre 300.000 follower, 218 post pubblicati e un engagement rate del 6,08% (in aumento rispetto al 2024), 5.000 sono le interazioni generate.

Numerose anche le occasioni di engagement verso i clienti, i *prospect* e la rete dei Consulenti finanziari, che hanno permesso alla Banca di mantenere un presidio solido sui media nazionali e di settore.

Tra le attività di maggior visibilità la partecipazione, in qualità di sponsor, al più grande evento di settore dell'anno, Il Salone del Risparmio 2025, per il quale la Direzione ha curato tutti gli aspetti: *concept* creativo, predisposizione materiali per lo stand, organizzazione evento, visibilità media e social.

Da segnalare, inoltre, l'iniziativa "La consulenza che ti ascolta", grazie alla quale Banca Widiba ha aperto oltre 50 uffici della consulenza in tutta Italia, offrendo *check-up* finanziari gratuiti.

Lato Brand Experience sono proseguite le progettualità di sviluppo e ottimizzazione di App e sito per creare un'esperienza utente coerente e fluida nell'interazione con il *brand* e allineare le aspettative dei clienti con le capacità operative aziendali. In totale sono stati realizzati 83 progetti, tra cui ricordiamo quelli ad alto impatto sulla CX: l'introduzione della biometria per accessi sicuri all'app; il passaggio a React per il sito web (modernizzazione UX e accessibilità); interventi di *remediation* per l'accessibilità delle piattaforme digitali.

Tra i KPI di *Customer Experience* il *rating* di soddisfazione dei clienti è stabile a 4,85/5, che corrisponde al 97% dei commenti positivi su prodotti e servizi.

Anche nel 2025 l'App Widiba è risultata ancora il canale più utilizzato per l'accesso alla Banca, e tutti gli indicatori ne hanno dimostrato l'efficacia.

Infine, il lavoro costante per il miglioramento del *trustcore* di *Trustpilot* ha permesso di consolidare l'ottima valutazione sulla piattaforma, portando Banca Widiba a ottenere un valore complessivo di 4,5 su 5, tra i migliori del settore bancario.

## Wealth Management

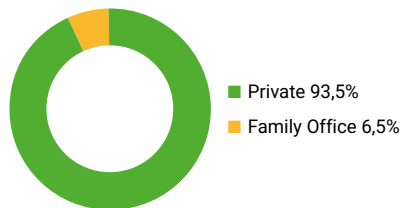
### Aree di business

- Raccolta del risparmio, erogazione creditizia, offerta di prodotti assicurativi servizi finanziari e non a favore di clientela *private*.
- Servizi e prodotti rivolti alla clientela di elevato *standing* in materia di gestione patrimoniale e pianificazione finanziaria, consulenza su servizi non strettamente finanziari (*tax planning, real estate, art & legal advisory*).
- Servizi fiduciari e trust (tramite la controllata MPS Fiduciaria).

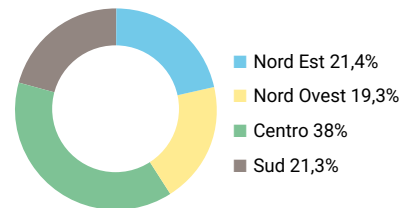
### Clienti

I clienti *private* sono circa 38.200.

#### Ripartizione per tipologia



#### Ripartizione geografica



## Risultati economico-patrimoniali

Al 31 dicembre la **Raccolta Complessiva** del *Wealth Management* è risultata pari a **21,0 mld di euro**, in crescita rispetto al 30 settembre 2025 (+0,4 mld di euro) e rispetto al 31 dicembre 2024 (+1,5 mld di euro). In maggior dettaglio:

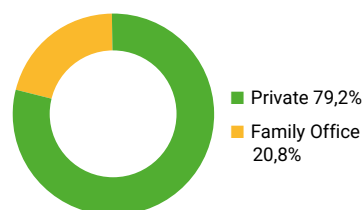
- la **Raccolta Diretta** si attesta a **3,3 mld di euro**, in aumento di 0,2 mld di euro rispetto ai livelli di settembre 2025 e di 0,3 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024;
- la **Raccolta Indiretta**, pari a **17,6 mld di euro**, risulta in crescita di 0,3 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 per effetto dell'aumento del risparmio gestito (+0,2 mld di euro) e del risparmio amministrato (0,1 mld di euro). L'aggregato aumenta rispetto a fine anno 2024 di 1,2 mld di euro grazie alla crescita sia del risparmio gestito (+0,7 mld di euro) sia del risparmio amministrato (+0,5 mld di euro).

Relativamente all'attività creditizia, i **Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela** risultano sostanzialmente stabili sia rispetto al 30 settembre 2025, sia rispetto al 31 dicembre 2024, attestandosi a **0,5 mld di euro**.

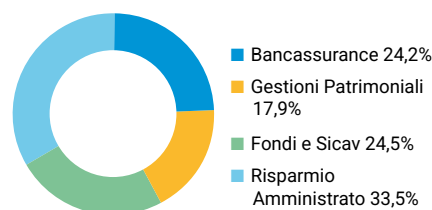
### Retail Banking - Aggregati patrimoniali

| (milioni di euro)                                 | 31/12/25      | 30/09/25      | 31/12/24      | Var. Ass. Q/Q | Var. % Q/Q  | Var. Ass. Y/Y | Var. % Y/Y   |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| <b>Raccolta diretta</b>                           | <b>3.340</b>  | <b>3.150</b>  | <b>3.037</b>  | <b>190</b>    | <b>6,0%</b> | <b>303</b>    | <b>10,0%</b> |
| <i>Risparmio Gestito</i>                          | <i>11.728</i> | <i>11.558</i> | <i>11.052</i> | <i>170</i>    | <i>1,5%</i> | <i>676</i>    | <i>6,1%</i>  |
| <i>Risparmio Amministrato</i>                     | <i>5.904</i>  | <i>5.816</i>  | <i>5.373</i>  | <i>88</i>     | <i>1,5%</i> | <i>530</i>    | <i>9,9%</i>  |
| <b>Raccolta indiretta da clientela</b>            | <b>17.631</b> | <b>17.374</b> | <b>16.425</b> | <b>257</b>    | <b>1,5%</b> | <b>1.206</b>  | <b>7,3%</b>  |
| <b>Raccolta complessiva</b>                       | <b>20.971</b> | <b>20.524</b> | <b>19.463</b> | <b>447</b>    | <b>2,2%</b> | <b>1.509</b>  | <b>7,8%</b>  |
| <b>Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela</b> | <b>540</b>    | <b>521</b>    | <b>489</b>    | <b>18</b>     | <b>3,5%</b> | <b>51</b>     | <b>10,3%</b> |

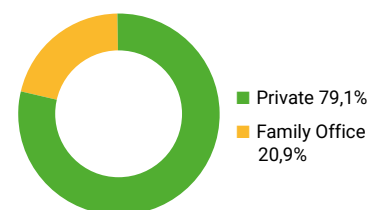
#### Raccolta diretta



#### Composizione raccolta indiretta



#### Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela



Per quanto concerne i risultati economici, al 31 dicembre 2025 il *Wealth Management* ha realizzato **Ricavi** complessivi pari a **183 mln di euro**, in calo di 6 mln di euro rispetto al 2024. All'interno dell'aggregato:

- il Margine di Interesse è risultato pari a 37 mln di euro, in calo di 20 mln di euro rispetto all'anno precedente essenzialmente per il minor contributo della raccolta (penalizzato dalla flessione dei tassi di interesse);
- le Commissioni Nette sono state pari a 130 mln di euro, in crescita di 12 mln di euro rispetto al 31 dicembre 2024, grazie al maggior contributo delle commissioni di collocamento;
- gli Altri Ricavi della Gestione Finanziaria e Assicurativa sono stati pari a 16 mln di euro, in crescita di 2 mln di euro su base annua.

Considerando l'impatto degli oneri operativi, in calo del 5,1% rispetto all'anno precedente, il *Wealth Management* ha conseguito un **Risultato Operativo Lordo** pari a **72 mln di euro** (72 mln di euro il risultato al 31 dicembre 2024). Includendo il **Costo del credito**, pari a **0,2 mln di euro**, il **Risultato Operativo Netto** è pari a **72 mln di euro**.

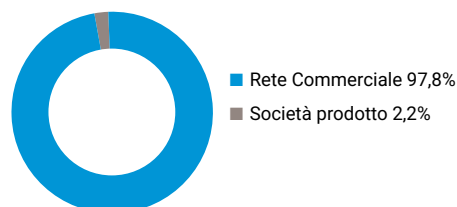
Le componenti non operative si attestano a -0,1 mln di euro (-0,2 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Il **Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è pari a **72 mln di euro** (70 mln di euro il risultato al 31 dicembre 2024).

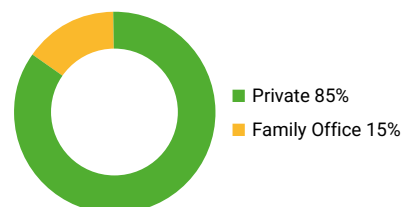
Il **cost income** del Segmento Operativo è pari a **60,6%** (a fronte di 61,7% al 31 dicembre 2024).

| Wealth Management - Aggregati economici                                                         |              |              |             |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| (milioni di euro)                                                                               | 31/12/25     | 31/12/24     | Var. Y/Y    |              |
|                                                                                                 |              |              | Ass.        | %            |
| Margine di interesse                                                                            | 37,3         | 57,6         | -20,2       | -35,2%       |
| Commissioni nette                                                                               | 130,5        | 118,5        | 12,0        | 10,1%        |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                          | 16,3         | 14,1         | 2,1         | 15,2%        |
| Altri proventi e oneri di gestione                                                              | (1,5)        | (1,4)        | -0,2        | 12,2%        |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                            | <b>182,5</b> | <b>188,8</b> | <b>-6,3</b> | <b>-3,3%</b> |
| Oneri operativi                                                                                 | (110,6)      | (116,5)      | 5,9         | -5,1%        |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                                | <b>72,0</b>  | <b>72,3</b>  | <b>-0,3</b> | <b>-0,4%</b> |
| Costo del credito clientela / Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | 0,2          | (1,9)        | 2,2         | n.s.         |
| <b>Risultato Operativo Netto</b>                                                                | <b>72,2</b>  | <b>70,4</b>  | <b>1,8</b>  | <b>2,6%</b>  |
| Componenti non operative                                                                        | (0,1)        | (0,2)        | 0,1         | -39,5%       |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                        | <b>72,1</b>  | <b>70,2</b>  | <b>1,9</b>  | <b>2,7%</b>  |

Composizione dei ricavi



Composizione dei ricavi - Rete Commerciale





## Principali iniziative commerciali ed innovazione di prodotto/servizio

### Iniziative promozionali e di marketing

Nel 2025, la Programmazione Commerciale del Private Banking si è sviluppata secondo tre principali *driver* strategici: **Incremento Quote di Mercato, Valorizzazione, Qualità della Consulenza**. Per ogni ambito sono state implementate iniziative specifiche, supportate anche da leve e offerte promozionali per specifici target e cluster di clientela. In particolare:

- **Incremento Quote di Mercato:** sono state rilasciate, in continuità con il 2024, specifiche leve promozionali riservate ai nuovi clienti e sono stati inoltre creati specifici focus sul risparmio gestito e sulla clientela parzialmente attiva o completamente inattiva in ambito di consulenza, al fine di incrementare la profondità di servizio.
- **Valorizzazione:** relativamente alle attività di sviluppo della clientela in essere, sono state attivate iniziative dedicate al recupero delle masse trasferite presso altri intermediari, al consolidamento della relazione con tutti i componenti dei Gruppi di Relazione e alla gestione del passaggio generazionale.

Sono state consolidate le iniziative di sviluppo della clientela imprenditoriale, mediante l'attività di sinergia tra il mercato Private e il mercato Imprese, con l'obiettivo di fornire un supporto specialistico alle esigenze personali e aziendali dei clienti.

È stata inoltre prevista un'attività in sinergia con il mercato Retail al fine di individuare la clientela privata con potenziale private inesperto.

- **Qualità della Consulenza:** in ottica di costante miglioramento e presidio della qualità del servizio di consulenza erogato, nel corso del 2025 sono state rilasciate specifiche iniziative per assicurare alla clientela un'efficiente diversificazione degli investimenti e una copertura completa dei bisogni finanziari e non finanziari attraverso l'utilizzo dell'intera gamma di offerta disponibile.

A tale scopo, ad esempio, è stato posta particolare attenzione all'utilizzo della consulenza avanzata, con un target specifico, e sono state rilasciate anche soluzioni mirate che affiancano soluzioni tattiche alle componenti "core" dei portafogli, di particolare utilità per i clienti nel contesto di mercato di riferimento.

Sono state poi implementate attività di efficientamento dei portafogli in chiave strategica, per recepire la revisione dei portafogli modello e agire sugli scostamenti di aderenza rispetto alle preferenze espresse dal cliente.

### Innovazione di prodotto/servizio

Nel 2025 l'offerta di prodotti e servizi per la Clientela *Private* e *Family Office* si è caratterizzata per lo sviluppo di nuove soluzioni d'investimento e al tempo stesso per la ricerca di una sempre maggiore razionalizzazione e semplificazione dell'offerta, al fine di garantire una gamma di soluzioni costantemente aggiornata e di elevata qualità.

La gamma di offerta relativa ai **prodotti d'investimento assicurativo** è stata rinnovata, grazie alla revisione completa delle soluzioni *wrapper* multiramo e *unit* dedicate alla Clientela Private. Il comparto ha inoltre beneficiato del rilascio di soluzioni unit con collocamento a finestra.

Nell'ambito del risparmio gestito l'**offerta di Fondi/Sicav** è caratterizzata da oltre 4.000 comparti in collocamento ed è proseguita nell'ottica della continua evoluzione dell'offerta stessa, finalizzata a mantenere un elevato livello qualitativo della gamma in collocamento grazie agli accordi di collocamento sottoscritti con i principali *Asset Manager*.

Nel corso dell'anno 2025 i principali rilasci hanno riguardato:

- il collocamento di nuovi Fondi a finestra di tipologia, in prevalenza, *Income* o *Step In Equity*: 13 fondi di Anima Sgr, 6 di JP Morgan A.M., 2 di Fidelity, 2 di Pictet, 1 di AXA Investment Managers e 1 di Blackrock;
- il costante aggiornamento della gamma d'offerta OICR per tutte le case di investimento in collocamento diretto, al fine di garantire la copertura dei diversi peer group presenti sul mercato

Per quanto riguarda il comparto delle **Gestioni Patrimoniali** nel corso dell'anno le attività si sono concentrate sul consolidamento delle linee di gestione offerte e sulla ricerca di soluzioni d'investimento in grado di rispondere al contesto di mercato ed alle esigenze espresse dalla clientela, relativamente ai mandati in delega e personalizzati. Inoltre, è stato rinnovato il servizio Gpa Top, al fine di migliorarne flessibilità e competitività.

## Iniziative di formazione

Nel corso del 2025, in continuità con gli anni passati, è stato sviluppato un articolato programma di iniziative formative rivolte alle risorse operanti nei segmenti *Private* e *Family Office*, riunite all'interno del progetto "*Private Academy*". L'iniziativa è finalizzata al consolidamento e all'ampliamento delle competenze dei *banker* e delle figure manageriali, attraverso percorsi specialistici realizzati in collaborazione con enti certificati e partner di comprovato standing.

Il programma formativo si caratterizza per un approccio multidisciplinare che combina contenuti tecnici, aggiornamenti regolamentari e interventi mirati al rafforzamento delle capacità relazionali e consulenziali. Tale impostazione consente di assicurare una preparazione completa e allineata alle esigenze di un mercato in continua evoluzione, favorendo al contempo una maggiore omogeneità nei modelli operativi e nei livelli di servizio offerti alla clientela.

Tale impegno consente di garantire alla clientela il supporto di professionisti costantemente aggiornati e formati secondo standard pienamente allineati alle migliori pratiche di mercato.

È stato inoltre confermato il percorso di preparazione all'esame per la certificazione EFA, rilasciata da EFPA, che ha consentito a nuove risorse di conseguire la qualifica. Accanto a tale certificazione, la rete può contare anche su professionisti in possesso della certificazione ESG, anch'essa rilasciata da EFPA. Complessivamente, le risorse certificate rappresentano circa un terzo della rete *Private* ed in particolare circa il 20% della Rete è in possesso della certificazione EFA.

Grazie al contributo delle case di investimento partner sono state realizzate iniziative info-formative finalizzate a fornire un supporto tempestivo e mirato in relazione ai diversi scenari di mercato, contribuendo così al consolidamento delle competenze necessarie per offrire un servizio alla clientela coerente con il contesto di riferimento. A completamento del quadro formativo, le strutture interne di *advisory* hanno fornito aggiornamenti periodici sugli sviluppi dei mercati, mettendo a disposizione elementi di aggiornamento funzionali a una gestione consapevole e allineata al contesto di mercato.

## Iniziative di comunicazione

Nel 2025 è stato realizzato un palinsesto articolato di iniziative di comunicazione, pensato per mettere a disposizione dei partecipanti contenuti chiari, aggiornati e di valore al fine di fornire strumenti utili per una migliore comprensione delle dinamiche dei mercati e, più in generale, per sostenere la diffusione della cultura finanziaria.

Sono stati organizzati 25 eventi su scala nazionale, che hanno coinvolto oltre 1.000 partecipanti tra clienti e *prospect* dei segmenti *Private*, *Family Office* e Imprese, con l'obiettivo di favorire il dialogo, la creazione di opportunità di *networking* e lo sviluppo di sinergie strategiche tra i diversi attori coinvolti.

Le iniziative sono state promosse in stretta collaborazione con le Case di Investimento partner, il cui contributo – attraverso analisi, approfondimenti e testimonianze sui principali *trend* di mercato – ha arricchito i contenuti degli incontri, offrendo ai partecipanti una prospettiva qualificata e costantemente aggiornata.

Nel 2025 l'offerta è stata ulteriormente ampliata attraverso l'introduzione di nuovi format esperienziali, concepiti per integrare ai contenuti tecnici anche momenti dedicati allo sviluppo delle *soft skill*. Tali iniziative hanno consentito ai partecipanti di vivere percorsi immersivi orientati al potenziamento delle capacità relazionali, comunicative e di collaborazione, rafforzando così la qualità complessiva dell'esperienza vissuta.

## Risultato della controllata

**MPS Fiduciaria:** al 31 dicembre 2025 la controllata ha realizzato un utile di esercizio pari a 0,07 mln di euro (0,52 mln di euro al 31 dicembre 2024).

La società, nel corso del 2025, ha assistito la Capogruppo nelle iniziative commerciali tese ad ampliare la diffusione dei servizi con particolare riferimento alla gestione della liquidità aziendale, agli *escrow account*, ai passaggi generazionali di strumenti finanziari e d'impresa, alla protezione patrimoniale e all'assunzione di ruolo di *Trustee* di *Trust*. La società ha proseguito nella collaborazione con i mercati di riferimento facendo leva sui "*global advisors*" individuati per la promozione dei servizi fiduciari presso la Rete e i professionisti esterni. Queste attività hanno consentito di chiudere l'anno con una crescita netta dello stock delle masse dati.

Le linee guida per i prossimi sviluppi della controllata prevedono un ulteriore rilancio dell'attività commerciale da realizzare prevalentemente attraverso una strutturazione dell'offerta personalizzata per famiglie, imprenditori e aziende, ma sempre nell'ottica delle sinergie tra mondo imprese (*origination*) e mondo privati (allocazione degli investimenti familiari), con naturata al tipo di attività. Sono previsti anche interventi di ottimizzazione su alcuni processi fondamentali (*operations* e controlli), da realizzare in stretto raccordo con la Capogruppo.

## Corporate Banking

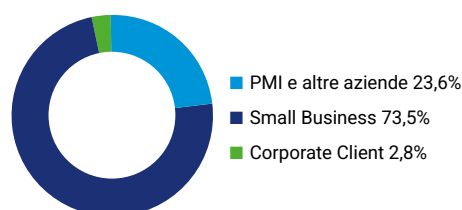
### Aree di business

- Intermediazione creditizia e offerta di prodotti e servizi finanziari alle imprese anche attraverso la collaborazione strategica con associazioni di categoria e con i Confidi, con organismi di garanzia (anche pubblici) e con soggetti istituzionali tramite i quali acquisire provvista a condizioni favorevoli.
- Offerta di *factoring* per le imprese, gli artigiani, i professionisti.
- Servizi di custodia e deposito c/terzi di prodotti caseari (tramite la controllata Magazzini Generali Fiduciari di Mantova SpA, società autorizzata altresì al rilascio di titoli rappresentativi della merce, che permettono un più agevole accesso a operazioni bancarie di finanziamento).

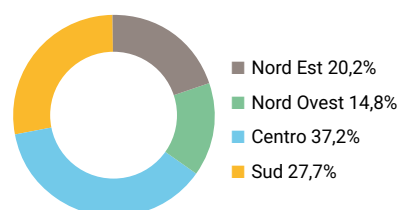
### Clienti

Circa 117.400 i clienti Corporate della Capogruppo, direttamente seguiti dal *Corporate Banking*.

#### Ripartizione per tipologia



#### Ripartizione geografica



## Risultati economico-patrimoniali

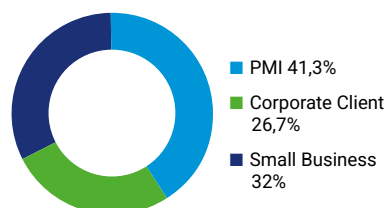
Al 31 dicembre 2025, la **Raccolta Complessiva** del *Corporate Banking* è risultata pari a **28,9 mld di euro**, in crescita rispetto al 30 settembre 2025 di 0,5 mld di euro, per effetto dell'incremento della Raccolta Diretta (+0,1 mld di euro) e della Raccolta Indiretta (+0,4 mld di euro). L'aggregato risulta in crescita anche rispetto a fine anno 2024 (+2,5 mld di euro), per effetto dell'aumento della Raccolta Diretta (+1,8 mld di euro) e della Raccolta Indiretta (+0,7 mld di euro).

Relativamente all'attività creditizia, al 31 dicembre 2025 i **Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela** del *Corporate Banking* sono risultati pari a **30,8 mld di euro**, stabili rispetto al 30 settembre 2025 e in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (+1,1 mld di euro).

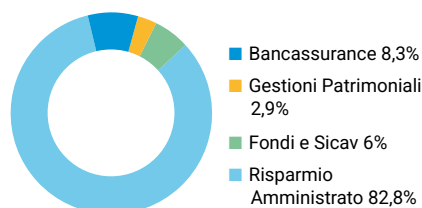
### Corporate Banking - Aggregati Patrimoniali

| (milioni di euro)                                 | 31/12/25      | 30/09/25      | 31/12/24      | Var. Ass. Q/Q | Var. % Q/Q  | Var. Ass. Y/Y | Var. % Y/Y   |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| <b>Raccolta diretta</b>                           | <b>22.131</b> | <b>21.983</b> | <b>20.364</b> | <b>148</b>    | <b>0,7%</b> | <b>1.766</b>  | <b>8,7%</b>  |
| <i>Risparmio Gestito</i>                          | 1.161         | 1.155         | 1.156         | 6             | 0,5%        | 5             | 0,5%         |
| <i>Risparmio Amministrato</i>                     | 5.603         | 5.227         | 4.896         | 376           | 7,2%        | 707           | 14,4%        |
| <b>Raccolta indiretta da clientela</b>            | <b>6.764</b>  | <b>6.382</b>  | <b>6.052</b>  | <b>382</b>    | <b>6,0%</b> | <b>712</b>    | <b>11,8%</b> |
| <b>Raccolta complessiva</b>                       | <b>28.895</b> | <b>28.365</b> | <b>26.416</b> | <b>529</b>    | <b>1,9%</b> | <b>2.479</b>  | <b>9,4%</b>  |
| <b>Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela</b> | <b>30.833</b> | <b>30.768</b> | <b>29.774</b> | <b>65</b>     | <b>0,2%</b> | <b>1.060</b>  | <b>3,6%</b>  |

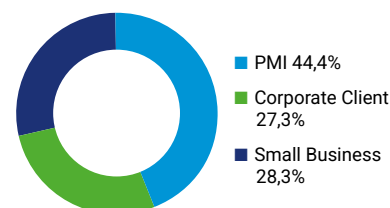
#### Raccolta diretta



#### Composizione raccolta indiretta



#### Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela



Sul fronte reddituale, al 31 dicembre 2025 il *Corporate Banking* ha realizzato **Ricavi** pari a **1.153 mln di euro** (-12,9% rispetto all'anno precedente). All'interno dell'aggregato:

- il Margine di Interesse è risultato pari a 718 mln di euro, in calo di 176 mln di euro su base annua, a causa principalmente del minor contributo della raccolta (penalizzato dalla flessione dei tassi);
- le Commissioni Nette sono state pari a 418 mln di euro al 31 dicembre 2025 evidenziando una crescita di 13 mln di euro rispetto all'anno precedente;
- gli Altri Ricavi della Gestione Finanziaria e Assicurativa si sono attestati a 23 mln di euro, stabili rispetto ai livelli registrati al 31 dicembre 2024.

Considerando l'impatto degli Oneri Operativi, in calo del 2,0% rispetto all'anno precedente, il **Risultato Operativo Lordo** risulta pari a **763 mln di euro** (925 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Il **Risultato Operativo Netto** si attesta a **502 mln di euro** (702 mln di euro al 31 dicembre 2024) a fronte di un Costo del credito pari a -261 mln di euro (rispetto a -223 mln di euro al 31 dicembre 2024).

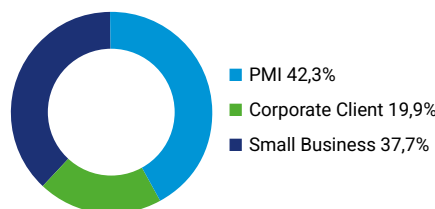
Le componenti non operative sono pari a -4 mln di euro, rispetto al valore di 0,2 mln di euro del 31 dicembre 2024.

Il **Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è pari a **499 mln di euro** (702 mln di euro il risultato al 31 dicembre 2024).

Il **cost income** del *Corporate Banking* si attesta al **33,8%** (che si confronta con il 30,0% registrato al 31 dicembre 2024).

| Corporate Banking - Aggregati Economici                                                        |                |                |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| (milioni di euro)                                                                              | 31/12/25       | 31/12/24       | Var. Y/Y      |               |
|                                                                                                |                |                | Ass.          | %             |
| Margine di interesse                                                                           | 717,9          | 894,1          | -176,3        | -19,7%        |
| Commissioni nette                                                                              | 417,8          | 404,8          | 12,9          | 3,2%          |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                         | 22,9           | 22,9           | 0,0           | -0,2%         |
| Altri proventi e oneri di gestione                                                             | (5,7)          | 0,9            | -6,6          | n.s.          |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                           | <b>1.152,8</b> | <b>1.322,8</b> | <b>-170,0</b> | <b>-12,9%</b> |
| Oneri operativi                                                                                | (389,6)        | (397,5)        | 7,9           | -2,0%         |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                               | <b>763,2</b>   | <b>925,3</b>   | <b>-162,2</b> | <b>-17,5%</b> |
| Costo del credito clientela /Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | (260,7)        | (223,4)        | -37,4         | 16,7%         |
| <b>Risultato Operativo Netto</b>                                                               | <b>502,4</b>   | <b>702,0</b>   | <b>-199,5</b> | <b>-28,4%</b> |
| Componenti non operative                                                                       | (3,7)          | 0,2            | -3,9          | n.s.          |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                       | <b>498,7</b>   | <b>702,2</b>   | <b>-203,5</b> | <b>-29,0%</b> |

Composizione dei ricavi - Rete Commerciale



## Principali iniziative commerciali

### Internet Corporate Banking

Nel 2025 è proseguito l'impegno della Banca sul fronte della digitalizzazione e utilizzo di tutti i canali a disposizione dei clienti imprese. È stato avviato un progetto per offrire alla clientela corporate una piattaforma di *internet banking* rinnovata, con funzionalità digitali evolute, un'esperienza personalizzata sui bisogni del cliente e canali più moderni. La trasformazione digitale si articola in due fasi distinte, così da accompagnare gradualmente i clienti verso la nuova esperienza:

- prima fase (2025): *restyling* dell'interfaccia grafica, più intuitiva e *user-friendly*, grazie a un *design* moderno e accattivante che ha semplificato l'esperienza di utilizzo, mantenendo invariate le modalità di accesso;
- seconda fase (2026): realizzazione di una piattaforma completamente nuova, in grado di attrarre volumi operativi in espansione.

Inoltre, nel corso del 2025, è stata ampliata la gamma dei servizi online offerti e migliorata l'interazione tra la filiale e i canali online grazie a nuove funzionalità dedicate, favorendo processi full paperless e riducendo i tempi operativi e i rischi.

L'arricchimento del perimetro degli atti e contratti predisposti in filiale e firmabili tramite l'*internet banking (Remote Collaboration)* contribuisce a minimizzare l'utilizzo della carta in coerenza all'impegno del Gruppo a favore della lotta al cambiamento climatico e della tutela dell'ambiente e, al tempo stesso, al contenimento dei rischi operativi connessi alle operazioni di firma.

Infine, sempre sul versante del *corporate banking*, sono stati effettuati i seguenti interventi:

- automazione del processo di firma PEC to PEC con riconciliazione delle risposte della clientela (verifiche completamente automatizzate, così come gli esiti);
- attivazione pagamenti Cbill via flusso massivo CBI (solo per utenti abilitati).

Banca MPS si è infine adeguata alle disposizioni del Regolamento UE 2024/886 sui bonifici SEPA ordinari e bonifici SEPA istantanei, garantendo la piena conformità alle nuove norme, comprese le attività connesse alla gestione della verifica del beneficiario.

Nel 2026 Banca MPS saranno previsti anche interventi sull'*open banking* (in particolare per i flussi massivi), che si affiancheranno alla fase 2 del progetto di rinnovazione del *corporate banking*.

### Digitalizzazione dei processi

Nel corso del 2025 Banca MPS ha messo in atto **importanti investimenti nell'ambito della digitalizzazione dei processi** creditizi e dei processi di vendita dei finanziamenti alle imprese, che si sono concretizzati nel lancio, a fine luglio, di una nuova piattaforma di vendita online dei finanziamenti, con cui è possibile abilitare la vendita self di alcune tipologie di finanziamenti alle piccole imprese.

La sua logica è un'evoluzione di quanto già sperimentato nelle Filiali/Centri nell'attività di semplificazione di perfezionamento dei finanziamenti. La **clientelatarget**, appartenente ai modelli di servizio **Small Business** e **POE**, è selezionata con un processo di **scoringcreditizio** che individua imprese con **elevato grado di affidabilità**, sulle quali è pre-valutata la capacità di rimborso su **due distinte tipologie di finanziamento**, rispettivamente di **durata di 12 o 60 mesi, a tasso fisso o variabile**. L'importo massimo può arrivare, a seconda dell'azienda, fino a un **massimo di 150.000 euro**.

Il processo viene riservato, al momento, alle aziende che possiedono il canale PasKey aziendaonline e il servizio di Firma Digitale Remota (FDR) fornito dalla Banca. Successivamente si aprirà anche al *Digital Banking*. Il cliente procede in prima battuta al **calcolo del preventivo**. Se è di suo gradimento, può accedere al **processo di vendita** che genera in automatico una **richiesta di finanziamento**. Successivamente, al cliente viene proposto il primo fascicolo di documenti da firmare digitalmente con un'unica FDR. Dopo la prima firma, si avvia l'**istruttoria automatica** con la presentazione della pratica al gestore, a cui seguono la **convalida** e la **delibera**, eseguite dai soggetti facoltizzati, secondo un iter semplificato e velocizzato rispetto allo standard, che consente di contenere fortemente i tempi di risposta. In caso di esito positivo il cliente è informato tramite la piattaforma che può completare la stipula, sempre in digitale. Riceve un secondo fascicolo di documenti che può firmare di nuovo con un'unica FDR. Infine, il sistema eroga la somma sul conto corrente indicato dal cliente e il set documentale firmato viene archiviato automaticamente.

La piattaforma, caratterizzata da una elevata componente innovativa, è stata pensata per offrire **un'esperienza d'uso moderna ai nostri clienti**:

- migliora la **qualità del servizio percepita dal cliente** (minori tempi di risposta e introduzione modalità *self*);
- permette **autonomia nell'esecuzione di attività** che fino a oggi venivano guidate dal gestore della relazione;
- semplifica il **processo creditizio** abilitando una futura funzionalità di delibera automatica (non prevista nel primo rilascio);

- diffonde la **digitalizzazione**, con le funzionalità di *Remote Collaboration* e Cassetto Digitale i clienti potranno gestire lo scambio di documenti in modo semplice e sicuro;

Allo stesso tempo, l'introduzione della vendita *self* dei finanziamenti chirografari introduce anche degli **importanti benefici per la Rete**, in quanto consente di:

- **ridurre le attività a carico del gestore** e del cliente grazie alla **semplificazione** del processo istruttorio;
- contribuire al **raggiungimento degli obiettivi** della Filiale/Centro grazie alla crescita degli affidamenti e degli utilizzi delle linee commerciali;
- **limitare i rischi operativi** grazie ad automazione e standardizzazione dei processi;
- **integrare i sistemi self** con quelli in uso in Filiale/Centro;

In parallelo si procede con la digitalizzazione di altre tipologie di contratti di finanziamento, che saranno disponibili per la firma digitale tramite *Remote Collaboration* e *Pec-to-Pec*.

## Imprese

### Finanziamenti

Nel corso dell'anno 2025 è proseguita l'attività di sostegno alle imprese, anche per far fronte alle straordinarie e urgenti esigenze di contenimento degli effetti economici negativi derivanti dalle tensioni internazionali, mediante l'intervento pubblico del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese.

La Banca ha continuato, attraverso la Garanzia di SACE "*Green New Deal*" e la Garanzia di SACE "*Futuro*", a supportare i progetti orientati agli obiettivi ambientali (mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, protezione delle acque e risorse marine, economia circolare, prevenzione e riduzione inquinamento e protezione e ripristino biodiversità e ecosistemi) rientranti in ambito c.d. "*Green New Deal*", oltre a promuovere la crescita sui mercati globali, sostenere l'innovazione tecnologica e il processo di digitalizzazione, investire nelle infrastrutture e sostenibilità, supportare filiere strategiche e aree economicamente svantaggiate. Inoltre, l'iniziativa contribuisce anche alla crescita dell'ecosistema sociale attraverso lo sviluppo dell'imprenditoria femminile, con un focus particolare sulle iniziative collegate al PNRR, al fine di stimolare la competitività e la produttività del sistema paese. Entrambi gli strumenti di garanzia sopra menzionati, sono confluiti, a partire dal 01 aprile 2025, in un nuovo strumento di garanzia di SACE denominato "*Garanzia Growth*" con il quale SACE ha standardizzato e ampliato il perimetro delle attività finanziabili. SACE ha concluso l'operatività relativa all'utilizzo della "*Garanzia Growth*" il 31 dicembre 2025.

Tramite la Convenzione Sace *Garanzia Growth*, la Banca ha (i) continuato a supportare i progetti inerenti gli obiettivi ambientali rientranti in ambito *Green New Deal* e (ii) messo a disposizione uno strumento di garanzia dedicato a tutte le imprese italiane, costituite in forma di società di capitali, comprese anche le cooperative, che consente di accedere più facilmente ai finanziamenti a breve e a medio/lungo termine. I finanziamenti che beneficiano della garanzia *Growth* sono quelli mirati a promuovere la crescita sui mercati globali, sostenere l'innovazione tecnologica e il processo di digitalizzazione, investire nelle infrastrutture e sostenibilità, supportare filiere strategiche e aree economicamente svantaggiate, oltre a consentire, in alcuni casi, il finanziamento delle spese già sostenute in precedenza. Inoltre, l'iniziativa contribuisce anche alla crescita dell'ecosistema sociale attraverso lo sviluppo dell'imprenditoria femminile, con un focus particolare sulle iniziative collegate al PNRR, al fine di stimolare la competitività e la produttività del Sistema Paese.

A testimonianza dell'impegno della Banca come riferimento per la *DOP Economy* e per il settore agroalimentare italiano, il Gruppo ha intrapreso iniziative per supportare il tessuto produttivo in termini di accesso al credito e ai servizi con rilascio di prodotti mirati quali ad esempio: i) il finanziamento "*Energia Verde*" volto a sostenere tutte le aziende che effettuano, tra l'altro, investimenti in parchi solari e agrivoltaici, ii) l'apertura di credito in conto corrente assistita da pegno rotativo non possessorio su prodotti agro-alimentari, per assistere le aziende durante il periodo di stagionatura/stoccaggio/invecchiamento del prodotto a denominazione e fornire loro la possibilità di richiedere linee di credito mediante il rilascio di garanzie su merci. L'ampliamento operativo è stato effettuato attraverso un apposito prodotto, denominato "*Apertura di credito in conto corrente assistita da pegno rotativo non possessorio su prodotti agro-alimentari ai sensi della legge n. 27 del 24/04/2020 (di conversione del decreto legge "Cura Italia" del 17/03/2020) attuata mediante decreto MIPAAF del 23/07/2020*", che integra l'operatività Banca nel comparto, laddove si tratti di prodotti DOP o IGP quali, ad esempio, il Pecorino di Pienza, l'Aceto Balsamico di Modena. Il prodotto è destinato a fornire mezzi finanziari alle imprese agroalimentari che hanno prodotti DOP o IGP a lunga stagionatura. In funzione della tipologia di prodotto, il processo di stagionatura necessita di un periodo minimo come indicato dai rispettivi "disciplinari di produzione", durante il quale l'impresa presenta un considerevole immobilizzo finanziario, dovendo comunque reperire le risorse per l'acquisto della materia prima e sostenere alti costi di produzione.



Oltre a quanto sopra è stato creato un nuovo prodotto di finanziamento denominato **“Anticipo contributi”** dedicato alle aziende che intendono richiedere l’anticipazione del contributo diretto alla spesa riconosciuto dagli Enti Pubblici a seguito di specifica istanza quale, a titolo esemplificativo, la partecipazione a bandi ovvero l’attivazione di investimenti nel settore delle Energie Rinnovabili o ad altri bandi pubblici. Con il rilascio del sopra citato prodotto, si è voluto creare una forma specifica di anticipazione, per coloro che hanno ricevuto la comunicazione di concessione del contributo da parte di un soggetto pubblico, per l’effettiva erogazione del quale è tuttavia necessario effettuare preventivamente l’intervento/investimento richiesto dalla normativa.

### Green Loan

L’offerta commerciale della Capogruppo in materia di sostenibilità è stata arricchita, nell’aprile del 2025, con il rilascio di un nuovo prodotto di finanziamento alle imprese denominato **“Green Loan”**. Il Finanziamento in questione è rivolto alle Imprese che intendono finanziare o rifinanziare, in tutto o in parte, “progetti green” ammissibili, nuovi e/o esistenti.

Le componenti essenziali di un prodotto “Green Loan” si possono riassumere con:

- la definizione di un obiettivo di performance di progetto in ambito “E – Environmental”;
- la selezione di un adeguato “KPI” in rispondenza all’obiettivo di cui sopra;
- gli elementi necessari utili alla verifica del raggiungimento del KPI ad una determinata data contrattualmente pattuita (c.d. “Data di Verifica”).

Il raggiungimento di tale obiettivo alla data di verifica comporta l’attivazione di un sistema di incentivazione, preventivamente concordato e strettamente legato alle performance di sostenibilità del progetto finanziato, identificato in una riduzione del tasso di interesse contrattuale da applicarsi a far data dalla prima scadenza utile successiva alla data di verifica.

### Covenant ESG Equalitas e Equiplanet

Nell’agosto 2025 i prodotti di finanziamento alle imprese definiti **“Sustainability Linked Loan”** (“SLL”) sono stati implementati con due importanti impegni per il raggiungimento di obiettivi di sostenibilità (denominati **“Covenant ESG”**) e precisamente:

- **EQUALITAS, la certificazione del vino sostenibile:** standard volontario di certificazione, espressione del confronto tra i principali rappresentanti della filiera vitivinicola che si pone come obiettivo di promuovere l’adozione di un sistema di gestione della sostenibilità efficiente e competitivo da parte delle imprese vitivinicole per indirizzarle verso la definizione di obiettivi via via più ambiziosi, attraverso un approccio graduale volto al miglioramento continuo nel rispetto della trasparenza e della comunicazione attraverso la pubblicazione annuale di un bilancio di sostenibilità.
- **EQUIPLANET:** standard di certificazione del sistema di gestione che verifica la coerenza delle performance aziendali con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile della Agenda ONU 2030 (cd. **“Sustainable Development Goals”**, SDGs), con i requisiti ESG e con le migliori prassi internazionali in materia di sostenibilità.

Il raggiungimento di tali obiettivi comporta l’attivazione di un sistema di incentivazione, preventivamente concordato e strettamente legato alle performance di sostenibilità, e identificato, per i prodotti di finanziamento alle imprese, in una riduzione del tasso di interesse contrattuale da applicarsi a far data dalla prima scadenza utile successiva alla data di verifica.

Nel corso del 2025 si è registrata una progressiva diffusione degli SLL, utilizzati principalmente per accompagnare e premiare il processo di transizione delle imprese verso un’economia più sostenibile.

### FRI Calabria

Banca MPS ha aderito alla Convenzione per la regolamentazione del rapporto tra la Regione Calabria, CDP e la Banca Finanziatrice per l’operatività dello strumento finanziario “Fondo Rotativo Regione Calabria”.

Lo strumento finanziario Fondo Rotativo Regione Calabria è un intervento con lo scopo di consentire alle imprese della Regione Calabria l’accesso al mercato del credito a condizioni favorevoli. Gli interventi riguardano investimenti produttivi strategici e innovativi da realizzare sul territorio della Regione, finalizzati a rafforzare la capacità competitiva delle imprese, a sostenere l’adozione delle tecnologie emergenti e la diffusione dei processi di innovazione, nonché il sostegno all’accompagnamento dei processi di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale.

### FRI Specializzazione intelligente

Banca MPS aderisce alla Convenzione tra il Ministero delle Imprese e del *Made in Italy*, CDP e ABI per il sostegno, nell’ambito del Fondo Crescita Sostenibile - “Specializzazione intelligente”, a progetti di ricerca industriale e sviluppo sperimentale di rilevanza strategica per il sistema produttivo, coerenti con le aree tematiche della strategia nazionale di specializzazione intelligente ovvero finalizzati a individuare traiettorie tecnologiche e applicative evolutive della stessa con focus sulle Regioni meno sviluppate (Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia).

### Regione Toscana EU *blending* 2023-2028

La Regione Toscana ha previsto, per l'attuazione di interventi di aiuto a favore delle PMI toscane, alcune misure agevolative che prevedono l'abbattimento degli interessi sui prestiti erogati dalle banche alle imprese toscane, nell'ambito di una provvista della Banca Europea per gli Investimenti ("BEI"). Le misure agevolative regionali toscane sono attivabili dalla clientela solo tramite le banche aderenti.

MPS è banca selezionata da BEI ed è autorizzata a sottoscrivere i contratti di finanziamento con la clientela mediante provvista BEI.

### Finanza Agevolata

La *value proposition* di MPS è quella di posizionarsi come punto di riferimento per il cliente con una proposizione completa e "pronta all'uso". Nell'intento di valorizzare maggiormente il comparto della finanza agevolata e garantire un più capillare e tempestivo supporto alla Rete e alla clientela incrementando l'efficacia commerciale del comparto, sono state consolidate le collaborazioni con controparti di comprovata esperienza in tema di *advisory* sulla finanza agevolata finalizzate a:

- accompagnare le aziende nel percorso di rilancio e modernizzazione;
- fornire consulenza specializzata alle imprese sulla sostenibilità del loro business e accompagnarle alla certificazione ESG;
- offrire alla clientela un servizio professionale "chiavi in mano": supporto consulenziale specializzato per le aziende clienti della Banca - con particolare attenzione a quelle sprovviste di consulenti di riferimento - arricchendo di fatto la gamma di offerta della Banca con un servizio qualificato e distintivo svolto da controparti referenziate;
- fornire una proposta strategica, sinergica e complementare con l'attività bancaria.

Per dare maggiore consapevolezza delle possibilità e degli strumenti della finanza agevolata, aumentare i contatti e le opportunità commerciali e sviluppare modalità innovative di ingaggio delle imprese partendo dalla consulenza e non dal prodotto, la Capogruppo si è impegnata in un articolato processo di ulteriore potenziamento del *know how* della propria rete sulle potenzialità della finanza agevolata.

Nel corso del 2025 è proseguita l'attività di affiancamento alle imprese nel processo di concessione delle agevolazioni dei Contratti di Filiera Agricoli sia come Banca Autorizzata, con asseverazione di 5 nuovi contratti di filiera e seguimiento della fase di erogazione dei 26 contratti di filiera in corso di realizzazione, che come Banca Finanziatrice (in *pool* con Cassa Depositi e Prestiti) per il sostegno dei progetti di investimento delle aziende agricole.

### Sviluppo Business Agridop

La Capogruppo ha continuato a sviluppare il *network* di relazioni locali e nazionali nel mondo Agridop attraverso specifici poli territoriali denominati "Centri AgriDOP" presidiati da figure specializzate con l'obiettivo di migliorare le modalità di interazione e relazione con i clienti e con il territorio e cogliere le opportunità previste dal PNRR, dai vari bandi nazionali e regionali offrendo soluzioni tese ad accompagnare le aziende verso un percorso di sviluppo caratterizzato da innovazione, digitalizzazione e sostenibilità.

A fine 2024 si contavano 21 Centri AgriDOP dislocati in tutto il territorio nazionale, diventati 32 nel 2025 con l'apertura dei centri di Catania, Agrigento, Matera, San Marzano, Ascoli Piceno, Foligno, Pistoia, San Vincenzo, Parma, Cremona, Vercelli e con l'obiettivo di arrivare a 45 centri nel 2026.

### Sviluppo Business Energia Verde

A dicembre 2025 risultavano essere aperti 19 Centri "Energia Verde" presidiati da Specialisti per implementare la presenza e la vicinanza al territorio. L'obiettivo è di implementare sul territorio l'apertura a regime di **40 Centri Energia Verde**, presidiati da **Specialisti**.

Nel 2026 è prevista, inoltre, l'**evoluzione del ruolo** degli Specialisti Energy con **competenze** anche sul comparto **ESG**.

In tale ambito è stato rilasciato tra l'altro uno specifico prodotto di finanziamento denominato "Finanziamento Energia Verde". Si tratta di un prodotto destinato a sostenere le esigenze finanziarie connesse alla realizzazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili e/o impianti per la produzione di biometano. In particolare, a titolo esemplificativo e non esaustivo, sono finanziabili gli investimenti nelle seguenti tipologie di impianto: 1) impianti fotovoltaici; 2) impianti eolici e alimentati dalla fonte oceanica; 3) impianti idroelettrici; 4) impianti alimentati a biomasse da prodotti e sottoprodotti di origine biologica 5) impianti alimentati da biogas; 6) impianti geotermoelettrici e 7) impianti per la produzione di biometano.

Il prodotto di finanziamento è destinato anche agli investimenti in impianti per la produzione di energia da fonte rinnovabile che beneficiano di specifiche agevolazioni definite nell'ambito di iniziative pubbliche, tra cui l'Agrivoltaico, il Biometano o le agevolazioni concesse alle Comunità Energetiche Rinnovabili (c.d. CER).

## Factoring

L'attività commerciale, grazie all'approccio sinergico tra la struttura di Direzione Generale Factoring e le DTIP (Direzioni Territoriale Imprese e Private), ha consentito di soddisfare al meglio le esigenze della clientela, sfruttando le potenzialità della rete territoriale ed il *know how* di prodotto degli specialisti factoring sul territorio, a supporto dei gestori corporate della Banca.

Nel corso del 2025, in ambito *Factoring*, sono state:

- consolidate ed ampliate le relazioni factoring già esistenti, attraverso azioni mirate all'ottimizzazione delle linee/*plafond* esistenti, all'incremento dei contratti in esclusiva ed alla rivitalizzazione dei rapporti meno utilizzati;
- sviluppate nuove relazioni cedenti per attività di acquisto crediti e *factoring pro-soluto*, andando ad intercettare le esigenze della clientela ancora non operante in ambito factoring;
- supportate le esigenze dei clienti in ambito *Supply Chain Financing*, consentendo una gestione ottimizzata della liquidità delle filiere coinvolte. In particolare, l'attività ha riguardato l'ampliamento dei convenzionamenti per il *Reverse Factoring* e per il *Confirming*;
- realizzate, nell'ambito del mercato Large Corporate, diverse operazioni di dimensioni e complessità rilevanti, grazie ad un *seguimento tailor made* di tali clienti;

In parallelo, è stato portato avanti il progetto di graduale *upgrade* tecnologico del *business factoring*, grazie agli investimenti effettuati per garantire l'evoluzione della piattaforma gestionale e degli applicativi ad essa connessi, con l'obiettivo di essere sempre allineati alla *best practice* di mercato.

A livello di risultati, la forte spinta commerciale e le nuove iniziative realizzate, si sono tradotte in una crescita dei volumi degli impieghi e del *turnover factoring* di oltre il 30% rispetto all'anno precedente, *performance* ampiamente superiore a quella del mercato di riferimento.

## Large Corporate & Investment Banking

### Aree di business

- Intermediazione creditizia finalizzata al seguito specialistico; fornitura di prodotti e servizi tailor made in ottica di *coverage team*; *cross fertilization* delle competenze tra risorse del gruppo e di prodotti e servizi finanziari alle imprese, anche attraverso la collaborazione strategica con soggetti istituzionali.
- Finanza d'impresa - credito a medio e lungo termine, corporate finance e finanza strutturata.

### Clienti

Circa 1.200 i clienti Grandi Gruppi della Capogruppo, direttamente seguiti dal *Large Corporate & Investment Banking*.

## Risultati economico-patrimoniali

La **Raccolta Complessiva** del *Large Corporate & Investment Banking* al 31 dicembre 2025 è risultata pari a **14,1 mld di euro**, in crescita di 0,7 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025, di cui 0,3 mld di euro sulla Raccolta Diretta e 0,4 mld di euro sulla Raccolta Indiretta. L'aggregato risulta in crescita di 1,4 mld di euro rispetto a fine dicembre 2024, per effetto dell'aumento della Raccolta Indiretta (+1,0 mld di euro) e della Raccolta Diretta (+0,4 mld di euro).

Relativamente all'attività creditizia, al 31 dicembre 2025 i **Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela** del *Large Corporate & Investment Banking* sono risultati pari a **5,1 mld di euro**, in crescita di 0,5 mld di euro rispetto al 30 settembre e di 0,6 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024.

| Large Corporate e Investment Banking              |               |               |               |               |             |               |              |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| (milioni di euro)                                 | 31/12/25      | 30/09/25      | 31/12/24      | Var. Ass. Q/Q | Var. % Q/Q  | Var. Ass. Y/Y | Var. % Y/Y   |
| <b>Raccolta diretta</b>                           | <b>4.856</b>  | <b>4.507</b>  | <b>4.477</b>  | <b>349</b>    | <b>7,7%</b> | <b>379</b>    | <b>8,5%</b>  |
| <i>Risparmio Gestito</i>                          | 37            | 37            | 38            | 0             | 0,4%        | -1            | -1,4%        |
| <i>Risparmio Amministrato</i>                     | 9.162         | 8.779         | 8.173         | 384           | 4,4%        | 990           | 12,1%        |
| <b>Raccolta indiretta da clientela</b>            | <b>9.199</b>  | <b>8.816</b>  | <b>8.210</b>  | <b>384</b>    | <b>4,4%</b> | <b>989</b>    | <b>12,0%</b> |
| <b>Raccolta complessiva</b>                       | <b>14.056</b> | <b>13.323</b> | <b>12.688</b> | <b>733</b>    | <b>5,5%</b> | <b>1.368</b>  | <b>10,8%</b> |
| <b>Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela</b> | <b>5.075</b>  | <b>4.623</b>  | <b>4.465</b>  | <b>452</b>    | <b>9,8%</b> | <b>610</b>    | <b>13,7%</b> |

Sul fronte reddituale, al 31 dicembre 2025 il *Large Corporate & Investment Banking* ha realizzato **Ricavi** pari a **323 mln di euro** (-0,3% rispetto al 31 dicembre 2024). All'interno dell'aggregato:

- il Margine di Interesse è risultato pari a 153 mln di euro in calo di 12 mln di euro su base annua, penalizzato dalla flessione dei tassi;
- le Commissioni Nette si attestano a 70 mln di euro, in crescita di 2 mln rispetto al 31 dicembre 2024;
- gli Altri Ricavi della Gestione Finanziaria e Assicurativa sono stati pari a 101 mln di euro, rispetto ai 92 mln di euro dell'anno precedente.

Considerando l'impatto degli Oneri Operativi, in crescita del 25,8% rispetto al 31 dicembre 2024, il **Risultato Operativo Lordo** risulta pari a **231 mln di euro** (251 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Il **Risultato Operativo Netto** si attesta a **213 mln di euro** (194 mln di euro al 31 dicembre 2024), a fronte di un **Costo del credito** pari a **-18 mln di euro** (pari a -57 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Le componenti non operative sono pari a -0,1 mln di euro, in linea con il 2024.

Il **Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è pari a **213 mln di euro** (+194 mln di euro il risultato al 31 dicembre 2024).

Il **cost income** del *Large Corporate&Investment Banking* si attesta al **28,4%** (che si confronta con il 22,5% registrato al 31 dicembre 2024).

| Large Corporate & Investment Banking - Aggregati economici                                     |              |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (milioni di euro)                                                                              | 31/12/25     | 31/12/24     | Var. Y/Y     |              |
|                                                                                                |              |              | Ass.         | %            |
| Margine di interesse                                                                           | 152,9        | 165,2        | -12,3        | -7,4%        |
| Commissioni nette                                                                              | 69,6         | 67,6         | 2,0          | 2,9%         |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                         | 101,0        | 91,6         | 9,4          | 10,3%        |
| Altri proventi e oneri di gestione                                                             | (0,1)        | 0,0          | -0,2         | n.s.         |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                           | <b>323,3</b> | <b>324,5</b> | <b>-1,1</b>  | <b>-0,3%</b> |
| Oneri operativi                                                                                | (92,0)       | (73,1)       | -18,9        | 25,8%        |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                               | <b>231,4</b> | <b>251,4</b> | <b>-20,0</b> | <b>-8,0%</b> |
| Costo del credito clientela /Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | (17,9)       | (57,2)       | 39,3         | -68,7%       |
| <b>Risultato Operativo Netto</b>                                                               | <b>213,5</b> | <b>194,1</b> | <b>19,4</b>  | <b>10,0%</b> |
| Componenti non operative                                                                       | (0,1)        | 0,0          | -0,1         | n.s.         |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                       | <b>213,4</b> | <b>194,1</b> | <b>19,3</b>  | <b>9,9%</b>  |

## Principali iniziative commerciali

### Large Corporate

Il 2025 ha rappresentato per il Mercato **Large Corporate** un anno di consolidamento e crescita, confermando il ruolo di Banca MPS come partner strategico per le grandi imprese italiane. L'attività commerciale ha registrato risultati significativi sia sul fronte della **raccolta** sia degli **impieghi**, grazie a un approccio integrato che ha combinato servizi tradizionali con soluzioni ad alto valore aggiunto.

Il Large Corporate ha rafforzato la propria presenza presso i clienti, incrementando la **quota di mercato** attraverso la gestione dei flussi di incassi e pagamenti, leva fondamentale per sostenere la raccolta e gli impieghi; contestualmente, è stata avviata un'azione mirata di sviluppo per estendere il perimetro di clientela, cogliendo nuove opportunità di business. Parallelamente, è stata ampliata l'offerta di prodotti e servizi specialistici, grazie alla stretta collaborazione con le strutture di **Corporate Finance & Investment Banking, Factoring e Estero**.

Sul fronte della **raccolta diretta**, la Banca ha consolidato il proprio ruolo nella gestione delle liquidità aziendali, in linea con le esigenze operative delle imprese e con l'obiettivo di stabilizzare i volumi dei depositi. A questa attività si è affiancata la crescita della **raccolta indiretta**, rivolta sia alla clientela corporate sia alle istituzioni finanziarie. L'insieme di queste iniziative ha generato un incremento significativo dei volumi rispetto all'anno precedente, rafforzando la percezione di Banca MPS come interlocutore affidabile anche in un contesto di tassi in calo e forte competizione.

Sul versante degli **impieghi**, è stato garantito un supporto costante alle imprese, con particolare attenzione alla qualità del credito e alla gestione del rischio. Sono stati privilegiati interventi assistiti da garanzie, in particolare SACE, mantenendo un presidio sul *pricing* e sul contenimento degli **RWA**. I finanziamenti hanno interessato tutti i settori produttivi, con focus sul comparto **agroalimentare**, favorendo la crescita delle filiere e la trasformazione sostenibile. Inoltre, si è intensificata la ricerca di opportunità legate agli investimenti ESG, in linea con le strategie di sviluppo sostenibile.

L'offerta è stata ulteriormente arricchita dal potenziamento delle soluzioni di **factoring**, sia diretto sia indiretto, e dall'integrazione con i servizi di **finanza strutturata e copertura dei rischi**. La collaborazione con la funzione Estero ha consentito di supportare le imprese nei processi di internazionalizzazione, realizzando operazioni con controparti di primario standing su mercati globali. Questo approccio ha permesso di cogliere opportunità anche in uno scenario macroeconomico e geopolitico complesso, caratterizzato da tensioni sulle catene di fornitura e dinamiche di export/import in evoluzione.

Il 2025 si chiude per il Large Corporate con **risultati solidi e sinergie operative rafforzate**, che confermano la capacità del Mercato di agire come **banca commerciale di riferimento**, integrando competenze specialistiche e soluzioni innovative. Guardando al futuro, la priorità sarà **consolidare ad ampliare ulteriormente i risultati nel mercato di riferimento** e sviluppare ulteriormente prodotti ad alto valore aggiunto, in coerenza con le strategie di sostenibilità e digitalizzazione del Gruppo. L'obiettivo è continuare a essere un **partner proattivo per la crescita delle imprese**, anche in scenari di mercato complessi e in rapida evoluzione.

## Corporate Finance

**Project Financing & Real Estate** – Nel 2025 la Banca ha confermato il proprio posizionamento tra le principali banche in Italia per i finanziamenti al settore delle energie rinnovabili e delle infrastrutture su base *Project Financing*, nonché nel settore del Real Estate con importanti interventi di riqualificazione immobiliare ed operazioni rivolte a clientela istituzionale qualificata (es. Fondi Immobiliari). Tra le operazioni di finanziamento perfezionate nell'esercizio 2025, si segnalano:

### Project Financing & Energia

- finanziamento a favore della Società Sardinia Agro Solar Energy S.r.l. (Gruppo Futura) finalizzato alla realizzazione di un sistema agrivoltaico avanzato ubicato in Sardegna di 45,4 MWp di potenza con annesso sistema di accumulo di energia elettrica a batterie (BESS) di 24 MW. L'operazione ha visto la concessione di un finanziamento su basi *project finance*, articolato su diverse linee di credito, per un importo cpl. di 46,25 mln di euro a cui Banca MPS partecipa con una quota di 10 mln di euro e ricopre il ruolo di *Lender, Mandated Lead Arranger ed Hedging Bank*;
- finanziamento a favore della Lucania Wind Energy S.r.l. (Gruppo Green Arrow Capital) per il rifinanziamento di un impianto eolico di 39 MW di potenza ubicato nella provincia di Potenza. L'operazione ha visto la concessione di un finanziamento su basi *project finance*, articolato su diverse linee di credito, per un importo di 41,5 mln di euro, in cui Banca MPS ha agito come *Lender* con una quota di maggioranza (con una quota di cpl. 36,5 mln di euro) e il ruolo di *Mandated Lead Arranger, Hedging Bank*, Banca Depositaria e Banca Agente;
- finanziamento a favore di CH1 S.r.l. (società riconducibile al gruppo Azimut) finalizzato alla costruzione di un impianto per la produzione di biometano avanzato da sottoprodotti agricoli e scarti zootecnici, con una capacità di 500 Smc/h, localizzato nel Comune di Melfi. L'operazione, dell'importo complessivo di 22,15 mln di euro, è stata interamente sottoscritta da MPS, che ha operato in qualità di *Mandated Lead Arranger, Hedging Bank*, Banca Depositaria e Banca Agente;
- finanziamento a favore di Enrit Agri 1 S.r.l. finalizzato alla costruzione di un portafoglio di impianti agrivoltaici da 29 MWp situati nella Regione Basilicata. L'operazione, del valore complessivo di 37,8 mln di euro, è stata sottoscritta in pool con Banco BPM, con una quota MPS pari a 18,9 mln di euro. Nell'ambito dell'operazione MPS ha agito in qualità di *Structuring Mandate Lead Arranger*, Banca Depositaria, *Hedging Bank* e Banca Agente;
- finanziamento a favore di Bio Agri Enterra S.r.l. finalizzato alla realizzazione di un impianto di biodigestione in ambiente anaerobico per la produzione di biometano alimentato da sottoprodotti Agro-zootecnici e Agro-industriali. L'intervento finanziario di complessivi 21 mln di euro è stato sottoscritto interamente da MPS;
- finanziamento a favore di Ef Solare Italia S.p.A. finalizzato al rifinanziamento del portafoglio pienamente operativo di impianti fotovoltaici (850 MW di potenza) della Società, il finanziamento del *revamping/repowering* di parte di detto portafoglio e il finanziamento di una pipeline di impianti fotovoltaici greenfield per una capacità di circa 168 MW, situati in Italia. L'operazione prevede inoltre il finanziamento degli apporti di capitale alla sub-holding *Renovalia Energy Group* (proprietaria del portafoglio *brownfield* spagnolo di circa 320 MW) per lo sviluppo del portafoglio greenfield spagnolo di circa 900 MW. L'intervento finanziario è stato concluso in pool per complessivi 1.682 mln di euro, in cui Banca MPS ha partecipato con una quota di 78 mln di euro;
- finanziamento a favore di N-Sun Italy Energy Advisors 2 S.r.l. finalizzato alla realizzazione di 5 impianti di energia rinnovabile in Italia (4 fotovoltaici e 1 agrivoltaico) per una capacità installata di cpl. 275 MWp localizzati in Sicilia, in Puglia e nel Lazio. L'intervento finanziario è stato concluso in pool per complessivi 320 mln di euro, in cui Banca MPS ha partecipato con una quota di 32,5 mln di euro.

### Infrastrutture e Real estate

- Finanziamento a favore della società San Gallo DVP Srl, società veicolo costituita da primari operatori nazionali ed internazionali Hospitality di elevato *standing*, a supporto delle esigenze finanziarie derivanti dal programma di riqualificazione dell'ex Ospedale Militare San Gallo di Firenze ubicato nel centro storico della città con la realizzazione e gestione di un albergo 5 stelle superior oltre a un complesso di residenze "brendizzate" da destinare alla vendita. L'intervento di finanziamento è stato strutturato in pool con primari istituti di credito per un importo complessivo di 96,5 mln di euro – quota MPS 32,2 mln di euro. MPS svolge anche il ruolo di Banca capofila e banca dei conti oltre che banca *Hedging* dell'operazione;
- finanziamento a medio lungo termine a favore di Armon SpA, Società di progetto concessionaria della Convenzione di costruzione e gestione dell'ampliamento dell'Ospedale di Montecchio. L'intervento di finanziamento è stato strutturato da MPS e sottoscritto in pool con CDP per complessivi 37,4 mln di euro. MPS, con una quota del 50% svolge il ruolo di Banca capofila, Banca Agente e banca depositaria dei conti di progetto, oltre al ruolo di banca *Hedging* dell'intera operazione;



- finanziamento a medio lungo termine a supporto del programma di ristrutturazione del Palazzo Donà Giovannelli, da destinare a Hotel 5 stelle lusso, ubicato a Venezia, terza meta turistica italiana dopo Roma e Milano. La struttura alberghiera sarà composta da 47 camere con *brand "Orient Express"*, e sarà gestito da O.E. Management Company S.A.S., primaria compagnia internazionale, con contratto di Hotel Management. L'intervento di finanziamento è stato strutturato e sottoscritto integralmente da MPS per complessivi 75,0 mln di euro, svolgendo il ruolo di Banca *Hedging* e Banca Agente dell'operazione. A valle della sottoscrizione del finanziamento una quota dello stesso pari ad 25,0 mln di euro è stata ceduta ad altro istituto.

**Acquisition Finance** – Nel corso del 2025, in un contesto di mercato ancora particolarmente positivo per quanto riguarda l'attività di M&A e *private equity*, la funzione di *Acquisition Finance* ha confermato ancora una volta il proprio significativo posizionamento competitivo nell'attività di *acquisition* e *leveraged finance*, in particolare nel segmento *Mid Corporate*, per operazioni contraddistinte da forti connotati industriali ed importanti ricadute commerciali per il Gruppo MPS.

Infatti, si è proseguito con l'attività di *origination* e strutturazione di operazioni di acquisizione a supporto di controparti di primario *standing*, focalizzandosi su integrazioni industriali realizzate da operatori corporate e mantenendo altresì un forte presidio sul mercato dei LBO's promossi dai principali operatori di *private equity* in Italia.

Tra le principali operazioni organizzate e finanziate - con il ruolo di MLA - si segnalano le seguenti:

- acquisizione di **Powering** - *player leader* nel business del noleggio di medi e grandi *power generators* da 10 a 2.000 kVA, con una flotta composta da c. 1.300 unità, capillare *network* logistico ed elevato livello di servizio e monitoraggio dell'intervento - da parte dell'operatore di *private equity* **Arcus Infrastructure Partners** (LBO);
- acquisizione di **Lucart** - *player leader* nella produzione di usa e getta in carta AFH, nonché più in generale prodotti destinati all'igiene personale, all'uso domestico e per uso professionale (tovagliette, asciugamani, carta casa, carta igienica, ecc.) commercializzati nei tre canali di riferimento: (i) B2B, (ii) *Consumer* e (iii) *Private Label* - da parte dell'operatore di *private equity* **Azzurra Capital** (LBO);
- acquisizione di **Westrafo** - azienda di primario *standing* attiva nella progettazione e produzione di trasformatori di potenza di media e alta tensione, specializzata nella tecnologia di raffreddamento ad olio naturale FR3 per una maggiore sostenibilità e prestazioni - da parte dell'operatore di *private equity* **Nextalia SGR** (LBO);
- acquisizione di **Millefili** - azienda *leader* nella produzione e distribuzione di filati di alta qualità, con un forte focus su sostenibilità, tracciabilità e personalizzazione - da parte dell'operatore di *private equity* **Armònia SGR** (LBO);
- acquisizione di **Domixtar Pharmaceuticals** - primario gruppo italiano operante nel settore farmaceutico come sviluppatore e produttore conto terzi di forme farmaceutiche finite (Final Dose Formulation, "FDF") - da parte dell'operatore di *private equity* **Azzurra Capital** (LBO);
- acquisizione del ramo d'azienda in cui **Kraft Heinz Corporation** (venditore) ha fatto confluire marchi ed asset riconducibili a **Plasmon, Nipiol e Dieterba** da parte di **NewPrinces** (uno dei principali gruppi agroalimentari italiani quotato alla Borsa di Milano e Londra), operazione che rappresenta, per quest'ultimo, un'importante opportunità industriale e un ulteriore sviluppo mediante M&A volto all'ampliamento del portafoglio *brand* e prodotti (*Corporate Acquisition*);
- acquisizione di una partecipazione rilevante in **Piazza Italia** - azienda di moda, interamente di proprietà della famiglia Bernardo, che è divenuta nel tempo un punto di riferimento nell'ambito del *retail fast fashion* italiano - da parte di **LB Holding** (società riconducibile all'imprenditore Luigi Bernardo, già socio di riferimento della stessa Piazza Italia), operazione che rientra nell'ambito di una ridefinizione della struttura partecipativa nella stessa Piazza Italia (*Family Buy-out*);
- acquisizione di una partecipazione rilevante in **EG Italia** - uno dei maggiori distributori di carburanti nel mercato italiano, già controllato al 100% da EG Group, a sua volta uno dei principali operatori internazionali del settore - da parte di **Vega Carburanti** (tra i principali operatori italiani nel settore della distribuzione di carburanti), operazione che rappresenta, per quest'ultimo, un'importante opportunità strategica ed industriale volta all'ulteriore consolidamento della propria *leadership* sul mercato italiano di riferimento (*Corporate Acquisition*).

**Finanza d'Impresa** – In un contesto globale condizionato dall'incertezza circa le politiche tariffarie internazionali oltre che dall'instabilità legata ai conflitti in corso, e dalla progressiva stabilizzazione dei prezzi delle materie prime e dell'energia, l'attività di concessione di finanziamenti nell'esercizio 2025 ha continuato a svilupparsi con continuità, in particolare a supporto di imprese del Gruppo appartenenti ai modelli di servizio *Large Corporate*, *Corporate Client* e PMI, sia per investimenti che per l'ottimizzazione della struttura finanziaria, anche con il ricorso agli strumenti di garanzia messi a disposizione da SACE. Per quanto riguarda i settori di operatività, i finanziamenti chiusi hanno interessato imprese operanti nel settore industriale (macchine utensili, cantieristica, componentistica, semilavorati in legno, alimentare), dei servizi (turistico ricettivo, *services* e *facility management*, GDO), in ambito *utilities* (*multiutility*, gestori *SII*, *waste management*, vendita *EE* e gas), infrastrutturale (infrastrutture autostradali) e *shipping* e *real estate*.

Tra le operazioni di finanziamento perfezionate nell'esercizio 2025, si segnalano:

- la sottoscrizione di un finanziamento in pool, con il ruolo di Banca Coordinatrice (insieme ad altri istituti), Banca Finanziatrice e Banca Agente, di oltre 750 mln di euro (quota sottoscritta dalla Capogruppo oltre 150 mln di euro), a favore di primaria multiutility del Centro Italia. L'operazione di finanziamento, alla quale si è affiancato un prestito obbligazionario sottoscritto da investitore istituzionale di 200 mln di euro, è a supporto del rifinanziamento di indebitamento finanziario pregresso nonché della crescita della *multiutility* e delle società del relativo gruppo societario. La linea a supporto investimenti è assistita da Garanzia SACE;
- la strutturazione e sottoscrizione, in qualità di unico *lender*, di un finanziamento di complessivi 35 mln di euro, a favore di un veicolo, di pertinenza di holding a capo di un gruppo immobiliare, che detiene la proprietà di un terreno in un capoluogo del Nord-Est dove verrà realizzato uno studentato;
- i costi di costruzione dell'immobile, per il quale è già stato firmato un contratto preliminare di vendita con un importante investitore istituzionale internazionale: *joint venture* tra uno dei primi 5 asset manager a livello mondiale ed un importante sviluppatore immobiliare austriaco specializzato in *student living*.

### Investment Banking

La Banca ha continuato ad assistere la clientela di riferimento, supportando le imprese nel ruolo di *advisor* finanziario nell'ambito di operazioni di sviluppo di finanza straordinaria.

Per quanto riguarda il mercato dei capitali, l'attività di *Investment Banking* ha assistito le imprese, sia Grandi Gruppi che PMI, nell'attività di reperimento delle risorse attraverso l'emissione ed il collocamento di prestiti obbligazionari, sia in forma pubblica che di *private placement* e, in taluni casi, anche con le caratteristiche specifiche del formato ESG.

In tal senso, la Banca ha svolto il ruolo di *Arranger* e Collocatore di un'operazione di emissione di un *Sustainability-Linked Bond* da 45 mln di euro da parte di un primario Gruppo, appartenente alla propria clientela PMI di riferimento, con contestuale ammissione alle negoziazioni dei titoli sul mercato *Euronext Access Milan*.

Per quanto riguarda il comparto SSA, la Banca ha sostenuto l'attività di ricorso al mercato del debito, confermando il proprio ruolo riconosciuto tra i principali operatori nei sindacati di collocamento sia con il ruolo di *Joint Lead Manager* e Bookrunner, di titoli governativi italiani e di *agencies*, sia con il ruolo di *Co-Lead Manager*, contribuendo anche al collocamento di titoli sovranzionali in euro.

Parallelamente alla partecipazione ai sindacati di collocamento, nel corso del 2025, la Banca ha supportato e partecipato attivamente, sia nel ruolo di *Dealer* che di *Co-Dealer*, ad operazioni di raccolta attraverso l'emissione di Titoli di Stato dedicati alla clientela *retail*.

### Finanza Client Driven

Nel corso del 2025 l'attività sui mercati e con la clientela istituzionale e corporate ha ottenuto risultati eccellenti, caratterizzati da dinamiche molto variegate.

La funzione *Sales e Financial Solutions* ha continuato a svolgere la sua attività di canalizzazione dei flussi della clientela istituzionale e corporate sull'intera gamma delle linee di *business*.

L'attività con la clientela istituzionale registra il positivo andamento della gran parte delle linee di *business*. Il comparto della negoziazione titoli obbligazionari sul mercato secondario ha registrato un significativo incremento rispetto allo scorso anno. Anche l'attività in derivati è stata interessata da un notevole aumento di volumi e ricavi su base annua, in linea con le dinamiche dell'industria nel suo complesso. Relativamente al mercato primario si riscontrano ricavi in linea con lo scorso anno grazie al coinvolgimento della Banca da parte del Tesoro Italiano nei ruoli di *Joint Lead* e *Co-Lead Manager* delle emissioni sindacate. In flessione il comparto delle aste.

Le operazioni di copertura per la clientela corporate della Banca hanno registrato un deciso incremento dei volumi e dei ricavi su tutte le linee di *business* (tasso, cambio, *commodities* e flessibile) alla luce delle dinamiche osservate nell'anno in termini di volatilità sui diversi comparti.

In particolare, per quanto riguarda le coperture tasso si è rilevato un deciso incremento riconducibile sia alla particolare congiuntura di mercato (inclinazione negativa della curva dei tassi) sia al contributo delle operazioni di *specialized lending* strutturate dal CIB con clientela dei modelli di servizio Imprese e *Large Corporate*.

La struttura di *Market Execution* ha continuato l'attività di esecuzione degli ordini trasmessi dai clienti della Rete, dai clienti istituzionali e da Widiba.

Il team di strutturazione di *Global Markets* ha continuato a ricercare soluzioni per prodotti di investimento adeguati alle condizioni di mercato: il livello dei tassi ha permesso di offrire sia al segmento *retail* che a quello *private* del Gruppo soluzioni ideate in collaborazione con il *partner* assicurativo AXA che si sono rivelate innovative e competitive sia ri-

petto al segmento obbligazionario che a quello bilanciato; la linea di *business* di fondi strutturati, riaperta nel corso del 2024, ha seguito l'ottimo andamento del Gruppo su tutto il segmento del risparmio gestito; da ultimo, si è assistito ad un impulso positivo sulla strutturazione di *Investment Certificates* dedicati alla clientela di Gruppo (sia Istituzionali/Corporates che retail/private).

La gestione dei portafogli a servizio dell'attività *client driven* ha proseguito all'insegna di un'attenta gestione dei rischi, con metriche di Var e assorbimenti di limiti operativi in linea con i precedenti trimestri.

#### Coverage Rete

Nel 2025, in continuità con l'implementazione organizzativa avviata nell'esercizio precedente, la funzione Coverage CIB, a diretto riporto della struttura *Marketing, Sales & Coverage*, ha proseguito l'attività di supporto specialistico alla rete commerciale di Banca MPS, orientata alla crescita degli impieghi e delle commissioni nel mercato corporate, attraverso prodotti *Corporate & Investment Banking* (CIB), nell'alveo della finanza specialistica e del *capital market*.

#### Corporate Center

Il *Corporate Center* comprende:

- i risultati economico/patrimoniali della clientela *Non Performing* gestita centralmente dalla *Non Performing Loans Unit*;
- rami operativi quali, ad esempio, l'attività di finanza proprietaria, tesoreria e *capital management*;
- strutture di servizio e supporto al *business*, con particolare riguardo allo sviluppo e alla gestione dei sistemi informativi;
- le elisioni a fronte delle partite infragruppo e i risultati delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto e di quelle in via di dismissione, in particolare MP Banque.

Per quanto riguarda la clientela *Non Performing* gestita centralmente dalla *Non Performing Loans Unit*, al 31 dicembre 2025, i Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela sono pari a 1,3 mld di euro; il contributo ai risultati economici del *Corporate Center* è risultato pari a 3 mln di euro di Ricavi, -52 mln di euro di Oneri Operativi e -22 mln di euro di Costo del Credito.

Per quanto riguarda l'attività di finanza, le vendite di titoli realizzate nel corso del 2025 ammontano, in termini di valore nominale, a 4.026 mln di euro, di cui 1.634 mln di euro classificati a costo ammortizzato e 2.392 mln di euro classificati a *fair value* con impatto sulla redditività complessiva; sono invece scaduti titoli per nominali 149 mln di euro, di cui 146 mln sono classificati nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. A compensazione, sono stati riacquistati titoli per nominali 4.199 mln di euro, di cui 2.206 mln di euro classificati a costo ammortizzato e 1.993 mln di euro classificati a *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

## Gruppo Mediobanca

Come già premesso per il Gruppo Mediobanca sono stati recepiti gli effetti dell'acquisizione a partire dal 30 settembre 2025. Pertanto, il contributo del Gruppo Mediobanca al conto economico consolidato decorre dal trimestre ottobre – dicembre 2025.

### Aree di business

Le aree di business sono:

- **Wealth Management (WM)**, che raggruppa le attività di gestione del risparmio a favore delle diverse categorie di clientela e di *asset management*. La divisione include MB Premier; le reti *Private* di MBPB e CMB Monaco e le società di *Asset Management* (Polus Capital, Mediobanca SGR, Mediobanca Management Company, e RAM Active Investments) oltre a Spafid;
- **Consumer Finance (CF)** che offre alla clientela *retail* l'intera gamma di prodotti di credito al consumo dai prestiti personali alla cessione del quinto, oltre al *buy now pay later* tramite la piattaforma Heylight (Compass Banca, Compass RE e HeyLight SA, MBCredit solutions);
- **Corporate and Investment Banking (CIB)** che comprende i servizi destinati alla clientela *corporate* nelle aree: Finanziamenti large corporate, *Investment Banking* (advisory e attività di *Capital Market*) e *trading*, (attività svolte da Mediobanca e Mediobanca International, Mediobanca Securities, Messier et Associés, Arma Partners e *Specialty Finance* a sua volta composto da *Factoring* e *Leasing* per conto terzi svolto da MBFACTA e Selma);
- **Insurance - Principal Investing (PI)** che gestisce il portafoglio di partecipazioni e titoli azionari del Gruppo.

### Clienti

I clienti del Gruppo Mediobanca al 31 dicembre 2025 si attestano a 3,9 mln di clienti e si suddividono in circa 3,2 milioni gestiti da Consumer Finance, circa 0,7 milioni gestiti da Premier Retail, circa 4 mila clienti da Premier Imprese e circa 15.000 clienti Private.

## Risultati economico-patrimoniali

Al 31 dicembre 2025 la **Raccolta Complessiva** del Gruppo Mediobanca è risultata pari a **153,8 mld di euro**, in crescita di 0,6 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025. In maggior dettaglio:

- la **Raccolta Diretta**, in crescita di 0,4 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025, si attesta a 68,8 mld di euro (valore complessivo, inclusivo anche delle obbligazioni collocate sul mercato istituzionale), di cui 30,3 mld di euro riconducibili alla Rete commerciale;
- la **Raccolta Indiretta**<sup>22</sup>, pari a **85,0 mld di euro**, in crescita di 0,2 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025 si compone di:
  - risparmio gestito pari a 53,9 mld di euro, in aumento di 0,7 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025;
  - risparmio amministrato pari a 31,1 mld di euro, in calo di 0,5 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025.

Relativamente all'attività creditizia, i **Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela** si attestano a **62,4 mld di euro**, in crescita di 1,3 mld di euro rispetto al 30 settembre 2025.

| Gruppo Mediobanca                                 |                |                |               |             |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| (milioni di euro)                                 | 31/12/25       | 30/09/25       | Var. Ass. Q/Q | Var. % Q/Q  |
| <b>Raccolta diretta</b>                           | <b>68.819</b>  | <b>68.396</b>  | <b>422</b>    | <b>0,6%</b> |
| Risparmio Gestito                                 | 53.929         | 53.262         | 667           | 1,3%        |
| Risparmio Amministrato                            | 31.070         | 31.555         | -485          | -1,5%       |
| <b>Raccolta indiretta da clientela</b>            | <b>84.999</b>  | <b>84.817</b>  | <b>182</b>    | <b>0,2%</b> |
| <b>Raccolta complessiva</b>                       | <b>153.818</b> | <b>153.213</b> | <b>604</b>    | <b>0,4%</b> |
| <b>Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela</b> | <b>62.441</b>  | <b>61.121</b>  | <b>1.320</b>  | <b>2,2%</b> |

Sul fronte reddituale, nel 4 trimestre del 2025, il Gruppo Mediobanca ha contribuito con **Ricavi** pari a **883 mln di euro**, di cui Margine di Interesse 473 mln di euro, Commissioni Nette 206 mln di euro e Altri Ricavi della Gestione Finanziaria e Assicurativa 190 mln di euro.

Considerando l'impatto degli Oneri Operativi, pari a 419 mln di euro, il **Risultato Operativo Lordo** risulta pari a **464 mln di euro**. Il **Risultato Operativo Netto** si attesta a **391 mln di euro**, a fronte di un **Costo del credito** pari a **-72 mln di euro**.

Le componenti non operative sono pari a -16 mln di euro e il **Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è pari a **376 mln di euro**.

<sup>22</sup> Non comprende le masse in gestione fiduciaria

Il **cost income** del Gruppo Mediobanca si attesta al **47,5%**.

| <b>Gruppo Mediobanca - Aggregati economici</b>                                                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>(milioni di euro)</b>                                                                       | <b>31/12/25</b> |
| Margine di interesse                                                                           | 472,6           |
| Commissioni nette                                                                              | 206,3           |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                         | 190,3           |
| Altri proventi e oneri di gestione                                                             | 13,5            |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                           | <b>882,7</b>    |
| Oneri operativi                                                                                | (419,0)         |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                               | <b>463,7</b>    |
| Costo del credito clientela /Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | (72,2)          |
| <b>Risultato Operativo Netto</b>                                                               | <b>391,5</b>    |
| <b>Componenti non operative</b>                                                                | <b>(15,9)</b>   |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                       | <b>375,5</b>    |

## Principali iniziative commerciali

### CONSUMER FINANCE

Nel 2025 il mercato del credito al consumo in Italia ha proseguito il percorso di crescita avviato lo scorso anno, sebbene con un ritmo progressivamente più moderato. I flussi complessivi di mercato risultano in aumento di circa il 6,7% in graduale normalizzazione (+7,5% la crescita nel 2024). All'interno di questo contesto, Compass registra una crescita del valore finanziato pari a circa +8,1%, circa 1,4 punti percentuali in più rispetto al mercato, mantenendo così una quota di mercato elevata e sostanzialmente stabile, pari a circa 13,8% nel progressivo 2025, con un profilo più stabile e meno volatile rispetto alla media del settore. La società ha privilegiato una crescita più selettiva e bilanciata, riuscendo a difendere le quote di mercato in un contesto competitivo caratterizzato da una maggiore pressione sui volumi e da una crescente polarizzazione tra operatori. A livello di segmenti di prodotto, i prestiti personali rappresentano il principale driver di crescita: il comparto cresce a ritmi prossimi al 13,3% su base annua, risultando superiore alla media di mercato e contribuendo in modo significativo anche allo sviluppo dei volumi Compass. Positiva anche la cessione del quinto, che mostra una crescita dei flussi intorno a +17,8%. Più contenuto l'andamento del credito finalizzato all'acquisto di beni, incluso il comparto auto e moto, che registra una crescita limitata e penalizzata dalle difficoltà del settore automotive. Si assiste alla crescente diffusione delle soluzioni di pagamento dilazionato alternative (BNPL).

La crescita dell'ultimo trimestre è stata trainata soprattutto dai prestiti personali, che restano la componente più dinamica e dalla cessione del quinto dello stipendio/pensione. Entrambi compensano alcune aree meno vivaci come i finanziamenti finalizzati all'acquisto di beni ciclici (es. auto nuove), che hanno mostrato performance più contenute anche nel quarto trimestre. Le condizioni di offerta del credito sono state influenzate da tassi di interesse più contenuti ed un quadro macroeconomico che supporta l'attività delle famiglie.

### CIB

Il mercato europeo dell'M&A ha chiuso il 2025 con i volumi delle operazioni annunciate in crescita del 31% rispetto al 2024 grazie ad un'accelerazione dell'attività che nel secondo semestre ha fatto registrare un aumento del 52% (il quarto trimestre si è concluso con volumi superiori rispetto allo stesso periodo del 2024, tuttavia con un tasso di crescita inferiore rispetto a quello osservato nel trimestre precedente). In particolare, nei dodici mesi si registra una maggiore attività degli operatori di private equity (i cui volumi nel 2024 sono cresciuti del 49%) e della ripresa dell'attività strategica da parte delle corporate (+22%), ed è stata trainata dalle transazioni di grandi dimensioni (con controvalore maggiore di \$500 milioni) i cui volumi sono cresciuti del 42%. Contestualmente, si è verificata una leggera flessione nel numero di operazioni annunciate, che sono diminuite del 2%, guidata dalla contrazione del numero di operazioni di medie-piccole dimensioni (con controvalore inferiore a \$500 milioni) in calo del 11%; al contrario, il numero di transazioni di grandi dimensioni è cresciuto del 10%.

Il mercato italiano ha confermato la tendenza positiva osservata nei trimestri precedenti con un aumento del 34% nei volumi delle operazioni annunciate. Un aumento significativo dei volumi è stato osservato anche in Spagna, in crescita del 66%, in Francia, +42%, e in Germania, +28%, mentre nel Regno Unito la crescita è stata più moderata, attestandosi al +4%; da segnalare una certa ripresa nel trimestre di Spagna e Francia.



In questo contesto di mercato, Mediobanca ha confermato il suo posizionamento di *advisor* di riferimento in Italia, partecipando alle più importanti operazioni annunciate, e ha rafforzato il profilo internazionale completando complessivamente 41 operazioni nel semestre (23 nell'ultimo trimestre).

Tra le principali operazioni completate in Italia si evidenziano nel settore *Energy* la cessione da parte di F2i di una partecipazione in Sorigenia a Sixth Street Partners e l'acquisizione da parte di un consorzio di operatori guidato da Pad *Multienery* delle attività italiane di EG Group, nel settore *Healthcare* l'acquisizione da parte di *Renaissance Partners* e Aurora Growth Capital dell'intero capitale di Genetic, nel settore *Consumer* la cessione da parte di Campari del *business vermouth* e *sparkling wine* Cinzano al Gruppo Caffo 1915, e nel segmento *Mid-cap* la cessione da parte di A.I.P. Italia di una quota di maggioranza in A.L.A. a H.I.G Capital e la cessione da parte di *Xenon Private Equity* di Orion a Pai Partners. Per quanto riguarda l'*Advisory* a livello europeo si evidenziano in Germania l'acquisizione da parte di Adagia Partners di AGN Niederberghaus und Partner e l'acquisizione da parte di EMZ Partners di *koenig.solutions*, e nel mercato francese l'acquisizione da parte di Nexans di Electro Cables.

Nel settore *Digital Economy*, Arma Partners si conferma tra i principali *advisor* in Europa con otto operazioni completate nel trimestre: particolarmente attivo è stato il comparto del software, dove tra le operazioni più rilevanti la società ha seguito la cessione di *Hornetsecurity* a *Proofpoint* da parte di TA Associates, PSG Equity e Verdane, l'acquisizione da parte di Cinven di Smart Communications, l'acquisizione da parte di Namirial di Signaturit e l'investimento da parte di KKR in Infobric.

Il buon andamento dell'*Advisory* dovrebbe confermarsi, nonostante uno scenario macroeconomico e geopolitico caratterizzato da un'elevata incertezza, alla luce delle operazioni annunciate sul mercato domestico ed internazionale, tra cui nel settore TMT la cessione di Sparkle da parte di TIM ad un consorzio formato dal MEF e da Retelit e l'acquisizione di Tinexta da parte di Nextalia e Advent International, nel settore *Industrials* la cessione a Lone Star delle Business Area Specialty Chemicals e High Performance Polymers di RadiciGroup e l'acquisizione da parte di Ariston Group di Riello Group, nel settore *Energy* la cessione da parte di Eni di una partecipazione in Plenitude a Ares Management, nel settore *Consumer* la cessione da parte di Permira di Golden Goose a HSG e Temasek, nel settore *Infrastructure* l'acquisizione da parte di Ardian e Finint di Milione da DWS e InfraVia, e nel settore *Digital Economy* la cessione di Solvinity da parte di Vitruvian Partners a Kyndryl.

Con riferimento al *Debt Capital Markets*, Mediobanca ha completato un trimestre che continua a caratterizzarsi per la persistente liquidità dal lato degli investitori accoppiata a volumi di emissioni inferiori (specialmente nel mercato domestico) rispetto a quanto osservato nella prima metà dell'anno solare. In particolare, Mediobanca ha partecipato ad alcune delle maggiori emissioni obbligazionarie *senior* e subordinate sia per *corporate* sia per *financial institutions* in Italia (tra cui Inwit, ASTM, A2A, ITAS Mutua, Banco Desio, BMPS, Poste Italiane) e negli altri *core markets* (tra cui Redeia, Swisscom). Nell'ambito dell'attività di *Lending*, l'elevata liquidità del sistema finanziario e la persistente concorrenza tra le banche hanno contribuito a mantenere i livelli di *pricing* compressi e, al contempo, il perdurare delle tensioni geopolitiche rallenta l'attività straordinaria delle aziende. In tale contesto, continua il supporto ai propri clienti italiani ed internazionali, tra cui Port Liberty, Ferrara Candy, Leonardo e Ferrari. Inoltre, Mediobanca mira a integrare le commissioni dell'area debito con attività di *underwriting* e *acquisition financing* oltre che con i mandati di *debt advisory*.

L'attività di *Fixed Income Trading* ha registrato una flessione relativamente lieve, considerato il contesto di bassa volatilità del credito, spread tassi relativamente stretti e la stagionalità e congiuntura negativa su emissione di prodotti strutturati. Mediobanca ha mantenuto un ruolo di rilievo nel collocamento dei titoli di Stato italiani. L'attività di intermediazione con la clientela istituzionale si conferma solida, con Mediobanca coinvolta in transazioni tra controparti sia domestiche che internazionali. Anche l'attività "*bespoke*" su titoli governativi registra crescita costante grazie anche all'espansione del servizio alla clientela non solo domestica ma anche internazionale. Mediobanca si conferma tra i principali operatori nel mercato dei *repack* su titoli di Stato, distinguendosi per la forte capacità di *trading* e per l'approccio innovativo nella strutturazione delle operazioni. Visto il contesto avverso di mercato di bassa volatilità e liquidità per le linee di business di prodotti strutturati e monetizzazione degli arbitraggi, il *desk* ha continuato a lavorare a nuovi prodotti (certificati a leva, CLC *repack* e fondi a formula e BTP *repack*) e nuove *asset class* per *business* di arbitraggi che permetteranno alla divisione di posizionarsi in modo favorevole sul trimestre successivo anche in caso di condizioni di mercato inalterate. Da notare l'aumento dei volumi scambiati dal *desk* di *market making* in particolare sui *bond financial AT1*. Infine, i ricavi generati dall'*Equity Trading Desk* sono stati sostenuti dai collocamenti di *Certificates Equity*, incrementando la propria *market shares* verso le reti terze e crescendo nell'attività "*bespoke*" con *Family office* e HNWI. L'attività di intermediazione *Equity* con la clientela istituzionale si conferma solida.

## WEALTH MANAGEMENT

Il contesto di mercato è stato nel complesso favorevole ancorché ancora condizionato dall'instabilità generata dall'azione del governo statunitense. L'economia europea ha ripreso slancio grazie alla normalizzazione degli scambi con gli Stati Uniti e alla maggiore stabilità macroeconomica; i corsi azionari sono rimasti su andamenti crescenti con bassa volatilità segnando ripetutamente massimi storici; le variazioni dei tassi d'interesse nel periodo sono state poco significative con una politica monetaria stabile della Banca Centrale Europa ed in allentamento per la Fed. Gli spread di credito governativo



nell'Area Euro sono scesi nel periodo con l'eccezione di quelli francesi che hanno recuperato quasi per intero l'allargamento occorso nel primo trimestre sull'impatto istituzionale. Nel semestre sono saliti significativamente i corsi metalli preziosi che, nell'apprezzamento del mercato, soli bilancerebbero eventuali correzioni degli asset rischiosi.

Il segmento Private ha mantenuto il suo focus sull'offerta di soluzioni di investimento per la clientela UHNWI sia nella componente di Public Markets che di *Private Markets*. Nell'ambito di questi ultimi, è proseguito il collocamento di fondi evergreen di private credit, in collaborazione con partner internazionali, tra cui i prodotti *Blackstone European Private Credit* (ECRED), *Morgan Stanley European Private Income Fund* (EPIF), *Apollo European Private Credit* (AEPC), *Blackstone BXPE Private Equity* oltre al nuovo fondo EQT ENIF Infrastructure, che affiancano le strategie già presenti, con una raccolta complessiva di 76 mln di euro nel trimestre.

Quanto all'offerta nei *Public Markets*, la produzione di certificates è in ripresa rispetto al trimestre precedente; le Gestioni Patrimoniali, inclusi i *Customized Managed Accounts*, versione evoluta e personalizzata delle Gestioni Patrimoniali tradizionali, registrano deflussi nel trimestre per oltre 350 mln di euro.

Quanto al segmento Premier è continuato il collocamento dei fondi in delega di gestione della SGR di Gruppo in partnership con primari *Asset Manager* internazionali per una raccolta netta complessiva di quasi 160 mln di euro nel trimestre. A dicembre, inoltre, si sono conclusi collocamenti di fondi *target maturity* per oltre 200 mln di euro, di cui più della metà relativi a Mediobanca Selezione Cedola III edizione e RAM High Income Credit Opportunities TMF 2030.

Nell'*Asset Management Alternative*, Polus ha raggiunto un patrimonio gestito di 10,6 mld di euro (-0,2 mld di euro nel trimestre). Si segnala il superamento dell'obiettivo target per il primo fondo *Special Situations* (+150 mln di euro, stock di quasi 900 mln di euro); la *pipeline* futura rimane solida, con ulteriori CLO attualmente in fase di *warehousing* sia negli Stati Uniti (CLO US III per 400 mln di USD prezzato a dicembre ed il cui *closing* è avvenuto lo scorso 8 gennaio) che in Europa per cui si utilizzerà il capitale della linea *Polus Loan Investments III* (*commitment* di 425 mln di euro).

RAM AI ha registrato flussi in entrata costantemente positivi nei 3 mesi, con il patrimonio gestito che ha superato i 2 mld di euro, in aumento di circa 140 mln di euro nel trimestre, si segnala, in particolare, il buon andamento dei fondi *Emerging Markets Equities* (+48 mln di euro, con una performance annuale di +31,4% vs un benchmark del 33,6%), RAM Mediobanca Strata Credit (+27 mln di euro con *performance total return* del +4,5%) ed *European Market Neutral Equities* (+1 mln di euro, con performance +8,6% vs un benchmark del 12,6%).

Complessivamente la struttura distributiva consta di 1.365 unità, di cui 1.225 nel Premier suddivisi in 521 *bankers* e 704 consulenti finanziari, distribuiti su 95 filiali e 116 punti vendita; nel trimestre la rete ha registrato 28 uscite nette concentrate nella rete di dipendenti (-27); più resiliente la rete CF (-1). Il Private si attesta a 140 *bankers* (146 a settembre); nel trimestre si sono registrate 6 uscite nette, concentrate nel segmento italiano.

## Gestione delle partecipazioni

Nel corso del 2025, a seguito di offerta pubblica di acquisto e scambio totalitaria volontaria promossa sulle azioni ordinarie di Mediobanca – Banca di credito finanziario S.p.A., la Capogruppo ha acquisito l'86,35% del relativo capitale sociale. Per effetto di tale operazione, il Gruppo Bancario ha registrato l'ingresso della stessa Mediobanca S.p.A. e delle sue controllate.

Di seguito sono riportate in dettaglio le operazioni eseguite nel corso dell'esercizio senza considerare quelle del Gruppo Mediobanca.

### Acquisizioni ed Aumenti di Capitale

- La Capogruppo ha ricevuto ulteriori n. 116 azioni Visa Inc. Preferred class. A. a fronte di conversione parziale delle azioni Visa Inc. Preferred class C, precedentemente acquisite nell'ambito dell'operazione di cessione Visa Europe alla medesima Visa Inc.
- Sono state assegnate gratuitamente n. 110,47 quote della Società Consorzio per la Tutela del Credito S.c.a.r.l. a seguito del recesso di altri consorziati.
- È stato esercitato dalla Capogruppo e dalla società controllata Widiba S.p.A. il diritto di opzione nell'ambito dell'aumento di capitale della partecipata C.B.I S.c.p.A società benefit; la Capogruppo ha sottoscritto anche parte dell'incremento portando la percentuale di possesso al 5,56% mentre Widiba S.p.A. ha mantenuto inalterata la percentuale di possesso allo 0,08%.

### Dismissioni

- Sono state dismesse le partecipazioni in: Bancomat S.p.A. (4,32% del capitale sociale) e CPL Concordia Soc. Coop. (4,19% del capitale sociale).
- È stata dismessa parzialmente la partecipazione in Banca d'Italia (dal 2,50% al 1,83% del capitale sociale) ed è proseguita la dismissione parziale della partecipazione in Campus Bio Medico S.p.A. (dallo 0,59% allo 0,53% del capitale sociale).
- A conclusione delle rispettive liquidazioni volontarie, sono state cancellate le partecipazioni detenute in: Aiace Reoco S.r.l. in liquidazione (100%) e Società per la Promozione del Mercato Mobiliare Sud Est S.p.A. (4,32%).

### Partecipazioni di controllo e collegamento di Mediobanca S.p.A.

Successivamente all'ingresso di Mediobanca S.p.A. nel Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, avvenuto il 15 settembre 2025, il perimetro delle partecipazioni è rimasto sostanzialmente invariato, si segnala, tuttavia:

- l'aumento del capitale sociale della controllata di Compass Banca S.p.A., Heylight AG per 3,2 mln di euro;
- la variazione della percentuale di consolidamento di Assicurazioni Generali S.p.A. dal 13,46% al 13,55% per effetto del buyback da parte della compagnia.

## Prospettive ed evoluzione prevedibile della gestione

Nei prossimi trimestri, con un livello dei tassi d'interesse previsto ancora contenuto, la crescita del credito bancario dovrebbe confermare i recenti ritmi di espansione. Se da un lato un ciclo degli investimenti frenato dalla debolezza delle costruzioni e l'elevata incertezza internazionale potranno condizionare la domanda delle imprese, dall'altro i prestiti alle società non finanziarie beneficeranno del consolidamento degli investimenti in impianti e macchinari legati al PNRR. Il credito alle famiglie è atteso crescere a ritmi più decisi, con la ripresa del potere d'acquisto delle famiglie che continuerà a sostenere i consumi e a consolidare i flussi di prestiti per acquisto abitazione sostenuti anche dal rafforzamento del mercato immobiliare. Pur in presenza di un quadro di instabilità globale, la rischiosità del credito è attesa rimanere contenuta complice la solidità finanziaria delle imprese e la tenuta del reddito disponibile delle famiglie; il costo del rischio è previsto lentamente risalire ma su livelli gestibili per il settore bancario.

La raccolta diretta è attesa in moderata crescita, con i depositi sostanzialmente stabili che riflettono la dinamica dei conti correnti e la modesta ripresa della componente vincolata. Le obbligazioni bancarie sono previste crescere a ritmi più solidi. La prudenza delle famiglie e la continua ricerca di rendimento dovrebbero continuare a favorire una ricomposizione dei portafogli verso titoli di Stato e risparmio gestito.

A livelli di sistema, pur se con intensità più contenuta rispetto al recente passato, il margine da interesse è atteso ridursi nei prossimi trimestri, con il margine da clientela che potrà risentire dell'ulteriore calo della forbice bancaria nonostante la debole ripresa dei volumi di credito. Le commissioni nette sono attese crescere con il contributo dei ricavi da gestione e intermediazione del risparmio che potrà riflettere i maggiori investimenti delle famiglie, l'evoluzione degli stock in gestione da parte del canale bancario e la maggiore penetrazione dei servizi di consulenza.

Sempre a livello di sistema, dopo il recente incremento i costi operativi sono attesi ridursi nei prossimi mesi per poi stabilizzarsi successivamente. Le spese per il personale sono previste diminuire con il rientro delle componenti straordinarie legate anche ad annunci di M&A ed i risparmi derivanti dalla progressiva ottimizzazione degli organici e *turnover* generazionale. I costi diversi sono previsti in crescita contenuta sotto la spinta strutturale dovuta all'aumento degli investimenti IT per il rinnovamento degli applicativi, l'AI, digitalizzazione e *cybersecurity* e alle richieste di adeguamento regolamentare (ie *Digital Operational Resilience Act*, *Financial Data Access* etc). Le maggiori spese IT e per servizi professionali potrebbero venire in parte attenuate dalle sinergie di costo delle operazioni di consolidamento e da risparmi in altre voci di spesa. Le prospettive di redditività delle banche italiane restano positive con un ROE del settore atteso ancora su livelli elevati.

In tale contesto di settore si inserisce, nei prossimi mesi, l'integrazione tra MPS e Mediobanca, che avverrà sulla base del nuovo Piano Industriale 2026-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 26 febbraio 2026. L'integrazione sarà volta a conseguire importanti sinergie, valorizzando le persone, le competenze e gli asset distintivi dei due Gruppi.

Nel 2026, i ricavi del Gruppo sono attesi beneficiare della positiva dinamica delle commissioni attive supportate anche dall'attuazione delle iniziative commerciali previste dal nuovo Piano Industriale. Il margine di interesse è atteso invece beneficiare della crescita dei volumi, sostenuti dal progressivo sviluppo delle sinergie.

Con riferimento agli oneri operativi, continueranno le azioni di razionalizzazione ed efficientamento volte a contenere, sul fronte delle altre spese amministrative, gli impatti delle dinamiche inflattive e, sul fronte delle spese del personale, gli effetti del rinnovo del CCNL e gli interventi di retention.

Il costo del rischio verrà attentamente presidiato, mantenendo elevati standard di concessione e proseguendo nel continuo miglioramento del processo di monitoraggio.

# Rendicontazione di Sostenibilità

## Sezione 1 – Informazioni Generali

### ESRS 2 - Informazioni generali

#### Criteri per la redazione

##### Criteri generali per la redazione della Rendicontazione di Sostenibilità [BP-1]

La presente Rendicontazione di Sostenibilità (di seguito anche “Rendicontazione” o “RdS”) è redatta su base consolidata, in conformità con la Direttiva 2022/2464 dell’Unione Europea in materia di rendicontazione della sostenibilità aziendale *Corporate Sustainability Reporting Directive* (di seguito anche CSRD), con il Regolamento Delegato 2023/2772 (*European Sustainability Reporting Standards - ESRS*) e con il D.Lgs. 125/2024 che ha recepito la sopracitata direttiva nell’ordinamento italiano.

Il perimetro di consolidamento della Rendicontazione di Sostenibilità coincide con quello del Bilancio Consolidato e pertanto comprende la società Capogruppo (di seguito anche la “Banca”) e le imprese controllate incluse integralmente nel medesimo documento contabile (di seguito anche il “Gruppo”). A decorrere dal 15 settembre 2025 il perimetro del Gruppo Montepaschi si è ampliato con il perfezionamento dell’offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.. Per maggiori dettagli in merito alle società rientranti nel perimetro di Rendicontazione si rimanda alla Parte A Sezione 3 – “Area e Metodi di Consolidamento” della Nota integrativa del Bilancio Consolidato.

Il Gruppo Mediobanca predisporrà e pubblicherà una propria rendicontazione di sostenibilità su base sub-consolidata, in quanto entità di grandi dimensioni con oltre 500 dipendenti e strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati dell’Unione Europea. Le altre imprese controllate incluse nel consolidamento non sono soggette a obbligo di redigere la Rendicontazione individuale di sostenibilità in coerenza con le disposizioni di cui al D.Lgs. 125/2024, art. 7, comma 1. in quanto non presentano i requisiti richiesti dalla normativa e sono incluse nella Relazione consolidata sulla sostenibilità della Capogruppo. La Rendicontazione di Sostenibilità copre i segmenti della catena del valore del Gruppo, a monte (*upstream*), a valle (*downstream*) e operazioni proprie (*own operation*) e tiene conto della relativa valutazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità (“IRO”) identificati.

Il Gruppo non si è avvalso:

- dell’opzione di omettere una disclosure specifica connessa a proprietà intellettuale, know-how o a risultati dell’innovazione (cfr. ESRS 1, sezione 7.7 Informazioni classificate e sensibili e informazioni su proprietà intellettuale, know-how o risultati dell’innovazione)
- della esenzione dalla comunicazione di informazioni concernenti gli sviluppi imminenti o le questioni oggetto di negoziazione, a norma dall’articolo 19 bis, paragrafo 3, e dell’articolo 29 bis, paragrafo 3, della direttiva 2013/34/UE.

La Rendicontazione contiene le informazioni relative agli elementi di informativa (c.d. *datapoints*) richiesti dagli *standard* ESRS, identificati come rilevanti a seguito dell’analisi di doppia materialità e pertanto obbligatori secondo tali standard. Nel paragrafo “Indice dei Contenuti” sono riportati i riferimenti alle specifiche sezioni della Rendicontazione dove sono trattati. Ove possibile, il Gruppo ha fatto uso del principio di “inclusione mediante riferimento” per garantirne l’integrazione all’interno della Relazione sulla gestione.

La Rendicontazione di Sostenibilità contiene, inoltre, le informazioni ritenute adeguate a comunicare all’Agenzia delle Nazioni Unite (UNEP) i progressi compiuti nell’implementare i Principi per l’attività bancaria responsabile (*Principles for Responsible Banking*) a seguito dell’adesione volontaria da parte del Gruppo nel 2019.

La Rendicontazione è soggetta a revisione limitata.

## Informativa in relazione a circostanze specifiche [BP-2]

### Stime della catena del valore

Le metriche comunicate all'interno della Rendicontazione includono dati stimati relativi alla catena del valore mediante la rielaborazione di informazioni indirette riguardanti le emissioni di gas a effetto serra Scope 3, incluse all'interno della Sezione 2 – Informazioni ambientali. Il calcolo in via diretta di tali emissioni richiede infatti dati e informazioni relativi a clienti, fornitori e partner commerciali del Gruppo. Secondo quanto stabilito dai principi di rendicontazione, laddove non sia possibile raccogliere informazioni in via diretta relative alla catena del valore attraverso sforzi ragionevoli, tali informazioni devono essere stimate utilizzando informazioni provenienti da fonti indirette.

Di seguito, si riportano le limitazioni in merito ai dati relativi alla catena del valore alla base della decisione del Gruppo di utilizzare dati stimati:

- limitazioni normative relativamente ai dati e alle informazioni da considerare per le istituzioni finanziarie appartenenti alla catena del valore del Gruppo;
- limitazioni relative all'accesso e alla condivisione delle informazioni relative agli attori della catena del valore;
- limitazioni circa l'affidabilità e la qualità delle informazioni relative agli attori della catena del valore connesse alla possibile mancanza di competenze tecniche degli attori coinvolti.

Al fine di migliorare il livello di accuratezza delle metriche indicate relative alla catena del valore, il Gruppo valuta periodicamente l'aggiornamento della metodologia di calcolo, in particolare con riferimento ai fattori di conversione utilizzati, affinché siano in linea con i protocolli nazionali e internazionali applicati (dettagliati nel paragrafo precedentemente indicato all'interno della Sezione 2 – Informazioni ambientali).

Il Gruppo si impegna a migliorare costantemente l'accuratezza dei dati rendicontati, con l'obiettivo di ridurre gradualmente l'uso di stime in favore di dati puntuali, secondo le buone prassi di mercato. In particolare, si impegna a incoraggiare clienti e fornitori, e, qualora non possibile, provider esterni di informazioni, a fornire dati più precisi e diretti, affinando nel tempo i processi di stima. In tale prospettiva, le metodologie adottate sono oggetto di riesame e aggiornamento periodico, in linea con gli ultimi standard e gli sviluppi del mercato.

### Cause di incertezza nelle stime e nei risultati

Per maggiori dettagli circa la metodologia di stima utilizzata nel calcolo delle emissioni indirette di Scope 3, incluse le fonti delle informazioni, le assunzioni effettuate e i fattori di conversione utilizzati in sede di calcolo, si rimanda a quanto descritto all'interno del paragrafo "Metodologia di calcolo delle emissioni proprie dirette e indirette (scope 1 e 2) e delle emissioni indirette di scope 3" all'interno della Sezione 2 – Informazioni ambientali.

### Modifiche nella redazione e nella presentazione delle informazioni sulla sostenibilità

A seguito del completamento con successo dell'offerta pubblica di acquisto e scambio (OPAS) su Mediobanca, è stato avviato il **Programma di Combinazione MPS–Mediobanca** ("Programma di Combinazione"), volto a realizzare una piena combinazione industriale, operativa e strategica tra i due Gruppi.

Nell'ambito di tale Programma il Gruppo presidia tutti gli ambiti rilevanti, perseguendo anche l'integrazione degli elementi di sostenibilità caratterizzanti le due entità, al fine di garantire coerenza con il disegno strategico del nuovo Gruppo, un presidio centrale continuativo e un efficace coordinamento di tutte le *Legal Entities*, nonché una disclosure omogenea e rappresentativa dell'intero Gruppo.

In tale contesto si innesta la predisposizione del Piano Industriale 2026-2030 nel **primo trimestre 2026** che ridefinisce anche le ambizioni strategiche ESG e i relativi target e la realizzazione del Piano di Integrazione della *Combined Entity* secondo un *approccio graduale con il completamento della fusione per incorporazione di Mediobanca in Banca Monte dei Paschi di Siena e dei principali passaggi societari e di governance attesi entro la fine del 2026, seguito dalla piena realizzazione del modello operativo e IT target*. Il percorso prevede, tra l'altro, una fase di armonizzazione, adattamento e integrazione dei target più operativi di Gruppo con gli elementi derivanti dal contesto Mediobanca, una revisione complessiva dei processi a supporto dei flussi informativi di reporting e, in ultima, la definizione di linee guida condivise a livello di Gruppo che garantiscano piena coerenza di contenuto nei futuri esercizi di rendicontazione. Per maggiori dettagli in merito al Programma di Combinazione si rimanda alla Relazione sulla Gestione - Eventi rilevanti dell'esercizio 2025 - Aggiornamento del programma di combinazione.

Nel prosieguo del documento, ogni qualvolta si farà riferimento ad una specifica politica di Gruppo, l'ambito di applicazione della stessa è da intendersi non inclusivo di Mediobanca; l'allineamento formale del corpus normativo sarà infatti completato nell'ambito del percorso di combinazione sopra descritto.

È stata comunque condotta un'analisi ricognitiva delle politiche e dei presidi adottati da Mediobanca, dalla quale è emerso pieno allineamento (in termini di tematiche trattate e discusse nel proprio framework normativo interno) con l'attuale corpus del Gruppo. Inoltre, al fine di regolamentare i rapporti ed i flussi informativi con Mediobanca, in data 19 febbraio 2026 è stato emanato uno specifico Regolamento che delinea processi, presidi ed autonomie che caratterizzano il rapporto tra la Capogruppo e la società controllata Mediobanca e, di riflesso, il rapporto tra la Capogruppo e le società controllate da Mediobanca, nonché tra Mediobanca e le società da quest'ultima controllate.

Allo stesso modo, gli aspetti illustrati con riferimento agli obiettivi sono rappresentativi delle sole entità del Gruppo pre-acquisizione Mediobanca. Una visione complessiva di Gruppo in termini di obiettivi verrà fornita dal prossimo esercizio di rendicontazione.

Eventuali elementi distintivi in termini di azioni, propri di Mediobanca, non presenti – neppure in casistiche affini – nelle altre entità del Gruppo (ad esempio specifiche iniziative e/o progetti ad impatto sociale realizzati con contributo/costo Banca), sono esplicitamente richiamati nei singoli standard ESRS, in coerenza con l'approccio adottato per le altre controllate.

Sono state aggiornate le modalità di redazione e presentazione di alcune **Metriche**, in coerenza con i requisiti normativi applicabili e sono state inoltre introdotte le modifiche metodologiche di seguito riportate.

Con riferimento al **DR S1-7**, rispetto all'esercizio precedente, il perimetro dei lavoratori non dipendenti è stato ampliato includendo anche i consulenti finanziari al fine di fornire una rappresentazione di maggior dettaglio in merito alla forza lavoro propria. Ai fini della comparabilità delle informazioni, sono stati riportati i dati relativi all'esercizio 2024 presenti nella Rendicontazione di Sostenibilità 2024, con l'integrazione del numero di consulenti finanziari ed è stata rappresentata la differenza tra il dato divulgato nel periodo precedente e il dato comparativo rideterminato.

In relazione al **DR S1-15**, nel 2024, oltre alla percentuale di dipendenti aventi diritto ai congedi familiari, il Gruppo ha fornito il dettaglio del numero di dipendenti che hanno usufruito dei congedi parentali nel corso dell'esercizio. Nell'esercizio corrente, tale informativa è stata ulteriormente ampliata includendo tutte le tipologie di congedo familiare, comprese quelle previste dalla Legge 104 per una più esaustiva rappresentazione. Di conseguenza, i dati relativi al 2024 sono stati ricalcolati in coerenza con i criteri attualmente adottati rispetto a quanto riportato nella Rendicontazione di Sostenibilità 2024 ed è stato rappresentata la differenza tra il dato divulgato nel periodo precedente e il dato comparativo rideterminato.

In relazione al **DR E1-6** rispetto all'esercizio precedente, nella categoria 15 dello Scope 3, sono stati incluse le emissioni finanziate delle categorie PCAF Mutui residenziali, Mutui commerciali e, per la Società controllata Mediobanca la categoria dei Prestiti per veicoli a motore. Tale asset class non risulta applicabile per **Monte dei Paschi di Siena**, in quanto la Banca non eroga finanziamenti riconducibili a questa specifica **tipologia di esposizione creditizia finalizzata al finanziamento di veicoli a motore**. Per effetto dell'aggiornamento metodologico introdotto, il dato relativo al 2024 non è stato ricalcolato in quanto non fattibile.

In relazione alla *disclosure* richiesta **dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (EU Taxonomy)** a seguito dell'approvazione del Decreto Omnibus, si è proceduto all'applicazione dei nuovi template previsti dal decreto. Per l'anno 2024 a causa della diversa articolazione delle singole tabelle sarà pubblicato esclusivamente il template 0 con il riepilogo dei KPI GAR.

A seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, con riferimento ai dati quantitativi e tabellari, la presentazione è stata rivista per garantire la comparabilità temporale e una corretta rappresentazione delle variazioni di perimetro, distinguendo tra:

- dato consolidato 2025<sup>23</sup>;
- di cui dato 2025, riferibile al Gruppo Mediobanca;
- di cui dato consolidato 2025, al netto del Gruppo Mediobanca;
- dato comparativo riferito al Gruppo MPS al 2024.

Per ulteriori informazioni si rimanda alle sezioni di dettaglio<sup>24</sup>.

#### Informazioni relative al Regolamento Tassonomia

La Rendicontazione include la *disclosure* richiesta dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (EU Taxonomy) all'interno della sezione 2 "Informazioni ambientali".

<sup>23</sup> In riferimento ai dati consolidati, si specifica che l'arco temporale per i dati di flusso copre il periodo compreso tra la data di consolidamento del Gruppo Mediobanca nel perimetro del Gruppo MPS e il 31 dicembre 2025, per un totale di tre mesi. I dati di stock, invece, fanno riferimento al 31 dicembre 2025 per tutte le società del Gruppo MPS, incluso il Gruppo Mediobanca.

<sup>24</sup> Si rimanda alle seguenti sezioni del documento: E1-5 Consumo di energia e mix energetico; E1-6 Emissioni lorde di GHG di scopo 1, 2, 3 ed emissioni totali di GHG; E1-7 Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio; S1-6 Caratteristiche dei dipendenti dell'impresa; S1-7 Caratteristiche dei lavoratori non dipendenti nella forza lavoro propria dell'impresa; S1-9 Metriche della diversità; S1-13 Metriche di formazione e sviluppo delle competenze; S1-14 Salute e sicurezza; S1-16 Metriche di retribuzione (divario retributivo e retribuzione totale).



### Inclusione mediante riferimento

Le inclusioni mediante riferimento ad altri documenti effettuate dal Gruppo e presenti all'interno della Rendicontazione soddisfano i requisiti previsti dall'ESRS 1 – Prescrizioni generali par. 119 e 120. In particolare, gli obblighi di informativa inclusi mediante riferimento all'interno della Rendicontazione sono:

- ESRS 2 BP-1: ai fini dell'identificazione delle società rientranti nel perimetro di consolidamento della presente Rendicontazione si rimanda alla descrizione del perimetro di consolidamento all'interno della Parte A Sezione 3 – “Area e Metodi di Consolidamento” della Nota integrativa del Bilancio Consolidato<sup>25</sup>;
- ESRS 2 SBM-1: per dettagli sui ricavi per segmento operativo, si rimanda al paragrafo “Risultati per segmento operativo” della Relazione sulla Gestione; per dettagli sul Piano Industriale 2026–2030 “Da radici profonde a nuove frontiere – Una forza competitiva di primo piano nel settore bancario” si rimanda al paragrafo “Piano Industriale 2026-2030” della Relazione sulla Gestione;
- ESRS 2 IRO-1: Per maggiori dettagli sul framework dedicato al monitoraggio dei potenziali rischi ambientali si rimanda al paragrafo “Rischi ESG” - Parte E – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della Nota integrativa consolidata<sup>26</sup>;
- E1 – ESRS 2 SBM-3: ai fini della descrizione del processo di analisi finalizzato all'identificazione dei rischi legati al cambiamento climatico si rimanda al paragrafo “Rischi ESG” - Parte E – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della Nota integrativa consolidata<sup>27</sup>.

### Aggiornamento dell'informativa concernente gli eventi successivi alla data di chiusura del periodo di riferimento

In data 17 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione di Banca MPS ha deliberato di procedere alla piena integrazione con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. tramite fusione per incorporazione, con conseguente delisting della stessa.

Successivamente, il 27 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione di Banca MPS ha approvato il Piano Industriale 2026–2030, che definisce anche il quadro di riferimento e i target integrati di sostenibilità e performance del Gruppo, in coerenza con il processo di integrazione con Mediobanca.

Pertanto, i target relativi all'esercizio 2025 riportati nella presente rendicontazione fanno riferimento alle strategie delineate nel Piano Industriale 2024–2028.

Per ulteriori approfondimenti sul nuovo Piano Industriale di Gruppo, si rimanda al paragrafo dedicato alla “Strategia”.

### Informativa aggiuntiva derivante dall'adesione ai Principles for Responsible Banking (PRB)

La Rendicontazione di Sostenibilità include alcune informazioni aggiuntive<sup>28</sup> rese per adempiere agli obblighi di trasparenza previsti dai UNEP FI *Principles for Responsible Banking* (PRB), cui l'impresa aderisce volontariamente dal 2019. Tali informazioni sono presenti nei capitoli ESRS 2 - Informazioni generali, S1 – Forza lavoro propria e S4 – Consumatori e utilizzatori finali, G1 – Condotta d'impresa.

### Informativa in merito a tematiche non rilevanti

La presente rendicontazione include una sezione illustrativa dei presidi adottati dal Gruppo con riferimento a tematiche che, pur non essendo emerse come rilevanti a seguito dell'analisi di doppia materialità, permangono di interesse per l'Istituto (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo “Allegato 1 - Informativa in merito a tematiche non rilevanti”).

## Governance

### Il ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo [GOV-1]

La Banca, nel suo ruolo di Capogruppo, esercita funzioni di indirizzo, governo e controllo delle Società del Gruppo, nell'ambito degli indirizzi generali definiti dal Consiglio di Amministrazione e nell'interesse della stabilità del Gruppo.

Il sistema di *governance* della Capogruppo, articolato secondo una struttura tradizionale, è composto dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale, dall'Assemblea dei Soci, dall'Amministratore Delegato (che, al momento, riveste anche l'incarico di Direttore Generale) e da cinque comitati interni al Consiglio, cd. Endoconsiliari:

- Comitato Nomine;
- Comitato Remunerazione;

<sup>25</sup> Ai sensi dell'ESRS 2 – BP-1 “*Criteri generali per la redazione della dichiarazione sulla sostenibilità*”, paragrafo 4.

<sup>26</sup> Ai sensi dell'ESRS 2 – IRO-1 “*Descrizione del processo per individuare e valutare gli impatti, i rischi e le opportunità rilevanti*”, paragrafo 53, lett. c), punto (iii).

<sup>27</sup> Ai sensi dell'E1 – ESRS 2 SBM-3 “*Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale*”, paragrafo 19, lett. b) c).

<sup>28</sup> In coerenza con quanto previsto dal paragrafo 114 dell'ESRS 1, tali informazioni soddisfano le caratteristiche qualitative delle informazioni richieste dal Capitolo 2 e dall'Appendice B dell'ESRS 1 e integrano i requisiti di informativa obbligatoria previsti dagli ESRS, con l'obiettivo di fornire un quadro completo degli impegni e delle performance dell'impresa in materia di sostenibilità nel settore bancario.

- Comitato Rischi e Sostenibilità;
- Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;
- Comitato IT e Digitalizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea in data 20 aprile 2023, sulla base di liste presentate dagli azionisti, per gli esercizi 2023-2024-2025 e quindi fino alla data dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025. Tale Assemblea, prevista per il 15 aprile 2026, provvederà pertanto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

In data 11 aprile 2024, l'Assemblea degli Azionisti di Banca MPS ha deliberato la nomina del Prof. Raffaele Oriani quale Consigliere, in sostituzione di amministratore cessato dalla carica per dimissioni.

In data 17 aprile 2025 l'Assemblea ha deliberato la nomina di cinque amministratori (Dott. Alessandro Caltagirone, Avv. Elena De Simone, Avv. Marcella Panucci, Avv. Francesca Paramico Renzulli, Dott.ssa Barbara Tadolini), già cooptati con delibera del Consiglio del 27 dicembre 2024, in sostituzione di cinque consiglieri che avevano rassegnato le proprie dimissioni in data 17 dicembre 2024.

La composizione del Consiglio di Amministrazione della Banca, dalla nomina di aprile 2023 fino al 31 dicembre 2025, non include rappresentanti dei dipendenti/lavoratori.

Tutti i componenti del Consiglio eletti nel corso del mandato sono stati riconosciuti in possesso dei requisiti e criteri di idoneità stabiliti dalla normativa applicabile vigente e al 31 dicembre 2025 gli amministratori valutati indipendenti in carica ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sono 11 su 15 (pari al 73,33% dei componenti il CdA).

L'Amministratore Delegato è il solo componente esecutivo, mentre i componenti del CdA non esecutivi sono pari a 14. Nella tabella seguente si riepilogano i componenti del CdA.

| Componenti<br>in carica al 31.12.2025 | Carica                                                             | Comitato<br>Remunerazione | Comitato Rischi<br>e Sostenibilità | Comitato per le<br>Operazioni con<br>Parti Correlate | Comitato<br>Nomine | Comitato IT e<br>Digitalizzazione |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Maione Nicola (*)                     | Presidente<br>Non Esecutivo                                        |                           |                                    |                                                      |                    |                                   |
| Brancadoro Gianluca (*)               | Vice Presidente<br>Non Esecutivo                                   | P                         |                                    |                                                      |                    |                                   |
| Lovaglio Luigi                        | Amministratore Delegato<br>e Direttore Generale (CEO)<br>Esecutivo |                           |                                    |                                                      |                    |                                   |
| Barzaghi Alessandra (*)               | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       |                           | P                                  |                                                      |                    | C                                 |
| Caltagirone Alessandro                | Consigliere<br>Non esecutivo                                       | C                         |                                    |                                                      | C                  |                                   |
| De Martini Paola (*)                  | Consigliere<br>Lead Independent Director<br>Non Esecutivo          |                           |                                    |                                                      | C                  |                                   |
| De Simone Elena                       | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       | C                         |                                    |                                                      |                    | C                                 |
| Di Stefano Stefano                    | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       |                           | C                                  |                                                      |                    |                                   |
| Lombardi Domenico (*)                 | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       |                           | C                                  | C                                                    | P                  |                                   |
| Lucantoni Paola (*)                   | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       |                           | C                                  |                                                      |                    | C                                 |
| Oriani Raffaele (*)                   | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       |                           |                                    | C                                                    |                    | P                                 |
| Panucci Marcella (*)                  | Consigliere<br>Non Esecutivo                                       | C                         |                                    | P                                                    |                    |                                   |
| Paramico Renzulli Francesca (*)       | Consigliere<br>Non esecutivo                                       |                           |                                    |                                                      | C                  | C                                 |

| Componenti<br>in carica al 31.12.2025 | Carica                       | Comitato<br>Remunerazione | Comitato Rischi<br>e Sostenibilità | Comitato per le<br>Operazioni con<br>Parti Correlate | Comitato<br>Nomine | Comitato IT e<br>Digitalizzazione |
|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Sala Renato (*)                       | Consigliere<br>Non Esecutivo | C                         |                                    | C                                                    | C                  |                                   |
| Tadolini Barbara (*)                  | Consigliere<br>Non Esecutivo |                           | C                                  | C                                                    |                    |                                   |

\* Consiglieri indipendenti

P= Presidente di Comitato endoconsiliare, C = Componente di Comitato endo-consiliare

In data 10 febbraio 2026 il Consigliere Dott. Stefano di Stefano ha rassegnato le proprie dimissioni. In sua sostituzione, quale nuovo componente del Comitato Rischi e Sostenibilità, è stato nominato il Prof. Raffaele Oriani, amministratore indipendente.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dalla citata Assemblea del 20 aprile 2023 per gli esercizi 2023 2024 2025 e quindi fino alla data dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025. Tale Assemblea provvederà pertanto alla nomina del nuovo Collegio Sindacale.

L'Assemblea dell'11 aprile 2024 ha provveduto all'integrazione del Collegio Sindacale a seguito delle dimissioni del Sindaco supplente (Dr.ssa Piera Vitali) e del Sindaco effettivo (Prof. Roberto Serrentino). In conformità alle disposizioni statutarie e normative vigenti, nel rispetto dei principi di rappresentanza delle minoranze e di equilibrio di genere, sono stati nominati il Dr. Giacomo Granata quale Sindaco Effettivo e la Dr.ssa Paola Lucia Isabella Giordano quale Sindaco Supplente, per il periodo residuo del mandato. Contestualmente, l'Avv. Pierpaolo Cotone, che aveva assunto la carica di Sindaco effettivo nel maggio 2023 in sostituzione del Prof. Serrentino, è tornato a ricoprire la carica di Sindaco supplente a decorrere dalla stessa data.

Nel corso dell'esercizio 2025 non sono intervenuti avvicendamenti dei membri dell'organo di controllo.

Nella tabella che segue si riporta la composizione del Collegio Sindacale in carica.

| Componenti                       | Carica            |
|----------------------------------|-------------------|
| 1. Ciai Enrico                   | Presidente        |
| 2. Linguanti Lavinia             | Sindaco effettivo |
| 3. Granata Giacomo               | Sindaco effettivo |
| 4. Cotone Pierpaolo              | Sindaco Supplente |
| 5. Giordano Paola Lucia Isabella | Sindaco Supplente |

Nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha rapporti di parentela con gli altri membri del Collegio Sindacale, con i membri del Consiglio di Amministrazione, con il Dirigente Preposto, con il Direttore Generale e con i principali dirigenti della società.

Il numero e la qualità degli incarichi ricoperti dai Sindaci consente il puntuale rispetto delle norme in materia di limiti al cumulo di incarichi dei componenti degli organi di controllo contenute nel Titolo V-bis, Sez. V, Capo II del Regolamento Emittenti Consob e nell'art. 17 del Decreto MEF n. 169/2020.

Il Dirigente Preposto alla Rendicontazione di Sostenibilità coincide con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (il "**Dirigente Preposto**"). In data 1° luglio 2025 ha assunto l'incarico di Dirigente Preposto il Dott. Andrea Francesco Maffezzoni - *Chief Financial Officer* di BMPS -, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, in sostituzione, del Dott. Nicola Massimo Clarelli, che ha ricoperto tale incarico fino al 30 giugno 2025.

#### La diversità negli organi di governo

La composizione degli organi sociali della Banca nel 2025 - risultata conforme alla normativa primaria e di vigilanza in materia di equilibrio tra generi - è la seguente: per il Consiglio di Amministrazione il 53% è riconducibile al genere maschile e il 47% al genere femminile, e per il Collegio Sindacale n. 2 sindaci effettivi sono di genere maschile e un sindaco effettivo è di genere femminile, mentre i sindaci supplenti sono uno di genere maschile e uno di genere femminile.

Da dicembre 2024 il Consiglio di Amministrazione ha designato quale *Lead Independent Director* il Consigliere Avv. Paola De Martini.

Con riferimento alla composizione del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati endoconsiliari e del Collegio Sindacale in termini di diversità di genere, di età e di competenze manageriali e professionali, si ricorda che, quale banca quotata, la

Banca applica le specifiche previsioni prescritte dalle discipline normative e regolamentari di riferimento<sup>29</sup>, nonché i principi e le raccomandazioni contenuti nel Codice di *Corporate Governance*, cui la Banca aderisce. Infine, lo Statuto sociale della Banca contiene previsioni specifiche in materia di diversità di genere (art. 15 e art. 25) richiamando il rispetto della normativa vigente sia per la fase di nomina, sia in corso di mandato.

Il Gruppo, nel rispetto del proprio Codice Etico, della Direttiva in materia di Sostenibilità e ESG<sup>30</sup> e della Politica sulla parità di genere del Gruppo, riconosce e promuove i benefici della diversità all'interno della composizione complessiva dei propri Organi Sociali, considerando aspetti quali il genere, l'età ed anzianità di carica, le competenze e il profilo formativo e professionale dei relativi componenti, al fine di promuovere una discussione critica degli argomenti con una varietà di punti di vista ed esperienze secondo quanto raccomandato dalla normativa di vigilanza.

Inoltre, nel mese di febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione, previo esame del Comitato Nomine, ha adottato la **"Politica di Diversità sulla composizione degli Organi Sociali"** (**"Politica di Diversità"**), con la quale la Banca ha formalizzato gli obiettivi, gli strumenti e i criteri già utilizzati e presenti nelle previsioni dello Statuto Sociale, della normativa di Gruppo in tema di Sostenibilità e ESG e dei Requisiti di Idoneità, nei Principi e nelle Raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*, nella normativa nazionale e internazionale di riferimento (ad es. il Decreto MEF e le Disposizioni di Vigilanza sul governo societario, le Linee Guida EBA-ESMA, la Guida BCE) e della soglia minima di presenza del genere meno rappresentato fissata dal TUF (artt. 147-ter comma 1-ter e 148 comma 1-bis) per assicurare l'equilibrio tra i generi.

La Politica di Diversità individua gli strumenti e i criteri ritenuti utili per assicurare un adeguato livello di diversità nella composizione del Consiglio di Amministrazione (e dei Comitati Endoconsiliari) e del Collegio Sindacale, riconoscendo e promuovendo i benefici della diversità sotto tutti gli aspetti: competenze ed esperienze, profilo formativo e professionale, genere, età, anzianità di carica, provenienza (geografica/internazionale e non) e indipendenza dei relativi componenti.

La valorizzazione delle differenze contribuisce a garantire le medesime opportunità alle persone indipendentemente da età, orientamento sessuale, credo religioso, genere, etnia e diverse abilità, senza alcuna discriminazione, promuovendo all'interno degli organi collegiali un clima collaborativo, un approccio aperto all'inclusione e proattivo affinché conoscenze, competenze, visioni, valori e aspirazioni rappresentino uno stimolo a garantire la discussione critica degli argomenti con una varietà di punti di vista ed esperienze, in un clima collaborativo che facilita il funzionamento efficiente degli organi collegiali, attraverso la valorizzazione del contributo specifico apportato da ciascun componente.

La Politica di Diversità prevede che il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Nomine, monitori nell'ambito del processo di autovalutazione annuale il conseguimento degli obiettivi, dei *target* e dei fini prefissati in materia di diversità, l'adeguatezza e l'efficacia nel tempo della Politica di Diversità attuata, considerando anche eventuali azioni da intraprendere per il suo aggiornamento o implementazione rispetto ad eventuali evoluzioni normative, di *best practice* e di strategia e dell'assetto del Gruppo.

La Politica di Diversità viene adottata dalle società del Gruppo, nel rispetto delle indicazioni fornite dalla Banca nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento esercitata in qualità di Capogruppo del Gruppo Montepaschi considerando le rispettive specificità.

La Politica di Diversità è pubblicata nel sito internet della Banca [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it) – *Corporate Governance*.

Nel concreto, l'applicazione dei criteri di diversità adottati per la definizione della composizione degli organi di governo ha determinato per il 2025:

- un equilibrio tra i generi in termini di livello di rappresentanza, nel rispetto di quello previsto dalla normativa;
- una diversificazione per età (degli amministratori, con una età compresa tra un minimo di 50 anni ad un massimo di 72 anni, una età media di 60 anni; dei sindaci, con un'età compresa tra un minimo di 38 anni a un massimo di 74 anni, un'età media di 61 anni), e per durata di permanenza nell'incarico (per gli amministratori, con n. 1 esponente al terzo mandato, 4 esponenti al secondo mandato, 10 esponenti al primo mandato; per i sindaci, con il Presidente al secondo mandato e n. 4 sindaci al primo mandato);
- la presenza di requisiti e il rispetto dei criteri di idoneità necessari allo svolgimento dell'incarico (tra cui, onorabilità, correttezza, esperienza professionale, competenza e percorso di formazione, indipendenza di giudizio, rispetto del limite al cumulo incarichi e tempo disponibile, divieto di *interlocking*), valutati periodicamente sia con riguardo al singolo esponente, sia con riguardo all'assetto complessivo degli organi di governo.

I criteri quali-quantitativi relativi alla composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono resi noti agli azionisti in via propedeutica al rinnovo degli organi sociali.

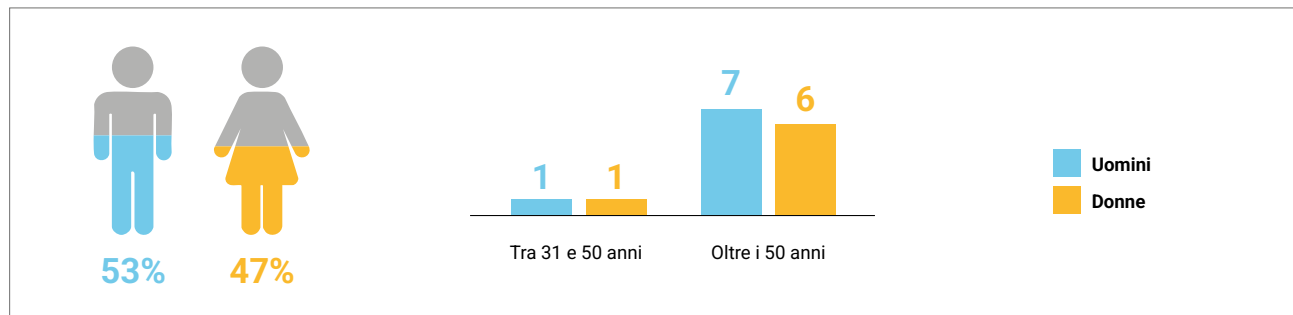
<sup>29</sup> Ad esempio, TUF, Disposizioni di Vigilanza in materia di governo societario, DM 169/2020.

<sup>30</sup> Disponibile sul sito di istituzionale di Gruppo con la seguente denominazione: "Linee guida in materia di Sostenibilità e ESG".

Il Collegio Sindacale accerta con una periodicità annuale o in caso di eventi sopravvenuti rilevanti: (i) la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri; (ii) la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal CdA per valutare l'indipendenza dei propri membri non esecutivi. L'esito di tali controlli è reso noto al mercato nell'ambito della relazione sul governo societario o della relazione del collegio sindacale all'assemblea.

#### Composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per genere ed età

Al 31 dicembre 2025 l'indice di diversità di genere all'interno del Consiglio di Amministrazione, calcolato come rapporto medio tra i membri femminili e quelli maschili, è pari all'88%.



Con riferimento al Collegio Sindacale, lo stesso al 31 dicembre 2025 risulta composto da 3 sindaci effettivi (di cui 2 di genere maschile e 1 di genere femminile) e 2 sindaci supplenti (1 di genere maschile e 1 di genere femminile). L'età dei sindaci è compresa tra un minimo di 38 anni ed un massimo di 74 anni, con una età media di 61 anni ed un sindaco di età inferiore a 50 anni.

## Responsabilità degli organi con funzioni di supervisione strategica, gestione e controllo in materia di Impatti, Rischi ed Opportunità

Il sistema di *governance* della Banca prevede responsabilità specifiche riguardo alle tematiche di sostenibilità, distribuite tra gli organi e le funzioni della Banca secondo quattro direttrici (strategia, azioni e politiche, gestione dei fattori di rischio, monitoraggio e rendicontazione). Nel dettaglio, si riportano di seguito le principali responsabilità in tema di sostenibilità:

### Consiglio di Amministrazione

- approva le strategie e le politiche in materia di sostenibilità ed ESG ed il Piano di Sostenibilità coerentemente ai valori, principi e regole di comportamento definiti nel Codice Etico, agli impegni derivanti da adesione a iniziative volontarie, tenendo conto degli impatti dei fattori ESG (ambientali, sociali e di governance);
- approva la Direttiva di Gruppo in materia di sostenibilità ed ESG e ne verifica l'implementazione;
- considera i profili inerenti agli obiettivi di finanza sostenibile nella definizione delle strategie aziendali e valuta l'integrazione dei fattori ESG nei processi decisionali;
- approva l'adesione ad iniziative nazionali e sovranazionali nell'ambito della Sostenibilità;
- verifica la presenza di adeguati presidi dei fattori di rischio ESG nell'ambito dell'intero *framework* di gestione del rischio, integrandoli nei processi di valutazione, gestione, monitoraggio controllo e rendicontazione dei rischi esistenti, definendo il *Risk Appetite* di Gruppo;
- valuta e approva le risultanze dell'analisi di doppia materialità (con relativi impatti, rischi e opportunità identificati);
- approva le politiche di indirizzo e coordinamento in materia di Rendicontazione di Sostenibilità;
- approva la Rendicontazione di Sostenibilità, previo parere del Comitato Rischi e Sostenibilità.

### Collegio Sindacale

- vigila affinché la Rendicontazione di Sostenibilità sia redatta e pubblicata in conformità alle previsioni normative di riferimento e vigila sull'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e di rendicontazione e controllo adottato al fine di consentire una corretta e completa rappresentazione nella Rendicontazione di Sostenibilità consolidata "delle informazioni necessarie alla comprensione, sia dell'impatto dell'impresa sulle questioni di sostenibilità, sia del modo in cui le questioni di sostenibilità influiscono sull'andamento dell'impresa, sui suoi risultati e sulla sua situazione".

### Comitato Rischi e Sostenibilità

- valuta le proposte in merito alle linee guida e ai macro-obiettivi strategici in tema di sostenibilità, verificandone la coerenza con gli indirizzi strategici;
- valuta le proposte in materia di strategia ambientale e sociale, obiettivi annuali e traguardi da raggiungere, monitorandone nel tempo l'attuazione;
- presidia l'evoluzione della sostenibilità anche alla luce degli indirizzi e dei principi internazionali in materia, monitorandone la *performance*;
- esamina e approva argomenti relativi alla sostenibilità, compresa la validazione della analisi di doppia materialità ai fini della redazione della Rendicontazione di Sostenibilità;
- supporta il Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e decisioni relative alla sostenibilità e alla gestione dei rischi ESG;
- monitora il posizionamento del Gruppo rispetto alla sostenibilità;
- vigila sull'osservanza delle disposizioni stabilite ai sensi del Decreto Legislativo n.125 del 10 settembre 2024 con riferimento alla redazione della Rendicontazione di Sostenibilità.

### Comitato Remunerazione

- ha facoltà di formulare indirizzi e raccomandazioni sui compensi del personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di Amministrazione;
- valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilando sulla loro applicazione.



|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Amministratore Delegato</b>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• propone al Consiglio, per la sua approvazione, le strategie e le politiche in materia di Sostenibilità e ESG, il Piano di Sostenibilità, l'analisi di "doppia materialità" e la Rendicontazione di Sostenibilità</li> <li>• garantisce l'esecuzione delle delibere del CdA e il perseguimento delle linee strategiche integrate del profilo di sostenibilità, mediante il supporto del Comitato Direttivo<sup>31</sup>;</li> <li>• presidia le attività inerenti alla sostenibilità e le azioni da implementare, monitorando e garantendo il raggiungimento degli obiettivi definiti.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Comitato Direttivo</b>                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• attraverso la sessione specifica "ESG e Sostenibilità", supporta l'Amministratore Delegato nella definizione delle linee strategiche e delle politiche di sostenibilità e nella finalizzazione delle iniziative del Piano di Sostenibilità;</li> <li>• monitora l'evoluzione delle iniziative del Piano di Sostenibilità garantendo adeguata <i>sponsorship</i> alle iniziative e indirizzando la risoluzione di criticità al fine di conseguire gli obiettivi strategici del Gruppo.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Responsabile Sostenibilità e ESG/Funzione Sostenibilità e ESG</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• promuove l'integrazione delle tematiche ESG nella strategia del Gruppo;</li> <li>• supervisiona, verificando che tutte le iniziative intraprese dai vari attori, nell'esercizio delle proprie responsabilità, siano coerenti con la strategia ESG del Gruppo;</li> <li>• è responsabile di definire e promuovere verso gli organi apicali gli indirizzi strategici in tema ESG e di declinare le iniziative progettuali e obiettivi ESG da realizzare a supporto del raggiungimento degli stessi nel Piano di Sostenibilità e del relativo monitoraggio nonché della reportistica istituzionale in tema di Sostenibilità e del seguito dei rating ESG;</li> <li>• supervisiona l'implementazione degli impegni derivanti da iniziative nazionali e sovranazionali nell'ambito della Sostenibilità e ESG e ne curano l'implementazione, il monitoraggio e la relativa disclosure (es. NZBA, PRB);</li> <li>• supporta, nell'ambito della gestione del dialogo con gli azionisti e investitori, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato della Capogruppo per le tematiche relative a Sostenibilità e ESG;</li> <li>• promuove la cultura di sviluppo sostenibile all'interno dell'azienda.</li> </ul> |

Il processo di redazione della presente Rendicontazione è parte integrante del processo di rendicontazione finanziaria e si basa su un sistema di controlli strutturato, finalizzato a garantire la qualità e l'affidabilità delle informazioni rendicontate. La funzione ESG e Sostenibilità, mediante interazione con le diverse strutture del Gruppo, coordina il processo di rendicontazione e assicura che i controlli siano adeguatamente integrati nelle attività operative. In questo contesto, le verifiche sulla Rendicontazione di Sostenibilità, comprese quelle relative agli impatti, ai rischi e alle opportunità, sono incorporate nei sistemi di controllo delle altre funzioni, assicurando un approccio coerente e allineato con i presidi esistenti.

Le responsabilità in generale del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati endoconsiliari e del Collegio Sindacale sono descritte e formalizzate nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123 bis del TUF e approvato in conformità alla vigente disciplina e allo Statuto sociale.

#### Organi di amministrazione, direzione e controllo: esperienza e competenze

Tutti gli amministratori e i sindaci in carica sono stati valutati idonei allo svolgimento dell'incarico da parte dell'Autorità di Vigilanza (Banca Centrale Europea - BCE) a seguito dell'apposito processo di verifica, e sono stati dunque riconosciuti in possesso anche delle conoscenze ed esperienze di base richieste dalla normativa vigente relativamente ai settori (bancario e finanziario) e ai prodotti (bancari e finanziari) nei quali opera la Banca, in virtù delle competenze acquisite attraverso cariche sociali, incarichi direttivi o dirigenziali, attività lavorative o professionali o ruoli accademici e di ricerca. Nello specifico, tenuto conto anche degli esiti del processo di autovalutazione, risulta che nel 2025 i Consiglieri in possesso di competenze specifiche, rappresentavano una percentuale del 97% circa con riferimento ai mercati bancari e finanziari e una percentuale del 67% circa con riferimento specifico ai prodotti bancari/finanziari.

<sup>31</sup> Il Comitato Direttivo è un comitato manageriale composto da Amministratore Delegato, Responsabile Vice Direzione Generale Commerciale, tutti i capi delle Direzioni e il Dirigente Preposto.

Con riferimento alle aree geografiche, si precisa che tutti i consiglieri e i sindaci sono di nazionalità italiana. Alcuni degli stessi sono in possesso di esperienze formative maturate a livello internazionale, tramite attività lavorative, professionali o ruoli accademici, ovvero avendo svolto incarichi societari/manageriali/dirigenziali in società bancarie, assicurative, finanziarie estere o in analoghe società italiane, ma operanti in modo significativo in ambito internazionale. Inoltre, si segnala, sempre con riferimento alla composizione nel 2025 del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, la presenza di soggetti con specifiche competenze nel governo dei rischi (per il CdA circa il 73%) e in materia di governance bancaria - assetti organizzativi e di governo societario (per il CdA pari a circa il 93%) ed esponenti con profilo accademico e legale.

La composizione del CdA e del Collegio Sindacale nel 2025 evidenzia diversificazione con riguardo alla formazione, caratteristiche professionali e manageriali, competenze e conoscenze tecniche, esperienze e specializzazioni dei componenti. Ciò ha contribuito ad arricchire il processo decisionale anche nell'ambito delle competenze di Sostenibilità, rischi climatici e ESG e a garantire al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale un livello complessivo di conoscenze, competenze ed esperienze adeguato a comprendere i principali rischi ed opportunità, inclusi i relativi impatti.

Al riguardo si fa presente che con riferimento al 2025, sono presenti amministratori della Banca con competenze acquisite in materia di Sostenibilità (circa il 47%) per esperienze maturate - quali componenti di comitati endoconsiliari con compiti in materia di Sostenibilità (anche nella Banca), attività di studio accademiche, predisposizione di linee guida ESG anche per altre realtà industriali, conoscenze acquisite tramite attività di formazione specifica in materia di Sostenibilità erogata da enti esterni e che è stata rafforzata l'idoneità collettiva e le conoscenze complessive dell'organo amministrativo in materia ESG attraverso l'integrazione di profili professionali con esperienze pratiche maturate anche in realtà aziendali caratterizzate da una forte attenzione ai temi ESG, inclusi rischi ambientali e climatici, quali elementi sostanziali delle strategie di business.

Il tema delle capacità e competenze in materia di Sostenibilità possedute dal CdA e dal Collegio, nel loro insieme, è oggetto di specifica attenzione anche nell'ambito del processo di autovalutazione annuale, e viene trattato espressamente anche con riferimento agli obiettivi e impatti rilevanti in relazione al Piano Industriale di Gruppo.

Ai fini dell'aggiornamento e dello sviluppo nel continuo delle competenze del CdA in materia di Sostenibilità, anche nel 2025, sono state tenute sessioni di *Board Induction*, aventi ad oggetto argomenti in materia ESG, in data 4 giugno 2025 "Le sfide di sostenibilità nel settore bancario: i rischi ambientali e climatici" e in data 18 settembre 2025 "La governance del rischio tecnologico" - entrambi a cura della SDA Bocconi *School of Management*, con partecipazione aperta a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione (hanno partecipato rispettivamente il 73% e 86% circa dei componenti del Consiglio di Amministrazione) e del Collegio Sindacale (hanno partecipato tutti i Sindaci Effettivi della Banca).

Con riferimento alle attività formative, nel corso dell'esercizio 2025, i componenti del Collegio Sindacale hanno partecipato ai programmi di *induction* e alle iniziative di formazione ricorrente promosse da BMPS, con l'obiettivo di garantire la continuità e la valorizzazione dell'esperienza maturata, nonché di mantenere un aggiornamento costante sulle aree di operatività della Capogruppo e del Gruppo. Le attività formative hanno incluso le citate sessioni dedicate alle tematiche di Sostenibilità, in linea con le *best practice* di *governance* e con le responsabilità di vigilanza attribuite al Collegio.

## Informazioni fornite agli organi di amministrazione, direzione e controllo dell'impresa e questioni di sostenibilità da questi affrontate

### [GOV-2]

## Ruoli e responsabilità degli organi di gestione nell'esercizio della supervisione del processo per la gestione degli impatti materiali, dei rischi e delle opportunità

Gli organi di *governance* sono informati sugli impatti, rischi e opportunità materiali attraverso flussi informativi periodici e meccanismi di controllo. Il CdA, con il supporto del Comitato Rischi e Sostenibilità (CRS o Comitato), esamina e approva le risultanze dell'analisi di doppia materialità, valutando l'efficacia delle politiche adottate e il loro contributo alla gestione dei rischi ESG e alla valorizzazione delle opportunità.

Il CRS, nell'ambito delle proprie funzioni istruttorie, consultive e propositive, supervisiona le tematiche di Sostenibilità connesse all'attività della Banca e alle sue relazioni con gli *stakeholder*, valutando la coerenza delle strategie e delle linee guida ESG con gli indirizzi strategici generali. Inoltre, valuta proposte in materia di strategia ambientale e sociale, definisce gli obiettivi e il monitoraggio della loro attuazione nel tempo. Nel dettaglio, i flussi informativi sottoposti al Comitato Rischi e Sostenibilità sono definiti in linea con quanto previsto dalla normativa "Policy di Gruppo in materia di sistema dei controlli interni" e nelle normative di competenza per materia pro tempore vigenti. Il Comitato, nell'ambito delle sue funzioni di supporto al CdA, identifica eventuali ulteriori flussi informativi che a esso devono essere indirizzati in materia di rischi (stabilendo oggetto, formato, frequenza, ecc.).

Nella revisione della strategia aziendale, il CdA integra i fattori ESG nei processi decisionali, assicurando che gli impatti materiali siano considerati nell'elaborazione delle strategie e nella definizione del *Risk Appetite*. Il CRS supporta tale processo attraverso un'attività di monitoraggio costante, verificando che le azioni intraprese siano in linea con gli obiettivi di lungo termine e con il quadro normativo di riferimento, contribuendo così all'integrazione della Sostenibilità nelle strategie aziendali.

L'elenco degli Impatti, Rischi e Opportunità (IRO) risultati materiali e oggetto di approvazione da parte del CdA sono riepilogati all'interno dei capitoli dedicati alla trattazione di dettaglio di ciascuno *standard* ESRS. Tali capitoli rappresentano, per ciascuna tematica di Sostenibilità definita dalla normativa, gli IRO risultati rilevanti, i relativi orizzonti temporali (i.e. breve, medio e lungo termine) di riferimento ed il perimetro (e.g. *Own Operations*, *Value Chain Downstream*, *Value Chain Upstream*) risultato rilevante nell'ambito degli *standard* ESRS di riferimento.

Nell'anno 2025 i temi ESG sono stati trattati in 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

### Ruolo dell'Organo di controllo nella Vigilanza sulla Rendicontazione di Sostenibilità

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza delle disposizioni stabilite dall'ordinamento in tema di rendicontazione societaria di sostenibilità consolidata e sul processo di formazione della Rendicontazione di Sostenibilità, con il supporto delle funzioni aziendali di controllo. Nell'ambito di detta attività, in quanto comitato per il controllo interno e la revisione contabile, il medesimo Organo deve altresì accertarsi che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia adeguato a identificare, monitorare e mitigare i rischi ESG.

A tal fine il Collegio acquisisce conoscenza dalle strutture preposte al processo di rendicontazione e verifica: (i) l'adeguatezza della struttura organizzativa preposta alla predisposizione della Rendicontazione di Sostenibilità in termini di risorse umane, economiche e sistemi informativi; (ii) l'esistenza di direttive, procedure e prassi operative adottate dalla società allo scopo di garantire che la rendicontazione consolidata di sostenibilità sia al tempo stesso tempestiva, completa e attendibile, fermo restando che l'organo di amministrazione resta responsabile della strutturazione del processo di produzione della Rendicontazione di Sostenibilità.

Il Collegio Sindacale vigila sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile anche ai fini della Rendicontazione di Sostenibilità e vigila in merito alla implementazione e ricezione di adeguati flussi informativi periodici, sia quantitativi che qualitativi, funzionali alla definizione della Rendicontazione.

L'Organo di controllo effettua una verifica complessiva volta a garantire la correttezza del processo, in base alla quale viene redatta la Rendicontazione, e acquisisce apposita attestazione da parte dell'Organo amministrativo delegato e del Dirigente Preposto alla Rendicontazione di Sostenibilità. Per l'esercizio finanziario 2025, la citata attestazione è stata rilasciata dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che in BMPS è responsabile anche di alcune attività di sostenibilità, inclusa l'attestazione di conformità della Relazione di sostenibilità.

Nell'ambito dei propri doveri di vigilanza, il Collegio Sindacale acquisisce informazioni circa le attività programmate e poi svolte: (i) dal Dirigente Preposto ai fini del rilascio della suddetta attestazione interna relativa alla conformità della Rendicontazione agli *standard* di riferimento, ivi comprese le informazioni da fornire in base al cd Regolamento Tassonomia; (ii) dalle funzioni di controllo di secondo livello, avendo particolare riguardo all'implementazione del sistema di individuazione e gestione dei rischi, e di terzo livello (*Internal Audit*) in materia di Rendicontazione di Sostenibilità.

Il Collegio monitora l'attività di attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità ponendo in essere un regolare scambio di flussi informativi con la società di revisione incaricata dell'attestazione della Rendicontazione, al fine di acquisire notizie in merito alla pianificazione delle relative attività e all'ampiezza delle verifiche relative ai dati inseriti nella stessa.

Infine, il Collegio Sindacale vigila sul rispetto degli obblighi di pubblicità del *reporting*, verificando che la rendicontazione consolidata di sostenibilità inclusa nella relazione sulla gestione, nonché la relazione di attestazione della conformità di cui all'art. 14-bis del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, siano pubblicate con le modalità e i termini previsti dagli artt. 2429 e 2435 c.c. e sul sito internet del Gruppo.

Il Collegio Sindacale riferisce nella propria Relazione all'assemblea dei soci sulle attività di vigilanza espletate in merito alla Rendicontazione di Sostenibilità ex art. 10, co. 1, d.lgs. n. 125/2024 e, segnala altresì il rilascio, da parte della società di revisione legale, dell'attestazione sulla conformità della Rendicontazione di Sostenibilità ai sensi degli artt. 8 e 18, co. 1, d.lgs. n. 125/2024.

## Integrazione delle prestazioni di sostenibilità nei sistemi di incentivazione

### [GOV-3]

#### Politiche di remunerazione

Le politiche di remunerazione del Gruppo sono orientate alla creazione di valore sostenibile nel tempo, alla valorizzazione del merito e alla crescita di tutti i dipendenti, in piena coerenza con gli indirizzi strategici, le politiche di governo dei rischi e in tema di diversità e inclusione. Le politiche di remunerazione promuovono un trattamento economico equo e competitivo, nel rispetto delle normative e delle pratiche di mercato e un equilibrato rapporto tra componente fissa e variabile della remunerazione (c.d. *Pay-Mix*) al fine di evitare conflitti di interesse nel raggiungimento degli obiettivi di lungo termine. A testimonianza, inoltre, del costante impegno per l'inclusione, l'equità e la valorizzazione della pluralità, alla fine del 2025 la Capogruppo ha proseguito il proprio percorso, ottenendo un miglioramento del rating nell'ambito della Certificazione sulla Parità di Genere, ottenuta nel 2023. Questo riconoscimento sottolinea il ruolo centrale della diversità e dell'inclusione nella strategia di sviluppo del capitale umano, elementi fondamentali per supportare la crescita sostenibile del Gruppo e creare valore nel lungo periodo.

#### Principali caratteristiche dei sistemi di incentivazione

Gli assetti retributivi dell'alta dirigenza e del personale del Gruppo, in conformità con le disposizioni di vigilanza, possono essere costituiti da una componente fissa e una variabile. Ove ne ricorrano i presupposti, la componente variabile incentivante, è definita ex ante per ciascuna sottocategoria di personale, in conformità con le disposizioni in materia, in modo da non indurre a comportamenti orientati a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel determinare la remunerazione, la Capogruppo prende in considerazione, in aggiunta al peso della posizione e al relativo benchmarking, i seguenti aspetti: competenze possedute e impegno, sede di servizio e relativo costo della vita, livello di istruzione, scarsità di personale disponibile nel mercato del lavoro per posizioni specializzate, natura del contratto di lavoro, durata dell'esperienza professionale, certificazioni professionali.

La remunerazione variabile incentivante si basa su obiettivi economici-finanziari e qualitativi, ponderati e definiti ex ante. Gli obiettivi ESG sono stati integrati dal Gruppo sin dal 2023 e correlati a quelli strategici inseriti nel Piano Industriale e nelle proprie politiche di remunerazione. La realizzazione degli obiettivi ESG è integrata nelle iniziative del Piano di Sostenibilità approvato dal Consiglio di Amministrazione e annualmente aggiornato.

La Politica di remunerazione 2025 è stata definita in continuità con il 2024, anche alla luce dell'ampio consenso assembleare dell'11 aprile 2024, rafforzando il principio di *"pay-for-sustainable performance"*. Per il "Sistema Incentivante 2025" viene confermato l'approccio al bonus pool funding in stretta correlazione con i risultati ottenuti e con la rischiosità prospettica. Nell'ambito della CRO Dashboard dedicata al Risk Assessment è stato inoltre adottato uno schema più prudenziale basato sul range Appetite-Limit-Tolerance. Con riferimento alle schede obiettivo destinate all'Amministratore Delegato/Direttore Generale e a tutto il personale più rilevante<sup>32</sup>, inclusi i dirigenti con responsabilità strategica, rimane stretta la correlazione con obiettivi economici, finanziari, ESG e legati al rischio. Con riferimento agli amministratori non esecutivi e ai componenti del Collegio Sindacale è confermato il principio, approvato dall'Assemblea, di non prevedere alcun legame con i risultati economici conseguiti dal Gruppo, e di non destinare agli stessi piani di incentivazione di qualsivoglia natura.

La remunerazione dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo è composta da una componente fissa e da una componente variabile annuale riconosciuta, verificato il conseguimento degli obiettivi assegnati ex-ante, lungo un orizzonte temporale di lungo termine. L'Amministratore Delegato/Direttore Generale è destinatario del "Sistema Incentivante 2025" in coerenza con le previsioni regolamentari, le linee guida degli investitori e gli interessi dei più ampi *stakeholders*, secondo la scheda obiettivo costituita da obiettivi economico-finanziari (80%), di gestione del rischio (10%) e di raggiungimento di obiettivi ESG (10%).

Nel dettaglio, il KPI ESG è composto dai seguenti indicatori:

- Nuove erogazioni ESG verso Privati;
- Nuove erogazioni ESG verso Aziende;
- % Genere meno rappresentato negli incarichi di responsabilità;
- % Nuove emissioni ESG (netto subordinati).

Per le altre strutture/funzioni rilevanti, anche per il 2025, il KPI composito ESG come sopra descritto è strutturato in "n" sub-indicatori aggiornati annualmente e definiti in linea con gli obiettivi di sostenibilità del Gruppo.

<sup>32</sup> Personale Più Rilevante, quei soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo, identificati come tali dalla Capogruppo secondo le disposizioni normative e regolamentari in materia.

In particolare, gli obiettivi di sostenibilità nella strategia del Gruppo sono volti a:

- supportare la transizione sostenibile ed energetica di privati e PMI mediante lo sviluppo di servizi e prodotti che favoriscono, grazie ad un sistema strutturato di leve e benefici, il coinvolgimento dei clienti orientandoli verso modelli di business sostenibili, competitivi e a minor impatto ambientale grazie all'utilizzo e alla produzione di energia rinnovabile, all'adozione di soluzioni di efficienza energetica, favorire filiere sostenibili e nel contempo generano impatti positivi per le Comunità e i propri dipendenti;
- rafforzare gli strumenti di governance per supportare gli impegni ESG promuovendo per i propri dipendenti un ambiente inclusivo, collaborativo e attento alla valorizzazione delle persone, risorsa principale.

#### Sistemi di incentivazione – considerazioni legate al clima

La definizione del KPI ESG composito, destinato all'Amministratore Delegato/Direttore Generale, e a tutto il personale più rilevante, include considerazioni e sub-obiettivi legati al cambiamento climatico.

Il Gruppo in coerenza al Piano Strategico 2024-2028 intende supportare il percorso di decarbonizzazione dei propri clienti favorendo la transizione verso la progressiva adozione di energia rinnovabile e di soluzioni a minor impatto ambientale e a tal fine ha definito dei target di decarbonizzazione al 2030 sulla base di scenari climatici con riferimento alle emissioni finanziate al portafoglio impieghi e definite le leve operative interne per perseguirli.

L'indicatore dei "volumi dei finanziamenti con caratteristiche ESG erogati rispetto al totale dei volumi di nuova produzione verso Privati e Aziende" rappresenta una delle principali leve e include sub obiettivi legati ai volumi green da erogare a supporto della strategia di decarbonizzazione del portafoglio lending, definiti in coerenza al trend annuale di riduzione delle emissioni finanziate previsto da target di decarbonizzazione al 2030 delle esposizioni verso aziende non finanziarie e dei clienti privati.

Le considerazioni climatiche sono incluse nella scheda obiettivo all'interno della percentuale di raggiungimento degli obiettivi ESG (10%) che includono i volumi da erogare per supportare la transizione climatica come sopra citato.

#### Approvazione e aggiornamento dei sistemi di incentivazione

Le politiche di remunerazione per il 2025 sono state approvate dall'Assemblea tenutasi il 17 aprile 2025.

Si riportano di seguito le responsabilità di ciascun organo in merito all'approvazione e all'aggiornamento dei sistemi di incentivazione:

#### **Assemblea Ordinaria**

L'art. 13 dello Statuto assegna all'Assemblea ordinaria il compito di approvare le politiche di remunerazione e incentivazione, i piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei consiglieri di amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori - non legati da rapporti di lavoro subordinato – della Banca.

Le Disposizioni di Vigilanza attribuiscono inoltre all'Assemblea, solo se previsto dallo Statuto, la competenza a deliberare, in sede di approvazione delle politiche di remunerazione e incentivazione di Gruppo, eventuali variazioni al limite di 1:1 (e nel massimo di 2:1) tra la componente variabile e la componente fissa della remunerazione<sup>33</sup>.

<sup>33</sup> Alla data del 31 dicembre 2025, lo Statuto della Banca non prevede la facoltà per l'Assemblea di deliberare, in sede di approvazione delle politiche di remunerazione e incentivazione, sull'eventuale proposta del Consiglio di Amministrazione di fissare un limite al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale superiore a 1:1, nel rispetto dei limiti indicati dalle vigenti Disposizioni di Vigilanza. Nel caso di gruppi, l'assemblea competente a deliberare sulla proposta di fissare un limite superiore a 1:1 è quella della banca in cui opera il personale a cui la decisione si riferisce. La società Capogruppo può esprimere voto favorevole sulla proposta di aumento del limite sottoposta all'approvazione dell'assemblea di una banca del Gruppo soltanto se la politica di remunerazione del Gruppo (approvata dall'assemblea della Capogruppo) consente alle banche del Gruppo di elevare detto limite o se l'assemblea della Capogruppo si è comunque espressa favorevolmente in questo senso.

## Consiglio di Amministrazione

Spetta al Consiglio di Amministrazione (Circolare 285 e artt. 17 e 26 dello Statuto) il compito di elaborare e sottoporre all'Assemblea le politiche di remunerazione e incentivazione e darne attuazione una volta approvate dall'Assemblea, in primis riguardo alla remunerazione degli amministratori che rivestono particolari cariche (tra i quali l'Amministratore Delegato e gli amministratori che compongono i comitati endoconsiliari) e del Direttore Generale (sentito il parere del Collegio Sindacale).

Il quadro delle responsabilità del Consiglio di Amministrazione in materia, tenendo conto delle indicazioni della Circolare 285 (37° Aggiornamento-Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione II, Ruolo e responsabilità dell'assemblea e degli organi aziendali), prevede inoltre che il Consiglio stesso:

- definisca i sistemi di remunerazione e incentivazione almeno per i seguenti soggetti: i consiglieri esecutivi; i direttori generali; i condirettori generali, i vicedirettori generali e figure analoghe; i responsabili delle principali linee di business, funzioni aziendali o aree geografiche; coloro che riportano direttamente agli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo; i responsabili e il personale di livello più elevato delle funzioni aziendali di controllo. Esso, in particolare, assicura che detti sistemi siano coerenti con le scelte complessive della banca in termini di assunzione dei rischi, strategie, obiettivi di lungo periodo, assetto di governo societario e dei controlli interni;
- assicuri, tra l'altro, che i sistemi di remunerazione e incentivazione siano idonei a garantire il rispetto delle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie nonché di eventuali codici etici o di condotta, promuovendo l'adozione di comportamenti ad essi conformi.

## Comitato Remunerazione

Il Comitato Remunerazione, ha il compito - anche avvalendosi del supporto della funzione *Risk Management*, il cui responsabile è opportunamente coinvolto nelle riunioni del Comitato stesso - di esprimere un giudizio indipendente in ordine alle politiche e prassi retributive e di avanzare proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine alla remunerazione e al trattamento economico delle figure il cui assetto retributivo è, in base allo Statuto, di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Remunerazione, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di Statuto inoltre svolge le seguenti attività:

- valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilando sulla loro applicazione e formula al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia (Statuto, art. 17, comma 4, lettera a);
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni aziendali di controllo, in stretto raccordo con l'organo con funzione di controllo (Circolare 285, 37° Aggiornamento-Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione II, Ruolo e responsabilità dell'assemblea e degli organi aziendali);
- cura la preparazione della documentazione da sottoporre all'organo con funzione di supervisione strategica per le relative decisioni (Circolare 285, 37° Aggiornamento-Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione II, Ruolo e responsabilità dell'assemblea e degli organi aziendali).

Le funzioni aziendali *Compliance*, *Risk Management* e *Internal Audit* (Revisione Interna) garantiscono che le politiche di remunerazione siano conformi ai requisiti normativi e agli impegni presi nei confronti degli *stakeholders*, con particolare attenzione alla corretta gestione del rapporto con la clientela, affiancando la funzione Risorse Umane e gli organi aziendali nella progettazione delle politiche di remunerazione e intervenendo nell'attuazione delle stesse per renderle coerenti con la propensione al rischio della Banca.



## Dichiarazione sul dovere di diligenza (*due diligence*)

### [GOV-4]

Il Gruppo integra il processo di due diligence all'interno del proprio modello di *business* e del quadro strategico complessivo, pur non configurandolo come una procedura separata e formalizzata. Tale processo è volto a garantire la gestione responsabile degli impatti ambientali e sociali e comprende le fasi di:

- Identificazione degli impatti negativi, attuali e potenziali, causati o contribuiti dal Gruppo su persone e ambiente.
- Gestione e mitigazione degli impatti attraverso azioni mirate.
- Rendicontazione trasparente dei progressi e delle misure adottate.

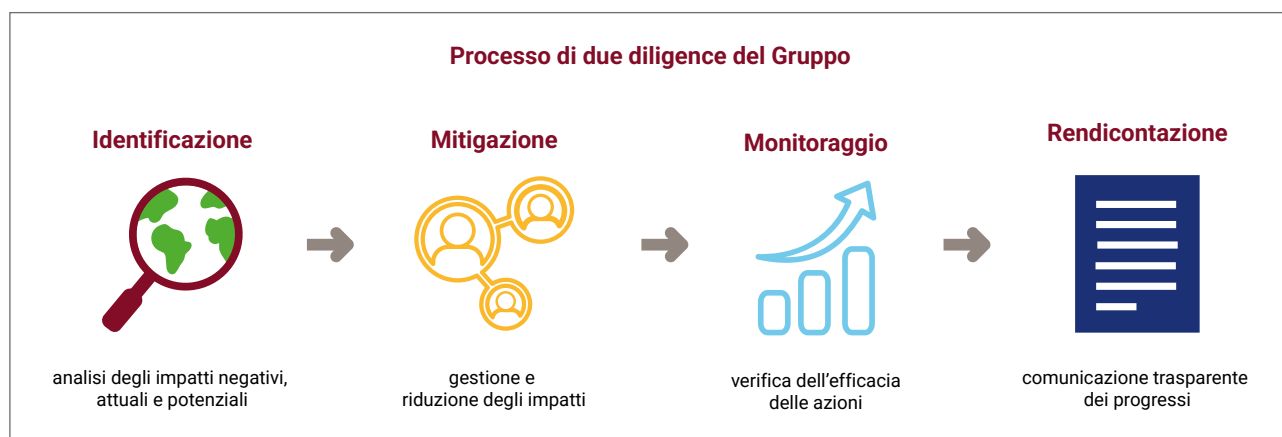
Nell'ambito dell'analisi di doppia materialità 2025, il Gruppo ha individuato per ciascun topic, sub-topic e sub-sub-topic impatti, rischi e opportunità rilevanti, sottoponendo i risultati alla valutazione del top management e degli stakeholder esterni, con approvazione finale degli organi apicali.

### Elementi Fondamentali del Dovere di Diligenza e Riferimenti ESRS

Il processo di due diligence è coerente con gli obblighi di informativa previsti dall' ESRS 2 e dagli ESRS tematici, e si articola nei seguenti elementi:

| Elemento                                                            | Riferimenti ESRS                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Integrazione nella governance, strategia e modello aziendale</b> | ESRS 2 – Informazioni generali: Ruoli e responsabilità; Sistemi di incentivazione; Identificazione IRO.                                    |
| <b>Coinvolgimento degli stakeholder</b>                             | ESRS 2 – Informazioni generali: Valutazione IRO e consultazione.                                                                           |
| <b>Individuazione e valutazione degli impatti negativi</b>          | Standard tematici: Cambiamento climatico (E1); Forza lavoro propria (S1); Consumatori e utilizzatori finali (S4); Condotta d'impresa (G1). |
| <b>Interventi per mitigare gli impatti</b>                          | Azioni relative a: decarbonizzazione, tutela della privacy, cultura aziendale, pratiche responsabili.                                      |
| <b>Monitoraggio dell'efficacia delle azioni</b>                     | Obiettivi, metriche e trasparenza sui progressi (ESRS 2 e standard tematici pertinenti).                                                   |

Il Gruppo monitora costantemente l'efficacia delle strategie e rendiconta in modo chiaro e completo i progressi raggiunti, rafforzando la propria responsabilità verso gli stakeholder e la conformità agli standard europei di sostenibilità.



## Gestione del rischio e controlli interni sulla rendicontazione di sostenibilità

### [GOV-5]

Il processo di redazione della Rendicontazione è integrato all'interno del processo di informativa finanziaria ed è in capo alla Funzione Sostenibilità e ESG, in interazione con le diverse strutture interessate della Capogruppo e del Gruppo.

Il modello organizzativo prevede l'accentramento in Capogruppo del presidio della normativa sul reporting di sostenibilità, la realizzazione e il monitoraggio delle relative progettualità, il coordinamento della predisposizione della disclosure e la relativa finalizzazione.

Il Gruppo ha adottato un modello di esecuzione dei controlli sulla Rendicontazione comune a tutte le aziende del Gruppo, secondo i requisiti previsti nel Sistema dei Controlli Interni (disciplinati dalla Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, Titolo IV Capitolo 3 – Il sistema dei controlli interni), che prevede un'organizzazione strutturata e permanente per la realizzazione dei controlli, dotata di procedure efficaci in grado di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie.

Tale modello di controllo si basa sulla identificazione:

- delle funzioni, individuate nell'ambito delle direzioni della Capogruppo, responsabili dell'esecuzione dei controlli di linea diretti ad assicurare la completezza, la correttezza, l'affidabilità e la tempestività delle informazioni fornite ai fini della predisposizione della Rendicontazione. Dette funzioni, nell'ambito della propria operatività, garantiscono il presidio sulla conformità ai principi normativi delle sezioni della Rendicontazione di Sostenibilità di propria competenza, attraverso l'esecuzione dei controlli di primo livello;
- delle società controllate, appartenenti al perimetro di rendicontazione, responsabili dell'esecuzione dei controlli di linea diretti ad assicurare la completezza, la correttezza, l'affidabilità e la tempestività delle informazioni fornite ai fini della predisposizione della Rendicontazione di Sostenibilità e la conformità delle stesse ai requisiti normativi. Il contributo per la Rendicontazione di Sostenibilità è sottoposto all'approvazione del C.d.A. delle società controllate;
- della Funzione Sostenibilità e ESG che effettua annualmente, in conformità a quanto richiesto dalla CSRD e dal documento metodologico emanato dall'EFRAG sulle linee guida per la predisposizione dell'analisi di materialità "IG1 *Materiality Assessment Implementation Guidance*", l'analisi di doppia materialità al fine di identificare i c.d. data-points rilevanti e oggetto di rendicontazione, svolgendo un ruolo attivo nell'identificare, indirizzare e coordinare la definizione di politiche, azioni e target da adottare;
- delle funzioni aziendali di controllo incaricate delle attività di verifica di propria competenza e che includono:
  - la direzione *Chief Risk Officer* che con riferimento alla gestione dei fattori di rischio ESG, i) integra i fattori di rischio ESG nel *framework* di gestione dei rischi e nella definizione della propensione al rischio di "Gruppo"; ii) integra le informazioni relative ai fattori di rischio ESG nella propria reportistica interna sui rischi aggregati, in modo da consentire agli organi aziendali preposti di assumere decisioni informate; iii) svolge la *risk materiality assessment* in materia di rischi ESG e ne condivide gli esiti con la Funzione Sostenibilità e ESG;
  - la direzione *Chief Compliance Executive* di Capogruppo che, nell'ambito del proprio perimetro di presidio i) supporta il CdA al fine di assicurare la conformità alla normativa esterna nazionale ed europea; ii) valuta il possibile impatto di qualsiasi mutamento del contesto normativo e regolamentare in ambito sostenibilità sulle attività del Gruppo e sul quadro di riferimento in materia di conformità; iii) controlla e presidia la corretta applicazione della regolamentazione interna ed esterna in materia di sostenibilità. In relazione alla società Mediobanca e alle sue controllate, tale presidio è garantito dalla Funzione Compliance di Mediobanca Spa attraverso lo scambio di flussi idonei ad assicurare il monitoraggio e consentire alla Capogruppo una direzione unitaria del Gruppo.
  - la direzione *Chief Audit Executive* di Capogruppo che, con riferimento ad azioni, politiche e procedure ESG, valuta l'adeguatezza del sistema dei controlli interni e dei presidi posti in essere per la gestione delle tematiche di sostenibilità e dei fattori di rischio ESG. In relazione alla società Mediobanca e alle sue controllate, il suddetto presidio è garantito attraverso l'operato della Funzione *Audit* di Mediobanca Spa.
- della Funzione ICT che presidia il processo per la componente di Information Technology garantendo l'integrità dei dati;
- del Dirigente preposto e dell'Amministratore Delegato che esprimono un giudizio sulla conformità della Rendicontazione di Sostenibilità agli *standard* di rendicontazione mediante l'attestazione di conformità. Costituisce oggetto di attestazione, inoltre, anche il fatto che la Rendicontazione di Sostenibilità è stata redatta con le specifiche adottate a norma dell'articolo 8, par. 4, del regolamento UE 2020/852 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020.

L'approccio metodologico adottato a livello di Gruppo per le attività di verifica svolte dalla Funzione Controlli Legge 262 a supporto dell'attestazione del Dirigente Preposto si basa su un modello operativo "misto".

Tale modello prevede l'adozione in maniera congiunta e complementare di un approccio analitico (verifiche di adeguatezza ed effettività direttamente svolte dalla Funzione Controlli L.262 di Capogruppo e acquisizione degli esiti delle verifiche svolte dalle altre Funzioni di controllo) e di un approccio sintetico (processo di *check-list* e sub attestazione da parte delle direzioni contributrici all'informativa e delle Società controllate).

Tale approccio permette di mitigare i rischi insiti nel processo di Rendicontazione di Sostenibilità tra i quali si annoverano il rischio di non conformità dell'informativa di sostenibilità rispetto alle disposizioni della normativa esterna di riferimento sopra citata, anche con riferimento alle caratteristiche qualitative definite dal principio ESRS 1 (pertinenza, rappresentazione fedele, comparabilità, verificabilità, comprensibilità), e il rischio inerente l'incompletezza, errata elaborazione, conservazione e trasferimento dei dati.

A conclusione dell'attività di verifica il Dirigente Preposto effettua una valutazione complessiva del sistema controlli interni sull'informativa di sostenibilità, contabile e finanziaria e definisce gli interventi a mitigazione delle criticità rilevate, formalizzata in una "Relazione per l'emissione dell'Attestazione".

È prevista, inoltre, una rendicontazione periodica delle risultanze della valutazione del rischio e del sistema dei controlli interni relativi alla Rendicontazione di Sostenibilità, per gli ambiti di rispettiva responsabilità, dalle Funzioni aziendali di controllo agli organi di amministrazione, direzione e controllo.

Tali organi esaminano, inoltre, la Relazione per l'emissione dell'attestazione da parte del Dirigente preposto in cui sono formalizzati i risultati dell'attività di revisione sul sistema dei controlli interni relativi al processo di redazione del bilancio e di informativa contabile societaria, compresa la Rendicontazione di Sostenibilità, funzionale a rilasciare le attestazioni di competenza.

## Strategia

### Strategia, modello aziendale e catena del valore

#### [SBM-1]

Il Gruppo, forte della propria vocazione storica di banca attenta alle esigenze delle famiglie e dei territori, riconosce la stretta interconnessione tra sviluppo economico, progresso sociale e tutela dell'ambiente, orientando la propria azione alla creazione di valore sostenibile nel lungo periodo.

Il nostro *Purpose*:

*"Il bene del Cliente e dei Territori è la nostra stella polare"*

rappresenta il principio guida per costruire un futuro in cui il benessere delle persone, la prosperità dei territori e la sostenibilità siano al centro delle decisioni strategiche.

La strategia ESG del Gruppo è concepita come una leva trasversale, che coinvolge tutte le funzioni aziendali attraverso politiche dedicate, processi di gestione dei rischi, strumenti operativi e indicatori di monitoraggio.

La strategia ESG del Gruppo MPS si articola in un modello integrato che:

- indirizza il business verso obiettivi di sostenibilità;
- rafforza la governance e la gestione dei rischi ESG;
- sostiene la transizione ambientale attraverso lo sviluppo di prodotti e servizi;
- promuove il valore sociale, la centralità delle persone e il supporto ai territori;
- garantisce trasparenza attraverso dati, metriche e rendicontazione strutturata.

**Il Piano Industriale 2024–2028 “A Clear and Simple Commercial Bank, Revolving Around Customers, Combining Technology With Human Touch”**, in continuità con quello precedente, riconosce la creazione di valore sostenibile come leva strategica abilitante lungo l'intera catena del valore, attraverso obiettivi concreti e che mirano a supportare la transizione sostenibile ed energetica dei propri clienti e far la propria parte con riferimento alle attività proprie.

Il Gruppo, nel proseguire con decisione nel proprio percorso di integrazione della sostenibilità all'interno della strategia aziendale, nel 2025 ha aggiornato il Piano di Sostenibilità 2025 - 2028, approvato dal Consiglio di Amministrazione che definisce le iniziative prioritarie da attivare nei prossimi anni per assicurare il pieno raggiungimento degli obiettivi strategici, la conformità normativa e un costante allineamento all'evoluzione del contesto competitivo e regolamentare.

Il Piano di Sostenibilità 2025 – 2028, inserito nel più ampio quadro delineato dal Piano Industriale 2024 – 2028, ha l'obiettivo di consolidare quanto avviato negli anni precedenti e rafforzare ulteriormente l'integrazione dei fattori ESG nei processi decisionali, commerciali e organizzativi del Gruppo. Il Piano pertanto declina le iniziative sulla base a supporto dei driver strategici, a loro volta identificati tenendo conto di tutti gli stakeholder sintetizzati dagli esiti dell'Analisi di Doppia Materialità condotta ai sensi della *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD), delle caratteristiche del proprio portafoglio e relative evoluzioni e dell'analisi dei rischi climatici e ambientali, nonché l'allineamento ai trend di mercato e normativi. In tale contesto, il Gruppo ha definito iniziative mirate sia alla mitigazione degli impatti negativi e dei rischi ESG, sia alla valorizzazione delle opportunità, con particolare attenzione alla decarbonizzazione, al supporto alla transizione delle PMI con il rafforzamento dell'offerta commerciale ESG. Parallelamente, si intende consolidare il proprio ruolo sociale attraverso programmi di educazione finanziaria, microfinanza e iniziative a favore delle comunità, oltre a potenziare la *governance* ESG con l'integrazione dei fattori di sostenibilità nei modelli di rischio, nei sistemi di pianificazione e nelle politiche di remunerazione.

Il Piano di Sostenibilità prevede inoltre un rafforzamento delle attività di *stakeholder engagement*, al fine di renderle strutturate e continuative nel tempo, della qualità dei dati ESG, della trasparenza informativa nonché l'introduzione di *policy* fondamentali – come quella sui Diritti Umani e quella di *Procurement* ESG – per garantire una gestione responsabile dell'intera catena del valore.

Le iniziative previste dal Piano 2025–2028 sono organizzate per obiettivi coerenti con il **Piano Industriale 2024–2028**:

### 1. Supporto alla transizione:

- **Net Zero Own Operations** - Il Gruppo punta alla progressiva riduzione delle emissioni nette di gas serra scope 1 e 2, con l'obiettivo di raggiungere il net zero entro il 2030<sup>34</sup>. A tal fine, il Piano promuove interventi di efficientamento energetico su immobili, impianti e infrastrutture, accompagnati da iniziative di valorizzazione e ottimizzazione degli spazi, come la razionalizzazione delle sedi e un uso più efficiente degli ambienti di lavoro.
- **Supporto alla transizione** - Per favorire un'economia più sostenibile e a basse emissioni, il Gruppo rafforza l'offerta di prodotti e servizi green e consolida l'integrazione dei fattori ESG nei principali processi aziendali: dall'erogazione del credito, al dialogo continuo con la clientela, fino alle attività di indirizzo e monitoraggio, inclusi i piani di transizione. Questo percorso è sostenuto dallo sviluppo delle competenze ESG della rete commerciale e dall'introduzione di figure specialistiche dedicate al supporto dei gestori.

### 2. Ruolo sociale della Banca nei territori:

Il Gruppo mira a generare un impatto positivo sulle comunità locali attraverso partnership, prodotti e iniziative a finalità sociale. Sono inoltre previsti programmi per accrescere la cultura ESG all'interno dell'organizzazione e attività di educazione finanziaria e inclusione, con particolare attenzione ai contesti e ai soggetti più vulnerabili.

### 3. Governance e Persone:

- **Integrazione dei criteri ESG nei processi organizzativi** - L'ultima direttrice punta a incorporare i principi ESG in modo sempre più sistematico nelle attività operative e nelle decisioni strategiche. Ciò avviene attraverso il rafforzamento delle strutture di governance e controllo, il miglioramento della qualità dei dati e l'evoluzione dei tool di monitoraggio degli obiettivi ESG, inclusi i piani di transizione, così da supportare con efficacia i processi decisionali.
- **Diffusione della cultura ESG** - Per rafforzare una visione condivisa sui temi ambientali, sociali e di governance, il Gruppo investe in programmi di formazione dedicati e nella divulgazione dei propri obiettivi, delle leve operative identificate e iniziative ESG. Campagne di sensibilizzazione interne contribuiscono a promuovere comportamenti responsabili e consapevoli.
- **Diversity & Inclusion** - Il Gruppo promuove un ambiente di lavoro equo, rispettoso e inclusivo, valorizzando le diversità come elemento distintivo. Le iniziative includono azioni a supporto della parità di genere e misure progettate per favorire l'inclusione finanziaria e ridurre le barriere di accesso ai servizi.

L'*ownership* delle iniziative incluse nel Piano di Sostenibilità è attribuita alle Direzioni e alle strutture competenti per materia, cui spettano la responsabilità del raggiungimento degli obiettivi, dei risultati attesi e dei relativi deliverable, milestone e KPI, nonché della predisposizione del reporting periodico sullo stato di avanzamento delle attività.

La **Funzione ESG e Sostenibilità** garantisce la coerenza complessiva del Piano con macro-obiettivi di sostenibilità del Gruppo e ne monitora l'avanzamento, anche in collaborazione con la Funzione Governo Progetti per le iniziative a carattere progettuale. Nel quadro di tali attività, la Funzione presidia l'andamento delle iniziative, identifica eventuali criticità di natura interfunzionale e propone le azioni correttive necessarie, attivando i meccanismi di *escalation* verso il Comitato Direttivo in Sessione ESG. Inoltre, cura il *reporting* periodico sull'avanzamento del Piano verso il Comitato Direttivo e il Consiglio di Amministrazione.

Ai fini della presente Rendicontazione le informazioni prospettiche vengono utilizzate in conformità agli ESRS. Agli Amministratori è richiesta l'elaborazione di tali informazioni sulla base di ipotesi, descritte negli specifici paragrafi del presente documento, in merito a eventi che potranno accadere in futuro e a possibili future azioni da parte del Gruppo. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra i valori consuntivi e le informazioni prospettiche potrebbero essere significativi.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 26 febbraio 2026, ha approvato il Piano Industriale 2026–2030, "Da radici profonde a nuove frontiere – Una forza competitiva di primo piano nel settore bancario". Il nuovo Piano Industriale segna un deciso cambio di passo nel posizionamento strategico e nella struttura del Gruppo, facendo leva sul percorso di trasformazione di successo realizzato negli ultimi anni e sull'integrazione con Mediobanca, con l'obiettivo di creare un gruppo bancario leader, diversificato e competitivo, caratterizzato da solida redditività, robustezza patrimoniale e una maggiore remunerazione per gli azionisti.

<sup>34</sup> Per ulteriori informazioni di dettaglio in merito al percorso di decarbonizzazione del Gruppo, si rinvia alla Sezione "ESRS E1-4 – Obiettivi in materia di cambiamenti climatici", predisposta in conformità ai requisiti di informativa previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2023/2772

Il nuovo piano ribadisce e rafforza l'intento del Gruppo di concentrarsi sulla creazione di valore sostenibile e di lungo periodo attraverso un modello di crescita equilibrato, resiliente e orientato agli stakeholder. Il piano pone enfasi su crescita diversificata, innovazione digitale e solidità patrimoniale come leve per generare benefici sostenibili, integrando la dimensione ESG nella *governance*, nelle *politiche di gestione del rischio* e nello *sviluppo dei servizi alla clientela*. Il Piano persegue infatti l'obiettivo di traghettare il Gruppo verso una nuova stagione fondata su crescita, diversificazione dei ricavi, innovazione digitale e sostenibilità, anche attraverso la combinazione tra MPS e Mediobanca che mira a creare "benefici sostenibili per tutti gli stakeholder" valorizzando punti di forza strutturali e un modello di business più resiliente e responsabile nel tempo.

Nello specifico la strategia ESG del Gruppo illustrata dal Piano si articola su tre pilastri:

- **Governance orientata agli stakeholder:** viene introdotto un modello strutturato di coinvolgimento degli stakeholder per co-progettare iniziative sostenibili, insieme a un dialogo permanente per allineare la transizione alle priorità locali e valorizzare le sinergie del nuovo gruppo, integrando fattori ambientali e sociali nei processi di rischio.
- **Decarbonizzazione e transizione climatica:** il Gruppo conferma l'obiettivo "net zero" sulle proprie emissioni dirette entro il 2030, punta a sostenere soluzioni di transizione nei settori chiave (energie rinnovabili, efficienza, attività sostenibili come l'agri-food) e rafforza l'impegno verso i settori a più alta intensità emissiva, adottando traiettorie armonizzate di riduzione entro il 2030.
- **Finanza sostenibile:** Il Gruppo intende rendere la finanza sostenibile un motore di crescita, mobilitando capitali verso infrastrutture sociali e housing, includendo strumenti come finanza agevolata e PPP, e favorendo inclusione finanziaria tramite programmi mirati e partnership educative.

I target ESG quantitativi definiti puntano ad una crescita dell'incidenza dei Fondi AUM art. 8 e 9 SFDR ESG volume totale di Fondi (dal 47% del 2025 al 50% nel 2030), ad un aumento del peso dei finanziamenti ESG sulle nuove erogazioni (dal 17% al 25%) e a circa il 25% di emissioni di bond rispetto alle emissioni annuali complessive entro il 2030.

Per ulteriori dettagli sul Piano Industriale 2026–2030 "Da radici profonde a nuove frontiere – Una forza competitiva di primo piano nel settore bancario" si rimanda al paragrafo "Piano Industriale 2026-2030" della Relazione sulla Gestione.

Alla luce di quanto fin qui rappresentato, sarà prevista nel corso del 2026 una revisione del Piano di Sostenibilità al fine di tener conto delle evoluzioni strategiche e dei nuovi target previsti dal Piano Industriale 2026–2030.

## Modello aziendale

Il Gruppo ha al suo centro Banca MPS, la Capogruppo, una banca commerciale caratterizzata da un modello di *business* fortemente radicato nei territori di riferimento, che combina la solidità e le competenze della rete di filiali con una piattaforma digitale avanzata, al fine di garantire alla clientela un'esperienza ibrida e di valore in linea con le tecnologie più moderne. L'innovazione tecnologica e le competenze delle persone sono i pilastri di questa trasformazione, orientata a garantire un servizio efficiente, personalizzato e accessibile. La strategia di creazione di valore si articola su cinque direttrici chiave:

- l'adozione di nuovi modelli di servizio focalizzati su attività ad alto valore aggiunto, che ruotano intorno alle reali esigenze, per clientela privati e imprese;
- l'ottimizzazione della piattaforma digitale basata sull'interazione tra canali fisici e digitali perseguendo elevati standard di sicurezza e garantendo l'accessibilità inclusiva ai servizi;
- un approccio "zero-based" alla gestione del rischio, basato su strumenti avanzati di analisi e monitoraggio;
- l'evoluzione dell'offerta di prodotti e servizi "fee-based", per diversificare le fonti di ricavo e rafforzare il ruolo consulenziale del Gruppo;
- il potenziamento dell'offerta di finanziamenti per le famiglie e lo sviluppo di soluzioni specifiche per le PMI, con particolare attenzione alla sostenibilità e all'innovazione.

Gli *input* principali del modello di *business* comprendono risorse finanziarie, tecnologiche, infrastrutture digitali, e competenze specialistiche. La raccolta di questi *input* avviene mediante una rete di fornitori e *partner* selezionati sulla base di criteri di affidabilità e sicurezza previsti dalle normative del Gruppo.

Grazie a questa visione, il Gruppo si conferma un punto di riferimento per clienti e comunità, con un modello di *business* sostenibile, resiliente e orientato alla crescita di lungo periodo.

Con il perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., a decorrere dal 15 settembre 2025 il perimetro del Gruppo Montepaschi si è ampliato, aumentando la diversificazione delle proprie aree di business e dei mercati di riferimento, precedentemente incentrate nei servizi tradizionali del retail & commercial banking svolti prevalentemente in Italia. Il Gruppo è pertanto attivo nei segmenti **Retail & Commercial Banking, Wealth Management** (inclusi il sistema di servizi digitali e *self-service*, arricchiti



dalle competenze delle reti di consulenti finanziari), **Corporate & Investment Banking, Specialty Finance, Consumer Finance e Insurance** (attraverso la partecipazione in Assicurazioni Generali e la *partnership* strategica con AXA), oltre alle attività di supporto e di servizi fiduciari svolti attraverso società specialistiche.

L'operatività estera è focalizzata sia sul supporto ai processi di internazionalizzazione delle imprese clienti che sull'attività di Wealth Management, anche attraverso le società estere controllate da Mediobanca ed interessa i principali mercati finanziari esteri.

Oltre a quanto sopra rappresentato, sono presenti aziende operanti nel settore agricolo, sia vitivinicolo che agroalimentare, con anche una componente real estate destinata ad attività agrituristiche e ricettive (MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini Società Agricola S.p.A.) e dei servizi di custodia e deposito di beni alimentari per conto terzi (Magazzini generali).

Nel dettaglio, il Gruppo, che al 31 dicembre 2025 impiegava 22.079 risorse in forza effettiva (per un'analisi dettagliata della distribuzione della forza lavoro per area geografica, si rimanda alla Sezione 'Caratteristiche e composizione dei dipendenti dell'impresa') opera in diverse aree strategiche del settore finanziario, con un'ampia gamma di prodotti e servizi, rivolgendosi principalmente ai seguenti gruppi di consumatori:

- **Retail:** privati e famiglie, a cui offre soluzioni per il risparmio, prodotti di investimento, mutui, prestiti personali e strumenti di pagamento innovativi;
- **Private Banking:** individui con patrimoni significativi, a cui offre servizi personalizzati di gestione patrimoniale e consulenza finanziaria avanzata;
- **Imprese:** piccole e medie aziende, per le quali propone servizi di finanziamento, gestione della liquidità, factoring e prodotti assicurativi dedicati;
- **Large Corporate:** aziende di grandi dimensioni per le quali è prevista una offerta commerciale di tipo personalizzato, caratterizzata da servizi finanziari ad alto valore aggiunto, operazioni di impieghi, di raccolta e di gestione dei flussi operativi.

Per dettagli sui ricavi per segmento operativo, si rimanda al paragrafo "Risultati per segmento operativo" della Relazione sulla Gestione.

L'offerta commerciale per privati e imprese è stata nel tempo ampliata con prodotti ESG finalizzati a favorire pratiche sostenibili. Questi si articolano in tre principali categorie:

- **Sustainability Linked Loan:** prodotti finanziari che incentivano il raggiungimento, da parte del cliente, di obiettivi ambiziosi e predeterminati in termini di performance di sostenibilità;
- **Green/Social Loan:** prestiti destinati esclusivamente al finanziamento o rifinanziamento di nuovi e/o esistenti progetti con finalità green o con finalità sociali;
- **Taxonomy Aligned Loan:** una particolare tipologia di *Green Loan* destinati esclusivamente al finanziamento o rifinanziamento di nuovi e/o esistenti progetti conformi ai principi e ai requisiti tecnici della Tassonomia Europea.

Tali prodotti sono stati sviluppati in coerenza con le principali linee guida di riferimento, quali il *Green and Sustainable Lending Glossary of Terms della Loan Market Association (LMA)* e la Tassonomia EU (Regolamento UE 2020/852).

Inoltre, l'offerta dei prodotti assicurativi si è nel tempo evoluta grazie alla revisione dei Fondi/SICAV abbinati alle polizze *unit linked* e multiramo, caratterizzata anche dall'inserimento di ulteriori soluzioni nel comparto ESG.

Il modello di *business* risulta quindi pervaso trasversalmente dagli obiettivi e dalle logiche di sostenibilità, identificando, per le diverse aree di attività, indicatori, *target* e processi adeguati e coerenti con le strategie di sostenibilità descritte in precedenza, coadiuvate da opportuni meccanismi di *cascading* e monitoraggio che garantiscono il raggiungimento dei risultati previsti confermando l'impegno del Gruppo verso un modello di crescita sostenibile.

Per maggiori dettagli sulla gamma di prodotti e servizi che favoriscono pratiche sostenibili, si rimanda alle relative "Sezioni 2 – Informazioni ambientali" e "Sezione 3 – Informazioni Sociali" della presente Rendicontazione.

Per ulteriori approfondimenti sulla panoramica del gruppo, sul patrimonio clienti e sui canali distributivi si rimanda ai relativi paragrafi nella Relazione sulla Gestione.

## Catena del valore

La catena del valore del Gruppo può essere scomposta in due principali segmenti: *upstream* (a monte) e *downstream* (a valle), che insieme descrivono i processi e gli attori coinvolti nella creazione di valore da parte del Gruppo.

|             | UPSTREAM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | OWN OPERATION                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                               |                                                                                                                                       | DOWNSTREAM                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Definizione | <p>Rappresenta l'insieme dei <b>processi operativi</b> del Gruppo con riferimento alla <b>catena di approvvigionamento</b> (Value chain – Upstream). Gli <b>attori a monte</b> (ad esempio i fornitori) <b>forniscono</b> i <b>prodotti</b> o i <b>servizi usati</b> nello <b>sviluppo</b> dei <b>prodotti</b> o dei <b>servizi</b> della Banca stessa.</p> | <p>Rappresenta l'insieme dei <b>processi operativi</b> del Gruppo in quanto azienda indipendentemente dal Business.</p> <p>Comprende <b>attività centrali e distintive del modello di business, risorse e relazioni</b> che fanno parte delle <b>operazioni proprie</b>.</p> |                                                                                                                                               |                                                                                                                                       | <p>Rappresenta l'insieme dei <b>processi di business</b> del Gruppo e relativi <b>processi di supporto</b> (Value chain – Downstream). Punto di contatto con il mercato, i <b>soggetti a valle</b> (ad esempio clienti) <b>ricevono i prodotti o i servizi della Banca</b>.</p> |
| Perimetro   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Fornitori</li><li>• Partner commerciali (es. AXA)</li><li>• Partner non commerciali (associazioni ed enti terzi non clienti)</li></ul>                                                                                                                                                                              | <b>RISORSE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Dipendenti</li><li>• Consulenti finanziari</li><li>• Immobili</li><li>• Hardware</li></ul>                                                                                                                            | <b>PRODOTTI</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Credito</li><li>• Gestioni patrimoniali</li><li>• Emissioni obbligazionarie</li></ul> | <b>SERVIZI</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Pagamento</li><li>• Consulenza</li><li>• Deposito</li><li>• Digitali</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Clienti (raccolta, impieghi)</li><li>• Consumatori finali</li></ul>                                                                                                                                                                     |

La posizione del Gruppo all'interno della catena del valore è principalmente legata alla fornitura di servizi finanziari, ma anche al sostegno alle imprese e agli individui, fungendo da intermediario tra i vari attori economici e collegando di conseguenza i fornitori di capitale con aziende e privati mediante l'offerta di soluzioni e servizi di carattere finanziario.

### Segmento Upstream

Il segmento *upstream* raggruppa gli attori coinvolti e i processi finalizzati alla raccolta delle risorse necessarie alla realizzazione delle operazioni aziendali. In altre parole, gli attori a monte forniscono i prodotti e i servizi funzionali allo sviluppo e all'erogazione dei prodotti e dei servizi del Gruppo. Nel dettaglio, tra i principali attori del segmento upstream della catena del valore si individuano:

**Fornitori:** : includono fornitori di servizi operativi e infrastrutturali (fornitura di *hardware* e *software*, fornitura di energia elettrica e gas, manutenzione e gestione degli immobili), servizi tecnologici e digitali (fornitori di sistemi IT e infrastrutture digitali), *provider* di tecnologia per il supporto delle infrastrutture bancarie, come sistemi di pagamento, piattaforme *online*, *software* per la gestione del rischio, servizi finanziari e assicurativi (servizi finalizzati alla gestione del rischio finanziario, assicurazioni su beni aziendali e servizi di consulenza legali, fiscali e tributari), servizi logistici e amministrativi e servizi di *outsourcing* per attività non core.

**Partner commerciali:** il Gruppo collabora con diversi *partner* commerciali strategici, i cui servizi e competenze contribuiscono a completarne e arricchirne l'offerta. Nello specifico tali *partner* offrono le seguenti principali tipologie di prodotti e servizi:

- polizze assicurative (vita, danni e assicurazioni connesse all'attività creditizia) per clienti privati e aziende;
- consulenza assicurativa attraverso l'offerta di soluzioni personalizzate per la protezione patrimoniale e il risparmio;
- servizi di pagamento e carte di credito tra i quali carte prepagate, soluzioni di pagamento contactless, pagamenti internazionali e transazioni in tempo reale attraverso la fornitura di sistemi di pagamento elettronico (ad esempio SEPA<sup>35</sup> e Swift<sup>36</sup>) e sistemi di *mobile payment*;
- promozione di finanziamenti per l'acquisto di immobili attraverso collaborazioni con agenzie immobiliari e società di *real estate*.

**Partner non commerciali:** il Gruppo si inserisce in un quadro di cooperazione con associazioni e istituzioni finanziarie pubbliche per favorire la crescita economica e la stabilità finanziaria del paese. In tale contesto opera nella gestione di fondi e finanziamenti pubblici destinati a progetti di sviluppo economico e infrastrutturale, nel collocamento dei titoli di stato nonché nel sostegno a politiche di sviluppo regionale e interventi legati a programmi governativi, come i fondi europei o i finanziamenti per la digitalizzazione e la sostenibilità.

### Segmento Downstream

Il segmento *downstream* raggruppa gli attori coinvolti e i processi *business*, nonché i relativi processi di supporto finalizzati alle operazioni che riguardano l'erogazione diretta dei servizi bancari, la distribuzione di prodotti finanziari, la gestione delle relazioni con i clienti, l'erogazione dei prestiti e la finalizzazione degli investimenti.

I principali attori coinvolti nell'ambito della catena del valore *downstream*<sup>37</sup> comprendono:

- **Clienti:** sono inclusi sia i soggetti dai quali il Gruppo raccoglie capitale (raccolta) sia i soggetti verso i quali eroga finanziamenti (impieghi).
- **Consumatori finali:** fruitori di prodotti e servizi offerti dal Gruppo.

<sup>35</sup> Single Euro Payments Area.

<sup>36</sup> Society for Worldwide interbank financial telecommunication.

<sup>37</sup> Per maggiori dettagli in merito agli elementi della strategia aziendale collegati a questioni di sostenibilità si rimanda al "Modello aziendale".

## Analisi di doppia materialità

### [IRO-1] [SBM-2] [SBM-3]

Nel corso degli ultimi anni il processo di analisi di doppia materialità, in coerenza con l'evoluzione del concetto di sostenibilità, ha acquisito una crescente rilevanza richiedendo una progressiva integrazione delle considerazioni di sostenibilità nelle strategie aziendali, nella gestione del rischio e nelle decisioni di investimento delle aziende. Costituendo una attività fondamentale per il Gruppo al fine di garantire la resilienza e la sostenibilità a lungo termine, è stata di conseguenza oggetto di una evoluzione anche di carattere metodologico.

Nel 2022 è stata introdotta la metodologia dell'analisi di impatto in sostituzione della precedente "Single Materiality" e nel 2023 sono state introdotte le prime riflessioni in ottica di analisi di doppia materialità, in coerenza ai GRI standards<sup>38</sup>. Successivamente, nel corso del 2024, è stata introdotta una nuova metodologia per l'analisi di doppia materialità, allineata ai requisiti normativi degli ESRS, alle linee guida di riferimento e agli sviluppi interni del Gruppo. Tale impianto metodologico è stato confermato anche per l'esercizio 2025, pur prevedendo alcuni affinamenti nelle modalità di svolgimento delle analisi, che non hanno comportato variazioni sostanziali nei risultati in termini di rilevanza delle tematiche individuate (per maggiori dettagli rispetto ai risultati di materialità si rinvia alla Sezione "Fase 5 – Identificazione e validazione dei temi materiali").

L'analisi di doppia materialità è stata condotta in linea con gli standard ESRS applicabili, valutando sia come le attività del Gruppo influenzano gli *stakeholder* interni ed esterni (materialità d'impatto), sia quali rischi e opportunità possano avere conseguenze finanziarie significative per il Gruppo (materialità finanziaria). In particolare, l'analisi è sviluppata in coerenza con il contesto di business del Gruppo, anche attraverso il coinvolgimento e il dialogo con i portatori di interesse, ed è condotta seguendo le seguenti logiche:

- **materialità di impatto** (secondo una prospettiva *inside-out*), mediante la valutazione degli impatti positivi e negativi, attuali e potenziali che l'azienda genera sulla società, sull'economia e sull'ambiente circostante legati allo svolgimento della propria attività e alle proprie relazioni di *business*;
- **materialità finanziaria** (secondo una prospettiva *outside-in*), mediante la valutazione dei rischi e delle opportunità che hanno, o che si prevede possano avere, effetti finanziari rilevanti sul Gruppo ovvero sulla relativa situazione patrimoniale-finanziaria, risultato economico, flussi finanziari, accesso ai finanziamenti e costo del capitale.

Il Gruppo ha valutato nel dettaglio le diverse dimensioni della materialità per riconoscere e misurare gli effetti significativi delle proprie attività, nonché i rischi e le opportunità rilevanti, e ha riportato gli elementi chiave sulla base di queste prospettive. L'analisi di doppia materialità è stata svolta tenendo conto del contesto operativo del Gruppo e attraverso un costante confronto con gli *stakeholder*. Particolare attenzione è stata dedicata alle specificità di ciascuna linea di business e alle diverse aree geografiche in cui il Gruppo e i suoi partner commerciali operano, per garantire una valutazione completa e contestualizzata.

Secondo il citato approccio, una tematica di sostenibilità è considerata rilevante quando soddisfa i criteri di rilevanza d'impatto o di rilevanza finanziaria, o entrambi. Gli esiti delle analisi condotte e, conseguentemente, le tematiche risultate rilevanti contribuiscono a consolidare e finalizzare ulteriormente la strategia del Gruppo e ad indirizzare i relativi processi operativi, gestiti attraverso lo sviluppo di politiche, azioni e obiettivi specifici, come dettagliato nei paragrafi dedicati.

Per la determinazione della materialità di impatti, rischi ed opportunità, il Gruppo ha adottato un processo decisionale strutturato articolato nelle fasi di seguito dettagliate:

- **Fase 1 - Comprensione del contesto dell'organizzazione e definizione del perimetro di riferimento:** tale fase si concentra sull'individuazione di possibili aggiornamenti dell'analisi di doppia materialità, tenendo conto di eventuali evoluzioni rispetto all'esercizio precedente. Per farlo, vengono esaminati in dettaglio il contesto operativo e le relazioni commerciali del Gruppo, nonché le attività svolte da questo, basandosi su diverse fonti, tra cui fonti settoriali nazionali e internazionali e documentazione normativa ESG a livello globale e nazionale;
- **Fase 2 - Mappatura e coinvolgimento degli Stakeholder:** l'obiettivo di questa fase consiste nell'individuare i portatori di interesse del Gruppo e comprendere le loro esigenze e aspettative rispetto agli ambiti di impatto, rischio e opportunità. Il paragrafo descrive anche le modalità con cui gli *stakeholder* vengono coinvolti, sia durante la fase di identificazione degli IRO (Fase 3), sia nel successivo processo di valutazione degli stessi (Fase 4);
- **Fase 3 - Identificazione degli impatti, rischi e opportunità (di seguito anche IRO) potenzialmente rilevanti:** tale fase consiste nella mappatura degli impatti positivi e negativi, effettivi e potenziali sul contesto di riferimento (e.g. persone, ambiente, economia) e dei rischi e delle opportunità generati dall'ambiente esterno;

38 GRI (Global Reporting Initiative) Universal Standards (2021).

- **Fase 4 - Valutazione degli IRO potenzialmente rilevanti:** tale fase si sostanzia in un'analisi basata su metriche quali-quantitative volte a identificare la rilevanza degli impatti, dei rischi e delle opportunità identificate dal Gruppo durante la Fase 3;
- **Fase 5 - Identificazione e validazione dei temi materiali:** tale fase consiste nell'aggregazione delle risultanze derivanti dalla valutazione di impatti, rischi e opportunità al fine di definire quali tematiche risultano rilevanti per il Gruppo, nonché nella condivisione e approvazione delle stesse da parte degli organi apicali del Gruppo.

### Fase 1 - Comprensione del contesto

La comprensione del contesto consiste nell'identificazione del perimetro delle attività proprie del Gruppo, dei rapporti commerciali e del contesto in cui questi si svolgono e nel definire gli input necessari per l'identificazione di impatti, rischi ed opportunità. Coerentemente con le richieste regolamentari e le linee guida di riferimento<sup>39</sup>, l'analisi di contesto è stata condotta considerando:

- la strategia del Gruppo delineata nel Piano Industriale 2024-2028 e i relativi obiettivi strategici, unitamente al corpus normativo interno in materia di sostenibilità (tra cui, le policy aziendali in materia), nonché alla documentazione pubblica di riferimento (tra cui, il bilancio finanziario, le Dichiarazioni Consolidate Non Finanziarie più recenti, nonché la Rendicontazione di Sostenibilità pubblicata lo scorso esercizio);
- il quadro normativo e regolamentare applicabile, nonché gli *standard* e i *framework* di riferimento a livello internazionale, europeo e nazionale, tra cui la disciplina europea sulla finanza sostenibile - inclusa la Direttiva n.2022/2464 (*Corporate Sustainability Reporting Directive*), il Regolamento delegato (UE) 2023/2772 relativo agli standard ESRS, il Regolamento (UE) 2080/852 (Tassonomia UE), il Decreto legislativo n.125 di recepimento della Direttiva UE 2014/95/UE – nonché le linee guida e gli orientamenti emanati dalle principali autorità e organismi di riferimento quali la Banca Centrale Europea (Linee Guida BCE in tema di gestione dei Rischi ambientali e climatici) e l'EFRAG (EFRAG IG 1: *Materiality Assessment Implementation Guidance*), oltre ad ulteriori normative di riferimento richiamate dagli standard ESRS (tra cui il Regolamento Delegato (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari);
- la documentazione esterna finalizzata ad analizzare le tematiche rilevanti e i principali trend in atto nel settore bancario, oggetto di monitoraggio e valutazione da parte di analisti, investitori istituzionali e agenzie di rating - tra cui la dichiarazione annuale sulle priorità comuni per le relazioni finanziarie annuali pubblicata da ESMA (ESMA – *European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting*) e i documenti di consultazione pubblicati da EFRAG (EFRAG – *Revised ESRS Exposure Drafts*) - nonché i *feedback* ricevuti attraverso interviste dirette e questionari (*unsolicited*) delle principali agenzie di *rating* ESG;
- gli elementi di contesto relativi alla mappatura delle esigenze ambientali, sociali ed economiche del Paese Italia identificati nel corso dell'analisi, in coerenza alle linee guida dei *Principles for Responsible Banking* e al posizionamento dell'Italia nel percorso verso il raggiungimento degli obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) e alle raccomandazioni della UE agli Stati Membri circa le azioni da attuare per realizzare l'Agenda 2030;
- l'analisi di benchmark realizzata sui principali *player comparable* del settore bancario, considerando le tematiche che sono risultate materiali a seguito dell'analisi e gli *stakeholder* principali del Gruppo (Rendicontazioni di Sostenibilità ai fini CSRD e ulteriore documentazione pubblica di altri gruppi finanziari nazionali e internazionali);
- le evidenze derivanti dall'attività di *stakeholder engagement* (per maggiori dettagli sul coinvolgimento degli *stakeholder* si rinvia alla Sezione "Fase 2 – Mappatura e coinvolgimento degli *stakeholder*").

Sulla base della sopracitata analisi, il Gruppo ha definito il perimetro per l'analisi di doppia materialità, includendo attività, risorse e relazioni che fanno parte delle operazioni proprie e della catena del valore a monte e a valle del Gruppo (per una descrizione più dettagliata dei segmenti della catena del valore si rinvia alla Sezione "SBM-1 Strategia, modello aziendale e catena del valore").

### Fase 2 - Mappatura e coinvolgimento degli Stakeholder

Il coinvolgimento e dialogo strutturato con gli *stakeholder* costituisce uno strumento fondamentale attraverso il quale il Gruppo integra le prospettive, le opinioni e le priorità dei propri portatori di interesse nel processo decisionale, assicurandone la piena considerazione anche nell'ambito dell'analisi di doppia materialità. In questo contesto, il confronto continuo con gli *stakeholder* rappresenta una fase cruciale del processo, in quanto consente di approfondire la comprensione dei trend del settore, delle aspettative legate agli aspetti sociali, ambientali e di *governance*, degli impatti significativi legati all'attività svolta dal Gruppo e dalla sua catena del valore e di raccogliere la percezione degli *stakeholder* anche sui rischi ed opportunità legati ai temi di sostenibilità per gli istituti finanziari e per il Gruppo, in modo flessibile e personalizzato.

<sup>39</sup> Regolamento Delegato (UE) 2023/2772 della Commissione del 31 luglio 2023) e dalle Linee Guida EFRAG (EFRAG IG 1: *Materiality Assessment Implementation Guidance*).

L'identificazione delle categorie di *stakeholder* prioritari per il Gruppo, ovvero di coloro i cui interessi potrebbero essere o sono influenzati positivamente o negativamente dall'attività svolta dal Gruppo, è stata effettuata sulla base delle caratteristiche dell'attività, del contesto aziendale, della strategia di sostenibilità e delle iniziative avviate e delle principali tendenze ed evoluzioni della sostenibilità nel contesto globale.

In linea con le indicazioni fornite dalle Linee Guida EFRAG in materia, il Gruppo ha condotto il processo di analisi di doppia materialità adottando un duplice approccio di coinvolgimento dei propri *stakeholder*:

- *Stakeholder Management*: coinvolgimento, mediante interviste, delle strutture interne del Gruppo che mantengono un dialogo continuo con gli *stakeholder* interessati al fine di identificare e valutare i relativi impatti, rischi e opportunità;
- *Stakeholder Engagement*: coinvolgimento diretto, attraverso interviste one to one, degli *stakeholder* esterni, al fine di valutare e condividere la rilevanza degli impatti, rischi e opportunità identificata dal Gruppo.

L'attività di *Stakeholder Engagement* e *Management* ha consentito al Gruppo di cogliere *input* e nuovi punti di vista strettamente connessi alla propria operatività, e ha contribuito a supportare il processo di valutazione e consolidamento della rilevanza delle tematiche di sostenibilità, integrando le analisi condotte sulla base dei dati reperibili internamente al Gruppo ed esternamente sulla base di attività di *benchmarking* ed analisi degli aggiornamenti normativi. In particolare, le prospettive emerse dal coinvolgimento sono state integrate nel processo di analisi di doppia materialità, permettendo di identificare con maggiore precisione le tematiche rilevanti in relazione alle quali, all'interno della Rendicontazione, vengono descritti i presidi per la gestione ed il monitoraggio delle stesse attraverso specifiche politiche, azioni e target.

Si illustrano di seguito le categorie di *Stakeholder* coinvolti, l'approccio adottato per il loro coinvolgimento, la modalità di coinvolgimento degli stessi e la sintesi delle tematiche affrontate (riguardanti gli aspetti di sostenibilità trattati negli *standard* ESRS di riferimento):

| CATEGORIA<br>STAKEHOLDER      | STAKEHOLDER                                     | MODALITÀ DI<br>COINVOLGIMENTO                                                                                                                     | TEMATICHE AFFRONTATE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CLIENTI</b>                | Clienti imprese e private                       | Intervista con il responsabile di una Direzione Territoriale Imprese e Private<br>Interviste con clienti imprese                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sostenibilità ambientale e sociale;</li> <li>• Governance responsabile, solida e sostenibile, creazione e distribuzione di valore per tutti gli <i>stakeholder</i> del Gruppo.</li> <li>• Impegno per la promozione di uno sviluppo economico sostenibile e un modello economico a basse emissioni di carbonio e basato sull'economia circolare, attraverso lo sviluppo di un'offerta dedicata rivolta alla clientela.</li> <li>• Svolgimento dell'attività bancaria nel pieno rispetto delle regole e dei principi di correttezza negli affari.</li> <li>• Inclusione finanziaria e offerta di prodotti ad alto impatto sociale.</li> <li>• Attenzione alla qualità del servizio e alla soddisfazione del cliente.</li> <li>• Innovazione digitale e sicurezza informatica.</li> <li>• Investimenti sostenibili e integrazione delle tematiche di sostenibilità nell'esercizio dell'attività assicurativa.</li> <li>• Valorizzazione dei talenti, sviluppo delle competenze interne, sistemi di valutazione e incentivazione, piani periodici di formazione, <i>diversity management</i>.</li> <li>• Supporto alla comunità e promozione dell'arte e della cultura in Italia.</li> </ul> |
| <b>AMBIENTE/<br/>COMUNITÀ</b> | Figure rappresentative / esperti di riferimento | Interviste one to one virtuali con figure rappresentative della comunità e del territorio (Associazioni di Categoria, Associazioni in ambito ESG) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aspetti ambientali, con particolare focus sul cambiamento climatico e sui temi ambientali emergenti.</li> <li>• Evoluzione del contesto normativo (es. CSRD, Standard ESRS) e l'impatto che può generare sulle organizzazioni.</li> <li>• Capacità di promuovere un approccio sistemico verso il raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) definiti nel contesto delle Nazioni Unite.</li> <li>• Ruolo del Gruppo Bancario circa le tematiche ESG.</li> <li>• Importanza della comunicazione dei risultati conseguiti e degli obiettivi prefissati in ambito di sostenibilità e ESG.</li> <li>• Principali sfide e punti di forza del Gruppo Bancario per la realizzazione del Piano Industriale con focus in ambito ESG.</li> <li>• Importanza della diversità e dell'inclusione all'interno dell'ambito lavorativo.</li> <li>• Sostegno alle PMI in materia di sostenibilità.</li> <li>• Educazione delle nuove generazioni sui temi di sostenibilità.</li> <li>• Tutela e futuro del lavoro, anche in considerazione del <i>trend</i> in ambito digitalizzazione dei servizi.</li> </ul>                                                                           |



| CATEGORIA STAKEHOLDER                                        | STAKEHOLDER                                | MODALITÀ DI COINVOLGIMENTO                                                                                                                                                                                                                                             | TEMATICHE AFFRONTATE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>AZIONISTI/<br/>INVESTITORI/<br/>AGENZIE<br/>DI RATING</b> | Investitori SRI                            | Incontro con Investitore                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aspetti ambientali, in particolare, in relazione all'adattamento ai cambiamenti climatici, alla biodiversità, alle risorse naturali e sul tema della decarbonizzazione.</li> <li>• Finanziamenti e investimenti sostenibili.</li> <li>• Politiche di sostenibilità.</li> <li>• Inclusione e diversità e <i>gender pay gap</i>.</li> <li>• Diritti umani.</li> <li>• Benessere dei dipendenti.</li> <li>• Sviluppo e digitalizzazione.</li> <li>• Sostenibilità e integrazione ESG nelle strategie aziendali.</li> <li>• Diritti dei lavoratori e <i>Corporate Governance</i>.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>PERSONE</b>                                               | Persone del Gruppo, in Italia e all'estero | <p>Interviste con le funzioni Risorse Umane e Salute e Sicurezza dei Lavoratori</p> <p><i>Workshop con alcuni dipendenti del Gruppo, selezionati tra i referenti per la sostenibilità e altre figure chiave già coinvolte in precedenti progetti in ambito ESG</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valutazione in merito alla percezione dell'immagine del Gruppo dal punto di vista dei clienti, sulla base delle singole esperienze professionali.</li> <li>• Attenzione e cura dei livelli di occupazione nei processi di ristrutturazione.</li> <li>• Assunzioni di giovani.</li> <li>• Valorizzazione e soddisfazione del personale.</li> <li>• Sviluppo e <i>retention</i> dei talenti.</li> <li>• Formazione e crescita professionale.</li> <li>• Benessere delle persone (flessibilità e <i>work-life balance</i>, rapporto con i colleghi e con i responsabili e salute e sicurezza).</li> <li>• Trasparenza e oggettività dei sistemi di valutazione delle performance.</li> <li>• Policy presenti nel Gruppo (e.g. <i>Diversity ed Inclusion</i>).</li> <li>• Iniziative e prodotti ESG del Gruppo Bancario.</li> <li>• Supporto alla comunità.</li> <li>• Inclusione finanziaria.</li> <li>• Comunicazione delle informazioni di carattere non finanziario.</li> <li>• Temi ambientali e biodiversità.</li> <li>• Transizione ecologica, importanza dell'utilizzo di energie rinnovabili e promozione della mobilità sostenibile per i dipendenti.</li> <li>• <i>Gender pay gap</i>.</li> </ul> |
| <b>CATENA DI FORNITURA</b>                                   | Attori della catena del valore upstream    | Intervista con la funzione <i>Procurement</i>                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Temi ambientali, biodiversità e <i>circular economy</i>.</li> <li>• Tutela del lavoro, salute e sicurezza, <i>diversity &amp; inclusion</i> e benessere delle persone lungo la catena di fornitura.</li> <li>• Gestione dei rapporti con i fornitori.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

### Fase 3 - Identificazione Impatti, Rischi e Opportunità

Un'efficace identificazione di impatti, rischi e opportunità potenzialmente rilevanti con riferimento agli orizzonti temporali di breve, medio e lungo termine non può prescindere dalla comprensione delle dinamiche interne ed esterne che possono influenzare l'attività e, al contempo, offre una visione chiara sulle sfide e le opportunità emergenti, costituendo un passaggio chiave nell'indirizzare la revisione di processi, politiche e obiettivi. L'adozione di un approccio proattivo nella gestione degli impatti, rischi e opportunità contribuisce a rafforzare la resilienza del Gruppo e a promuovere la generazione di effetti positivi verso comunità e ambiente. Tale attività richiede inoltre la valutazione delle tendenze di mercato, delle dinamiche sociali, economiche e normative, nonché delle aspettative delle parti, delle caratteristiche delle attività svolte dal Gruppo e della tipologia di clientela a cui si rivolge, unitamente alle relative aspettative ed esigenze.

In questo contesto, nell'ambito del processo adottato per la mappatura degli IRO, il Gruppo ha tenuto in considerazione le interconnessioni esistenti tra materialità d'impatto e materialità finanziaria, ritenute tra loro strettamente integrate in quanto gli effetti generati dal contesto esterno sul Gruppo possono tradursi in fattori di rischio, o al contrario, in potenziali opportunità. In tale prospettiva, l'identificazione dei rischi e delle opportunità viene definita a partire dagli impatti in grado di generare, anche potenzialmente, degli effetti finanziari sul Gruppo. In particolare, a titolo esemplificativo:

- un impatto relativo a iniziative legate al terzo settore (e.g. iniziative di sostegno alla comunità) potrebbe contribuire, con riferimento alle opportunità, al miglioramento della *brand reputation* del Gruppo e/o all'aumento della fiducia degli *stakeholder*;
- un impatto legato a strategie di finanziamento in ambito ESG potrebbe favorire, con riferimento alle opportunità, l'espansione dell'offerta di prodotti attraverso lo sviluppo di soluzioni allineate agli obiettivi di sostenibilità;
- un impatto legato al finanziamento in settori potenzialmente esposti con riferimento a tematiche ESG potrebbe generare rischi finanziari (e.g. rischio di credito, rischio di mercato) derivanti da tale significativa concentrazione.

Il Gruppo ha pertanto identificato i propri impatti sul contesto esterno di riferimento - ivi inclusi quelli connessi ai diritti umani - nonché i relativi rischi e opportunità, tenendo conto delle evoluzioni strategiche e delle caratteristiche del proprio modello operativo e di business, attribuendo ciascun IRO al relativo perimetro di pertinenza (ambito della *value chain*).

In particolare, ai fini della conduzione dell'analisi di doppia materialità con riferimento alle operazioni proprie, sono stati considerati tutti i lavoratori propri del Gruppo, sia con contratto a tempo determinato che indeterminato, sia *full-time* che *part-time*.

Con riferimento alla catena del valore, il perimetro di analisi include la clientela istituzionale, corporate e retail dei prodotti e servizi del Gruppo, nonché i partner commerciali e i fornitori. L'analisi prende inoltre in considerazione le realtà economiche e sociali presenti nei territori in cui il Gruppo esercita le proprie attività, così come i gruppi di individui direttamente impattati dalle principali operazioni dello stesso. In tale ambito, il Gruppo riconosce altresì che alcune categorie di lavoratori, consumatori o (più in generale) di individui, possano risultare maggiormente esposte a potenziali avversità o ricadute, in ragione di proprie specifiche caratteristiche, del contesto operativo di riferimento o della natura delle attività svolte. Nello svolgimento dell'analisi di materialità sono state pertanto prese in considerazione le suddette differenze per i diversi gruppi di individui, modulando le considerazioni sottostanti le valutazioni in modo tale da metterne in risalto le specificità.

La mappatura è stata definita considerando le tematiche delineate dagli standard ESRS ove disponibili (*Topic*, *Sub topic* e *Sub Sub topic*), valutando altresì la potenziale presenza di tematiche specifiche (c.d. *entity-specific*), ulteriori rispetto a quelle disciplinate dagli ESRS. All'esito di tale analisi, non è emersa la necessità di identificare IRO *entity-specific*, in quanto le tematiche mappate risultano adeguatamente ricomprese nei Topic e Sub topic previsti dagli standard ESRS applicabili. In particolare, il processo di mappatura degli impatti, rischi e opportunità con riferimento agli *standard* climatici e ambientali tiene conto delle specificità legate all'attività operativa e commerciale, nonché delle strategie di decarbonizzazione del Gruppo. In particolare, sono stati presi in considerazione i seguenti aspetti:

- presidi istituiti, sia per quanto attiene alle operazioni proprie che con riferimento alla catena del valore, volti a garantire un opportuno adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici e la gestione delle tematiche connesse all'energia e all'economia circolare. Si fa pertanto riferimento alla documentazione interna e pubblica disponibile sul sito internet del gruppo (ad esempio, Politica ambientale, Direttiva ESG, Politiche Creditizie, Direttiva in materia di Governo dei Rischi, Strategie di decarbonizzazione);
- iniziative, in corso e pianificate, adottate per promuovere il riciclo e l'uso di materiali sostenibili (ad esempio, gestione dei rifiuti, riduzione dell'uso della carta, raccolta differenziata), nonché volte alla gestione degli aspetti di adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici connessi alle attività del Gruppo e alla relativa catena del valore (ad esempio, iniziative volte a raggiungere gli obiettivi fissati in termini di riduzione delle emissioni Scope 1 e Scope 2 e lo sviluppo di offerta di prodotti e servizi green);
- stipula e rinnovo di accordi o *partnership* con associazioni focalizzate su progetti di ricerca e sviluppo e collaborazioni con università per promuovere iniziative su tematiche specifiche e realizzazione di progetti e iniziative dedicate.

Per quanto riguarda gli ambiti Social e Governance, in modo similare, la mappatura IRO tiene in considerazione le specificità del Gruppo legate all'attività operativa e commerciale. In particolare, il Gruppo tiene conto dei seguenti aspetti:

- presidi posti in essere dal Gruppo al fine di garantire la tutela dei diritti dei propri dipendenti, dei lavoratori lungo la catena del valore e dei propri clienti, delle comunità interessate, nonché volti a definire e a garantire il rispetto dei principi relativi alla cultura aziendale, a tutelare i soggetti che segnalano abusi e a prevenire la corruzione attiva e passiva. Si fa pertanto riferimento alla normativa sia interna che pubblica del Gruppo volta a minimizzare gli impatti negativi connessi alle tematiche in questione (ad esempio, politiche volte a normare la parità di trattamento e l'inclusione dei dipendenti);
- iniziative, in corso e pianificate, adottate a tutela dei propri dipendenti (ad esempio, definizione di una Funzione organizzativa dedicata alla Diversità e Inclusione), dei dipendenti nella catena del valore (ad esempio, selezione dei fornitori secondo criteri di sostenibilità sociale), delle comunità di riferimento (ad esempio, supporto al settore agro-alimentare), dei clienti e degli utilizzatori finali (ad esempio, comunicazioni digitalizzate verso i clienti e operazioni di Digital Banking), nonché volte alla diffusione di una cultura etica (e.g. Formazione continua sui temi dell'anticorruzione, whistleblowing e Modello di Gestione 231).

#### Fase 4 - Valutazione degli IRO potenzialmente rilevanti e coinvolgimento degli Stakeholder

Ciascun impatto, rischio ed opportunità identificato dal Gruppo, è stato analizzato utilizzando informazioni qualitative e quantitative, tenendo conto delle valutazioni elaborate nell'ambito della comprensione del contesto e del processo di coinvolgimento degli *Stakeholder* interni ed esterni. Ogni impatto, rischio ed opportunità è dettagliato, ove pertinente, con riferimento alla tematica di sostenibilità esaminata, approfondendola al massimo livello di dettaglio fornito dalla normativa di riferimento (cd. *sub sub topic*).

In caso di adozione di approccio quantitativo per determinare la rilevanza degli IRO identificati, i dati necessari per le analisi sono raccolti in coerenza con le specificità di *business* del Gruppo, i processi esistenti e la disponibilità effettiva delle informazioni. Nell'eventualità di approccio qualitativo, invece, la valutazione della rilevanza degli IRO si basa sull'analisi di iniziative, politiche e strategie interne attuate o pianificate dal Gruppo.

Il coinvolgimento di stakeholder, sia interni che esterni, è previsto altresì in fase di consolidamento della valutazione degli IRO condotta.

## Valutazione degli Impatti potenzialmente rilevanti

La valutazione degli impatti ha previsto il ricorso alle metriche di seguito descritte, definite dalla normativa di riferimento:

- **entità:** indica la gravità dell'impatto, in caso di impatto negativo, o l'entità del beneficio dall'impatto, in caso di impatto positivo. Tale grandezza è stata definita mediante una scala di valutazione con valori che vanno da 1 a 5, ognuno dei quali rappresenta l'entità dell'impatto, rispettivamente, da "molto bassa" a "molto alta".
- **estensione:** indica la diffusione o la portata dell'impatto ed è definita mediante una scala da 1 a 5 i cui valori rappresentano l'ampiezza dell'impatto, rispettivamente, da "altamente localizzato" a "globale";
- **carattere di irrimediabilità:** tale metrica, applicabile ai soli impatti negativi, indica quanto è complesso porre rimedio al danno che deriva dall'impatto o neutralizzare tale impatto negativo. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 a 5 i cui valori rappresentano il carattere di irrimediabilità dell'impatto, rispettivamente, da "molto bassa" a "molto alta".
- **probabilità:** tale metrica risulta da valutare solo con riferimento agli impatti potenziali ed indica quanto è probabile che un impatto sia generato in un determinato periodo di tempo. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 a 5 i cui valori rappresentano la probabilità di manifestazione dell'impatto, rispettivamente, da "molto improbabile" a "estremamente probabile".

L'identificazione della materialità dell'impatto avviene mediante l'attribuzione di un punteggio, per ciascun impatto identificato dal gruppo, alle metriche citate qui sopra. Tale processo si fonda su un'analisi integrata che combina elementi qualitativi e quantitativi, sviluppata in conformità ai criteri previsti dalla normativa applicabile. In particolare, la componente qualitativa è stata supportata da interviste alle strutture aziendali coinvolte e dal confronto con stakeholder esterni (per approfondimenti si rimanda alla Sezione "Fase 2 – Mappatura e coinvolgimento degli *stakeholder*"). La valutazione di tali grandezze è condotta tenendo conto degli orizzonti temporali di breve, medio e lungo periodo, in conformità alle indicazioni metodologiche previste dagli ESRS ed in linea con le linee guida metodologiche degli ESRS e con le proiezioni e analisi prospettiche già elaborate dal Gruppo<sup>40</sup>.

In particolare, la rilevanza degli impatti:

- **positivi ed effettivi** sono dati dal superamento di una determinata soglia dei valori attribuiti alla significatività (definita come la media aritmetica delle valorizzazioni assegnate alle metriche di entità ed estensione);
- **negativi effettivi** sono dati dal superamento di una determinata soglia dei valori attribuiti alla significatività (definita come la media aritmetica delle valorizzazioni assegnate alle metriche di entità, estensione e carattere di irrimediabilità);
- **positivi potenziali** sono dati dal superamento di una determinata soglia della media aritmetica dei valori attribuiti alla probabilità e alla significatività (definita a sua volta come la media aritmetica delle valorizzazioni assegnate alle metriche di entità e carattere di irrimediabilità);
- **negativi potenziali** sono dati dal superamento di una determinata soglia della media aritmetica dei valori attribuiti alla probabilità e alla significatività (definita come la media aritmetica delle valorizzazioni assegnate alle metriche di entità, estensione e carattere di irrimediabilità).

Con riferimento ai potenziali impatti negativi sui diritti umani, la valutazione attribuisce priorità alla significatività dell'impatto – considerata in termini di entità, ampiezza e grado di irrimediabilità. In caso di impatti negativi potenziali sui diritti umani, la significatività dell'impatto (entità, estensione e carattere di irrimediabilità) assume infatti un'importanza maggiore rispetto alla probabilità<sup>41</sup>, di accadimento, in coerenza con le indicazioni previste dagli ESRS. Tale orientamento è stato integrato nei criteri metodologici adottati per l'analisi.

Ai fini della Rendicontazione di Sostenibilità, la soglia di materialità è stata definita al fine di favorire comparabilità e trasparenza delle informazioni, in coerenza con i requisiti previsti dallo *standard* di rendicontazione. Sono pertanto considerati materiali gli impatti che, sulla base delle modalità di calcolo sopra descritte, presentano una valutazione complessiva superiore a 3.

La valutazione è stata condotta con un'impostazione tale da non considerare, nel suo complesso, eventuali benefici riconducibili ad azioni di rimedio o fattori di mitigazione. L'approccio è stato inoltre sviluppato per garantire, al contempo, coerenza con il contesto regolamentare del settore bancario e i presidi strutturali ex lege che ne caratterizzano l'operatività nel continuo.

<sup>40</sup> Sono presi in considerazione i seguenti orizzonti temporali:

- breve termine: l'orizzonte temporale di riferimento è di 1 anno
- medio termine: l'orizzonte temporale di riferimento è fino a 5 anni;
- lungo termine: l'orizzonte temporale di riferimento è superiore a 5 anni.

<sup>41</sup> In coerenza con le previsioni degli ESRS, la probabilità di accadimento è comunque considerata nel calcolo della rilevanza, sebbene con un'incidenza inferiore rispetto alla valutazione della gravità dell'impatto. Tale impostazione riflette quanto chiarito dall'IG 1 di EFRAG, secondo cui, in presenza di impatti sui diritti umani, la severità assume priorità rispetto alla probabilità nell'identificazione delle tematiche materiali: "[...] in the case of human rights impacts, [...] severity takes precedence over likelihood when identifying material matters".

## Valutazione dei rischi e delle opportunità potenzialmente rilevanti

Il processo di valutazione dei rischi e delle opportunità avviene tenendo conto delle caratteristiche specifiche dell'attività di intermediazione finanziaria svolta dal Gruppo.

In particolare, i rischi individuati sono valutati in linea con il sistema di gestione e di monitoraggio dei rischi tradizionali attualmente adottato dal Gruppo e in conformità con le normative in vigore. Le tematiche di sostenibilità sono state progressivamente ricondotte alle categorie di rischio tipiche degli intermediari finanziari e approfondite al massimo livello di dettaglio, attraverso l'esame di specifiche fattispecie oggetto di analisi dedicata.

Le opportunità sono invece identificate e analizzate tenendo conto delle iniziative, delle politiche e delle strategie ESG adottate dal Gruppo che potrebbero generare un'espansione dell'offerta di prodotti e del portafoglio clienti, un rafforzamento della reputazione del *brand* e un incremento della fiducia da parte degli *stakeholder*, nonché della capacità di attrarre nuovi talenti. Sulla base di tali elementi, le opportunità sono state ricondotte a quattro macrocategorie: (i) aumento della fiducia degli *Stakeholder*, (ii) attrazione di talenti, (iii) ampliamento della gamma prodotti e (iv) miglioramento della *brand reputation*.

La valutazione di tali rischi e opportunità ha previsto il ricorso alle metriche di seguito descritte, definite dalla normativa di riferimento:

- **magnitudo:** indica la potenziale portata degli effetti finanziari associati a rischi o opportunità ed è definita mediante una scala di valutazione con valori che vanno da 1 a 5, ognuno dei quali rappresenta una portata del rischio o dell'opportunità, rispettivamente, da "molto bassa" a "molto alta";
- **probabilità di accadimento:** misura la probabilità che un rischio o un'opportunità si concretizzi. Tale grandezza è stata definita mediante una scala da 1 a 5 i cui valori rappresentano la probabilità di manifestazione del rischio o dell'opportunità rispettivamente, da "molto improbabile" a "estremamente probabile".

L'identificazione della materialità dei rischi e delle opportunità avviene mediante l'attribuzione di un punteggio, per ciascun rischio e opportunità identificato dal gruppo, alle metriche di magnitudo e probabilità di accadimento. A tal fine, coerentemente con le Linee Guida EFRA<sup>42</sup>, sono stati presi in considerazione:

- fattori qualitativi, mediante il coinvolgimento delle diverse strutture del Gruppo finalizzate all'analisi delle iniziative, dei presidi, delle politiche e delle strategie interne predisposte dal Gruppo (per maggiori dettagli sul coinvolgimento degli stakeholder si rinvia alla Sezione "Fase 2 – Mappatura e coinvolgimento degli stakeholder");
- fattori quantitativi, basati su analisi e indicatori già integrati nei sistemi interni del Gruppo, in coerenza con l'attuale *framework* di gestione dei rischi e con il relativo assetto normativo. Tali valutazioni si fondano inoltre su dati utilizzati nell'ambito di processi interni consolidati, che supportano la predisposizione della reportistica sia interna sia destinata all'esterno.

In particolare, con riferimento alla valutazione della materialità dei rischi, il Gruppo ha analizzato gli effetti finanziari associati ai rischi rilevanti adottando, ove applicabile, stime e valutazioni già sviluppate nell'ambito dei processi ordinari di gestione e misurazione dei rischi. Tali analisi hanno previsto la valutazione, ove opportuno, dell'esposizione del Gruppo in termini di asset o di costi attuali e prospettici adottando, in coerenza alle linee guida, una logica di rischio inerente. Approcci, metriche e metodologie interne e consolidate all'interno del Gruppo sono state opportunamente integrate con analisi aggiuntive, per ricondurle alla maggiore granularità richiesta dalla CSRD. Con riferimento alle opportunità, invece, la valutazione degli effetti finanziari è stata condotta considerando gli impatti attuali e prospettici connessi all'erogazione di prodotti specifici nell'ambito delle tematiche indagate. In tale ambito, sono stati presi in considerazione gli obiettivi quantitativi definiti nell'ambito del Piano Industriale, con particolare riferimento ai volumi di finanziamento destinati alle tematiche ESG, nonché i KPI e i target di Budget associati all'erogazione di prodotti riconducibili alle diverse tematiche oggetto di analisi.

La valutazione delle metriche di magnitudo e probabilità è condotta tenendo conto degli orizzonti temporali di breve, medio e lungo periodo, in conformità alle indicazioni metodologiche previste dagli ESRS<sup>43</sup>. L'impostazione adottata risulta inoltre allineata alle proiezioni e alle valutazioni prospettiche già sviluppate dal Gruppo, nonché ai riferimenti temporali utilizzati nell'ambito del *Risk Appetite Assessment*, con particolare riguardo alle analisi sui rischi climatici e ambientali.

La significatività dei rischi e delle opportunità è data dal superamento di una determinata soglia della media dei valori assegnati alla magnitudo e probabilità di accadimento. Ai fini della Rendicontazione di Sostenibilità, sono considerati

<sup>42</sup> "EFRAG IG 1: Materiality Assessment Implementation Guidance".

<sup>43</sup> Sono presi in considerazione i seguenti orizzonti temporali:

- breve termine: l'orizzonte temporale di riferimento è di 1 anno
- medio termine: l'orizzonte temporale di riferimento è fino a 5 anni;
- lungo termine: l'orizzonte temporale di riferimento è superiore a 5 anni.

materiali i rischi e le opportunità che, sulla base delle modalità di calcolo sopra descritte, presentano una valutazione complessiva superiore a 3.

Con particolare riferimento al cambiamento climatico (ESRS E1), è stato svolto un processo di identificazione dei fattori di rischio fisico e di transizione, secondo un percorso che prevede:

- l'individuazione e l'analisi dei potenziali rischi fisici (sia acuti che cronici) e di transizione legati al cambiamento climatico. Per maggiori dettagli sulla tipologia di scenari utilizzati si rinvia al paragrafo "Impatti, rischi e opportunità rilevanti e la loro interazione con la strategia e il modello aziendale";
- l'identificazione dei principali canali di trasmissione dei rischi climatici sui principali rischi "core" rilevanti per il Gruppo e l'integrazione delle relative valutazioni nei sistemi di risk management, al fine di definire le priorità di intervento e sviluppare misure di contenimento volte a rafforzare la resilienza complessiva del Gruppo (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "Impatti, rischi e opportunità rilevanti e la loro interazione con la strategia e il modello aziendale");
- la definizione delle metriche di misurazione dell'esposizione e dei relativi indicatori chiave per i rischi ritenuti materiali, unitamente alla definizione di soglie di attenzione (per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "Impatti, rischi e opportunità rilevanti e la loro interazione con la strategia e il modello aziendale").

Il processo di valutazione dei rischi fisici e di transizione è condotto con riferimento ai tre perimetri individuati e si articola nei seguenti ambiti di analisi:

- analisi di sensibilità finalizzata a misurare il livello di esposizione delle attività proprie del Gruppo ai rischi climatici identificati, attraverso la valutazione dei potenziali effetti sugli asset del Gruppo;
- analisi del portafoglio del Gruppo finalizzata a stimare l'esposizione verso controparti potenzialmente soggette a rischi fisici e di transizione;
- verifica del grado di maturità dei sistemi di gestione adottati dai fornitori rispetto ai rischi climatici, al fine di individuare eventuali aree di maggiore vulnerabilità lungo la catena di fornitura.

#### Fase 5 - Identificazione e validazione dei temi materiali

La determinazione della rilevanza delle tematiche di sostenibilità è stata condotta, coerentemente con la normativa di riferimento. In particolare, qualora almeno un impatto, rischio od opportunità mappato risulti rilevante per l'ambito di analisi, tale tematica risulta rilevante per il Gruppo.

Il processo di mappatura e valutazione degli impatti, rischi e opportunità è stato condiviso e consolidato, dalle funzioni competenti del Gruppo attraverso il processo di Stakeholder management sopracitato. A valle della conduzione dell'analisi di materialità, la lista delle tematiche risultate rilevanti per il Gruppo è stata condivisa con il management del Gruppo nella Sessione ESG del Comitato Direttivo, con il Comitato Rischi e Sostenibilità, il Collegio Sindacale e il Consiglio di Amministrazione.

Si riporta di seguito una rappresentazione sintetica degli esiti dell'analisi di doppia materialità 2025, strutturata per macro-tematiche di riferimento (ai sensi degli standard ESRS) e comprensiva dei corrispondenti orizzonti temporali di rilevanza.

| Topic                                   | Materialità di impatto |                  | Materialità finanziaria |             |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|-------------|
|                                         | Impatti positivi       | Impatti negativi | Rischi                  | Opportunità |
| E1 - Cambiamento climatico              | ● ● ●                  | ● ● ●            | ○ ● ●                   | ● ● ● ○     |
| E5 - Economia Circolare                 | ////                   | ////             | ////                    | ● ● ● ○     |
| S1 - Forza lavoro propria               | ● ● ●                  | ● ○ ○            | ● ○ ○                   | ● ● ●       |
| S2 - Lavoratori nella catena del valore | ● ● ●                  | ////             | ////                    | ////        |
| S3 - Comunità interessate               | ● ● ●                  | ////             | ////                    | ● ● ● ○     |
| S4 - Consumatori e utilizzatori finali  | ● ● ●                  | ● ● ●            | ● ● ●                   | ● ● ● ○     |
| G1 - Condotta delle imprese             | ● ● ●                  | ● ● ●            | ● ● ●                   | ● ● ● ○     |

Legenda:

■ Materiale

//// Non materiale

● ○ ○ Breve termine: ≤ 1 anno

○ ● ○ Medio termine: ≤ 5 anno

○ ○ ● Lungo termine: > 5 anno

Rispetto al precedente esercizio, non si rilevano variazioni a livello di Topic materiali. Come lo scorso anno, infatti, risultano rilevanti tutte le macro-tematiche declinate dagli standard ESRS, ad eccezione del Topic “ESRS E2 - inquinamento”, “ESRS E3 - Acqua e risorse marine” ed “ESRS E4 – Biodiversità ed ecosistemi”.

Facendo però un raffronto differenziato tra materialità d’impatto e finanziaria, si evidenzia come rispetto al precedente anno di rendicontazione lo standard “ESRS S1 – Forza lavoro propria” risulti ora materiale anche sotto il profilo del rischio.

A seguito delle analisi svolte è infatti emerso come rilevante il potenziale rischio legato alla fuoriuscita di talenti. Si precisa comunque che la tematica risulta già adeguatamente presidiata dal Gruppo, come illustrato nella sezione dedicata (per maggiori dettagli si faccia riferimento alla sezione “ESRS S1 – Politiche, Azioni e Target in merito alla forza lavoro propria – *Retention*”).

Di seguito è presentata una sintesi degli impatti, rischi e opportunità individuati come rilevanti a seguito dell’analisi di doppia materialità 2025, articolata per ciascuna tematica ESRS di riferimento e con indicazione della relativa collocazione lungo la catena del valore:

| Topic                           | Sub-Topic                             | Tipologia IRO    | Descrizione IRO                                                                                                                                                                                                                      | Catena del valore                                                                     |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| ESRS E1 - Cambiamenti climatici | Adattamento ai cambiamenti climatici  | Impatto positivo | Apporto positivo al cambiamento climatico mediante definizione e applicazione di criteri di selezione di fornitori e partner commerciali dotati di specifici presidi e obiettivi in materia di adattamento                           |    |
|                                 |                                       | Impatto positivo | Apporto positivo al cambiamento climatico mediante adozione di politiche creditizie e/o di investimento dedicate                                                                                                                     |    |
|                                 |                                       | Rischio          | Rischio derivante dall’esposizione verso controparti potenzialmente incapaci di far fronte ai propri obblighi finanziari a seguito di eventi meteorologici estremi                                                                   |    |
|                                 | Mitigazione dei cambiamenti climatici | Impatto negativo | Incidenza negativa sul cambiamento climatico derivante dalla generazione di emissioni dirette di gas a effetto serra (Scope 1) e di emissioni indirette da consumo energetico (Scope 2)                                              |  |
|                                 |                                       | Impatto positivo | Contributo alla riduzione delle emissioni indirette di gas serra mediante l’adozione di criteri di selezione di fornitori e partner commerciali dotati di specifici presidi dedicati                                                 |  |
|                                 |                                       | Impatto negativo | Incidenza negativa sul cambiamento climatico legata alla presenza in portafoglio di controparti caratterizzate da un elevato profilo emissivo                                                                                        |  |
|                                 |                                       | Impatto positivo | Contributo alla riduzione delle emissioni indirette di gas serra mediante adesione a iniziative internazionali, adozione di framework creditizi e/o di investimento verso imprese dotate di specifici obiettivi e/o presidi sul tema |  |
|                                 |                                       | Rischio          | Rischio derivante dall’esposizione verso controparti potenzialmente incapaci di far fronte ai propri obblighi finanziari a fronte di avversità nei propri percorsi di transizione                                                    |  |
|                                 |                                       | Opportunità      | Incremento della gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo attraverso lo sviluppo di nuove opzioni a catalogo allineate alle necessità delle controparti in materia di mitigazione del cambiamento climatico                    |  |
|                                 |                                       | Opportunità      | Rafforzamento della <i>brand reputation</i> del Gruppo mediante la definizione e il conseguimento di obiettivi a sostegno della mitigazione ai cambiamenti climatici                                                                 |  |
|                                 | Energia                               | Impatto positivo | Contributo alla promozione dell’efficienza energetica e della diffusione dell’utilizzo di energie rinnovabili mediante strategie creditizie e/o di investimento verso imprese dotate di specifici obiettivi e/o presidi sul tema     |  |
|                                 |                                       | Impatto negativo | Incidenza negativa sul cambiamento climatico legata alla presenza in portafoglio di controparti caratterizzate da inefficienze dal punto di vista del profilo energetico                                                             |  |



| Topic                                   | Sub-Topic                                             | Tipologia IRO    | Descrizione IRO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Catena del valore                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         |                                                       | Rischio          | Rischio derivante dall'esposizione verso controparti potenzialmente incapaci di far fronte ai propri obblighi finanziari a fronte di inefficienze dal punto di vista del profilo energetico                                                                                                                                                   |          |
|                                         |                                                       | Opportunità      | Incremento della gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo attraverso lo sviluppo di nuove opzioni a catalogo allineate alle necessità delle controparti in materia di efficientamento energetico                                                                                                                                        |          |
|                                         |                                                       | Opportunità      | Rafforzamento della <i>brand reputation</i> del Gruppo mediante la definizione e il conseguimento di obiettivi di efficientamento energetico                                                                                                                                                                                                  |          |
| E5 – Economia Circolare                 | Deflussi di risorse connessi a prodotti e servizi     | Opportunità      | Incremento della gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo attraverso lo sviluppo di nuove opzioni a catalogo allineate alle necessità delle controparti di gestire i loro deflussi di risorse                                                                                                                                           |          |
| S1 – Forza lavoro propria               | Condizioni di lavoro                                  | Impatto positivo | Tutela dei diritti fondamentali dei dipendenti e del loro benessere psico-fisico, mediante adozione di presidi e iniziative dedicate a garantire condizioni di lavoro adeguate                                                                                                                                                                |          |
|                                         |                                                       | Opportunità      | Attrazione di nuovi talenti e miglioramento della fiducia degli <i>Stakeholders</i> e della <i>brand reputation</i> del Gruppo mediante la definizione e l'adozione di politiche finalizzate a garantire condizioni di lavoro adeguate                                                                                                        |          |
|                                         | Parità di trattamento e opportunità per tutti         | Impatto positivo | Contributo alla promozione dei valori di diversità inclusione, alla formazione dei dipendenti e alla prevenzione di ogni forma di discriminazione, mediante l'adozione di politiche ed iniziative dedicate                                                                                                                                    |          |
|                                         |                                                       | Opportunità      | Rafforzamento della fiducia degli <i>Stakeholders</i> e della <i>brand reputation</i> del Gruppo mediante adozione di politiche finalizzate a garantire la parità di trattamento, di genere e retributiva, la promozione di iniziative a sostegno della formazione e la prevenzione di ogni forma di violenza e molestia sui luoghi di lavoro |       |
|                                         | Altri diritti connessi al lavoro                      | Impatto positivo | Contributo alla tutela dei lavoratori mediante la definizione di politiche, accordi sindacali e presidi interni volti alla protezione dei dati del personale                                                                                                                                                                                  |    |
|                                         |                                                       | Impatto negativo | Potenziale incidenza negativa sul personale del Gruppo derivante dall'incapacità della Banca di valorizzare i propri talenti durante il processo di integrazione, determinandone la fuoriuscita                                                                                                                                               |    |
|                                         |                                                       | Rischio          | Rischio di fuoriuscita del personale durante il processo di integrazione, con potenziali ripercussioni sui processi di <i>recruiting</i> e <i>onboarding</i> e possibili effetti dal punto di vista di costi e/o ricavi                                                                                                                       |    |
| S2 – Lavoratori nella catena del valore | Condizioni di lavoro                                  | Impatto positivo | Contributo alla tutela del lavoro mediante la definizione di criteri di selezione di fornitori e partner commerciali che garantiscono luoghi di lavoro sicuri e salutarie                                                                                                                                                                     |    |
|                                         | Altri diritti connessi al lavoro                      | Impatto positivo | Contributo alla tutela dei diritti fondamentali dei lavoratori, attraverso l'adozione di criteri di selezione dei fornitori e partner commerciali che garantiscono adeguati presidi in materia di protezione dei dati sensibili e rispetto dei principi internazionali sui diritti umani                                                      |    |
| S3 – Comunità interessate               | Diritti economici, sociali e culturali delle comunità | Impatto positivo | Contributo al sostegno delle comunità locali attraverso iniziative volte alla tutela e valorizzazione del territorio e finalizzate alla promozione dell'occupabilità giovanile                                                                                                                                                                |    |
|                                         |                                                       | Impatto positivo | Contributo al sostegno delle comunità locali attraverso iniziative volte a tutelare e valorizzare l'occupabilità in settori chiave a livello nazionale                                                                                                                                                                                        |    |
|                                         |                                                       | Opportunità      | Rafforzamento della <i>brand reputation</i> del Gruppo attraverso la definizione di obiettivi e l'ampliamento di iniziative a sostegno dei diritti economici, sociali e culturali delle comunità interessate                                                                                                                                  |    |
|                                         |                                                       | Opportunità      | Incremento della gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo attraverso lo sviluppo di nuove opzioni a catalogo finalizzate a tutelare i diritti economici, sociali e culturali delle comunità interessate                                                                                                                                 |    |

| Topic                                  | Sub-Topic                                                                | Tipologia IRO    | Descrizione IRO                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Catena del valore                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S4 – Consumatori e utilizzatori finali | Impatti legati alle informazioni per consumatori e/o utilizzatori finali | Impatto positivo | Contributo alla tutela dei diritti dei consumatori e utilizzatori finali mediante adozione di presidi volti a garantire l'accesso a informazioni chiare e complete sui prodotti e servizi offerti, nonché la loro libertà di espressione                                                                                |          |
|                                        |                                                                          | Impatto negativo | Possibile mancata tutela dei consumatori e degli utilizzatori finali a seguito di eventi lesivi dei dati sensibili                                                                                                                                                                                                      |          |
|                                        |                                                                          | Rischio          | Rischio connesso alla potenziale violazione dei dati della clientela, alla possibile limitazione della libertà di espressione dei clienti e al mancato accesso a informazioni chiare, trasparenti e non fuorvianti.                                                                                                     |          |
|                                        |                                                                          | Opportunità      | Incremento della gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo attraverso lo sviluppo di nuove opzioni a catalogo che garantiscano la tutela dei dati personali dei clienti                                                                                                                                            |          |
|                                        |                                                                          | Opportunità      | Rafforzamento della fiducia degli <i>Stakeholder</i> del Gruppo, mediante la definizione e l'implementazione di presidi finalizzati a tutelare la libertà di espressione dei clienti e a prevenire violazioni dei sistemi informatici che possano compromettere la sicurezza e la riservatezza dei dati della clientela |          |
|                                        | Sicurezza personale dei consumatori e/o utilizzatori finali              | Impatto positivo | Contributo alla tutela del diritto di salute e sicurezza dei clienti mediante l'adozione di adeguati presidi volti a garantire condizioni adeguate e sicure in merito alla fruizione dei prodotti e servizi offerti                                                                                                     |          |
|                                        | Inclusione sociale dei consumatori e/o utilizzatori finali               | Impatto positivo | Contributo alla promozione dell'inclusione sociale dei clienti mediante adozione di presidi finalizzati a garantire un trattamento equo degli stessi, l'accesso a prodotti e servizi per tutte le categorie sociali e l'adozione di pratiche etiche e trasparenti                                                       |       |
|                                        |                                                                          | Opportunità      | Incremento della gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo attraverso lo sviluppo di nuove opzioni a catalogo che garantiscano l'accesso a tutte le categorie sociali, ivi incluse quelle più vulnerabili                                                                                                          |    |
| G1 – Condotta delle imprese            | Cultura d'impresa                                                        | Impatto positivo | Promozione e diffusione di una cultura aziendale fondata sul rispetto dei diritti umani e della normativa vigente mediante l'adozione di adeguati presidi volti a garantire il contrasto all'evasione fiscale, al riciclaggio e alle pratiche anticoncorrenziali                                                        |    |
|                                        |                                                                          | Impatto negativo | Danno all'immagine e all'integrità aziendale a fronte di situazioni di inadeguata efficacia dei presidi posti in essere per la protezione dagli attacchi informatici ( <i>cybersecurity</i> )                                                                                                                           |    |
|                                        |                                                                          | Rischio          | Rischio connesso alla possibilità che la sicurezza dei sistemi informatici e delle infrastrutture di rete a servizio di clienti e <i>stakeholder</i> non sia adeguatamente garantita                                                                                                                                    |    |
|                                        |                                                                          | Opportunità      | Espansione della clientela e rafforzamento della <i>brand reputation</i> del Gruppo mediante il consolidamento di una solida cultura d'impresa e una valutazione di sostenibilità positiva da parte delle agenzie di <i>rating</i>                                                                                      |    |
|                                        | Protezione degli informatori                                             | Impatto positivo | Contributo alla trasparenza e alla responsabilità aziendale mediante il rafforzamento dei presidi dedicati alla protezione dei <i>whistle-blower</i> attraverso canali di segnalazione sicuri e tutela da eventuali ripercussioni                                                                                       |    |
|                                        |                                                                          | Opportunità      | Rafforzamento della fiducia degli <i>Stakeholder</i> del Gruppo mediante la definizione di opportuni presidi finalizzati a garantire la protezione degli informatori                                                                                                                                                    |    |
|                                        | Corruzione attiva e passiva                                              | Impatto negativo | Effetto derivante dalla potenziale inadeguatezza delle politiche e strategie interne volte a garantire integrità e trasparenza in materia di corruzione attiva e passiva                                                                                                                                                |    |



Ambito rilevante Operazioni Proprie



Ambito rilevante Catena del valore a valle



Ambito rilevante Catena del valore a monte

Le politiche, le azioni, i target e le metriche adottate per la gestione e la mitigazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità risultano come rilevanti nell'ambito dell'analisi di doppia materialità vengono descritti nei capitoli successivi dedicati ai singoli standard ESRS di riferimento. In tale contesto, la resilienza della strategia e del modello di *business* del Gruppo si manifesta nella capacità di affrontare i rischi e gli impatti materiali emersi, nonché di cogliere a proprio favore le opportunità identificate. Tale resilienza è assicurata dalla coerenza delle analisi svolte nel contesto dell'analisi di doppia materialità con l'attività di *Stakeholder engagement*, con il Piano d'Impresa 2024-2028 e con le analisi dell'impatto dei fattori di rischio ESG sui rischi tradizionali dell'intermediario per cui si rimanda al paragrafo "Rischi ESG" - Parte E – "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della Nota integrativa consolidata.

### Impatti, rischi e opportunità rilevanti e la loro interazione con la strategia e il modello aziendale

Il processo di individuazione e valutazione dei rischi connessi al cambiamento climatico, relativamente agli ambiti tassonomici definiti come *Climate Change Mitigation* (o "CCM") e *Adaptation* (o "CCA"), di seguito rischi C&A, è stato sviluppato in un percorso intrapreso sulla scorta delle *Guidelines BCE* del novembre 2020 e volto ad integrare il più ampio *framework* di gestione del rischio con i fattori di rischio legati al tema in analisi.

L'analisi dei fattori di rischio connessi al cambiamento climatico ed impattanti sui rischi core finanziari e non finanziari del Gruppo è stata svolta per il **rischio di transizione** (*Climate Change Mitigation*) e per il rischio fisico (*Climate Change Adaptation*), secondo un percorso che prevede:

- identificazione dei possibili canali di trasmissione ed analisi di materialità degli stessi a valere sui principali rischi (rischi core);
- predisposizione delle misure di esposizione e definizione degli indicatori chiave di esposizione per i rischi ritenuti materiali;
- analisi degli impatti sul conto economico e/o sul valore degli asset del Gruppo, principalmente tramite analisi di scenario;
- definizione di soglie di attenzione (*tolerance*) e di relativi limiti operativi, assegnati alle strutture organizzative capaci di incidere operativamente sul livello degli indicatori, con opportuni processi di escalation volti ad intervenire in caso di sfioramento e far rientrare i livelli sfiorati.

Nell'ambito dell'evoluzione dei modelli gestionali, sono state integrate variabili legate al rischio fisico e di transizione nei processi di simulazione per determinare *add-on* di rischio. Tali *add-on*, calcolati attraverso la probabilità di *default* (o "PD") e/o la *loss given default* ("LGD"), tengono conto dei rischi fisici e di transizione delle controparti analizzate.

L'approccio alla gestione del rischio C&A prevede la definizione di un margine di tolleranza basato sulle analisi di scenario avverso condotte nei programmi di stress test climatici, sia interni che istituzionali. All'interno di tale spazio, vengono stabiliti limiti operativi di esposizione al rischio, assegnati alle strutture commerciali per garantire un equilibrio tra contenimento del rischio e orientamento del business verso strategie di mitigazione. In caso di superamento dei limiti C&A viene attivato un processo di escalation agli organi decisionali, che adottano le misure correttive necessarie per riportare l'esposizione entro i limiti prestabiliti o per evitare un incremento del rischio.

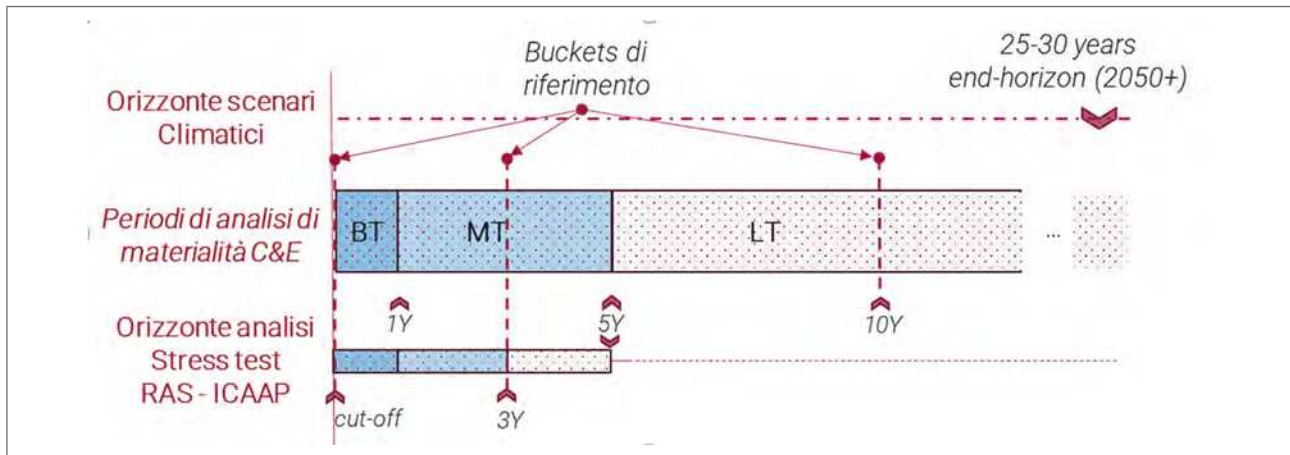
L'identificazione e la valutazione dell'esposizione ai rischi climatici si basano su scenari caratterizzati da elevati rischi fisici e di transizione. Gli scenari climatici utilizzati per il rischio fisico sono basati su *open data* (ISPRAmbiente, IPCC, Copernicus) e fonti commerciali (Cerved Spa), con proiezioni di impatto nel medio-lungo termine secondo modelli "*Current Policies*" (*Hot House World*). Per il rischio di transizione, vengono utilizzati scenari che prevedono una drastica riduzione delle emissioni di gas serra, come il "Net Zero 2050", in linea con l'Accordo di Parigi.

Le analisi di rischio C&A sono strutturate su tre orizzonti temporali, in coerenza a quelli utilizzati ai fini del Risk Appetite Statement (RAS), definiti in base alle linee Guida BCE sui rischi Climatici ed Ambientali (Nov 2020) estendendo coerentemente lo *span* temporale tradizionale della pianificazione bancaria (tipicamente 3-5 anni) per dare profondità sufficiente allo sviluppo temporale degli scenari climatici che prevedono effetti apprezzabili sul più lungo termine, spesso fino ed oltre il 2050.

Si è proceduto dunque a ridefinire il range temporale complessivo, in modo che l'intervallo di lungo termine (LT) sia praticamente aperto "ad infinito", con un riferimento intermedio puntuale (o *bucket* di riferimento dalla terminologia finanziaria) a 10 anni.

Il Breve e Medio Termine di questa apposita scala temporale climatica, sono incernierati su quello che tradizionalmente è l'intero orizzonte di pianificazione bancaria (fino a 5 anni). In questo modo, risulta facilitato il contemporaneo inquadramento delle strategie nell'ambito di pianificazione tradizionale ed in quello sugli orizzonti di lungo termine climatico-ambientale. Riassumendo, le fasce temporali definite per le analisi di rischio e strategiche dell'ambito climatico-ambientale risultano così impostate:

- **breve termine (BT):** fino a 1 anno, con riferimento puntuale alla data di cut-off;
- **medio termine (MT):** tra 1 e 5 anni, con bucket di riferimento puntuale intermedio a 3 anni;
- **lungo termine (LT):** oltre i 5 anni (fino ad infinito o comunque oltre il 2050), con bucket di riferimento puntuale a 10 anni.



L'analisi di materialità, per gli orizzonti temporali sopra descritti, è stata effettuata sulla base delle proiezioni delle mappe di rischio aggiornate, arricchite da tendenze di peggioramento rilevate da studi settoriali o scientifici.

Dall'analisi dei fattori di rischio climatico, il Gruppo ha identificato come materiali e sottoposto a monitoraggio continuo le esposizioni ai seguenti rischi:

- rischio fisico climatico per il rischio di credito nei portafogli *Corporate* non finanziari;
- rischio fisico climatico per il rischio di credito nei portafogli di mutui ai Privati;
- rischio di transizione climatico per il rischio di credito nei portafogli *Corporate* non finanziari;
- rischio di transizione climatico per il rischio di credito nei portafogli di mutui ai Privati;
- rischio di transizione climatico per il rischio operativo e reputazionale (legato all'esposizione verso controparti che operano in settori *cd brown*<sup>44</sup>) e alla percezione del rischio da parte degli *stakeholder* del Gruppo).

Tutti questi fattori sono rilevanti su tutti gli orizzonti temporali e, in quanto tali, sono stati associati a *Key Risk Indicators* (KRI) definiti nel RAS con la relativa identificazione di limiti operativi. I KRI RAS e i relativi limiti operativi vengono monitorati trimestralmente e riportati periodicamente al *top management* della Capogruppo nell'ambito del *Risk Appetite Monitoring*.

L'integrazione dei fattori di rischio climatico nella gestione del rischio e nei processi strategici rafforza il *commitment* del Gruppo impegnato a supportare la transizione verso la neutralità climatica, garantendo al contempo la mitigazione dei rischi, la stabilità finanziaria e la resilienza ai rischi emergenti.

Per la descrizione del processo di analisi svolto ai fini dell'identificazione dei rischi legati al cambiamento climatico si rimanda al paragrafo "Rischi ESG" - Parte E – "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della Nota integrativa consolidata.

<sup>44</sup> I crediti *brown* sono finanziamenti concessi a settori o imprese con un elevato impatto ambientale negativo, ovvero attività altamente emmissive di CO<sub>2</sub> e non allineate alla transizione ecologica.

## Indice dei Contenuti

## [IRO- 2]

| Sezione                           | ESRS tematico                  | Obbligo di informativa                                                                                                                          | Paragrafo                                                                                                                                 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sezione 1 - Informazioni generali | ESRS 2 - Informazioni Generali | BP-1 Criteri generali per la redazione delle dichiarazioni sulla sostenibilità                                                                  | Criteri generali per la redazione della Rendicontazione di Sostenibilità                                                                  |
|                                   |                                | BP-2 Informativa in relazione a circostanze specifiche                                                                                          | Informativa in relazione a circostanze specifiche                                                                                         |
|                                   |                                | GOV-1 Ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo                                                                              | Il ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo                                                                           |
|                                   |                                | GOV-2 Informazioni fornite agli organi di amministrazione, direzione e controllo dell'impresa e questioni di sostenibilità da questi affrontate | Informazioni fornite agli organi di amministrazione, direzione e controllo dell'impresa e questioni di sostenibilità da questi affrontate |
|                                   |                                | GOV-3 Integrazione delle prestazioni di sostenibilità nei sistemi di incentivazione                                                             | Integrazione delle prestazioni di sostenibilità nei sistemi di incentivazione                                                             |
|                                   |                                | GOV-4 Dichiarazione sul dovere di diligenza                                                                                                     | Dichiarazione sul dovere di diligenza (due diligence)                                                                                     |
|                                   |                                | GOV-5 Gestione del rischio e controlli interni sulla rendicontazione di sostenibilità                                                           | Gestione del rischio e controlli interni sulla rendicontazione di sostenibilità                                                           |
|                                   |                                | SBM-1 Strategia, modello aziendale e catena del valore                                                                                          | Strategia, modello aziendale e catena del valore                                                                                          |
|                                   |                                | SBM-2 Interessi e opinioni dei portatori di interessi                                                                                           | Analisi di doppia materialità                                                                                                             |
|                                   |                                | SBM-3 Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                        | Impatti, rischi e opportunità rilevanti e la loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                     |
|                                   |                                | IRO-1 Descrizione dei processi per individuare e valutare gli impatti, i rischi e le opportunità rilevanti                                      | Analisi di doppia materialità                                                                                                             |
|                                   |                                | IRO-2 Obblighi di informativa degli ESRS oggetto della dichiarazione sulla sostenibilità dell'impresa                                           | Elementi di informazione derivante da altre normative della UE                                                                            |

| Sezione                             | ESRS tematico                              | Obbligo di informativa                                                                                                                                                    | Paragrafo                                                                                               |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sezione 2 - Informazioni ambientali | E1 Cambiamento Climatico                   | ESRS 2 GOV-3 Integrazione delle prestazioni in termini di sostenibilità nei sistemi di incentivazione                                                                     | Integrazione delle prestazioni in termini di sostenibilità nei sistemi di incentivazione                |
|                                     |                                            | ESRS 2 SBM-3 Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                                           | Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale      |
|                                     |                                            | ESRS 2 IRO-1 Descrizione dei processi per individuare e valutare gli impatti, i rischi e le opportunità rilevanti legati al clima                                         | Analisi di doppia materialità                                                                           |
|                                     |                                            | E1-1 Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici                                                                                                    | Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici                                       |
|                                     |                                            | E1-2 Politiche relative alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento agli stessi                                                                          | Politiche relative alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento agli stessi             |
|                                     |                                            | E1-3 Azioni e risorse relative alle politiche in materia di cambiamenti climatici                                                                                         | Azioni in materia di cambiamenti climatici                                                              |
|                                     |                                            | E1-4 Obiettivi relativi alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento agli stessi                                                                          | Obiettivi in materia di cambiamenti climatici                                                           |
|                                     |                                            | E1-5 Consumo di energia e mix energetico                                                                                                                                  | Consumo di energia e mix energetico                                                                     |
|                                     |                                            | E1-6 Emissioni lorde di GHG di scopo 1, 2, 3 ed emissioni totali di GHG                                                                                                   | Emissioni lorde di Gas Effetto Serra (GES) di Scope 1, 2, 3                                             |
|                                     |                                            | E1-7 Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio                                                              | Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio |
|                                     |                                            | E1-8 Prezzo interno del carbonio                                                                                                                                          | Non applicabile                                                                                         |
|                                     |                                            | E1-9 Effetti finanziari attesi di rischi fisici e di transizione rilevanti e potenziali opportunità legate al clima                                                       | Phased-in                                                                                               |
|                                     | E5 Uso delle risorse ed economia circolare | ESRS 2 IRO-1 Descrizione dei processi per individuare e valutare gli impatti, i rischi e le opportunità rilevanti connessi all'uso delle risorse e all'economia circolare | Analisi di doppia materialità                                                                           |
|                                     |                                            | E5-1 Politiche relative all'uso delle risorse e all'economia circolare                                                                                                    | Non applicabile                                                                                         |
|                                     |                                            | E5-2 Azioni e risorse relative all'uso delle risorse e all'economia circolare                                                                                             | Non materiale                                                                                           |

|                                                                                                                          |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| E5-3 Obiettivi relativi all'uso delle risorse e all'economia circolare                                                   | Non applicabile |
| E5-4 Flussi di risorse in entrata                                                                                        | Non materiale   |
| E5-5 Flussi di risorse in uscita                                                                                         | Non materiale   |
| E5-6 Effetti finanziari attesi derivanti da rischi e opportunità connessi all'uso delle risorse e all'economia circolare | Phased-in       |

| Sezione                                  | ESRS tematico              | Obbligo di informativa                                                                                                                                                                                                                              | Paragrafo                                                                                                                                  |
|------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sezione 3 - Informazioni Sociali         | S1<br>Forza lavoro propria | ESRS 2 SBM-2 Interessi e opinioni dei portatori d'in-teressi                                                                                                                                                                                        | Analisi di doppia materialità                                                                                                              |
|                                          |                            | ESRS 2 SBM-3 Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                                                                                                                     | Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                         |
|                                          |                            | S1-1 Politiche relative alla forza lavoro propria                                                                                                                                                                                                   | Politiche relative alla forza lavoro propria                                                                                               |
|                                          |                            | S1-2 Processi di coinvolgimento dei lavoratori pro-pri e dei rappresentanti dei lavoratori in merito agli impatti                                                                                                                                   | Processi di coinvolgimento dei lavoratori propri e dei rappresentanti dei lavoratori                                                       |
|                                          |                            | S1-3 Processi per porre rimedio agli impatti negati-vi e canali che consentono ai lavoratori propri di sollevare preoccupazioni                                                                                                                     | Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai lavoratori propri di sollevare preoccupazioni                  |
|                                          |                            | S1-4 Interventi su impatti e approcci rilevanti per la mitigazione dei rischi rilevanti e il perseguimento di opportunità rilevanti in relazione alla forza lavoro propria, nonché efficacia di tali azioni e approcci                              | Azioni relative alla forza lavoro propria                                                                                                  |
|                                          |                            | S1-5 Obiettivi legati alla gestione degli impatti rile-vanti, al potenziamento degli impatti positivi non-ché ai rischi e alle opportunità                                                                                                          | Obiettivi relativi alla forza lavoro propria                                                                                               |
|                                          |                            | S1-6 Caratteristiche dei dipendenti dell'impresa                                                                                                                                                                                                    | Caratteristiche e composizione dei dipendenti dell'impresa                                                                                 |
|                                          |                            | S1-7 Caratteristiche dei lavoratori non dipen-denti nella forza lavoro propria dell'impresa                                                                                                                                                         | Caratteristiche dei lavoratori non dipendenti nella forza lavoro propria dell'impresa                                                      |
|                                          |                            | S1-8 Copertura della contrattazione collettiva e dialogo sociale                                                                                                                                                                                    | Copertura della contrattazione collettiva e dialogo sociale                                                                                |
|                                          |                            | S1-9 Metriche della diversità                                                                                                                                                                                                                       | Metriche della diversità                                                                                                                   |
|                                          |                            | S1-10 Salari adeguati                                                                                                                                                                                                                               | Salari adeguati                                                                                                                            |
|                                          |                            | S1-11 Protezione Sociale                                                                                                                                                                                                                            | Protezione Sociale                                                                                                                         |
|                                          |                            | S1-12 Persone con disabilità                                                                                                                                                                                                                        | Persone con disabilità                                                                                                                     |
|                                          |                            | S1-13 Metriche di formazione e sviluppo delle competenze                                                                                                                                                                                            | Metriche di formazione e sviluppo delle competenze                                                                                         |
|                                          |                            | S1-14 Salute e sicurezza                                                                                                                                                                                                                            | Metriche di salute e sicurezza                                                                                                             |
|                                          |                            | S1-15 Equilibrio tra vita professionale e vita privata                                                                                                                                                                                              | Metriche dell'equilibrio tra vita professionale e vita privata                                                                             |
|                                          |                            | S1-16 Metriche di retribuzione (divario retributivo e retribuzione totale)                                                                                                                                                                          | Metriche di retribuzione (divario retributivo e retribuzione totale)                                                                       |
|                                          |                            | S1-17 Incidenti, denunce e impatti gravi in materia di diritti umani                                                                                                                                                                                | Incidenti, denunce e impatti gravi in materia di diritti umani                                                                             |
| S2<br>Lavoratori nella catena del valore |                            | ESRS 2 SBM-2 Interessi e opinioni dei portatori d'interessi                                                                                                                                                                                         | Analisi di doppia materialità                                                                                                              |
|                                          |                            | ESRS 2 SBM-3 Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                                                                                                                     | Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                         |
|                                          |                            | S2-1 Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                                                                                                                                       | Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                                   |
|                                          |                            | S2-2 Processi di coinvolgimento dei lavoratori nella catena del valore in merito agli impatti                                                                                                                                                       | Processi di coinvolgimento dei lavoratori nella catena del valore in merito agli impatti                                                   |
|                                          |                            | S2-3 Processi per porre rimedio agli impatti negati-vi e canali che consentono ai lavoratori nella catena del valore di esprimere preoccupazioni                                                                                                    | Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai lavoratori nella catena del valore di esprimere preoccupazioni |
|                                          |                            | S2-4 Interventi su impatti rilevanti per i lavoratori nella catena del valore e approcci per la gestione dei rischi rilevanti e il conseguimento di opportunità rilevanti per i lavoratori nella catena del valore, nonché efficacia di tali azioni | Azioni connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                                      |
|                                          |                            | S2-5 Obiettivi legati alla gestione degli impatti ne-gativi rilevanti, al potenziamento degli impatti positivi e alla gestione dei rischi e delle opportunità rilevanti                                                                             | Obiettivi connessi ai lavoratori nella catena del valore                                                                                   |



|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S3<br>Comunità<br>Interessate                  | ESRS 2 SBM-2 Interessi e opinioni dei portatori d'interessi                                                                                                                                                                                                             | Analisi di doppia materialità                                                                                                                  |
|                                                | ESRS 2 SBM-3 Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                                                                                                                                         | Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                             |
|                                                | S3-1 Politiche relative alle comunità interessate                                                                                                                                                                                                                       | Politiche relative alle comunità interessate                                                                                                   |
|                                                | S3-2 Processi di coinvolgimento delle comunità interessate in merito agli impatti                                                                                                                                                                                       | Processi di coinvolgimento delle comunità interessate in merito agli impatti                                                                   |
|                                                | S3-3 Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono alle comunità interessate di esprimere preoccupazioni                                                                                                                                     | La tutela dei diritti umani nelle comunità interessate                                                                                         |
|                                                | S3-4 Interventi su impatti rilevanti sulle comunità interessate e approcci per gestire i rischi rilevanti e conseguire opportunità rilevanti per le comunità interessate, nonché efficacia di tali azioni                                                               | Azioni relative alle comunità interessate                                                                                                      |
|                                                | S3-5 Obiettivi legati alla gestione degli impatti rilevanti negativi, al potenziamento degli impatti positivi e alla gestione dei rischi e delle opportunità rilevanti                                                                                                  | Obiettivi relativi alle comunità interessate                                                                                                   |
| S4<br>Consumatori<br>ed utilizzatori<br>finali | ESRS 2 SBM-2 Interessi e opinioni dei portatori d'interessi                                                                                                                                                                                                             | Analisi di doppia materialità                                                                                                                  |
|                                                | ESRS 2 SBM-3 Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                                                                                                                                         | Impatti, rischi e opportunità rilevanti e loro interazione con la strategia e il modello aziendale                                             |
|                                                | S4-1 Politiche connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali                                                                                                                                                                                                       | Politiche connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali                                                                                   |
|                                                | S4-2 Processi di coinvolgimento dei consumatori e degli utilizzatori finali in merito agli impatti                                                                                                                                                                      | Processi di coinvolgimento dei consumatori e utilizzatori finali                                                                               |
|                                                | S4-3 Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai consumatori e agli utilizzatori finali di esprimere preoccupazioni                                                                                                                     | Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai consumatori e agli utilizzatori finali di esprimere preoccupazioni |
|                                                | S4-4 Interventi su impatti rilevanti per i consumatori e gli utilizzatori finali e approcci per la mitigazione dei rischi rilevanti e il conseguimento di opportunità rilevanti in relazione ai consumatori e agli utilizzatori finali, nonché efficacia di tali azioni | Azioni connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali                                                                                      |
|                                                | S4-5 Obiettivi legati alla gestione degli impatti rilevanti negativi, al potenziamento degli impatti positivi e alla gestione dei rischi e delle opportunità rilevanti                                                                                                  | Obiettivi connessi ai consumatori e agli utilizzatori finali                                                                                   |

| Sezione                                   | ESRS tematico            | Obbligo di informativa                                                                                            | Paragrafo                                                                                                    |
|-------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sezione 4 - Informazioni sulla governance | G1 Condotta dell'impresa | ESRS 2 IRO-1 Descrizione dei processi per individuare e valutare gli impatti, i rischi e le opportunità rilevanti | Analisi di doppia materialità                                                                                |
|                                           |                          | ESRS 2 GOV-1 Ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo                                         | Ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo                                                 |
|                                           |                          | G1-1 Politiche in materia di cultura d'impresa e condotta delle imprese                                           | Politiche relative alla condotta d'impresa                                                                   |
|                                           |                          | G1-2 Gestione dei rapporti con i fornitori                                                                        | Non materiale                                                                                                |
|                                           |                          | G1-3 Prevenzione e individuazione della corruzione attiva e passiva                                               | Formazione sulla lotta alla corruzione attiva e passiva                                                      |
|                                           |                          | G1-4 Casi accertati di corruzione attiva o passiva                                                                | Casi accertati di corruzione attiva o passiva                                                                |
|                                           |                          | G1-5 Influenza politica e attività di lobbying                                                                    | Non materiale                                                                                                |
|                                           |                          | G1-6 Prassi di pagamento                                                                                          | Non materiale                                                                                                |
|                                           |                          | E1-6 Emissioni lorde di GHG di scopo 1, 2, 3 ed emissioni totali di GHG                                           | E1-6 Emissioni lorde di Gas Effetto Serra (GES) di Scope 1, 2, 3                                             |
|                                           |                          | E1-7 Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio      | E1-7 Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio |

Si specifica che gli obblighi di informativa minimi relativi alle metriche, politiche, azioni e target (MDR-M, MDR-P, MDR-A, MDR-T) sono definiti nelle sezioni di ciascun ESRS tematico.

## Elementi di informazione derivanti da altre normative della UE

## [IRO- 2]

| Obbligo di informativa                                                                                                                                                                                                       | Rilevante/Non rilevante | Paragrafo                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ESRS 2 GOV-1 Diversità di genere del Consiglio di Amministrazione, paragrafo 21 (d)                                                                                                                                          | Rilevante               | Il ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo                                         |
| ESRS 2 GOV-1 Percentuale di membri del Consiglio di Amministrazione indipendenti, paragrafo 21 (e)                                                                                                                           | Rilevante               | Il ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo                                         |
| ESRS 2 GOV-4 Dichiarazione sulla due diligence paragrafo 30                                                                                                                                                                  | Rilevante               | Dichiarazione sul dovere di diligenza (due diligence)                                                   |
| ESRS 2 SBM-1 Coinvolgimento in attività connesse alla produzione chimica, paragrafo 40 (d) ii                                                                                                                                | Non applicabile         |                                                                                                         |
| ESRS 2 SBM-1 Coinvolgimento in attività relative ad armi controverse, paragrafo 40 (d) iii                                                                                                                                   | Non applicabile         |                                                                                                         |
| ESRS 2 SBM-1 Partecipazione ad attività connesse alla coltivazione e alla produzione di tabacco, paragrafo 40 (d) iv                                                                                                         | Non applicabile         |                                                                                                         |
| ESRS E1-1 Piano di transizione per raggiungere la neutralità climatica entro il 2050, paragrafo 14                                                                                                                           | Rilevante               | Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici                                       |
| ESRS E1-1 Imprese escluse dai parametri di riferimento allineati a Parigi, paragrafo 16 (g)                                                                                                                                  | Rilevante               | Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici                                       |
| ESRS E1-4 Obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra, paragrafo 34                                                                                                                                                  | Rilevante               | Obiettivi in materia di cambiamenti climatici                                                           |
| ESRS E1-5 Consumo di energia da fonti fossili disaggregato per fonti (solo settori ad alto impatto climatico), paragrafo 38                                                                                                  | Rilevante               | Consumo di energia e mix energetico                                                                     |
| ESRS E1-5 Consumo e mix energetico, paragrafo 37                                                                                                                                                                             | Rilevante               | Consumo di energia e mix energetico                                                                     |
| ESRS E1-5 Intensità energetica associata alle attività nei settori ad alto impatto climatico, paragrafi 40-43                                                                                                                | Rilevante               | Consumo di energia e mix energetico                                                                     |
| ESRS E1-6 Emissioni lorde di gas serra di Scope 1, 2, 3 e totali, paragrafo 44                                                                                                                                               | Rilevante               | Emissioni lorde di Gas Effetto Serra (GES) di Scope 1, 2, 3                                             |
| ESRS E1-6 Intensità delle emissioni lorde di gas serra, paragrafi 53-55                                                                                                                                                      | Rilevante               | Emissioni lorde di Gas Effetto Serra (GES) di Scope 1, 2, 3                                             |
| ESRS E1-7 Rimozione dei gas serra e crediti di carbonio, paragrafo 56                                                                                                                                                        | Rilevante               | Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio |
| ESRS E1-9 Esposizione del portafoglio benchmark ai rischi fisici legati al clima, paragrafo 66                                                                                                                               | Phased-in               |                                                                                                         |
| ESRS E1-9 Disaggregazione degli importi monetari per rischio fisico acuto e cronico paragrafo 66 (a)                                                                                                                         | Phased-in               |                                                                                                         |
| ESRS E1-9 Localizzazione delle attività significative a rischio fisico rilevante, paragrafo 66 c                                                                                                                             | Phased-in               |                                                                                                         |
| ESRS E1-9 Ripartizione del valore contabile del proprio patrimonio immobiliare per classi di efficienza energetica, paragrafo 67 c                                                                                           | Phased-in               |                                                                                                         |
| ESRS E1-9 Grado di esposizione del portafoglio legato al clima in relazione alle opportunità, paragrafo 69 Materiale                                                                                                         | Phased-in               |                                                                                                         |
| ESRS E2-4 Quantità di ciascuna sostanza inquinante elencata nell'allegato E-PRT II del regolamento (Registro europeo delle emissioni e dei trasferimenti di sostanze inquinanti) emessa in aria, acqua e suolo, paragrafo 28 | Non rilevante           |                                                                                                         |
| ESRS E3-1 Risorse idriche e marine, paragrafo 9 (solo acqua)                                                                                                                                                                 | Non rilevante           |                                                                                                         |

| Obbligo di informativa                                                                       | Rilevante/Non rilevante | Paragrafo |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|
| ESRS E3-1 Politica dedicata, paragrafo 13                                                    | Non rilevante           |           |
| ESRS E3-1 Oceani e mari sostenibili, paragrafo 14                                            | Non rilevante           |           |
| ESRS E3-4 Totale acqua riciclata e riutilizzata, paragrafo 28 (c)                            | Non rilevante           |           |
| ESRS E3-4 Consumo totale di acqua in m3 per ricavi netti da operazioni proprie, paragrafo 29 | Non rilevante           |           |
| ESRS 2 - IRO 1 - E4, paragrafo 16 (a) i                                                      | Non rilevante           |           |
| ESRS 2 - IRO 1 - E4, paragrafo 16 (b)                                                        | Non rilevante           |           |
| ESRS 2 - IRO 1 - E4, paragrafo 16 (c)                                                        | Non rilevante           |           |

|                                                                                                                                                                   |                 |                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ESRS E4-2 Pratiche o politiche agricole e territoriali sostenibili, paragrafo 24 (b)                                                                              | Non rilevante   |                                                                                                                           |
| ESRS E4-2 Pratiche o politiche sostenibili per oceani/mari para-grafo 24 (c)                                                                                      | Non rilevante   |                                                                                                                           |
| ESRS E4-2 Politiche per affrontare la deforestazione, paragrafo 24 (d)                                                                                            | Non rilevante   |                                                                                                                           |
| ESRS E5-5 Rifiuti non riciclati, paragrafo 37 (d)                                                                                                                 | Non rilevante   |                                                                                                                           |
| ESRS E5-5 Rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, paragrafo 39                                                                                                  | Non rilevante   |                                                                                                                           |
| ESRS 2 - SBM3 - S1 Rischio di episodi di lavoro forzato, paragrafo 14 (f)                                                                                         | Non applicabile |                                                                                                                           |
| ESRS 2 - SBM3 - S1 Rischio di episodi di lavoro minorile, para-grafo 14 (g)                                                                                       | Non applicabile |                                                                                                                           |
| ESRS S1-1 Impegni in materia di diritti umani, paragrafo 20                                                                                                       | Rilevante       | Politiche relative alla forza lavoro propria                                                                              |
| ESRS S1-1 Politiche di due diligence su questioni affrontate dalle Convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazio-nale del Lavoro da 1 a 8, paragrafo 21 | Rilevante       | Politiche relative alla forza lavoro propria                                                                              |
| ESRS S1-1 Processi e misure per prevenire la tratta di esseri umani, paragrafo 22                                                                                 | Non applicabile |                                                                                                                           |
| ESRS S1-1 Politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro o sistema di gestione, paragrafo 23                                                                  | Rilevante       | Politiche relative alla forza lavoro propria                                                                              |
| ESRS S1-3 Meccanismi di gestione delle lamentele/dei reclami, paragrafo 32 (c)                                                                                    | Rilevante       | Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai lavoratori propri di sollevare preoccupazioni |
| ESRS S1-14 Numero di decessi e numero e tasso di infortuni sul lavoro, paragrafi 88 (b) e (c)                                                                     | Rilevante       | Metriche di salute e sicurezza                                                                                            |
| ESRS S1-14 Numero di giorni persi per infortuni, incidenti, decessi o malattie, paragrafo 88 (e)                                                                  | Rilevante       | Metriche di salute e sicurezza                                                                                            |
| ESRS S1-16 Divario retributivo di genere non corretto, paragrafo 97 (a)                                                                                           | Rilevante       | Metriche di retribuzione (divario retributivo e retribuzione totale)                                                      |
| ESRS S1-16 Rapporto di remunerazione eccessiva degli amministratori delegati, paragrafo 97 (b)                                                                    | Rilevante       | Incidenti, denunce e impatti gravi in materia di diritti umani                                                            |
| ESRS S1-17 Episodi di discriminazione, paragrafo 103 (a)                                                                                                          | Rilevante       | Incidenti, denunce e impatti gravi in materia di diritti umani                                                            |
| ESRS S1-17 Mancata risposta agli UNGP su imprese e diritti umani e OCSE, paragrafo 104 (a)                                                                        | Rilevante       | Incidenti, denunce e impatti gravi in materia di diritti umani                                                            |
| ESRS 2 - SBM3 - S2 Rischio significativo di lavoro minorile o lavoro forzato nella catena del valore, paragrafo 11 (b)                                            | Non applicabile |                                                                                                                           |
| ESRS S2-1 Impegni in materia di diritti umani, paragrafo 17                                                                                                       | Rilevante       | Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                  |
| ESRS S2-1 Politiche relative ai lavoratori della catena del valore, paragrafo 18                                                                                  | Rilevante       | Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                  |
| ESRS S2-1 Mancato rispetto dei principi dell'UNGP su imprese e diritti umani e delle linee guida dell'OCSE, paragrafo 19                                          | Rilevante       | Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                  |
| ESRS S2-1 Politiche di due diligence su questioni affrontate dalle Convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazio-nale del Lavoro da 1 a 8, paragrafo 19 | Rilevante       | Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                  |
| ESRS S2-4 Questioni e incidenti relativi ai diritti umani legati alla propria catena del valore a monte e a valle, paragrafo 36                                   | Rilevante       | Azioni connesse ai lavoratori nella catena del valore                                                                     |
| ESRS S3-1 Impegni della politica sui diritti umani, paragrafo 16                                                                                                  | Rilevante       | Politiche relative alle comunità interessate                                                                              |
| ESRS S3-1 Mancato rispetto degli UNGP su Imprese e Diritti Umani, dei principi dell'ILO e delle linee guida dell'OCSE, para-grafo 17                              | Rilevante       | Politiche relative alle comunità interessate                                                                              |
| ESRS S3-4 Questioni e incidenti relativi ai diritti umani, paragrafo 36                                                                                           | Non applicabile |                                                                                                                           |
| ESRS S4-1 Politiche relative ai consumatori e agli utenti finali, paragrafo 16                                                                                    | Rilevante       | Politiche connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali                                                              |
| ESRS S4-1 Mancato rispetto degli UNGP su Imprese e Diritti umani e delle linee guida dell'OCSE, paragrafo 17                                                      | Rilevante       | Politiche connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali                                                              |
| ESRS S4-4 Questioni e incidenti relativi ai diritti umani, paragrafo 35                                                                                           | Non applicabile |                                                                                                                           |

| Obbligo di informativa                                                                        | Rilevante/Non rilevante | Paragrafo                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
| ESRS G1-1 Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione, paragrafo 10 (b)              | Non applicabile         |                                               |
| ESRS G1-1 Protezione dell'informatore di cui al paragrafo 10 (d)                              | Non applicabile         |                                               |
| ESRS G1-4 Multe per violazione delle leggi anticorruzione e anticoncussione, paragrafo 24 (a) | Rilevante               | Casi accertati di corruzione attiva o passiva |
| ESRS G1-4 Standard anticorruzione e anticoncussione, paragrafo 24 (b)                         | Rilevante               | Casi accertati di corruzione attiva o passiva |

## Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità [MDR-P]

Il presente capitolo illustra le Politiche di Gruppo<sup>45</sup> attraverso le quali sono presidiati i *Topic* e i *Sub-Topic* individuati come rilevanti dall'analisi di Doppia Materialità. A tale sezione si fa riferimento ogniqualvolta una specifica Politica venga richiamata nel Documento, al fine di concentrare in un unico paragrafo una descrizione strutturata e omogenea delle informazioni richieste dalla normativa, tra cui i contenuti principali, gli obiettivi generali, l'ambito di applicazione (ed eventuali esclusioni), i soggetti responsabili dell'attuazione, le modalità di coinvolgimento degli *stakeholder* e i criteri di diffusione e accessibilità di ogni Politica.

Tutte le *Policy* e Direttive sono soggette ad approvazione da parte dell'AD e/o del Consiglio d'amministrazione della Capogruppo. Le società controllate recepiscono la normativa con delibera dei propri Organi Apicali, adeguando regole, responsabilità e processi interni, in coerenza con le proprie caratteristiche e dimensioni.

Per le altre tipologie di documento la cui competenza approvativa è attribuita a una struttura diversa e di livello inferiore rispetto all'AD/CdA, l'informazione dell'organo approvativo viene esplicitata sul frontespizio del documento normativo.

Tutti i documenti normativi citati sono resi disponibili sulle intranet aziendali. Alcune *Policy* sono inoltre pubblicate sul sito istituzionale del Gruppo con accesso pubblico; in tali casi, la disponibilità esterna del Documento è segnalata mediante un apposito contrassegno (X) riportato accanto al titolo della *policy*.

### Climatico e Ambientale

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi finalizzati alla gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità in materia climatica e ambientale, individuati come rilevanti nell'ambito dall'analisi di Doppia Materialità.

#### Policy di Gruppo in materia di Sicurezza e Ambiente [ESRS E1]

La *Policy* di Gruppo in materia di Sicurezza e Ambiente del Gruppo formalizza l'impegno dell'organizzazione nella tutela della salute, della sicurezza e dell'ambiente, integrando principi etici, obblighi normativi e standard internazionali in un sistema coerente di gestione e miglioramento continuo.

La *Policy* definisce i modelli organizzativi e le regole per la gestione dei rischi in ambito di sicurezza fisica, logica, salute sul lavoro e tutela ambientale attraverso un approccio integrato e ciclico basato su analisi del contesto, conformità normativa, monitoraggio e revisione. In particolare, la Politica disciplina e coordina:

- la salute e sicurezza del personale del Gruppo, attraverso il presidio del Sistema di Gestione Salute e Sicurezza nei Luoghi di Lavoro (SGSSL), della valutazione dei rischi, dei programmi di formazione e della sorveglianza sanitaria;
- la salvaguardia dei dipendenti, dei Clienti e del patrimonio fisico del Gruppo mediante la definizione di criteri generali e linee guida e l'adozione di standard di sicurezza fisica attiva e passiva;
- la sicurezza logica e la *cybersecurity* del Gruppo, attraverso la protezione del patrimonio informativo e la gestione degli accessi logici, con l'obiettivo di gestire tempestivamente gli incidenti e le violazioni informatiche, nonché contrastare le frodi su canali digitali e tradizionali;
- la tutela ambientale, attraverso l'adozione di procedure finalizzate al rispetto della normativa ambientale, come definite dal Sistema di Gestione Ambientale (SGA), considerando sia gli impatti ambientali diretti e indiretti sia l'integrazione delle valutazioni ambientali nei processi creditizi e di approvvigionamento.

Le disposizioni della *Policy* sono destinate a tutte le società del Gruppo e, per quanto di competenza con l'attività svolta, devono essere applicate anche da tutte le terze parti (fornitori, consulenti, ecc.) che operano nel contesto del Gruppo.

La *Policy* è realizzata conformemente alla normativa vigente (D.Lgs. 152/2006 c.d. "Codice dell'Ambiente", D.Lgs. 81/2008, D.Lgs. 121/2011, PSD2, Circolare Banca d'Italia 285/13), nonché agli standard internazionali ISO 45001:2018 (in materia di salute e sicurezza) e ISO 14001:2015 (in materia ambientale). Essa è inoltre integrata nel Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 ai fini della prevenzione dei reati ambientali e in materia di salute e sicurezza.

La *Policy* è sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, previo parere dei Comitati Endoconsiliari competenti e del Comitato Direttivo.

<sup>45</sup> L'ambito di applicazione delle *Policy* è da intendersi non inclusivo di Mediobanca, per effetto del percorso di integrazione in atto che prevede l'allineamento formale del corpus normativo nel successivo periodo di rendicontazione.

## Direttiva di Gruppo in materia di Presidio del Modello di Gestione Ambientale [ESRS E1]

La Direttiva di Gruppo in materia di Presidio del modello di gestione ambientale disciplina l'impegno del Gruppo nella tutela dell'ambiente, definendo il modello organizzativo per il presidio del Sistema di Gestione Ambientale – SGA e del rispetto delle norme in materia di tutela ambientale.

La Direttiva è volta a stabilire un sistema strutturato e certificato per la gestione ambientale, assicurandone l'integrazione nei processi aziendali attraverso la definizione di ruoli e responsabilità dedicate. In particolare, il modello prevede l'individuazione di ruoli chiave per la gestione del sistema (tra cui Alta Direzione per il SGA, Rappresentante dell'Alta Direzione, Responsabile del SGA), nonché il coinvolgimento di funzioni specialistiche (immobiliare, logistica, compliance, HR, ecc.) e di ruoli operativi dedicati (*Energy Manager, Mobility Manager, ecc.*).

Attraverso l'attuazione della Direttiva, il Gruppo assicura il rispetto della normativa ambientale applicabile e il presidio dei rischi ambientali rilevanti, anche ai fini della prevenzione dei reati ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Tale obiettivo è perseguito mediante il presidio del SGA, che costituisce lo strumento operativo attraverso cui il Gruppo garantisce:

- l'identificazione e l'aggiornamento delle prescrizioni ambientali;
- la definizione di obiettivi di miglioramento misurabili e il monitoraggio delle performance ambientali;
- la formazione e la sensibilizzazione del personale su tematiche ambientali;
- la gestione delle emergenze e delle non conformità in materia ambientale;
- una comunicazione interna ed esterna trasparente.

Eventuali aggiornamenti della Direttiva sono sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

La Direttiva è destinata alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo ed è realizzata conformemente alle normative cogenti e alla Norma UNI EN ISO14001 (*Environmental Management Systems*).



## Politica Ambientale del Gruppo Montepaschi (X) [ESRS E1]

La Politica Ambientale del Gruppo rappresenta l'impegno strategico e operativo dell'organizzazione nella tutela dell'ambiente, in coerenza con il proprio Codice Etico e con i principi internazionali di sostenibilità, tra cui la Dichiarazione UNEP e il *Global Compact* delle Nazioni Unite.

In particolare, in ambito ESG, la Politica si pone l'obiettivo di:

- definire i criteri guida per la gestione responsabile degli impatti ambientali;
- promuovere il rispetto delle normative ambientali applicabili e dei codici di condotta volontari;
- sostenere il miglioramento continuo delle performance ambientali attraverso sistemi di gestione e controllo.

Con riferimento alle operazioni proprie, la Politica disciplina l'acquisto di beni e servizi attraverso la valutazione del loro impatto ambientale lungo il ciclo di vita, promuove la riduzione del consumo di risorse naturali, anche mediante il riciclo e l'utilizzo di energie rinnovabili, e mira a minimizzare rifiuti ed emissioni inquinanti e climalteranti, favorendo al contempo la mobilità sostenibile del personale. Attraverso la sua applicazione, il Gruppo integra inoltre la sostenibilità ambientale anche nelle relazioni con clienti e partner, adottando politiche di credito che considerano gli impatti ambientali dei progetti finanziati, supportando la gestione efficiente delle risorse naturali e promuovendo investimenti in ambito ambientale, anche in collaborazione con istituzioni e società civile.

La Politica è destinata alla Capogruppo e a tutte le società del Gruppo. La Capogruppo coordina l'attuazione della Politica Ambientale attraverso le funzioni competenti, assicurando che il personale sia adeguatamente formato e attivamente coinvolto nella sua applicazione. Gli stakeholder sono informati in modo trasparente attraverso l'adozione dei migliori standard di rendicontazione e reporting.

La Politica è realizzata nel rispetto di tutte le norme applicabili in materia di tutela dell'ambiente, compresi i codici di condotta di emanazione esterna cui le Società del Gruppo aderiscono (tra questi, la Dichiarazione UNEP FI sull'ambiente e sullo sviluppo sostenibile ed il *Global Compact* delle Nazioni Unite).

I contenuti della Politica sono oggetto di verifica periodica, almeno annuale, in occasione del Riesame della Direzione, o con maggiore frequenza qualora se ne ravvisi la necessità. La Politica è sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, previo parere dei Comitati Endoconsiliari competenti e del Comitato Direttivo.

## Gestione e monitoraggio del servizio di smaltimento rifiuti [ESRS E5]

Il Gruppo, attraverso il Documento di gestione e monitoraggio del servizio di smaltimento rifiuti, disciplina l'intero ciclo di gestione dei rifiuti prodotti negli immobili aziendali. Il documento assicura piena conformità alla normativa ambientale vigente e contribuisce alla transizione verso l'economia circolare, in linea con quanto previsto dal D.Lgs. 116/2020 e successive integrazioni.

Il sistema si fonda sui principi di precauzione, prevenzione, sostenibilità, responsabilizzazione e cooperazione tra tutti gli attori coinvolti, in conformità ai criteri definiti a livello europeo e nazionale. Il modello recepisce le principali evoluzioni normative, con particolare riferimento a:

- economia circolare e nuova classificazione dei rifiuti (D.Lgs. 116/2020);
- Linee guida SNPA e decreto MITE n. 47/2021;
- introduzione del Registro Elettronico Nazionale per la Tracciabilità dei Rifiuti (RENTRI) e nuovi formulari;
- obblighi di caratterizzazione, tracciabilità e rendicontazione (FIR, registro carico/scarico, MUD).

La struttura operativa approvante definisce processi standardizzati per: classificazione del rifiuto; scelta della modalità di conferimento (servizio pubblico vs gestori autorizzati); gestione dei materiali specifici (toner, RAEE, mezzi forti, materiali da archivi, scarti di manutenzione); controllo documentale e tracciabilità; monitoraggio continuativo dei fornitori.

Il modello assegna responsabilità chiare lungo l'intera catena di gestione:

- Produttore e detentore dei rifiuti: la Banca, per i materiali generati dalle proprie attività; i manutentori/fornitori per i rifiuti derivanti dai lavori svolti.
- Funzione Coordinamento Smaltimento: presidia il processo, esegue due diligence sui fornitori, verifica autorizzazioni, archivia la documentazione e garantisce la conformità agli obblighi di legge.
- Figura incaricata presente in loco: supervisiona le attività operative, verifica formulari e autorizzazioni, controlla i conferimenti e mantiene la documentazione per gli *audit*.
- Fornitori autorizzati: iscritti all'Albo Gestori Ambientali, responsabili del trasporto e dello smaltimento secondo le normative vigenti.

La *governance* è supportata da processi di controllo di primo livello, monitoraggi periodici e obblighi di comunicazione strutturati.

Il perimetro del documento comprende tutte le categorie di rifiuti – urbani, speciali, pericolosi e non pericolosi – prodotti dalla Capogruppo e da tutte le società del Gruppo. Il documento si applica anche ai fornitori che operano nei locali aziendali, i quali, in quanto produttori dei rifiuti derivanti dalle proprie attività, sono tenuti a garantirne il corretto trattamento.

## Gestione del rischio

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi di governance per la gestione dei rischi rilevanti cui il Gruppo è esposto, come individuati nell'ambito dell'analisi di Doppia Materialità.

### Policy di Gruppo in materia di Risk Management (Governo dei Rischi) [ESRS E1 – S1 – S4 – G1]

La *Policy di Gruppo in materia di Risk Management (Governo dei Rischi)*, definisce i principi, i modelli e le regole per il governo complessivo dei rischi. L'obiettivo è garantire solidità, trasparenza e conformità normativa, assicurando una gestione dei rischi coerente con la propensione al rischio (*Risk Appetite*) e con la sostenibilità di lungo periodo. L'ambito copre tutti i rischi rilevanti (credito, mercato, liquidità, operativo, informatico, reputazionale, strategico).

La Policy si pone l'obiettivo di garantire:

- Responsabilità chiara degli organi aziendali e separazione tra le linee di business e controllo;
- Indipendenza dei controlli e prevenzione dei conflitti d'interesse;
- Cultura del rischio diffusa e pervasiva a tutti i livelli.

La struttura del sistema di Risk Management del Gruppo è articolata secondo il modello delle tre linee di difesa:

- Funzione Business, ownership del rischio e controlli di primo livello;
- Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio, seconda linea di difesa;
- *Internal Audit*, terza linea di difesa.



La governance dei rischi è affidata al Consiglio di Amministrazione, supportato dal Comitato Rischi e Sostenibilità, che definisce e supervisiona il quadro complessivo di gestione del rischio, assicurandone la coerenza con il Risk Appetite e gli obiettivi strategici di lungo periodo. L'Amministratore Delegato cura l'attuazione operativa degli indirizzi approvati, mentre la Funzione Risk Management, indipendente e guidata dal CRO, presidia i processi di identificazione, misurazione, monitoraggio e reporting dei rischi. Il sistema è completato dalla Funzione *Internal Audit*, che valuta in modo autonomo l'efficacia e l'adeguatezza complessiva del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi.

Il Documento risulta in conformità con le linee guida BCE ed EBA, con la *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) e con *European Sustainability Reporting Standards* (ESRS), nonché in conformità alle linee guida, assicurando la trasparenza nella disclosure ESG e la coerenza con gli obiettivi dell'Agenda 2030 e del Green Deal europeo.

La Policy si applica alla Capogruppo e alle società controllate.

#### Valutazione di Materialità dei Fattori di Rischio Climatici e Ambientali [ESRS E1 – E5– G1]

Il Gruppo, attraverso il documento "Valutazione di Materialità dei Fattori di Rischio Climatici e Ambientali" definisce e regola il processo di verifica periodica di materialità finalizzato a valutare la rilevanza dei fattori di rischio ESG e dei relativi meccanismi di trasmissione. Tale attività si inserisce nell'ambito della *Risk Identification* e costituisce parte integrante dei processi di RAS e di ICAAP/ILAAP di Gruppo.

Tale processo costituisce il primo passaggio nella gestione dei fattori di rischio in ambito ESG connessi agli impatti ed alle opportunità, che sono potenzialmente in grado di incidere sui rischi principali della Banca (rischi di credito, mercato, operativi e di liquidità), attraverso specifici meccanismi di trasmissione. Il documento è pertanto finalizzato a descrivere natura e caratteristiche dei fattori di rischio trattati e dei relativi meccanismi di trasmissione considerati come plausibili e perciò soggetti a rivedibilità periodica.

La responsabilità è attribuita alla Funzione *Risk Management* – Integrazione Rischi e Reporting, con coinvolgimento delle strutture di business e funzioni di controllo. Il processo è integrato nel *Risk Appetite Framework*, nell'ICAAP/ILAAP e nei piani di continuità operativa, con aggiornamenti periodici e reporting al *Senior Management*.

Il Documento risulta in conformità con le linee guida BCE ed EBA, con la *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) e con *European Sustainability Reporting Standards* (ESRS), nonché in conformità alle linee guida, assicurando la trasparenza nella disclosure ESG e la coerenza con gli obiettivi dell'Agenda 2030 e del Green Deal europeo.

La Politica si applica attualmente alla Capogruppo e alla società controllata Widiba.

#### Direttiva di Gruppo in materia di Governo del Risk Appetite Framework [ESRS E1 – E5 – G1]

La Direttiva di Gruppo in materia di Governo del Risk Appetite Framework è finalizzata a stabilire le modalità di processo e le regole di riferimento con cui vengono determinate le misure, le soglie di controllo e i limiti operativi che il Gruppo adotta per la gestione dei fattori di rischio valutati come materiali durante il processo di verifica di materialità disciplinato dal documento "Valutazione di Materialità dei Fattori di Rischio Climatici e Ambientali". Tali regole sono definite in coerenza con le metodologie sviluppate nel "meta-framework" dei rischi ESG, riportate nei documenti interni di riferimento (*Outlook ESG – Integrazione dei fattori di rischio ESG nel merito creditizio, Regole metodologiche dei fattori di rischio ESG: identificazione e misurazione dei rischi ambientali e climatici*).

In particolare, per i fattori considerati come rilevanti, singolarmente o anche in maniera combinata con altri fattori di rischio, la Direttiva disciplina l'attivazione dei presidi di monitoraggio e gestione attraverso l'inserimento di opportuni indicatori di rischio (KRI) nell'ambito del processo di Risk Appetite Monitoring (RAM), che sono periodicamente valorizzati e portati all'attenzione del senior management e degli Organi Apicali del Gruppo, tramite specifica regolare reportistica.

Il Documento risulta in conformità con le linee guida BCE ed EBA, con la *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) e con *European Sustainability Reporting Standards* (ESRS), nonché in conformità alle linee guida, assicurando la trasparenza nella disclosure ESG e la coerenza con gli obiettivi dell'Agenda 2030 e del Green Deal europeo.

La Direttiva si applica alla Capogruppo e alle società controllate che la recepiscono con delibera dei propri organi apicali adeguando responsabilità, processi e regole, in coerenza con le proprie caratteristiche e dimensioni.

#### Direttiva di Gruppo in materia di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale [ESRS E1 – E5 – G1]

La Direttiva di Gruppo in materia di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP – *Internal Capital Adequacy Assessment Process*), assieme ai documenti di regole e di processo connessi, definisce le regole utilizzate al fine di considerare i fattori di rischio ESG rilevanti nel calcolo degli impatti da scenario ai fini degli assessment ICAAP e nel programma di stress interno.

In particolare, i fattori di rischio ESG valutati come materiali con incidenza sui rischi core (nell'attualità i fattori di rischio climatico transizione e fisico a valere sul rischio di credito), oltre che essere monitorati in ambito RAM (secondo quanto previsto dalla "Direttiva di Gruppo in materia di Governo del Risk Appetite Framework"), sono altresì integrati nelle simula-

zioni di scenario funzionali alle analisi ICAAP e nelle attività di stress testing condotte internamente. Gli scenari utilizzati per tali analisi di *what-if* sono basati sugli scenari ufficiali definiti (ed approvati dal CdA) per gli *assessment* dei rischi *core*, ma vengono integrati con le opportune variabili relative agli aspetti ESG (attualmente variabili di rischio climatico fisico e di transizione). Le evoluzioni delle regole utilizzate in tale processo sono descritte di volta in volta nel *package* ICAAP.

Il Documento risulta in conformità con le linee guida BCE ed EBA, con la *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) e con *European Sustainability Reporting Standards* (ESRS), nonché in conformità alle linee guida, assicurando la trasparenza nella disclosure ESG e la coerenza con gli obiettivi dell'Agenda 2030 e del Green Deal europeo.

La Politica si applica attualmente alla Capogruppo e alle società controllate Widiba e Monte Paschi Banque.

#### Framework Outlook ESG – Integrazione dei fattori di rischio ESG nel merito creditizio [ESRS E1 – E5 – S4 – G1]

Il Gruppo, attraverso il *Framework Outlook ESG*, definisce il framework metodologico per la valutazione dei fattori di rischio ESG (ambientali, sociali e di governance) nelle controparti corporate, con l'obiettivo di integrare la sostenibilità nel processo di gestione del rischio di credito. Il *framework*, sviluppato nell'ambito dell'ESG-Risk ECB Action Plan, risponde alle richieste regolamentari e alle evidenze della *Thematic Review BCE*, affiancando il rating regolamentare con un *Outlook ESG* che esprime un giudizio prospettico sul profilo di sostenibilità della controparte.

Il modello ESG del Gruppo si basa su un approccio *expert-based*, che combina analisi qualitative e quantitative dei fattori ESG. Tra le componenti chiave figurano il TAC MPS (*Taxonomy Alignment Coefficient*), indicatore di rischio settoriale basato sull'allineamento alla Tassonomia UE, e lo score ESG individuale, derivato da un questionario strutturato su tre aree (*Environmental* 65%, *Social* 10%, *Governance* 25%). Il questionario ESG è disponibile in due versioni, una strutturata per aziende con fatturato superiore a 50 mln di euro e una versione base per PMI, e comprende domande su emissioni GHG, consumi energetici, gestione dei rifiuti, prelievi idrici, politiche sociali e governance. I punteggi vengono attribuiti confrontando i risultati con benchmark settoriali e applicando logiche di ponderazione *expert-based*, con esito finale rappresentato dall'*Outlook ESG*, articolato su tre livelli: Positivo, Neutro e Negativo, in funzione del TAC e dello score individuale.

La Funzione *Risk Management* è responsabile dello sviluppo del framework, del calcolo del TAC e della sua integrazione nei processi di rating. La Funzione Crediti utilizza l'*Outlook ESG* per guidare le strategie creditizie, mentre le Agenzie di Rating interne verificano i questionari e ne integrano i risultati nelle valutazioni. Infine, i gestori di relazione compilano i questionari ESG con il supporto delle funzioni specialistiche, assicurando la corretta raccolta e trasmissione dei dati.

#### Integrità e Cultura Aziendale

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi finalizzati alla gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità connessi a tematiche di integrità e cultura aziendale, individuati come rilevanti nell'ambito dall'analisi di Doppia Materialità.

#### Direttiva di Gruppo in materia di Sostenibilità e ESG (X) [ESRS E1 – E5 – S2 – S3 – S4]

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di Sostenibilità e ESG, formalizza il proprio impegno verso un modello di sviluppo sostenibile, integrando i principi ambientali, sociali e di governance (ESG) nella strategia aziendale, nel modello di business e nei propri processi operativi, confermando la volontà del Gruppo di contribuire attivamente alla costruzione di un'economia più equa, inclusiva e resiliente.

La Direttiva definisce un sistema di governance ESG strutturato, che coinvolge gli Organi di vertice (Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato, Comitato Direttivo), le funzioni aziendali e di controllo e, anche attraverso i Referenti ESG, tutte le funzioni di Capogruppo competenti sui diversi ambiti ESG.

La Direttiva si applica alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo e copre le attività proprie (*own operations*) nonché la catena del valore a monte e a valle (*value chain upstream and downstream*), in relazione agli ambiti di operatività rilevanti.

Con riferimento alla sostenibilità climatica e ambientale, la Direttiva definisce i criteri generali, le linee guida e le misure finalizzate a:

- ridurre l'impatto ambientale diretto e indiretto delle proprie attività;
- promuovere una finanza sostenibile a supporto della transizione ecologica della clientela;
- allineare la strategia del Gruppo agli obiettivi di contrasto al cambiamento climatico;
- sviluppare prodotti e servizi in coerenza anche con i *Sustainable Development Goals* e con l'Accordo di Parigi.

In ambito sociale e di governance il documento individua i criteri e le linee guida volte a:

- promuovere l'inclusione sociale, la valorizzazione delle diversità e la tutela delle persone,
- rafforzare e tutelare la relazione con clienti, fornitori e comunità locali;



- garantire una condotta aziendale etica e responsabile contrastando corruzione e riciclaggio.

Il Gruppo monitora l'efficacia e l'adeguatezza della Direttiva prevedendone l'aggiornamento almeno su base triennale o, in caso di variazioni rilevanti del contesto interno ed esterno, con frequenza maggiore.

La Direttiva costituisce il riferimento normativo interno per l'attuazione delle politiche di sostenibilità del Gruppo, in linea con le principali normative europee e le iniziative volontarie internazionali alle quali il Gruppo ha aderito, e trova ulteriore dettaglio nei documenti normativi interni redatti dalla Banca.

La Direttiva è sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato Endoconsiliare Rischi e Sostenibilità e del Comitato Direttivo – Sessione ESG.



### **Codice Etico del Gruppo Montepaschi (X) [ESRS E1 – E5 – S1 – S2 – S3 – S4 – G1]**

Il Codice Etico del Gruppo rappresenta il fondamento valoriale e comportamentale dell'organizzazione, orientando l'azione del Gruppo verso un modello di sviluppo sostenibile, responsabile e inclusivo. Esso definisce i principi guida, le regole di condotta e gli standard etici che ispirano le relazioni interne ed esterne, contribuendo alla creazione di valore nel lungo periodo per tutti gli *stakeholder*.

Il Codice ha l'obiettivo principale di promuovere una cultura aziendale fondata su responsabilità, sostenibilità e rispetto, in coerenza con le aspettative della società civile e con gli standard europei di rendicontazione ESG.

In tale contesto, il Documento esplicita l'impegno del Gruppo in ambito ambientale, sociale e di governance, orientando i comportamenti e le scelte aziendali al fine di:

- tutelare l'ambiente, mediante la riduzione degli impatti ambientali delle proprie attività, la promozione di prodotti e servizi sostenibili e il supporto alla transizione ecologica della clientela;
- assicurare una gestione responsabile delle risorse umane, nel rispetto dei diritti umani e dei principi di pari opportunità, equità e inclusione, nonché improntare le relazioni con gli stakeholder a criteri di trasparenza, correttezza e inclusione, sostenendo al contempo le comunità locali;
- promuovere una cultura aziendale basata sulla trasparenza, sulla gestione responsabile dei rischi, sul contrasto alla corruzione e al riciclaggio e sulla corretta gestione dei conflitti di interesse, anche ai fini della prevenzione dei reati ai sensi del D.Lgs. 231/2001, prevedendo specifici sistemi di segnalazione interna volti a garantire la legalità, la trasparenza e la tutela dei segnalanti.

Gli obiettivi del Codice Etico sono:

- definire standard di "buona condotta" per le politiche e procedure aziendali;
- informare i dipendenti sui comportamenti a loro richiesti;
- contribuire ad attuare le politiche di Sostenibilità del Gruppo;
- contribuire a rendere compatibili gli obiettivi del Gruppo con gli interessi della società civile.

Nel Codice Etico sono definiti i valori ispiratori del Gruppo: identità e storia, etica e trasparenza, diversità e inclusione, ascolto, tradizione e innovazione, benessere.

I principi del Codice Etico si applicano a tutti i dipendenti, collaboratori, amministratori e partner del Gruppo senza esclusioni e senza distinzioni legate all'area geografica di riferimento e alla catena del valore. Tali principi orientano i comportamenti richiesti nello svolgimento delle rispettive attività e contribuiscono all'attuazione delle politiche di sostenibilità del Gruppo, attribuendo agli Organi di vertice la responsabilità di integrare gli obiettivi ESG nella strategia aziendale, nel sistema dei controlli interni e nelle politiche di remunerazione. L'applicazione e il recepimento del Codice da parte delle Società del Gruppo è assicurata attraverso il sistema dei controlli interni.

Nella definizione e attuazione di tali principi, il Gruppo si impegna al rispetto di codici esterni e accordi, anche internazionali, Codici di autodisciplina, Codici di condotta specifici per settore d'attività, *Global Compact* delle Nazioni Unite, Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, *United Nations Environment Programme* – UNEP FI, *Principles for Responsible Banking* – UNEP FI.

Il Codice Etico è disponibile sul sito istituzionale del Gruppo, nella sezione *Corporate Governance*.



## Direttiva di Gruppo in materia di Gestione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni (X) [ESRS S1 – S2 – S4 – G1]

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di Gestione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni, disciplina il modello organizzativo, operativo e di governance adottato per la gestione delle segnalazioni di condotte negligenti, illecite, irregolari o non corrette, garantendo trasparenza, integrità e tutela dei soggetti coinvolti.

In tale contesto, la Direttiva è finalizzata a tutelare le persone, promuovere ambienti di lavoro sicuri e rafforzare la cultura della legalità, contribuendo alla prevenzione dei rischi reputazionali e normativi, ponendosi in particolare l'obiettivo di:

- definire il modello organizzativo (principi e responsabilità) per la gestione del sistema di *whistleblowing*;
- gestire, mediante il sistema di *whistleblowing*, le reali o potenziali "non conformità", quali, tra le altre, violazioni dei principi di pari opportunità, equità e inclusione riportati nel Codice Etico, violazioni di norme disciplinanti l'attività bancaria e del diritto dell'Unione Europea, condotte illecite rilevanti ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, oppure violazioni del Modello di organizzazione, gestione e controllo 231/2001;
- garantire canali sicuri, riservati e indipendenti per l'inoltro delle segnalazioni;
- tutelare il segnalante e il segnalato da discriminazioni o trattamenti non equi.

Le segnalazioni possono essere inoltrate in forma scritta attraverso la piattaforma informatica dedicata (accessibile dalla intranet aziendale e da internet), che garantisce confidenzialità, dialogo riservato e tracciamento delle attività, e in forma orale tramite un servizio telefonico specifico o un incontro diretto con il Responsabile *whistleblowing*, secondo quanto previsto dal D.Lgs. 24/2023.

La Direttiva si applica a tutto il personale della Capogruppo e delle Società del Gruppo, includendo dipendenti, collaboratori e soggetti assimilati.

Il Documento è realizzato rispettando la normativa di settore, in particolare:

- la Direttiva 2013/36/UE;
- il recepimento nell'ordinamento italiano di tali disposizioni (D.LGS. 72 del 12/5/2015 e art. 52-bis del TUB);
- l'11° e il 34° aggiornamento alla Circolare 285 di Banca d'Italia;
- la Direttiva 2019/1937/UE., recepita nell'ordinamento italiano con D.LGS. 24 del 10/03/2023.

## Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa (X) [ESRS E1 – E5 – S1 – S2 – S3 – S4 – G1]

La Direttiva definisce i principi e l'approccio metodologico adottati dal Gruppo per il recepimento dei contenuti del Decreto Legislativo 231/2001, attraverso l'individuazione dei criteri metodologici e operativi volti all'adozione e alla manutenzione dei Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo (Modelli 231) delle Società del Gruppo.

I Modelli 231 delle Società del Gruppo, sulla base dei principi e dei criteri metodologici definiti nella Direttiva, consistono in un sistema strutturato e organico di presidi organizzativi, di procedure ed attività di controllo (preventive ed ex-post) finalizzato alla riduzione del rischio di commissione dei reati mediante l'individuazione delle attività "sensibili", ossia le attività nell'ambito delle quali possono essere commessi reati rilevanti ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001. In particolare, la Direttiva:

- illustra il quadro normativo di riferimento e i contenuti del D.Lgs. 231/2001, descrivendo i regimi di responsabilità amministrativa degli enti e sottolineando il ruolo del Modello 231 quale strumento di sensibilizzazione e di prevenzione dei reati;
- disciplina il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Banca, individuando principi, regole organizzative e presidi di controllo finalizzati a prevenire la commissione dei reati rilevanti ai sensi del Decreto e a garantire una gestione aziendale improntata sulla legalità, correttezza e trasparenza;
- definisce Linee Guida di Gruppo, che stabiliscono criteri metodologici, requisiti e regole di condotta cui tutte le società del Gruppo devono attenersi nella definizione dei propri modelli organizzativi, prevedendo specifiche attività di coordinamento, aggiornamento e supervisione da parte della Capogruppo.

In coerenza con l'assetto organizzativo, i presidi di controllo e i meccanismi di monitoraggio descritti, il Modello 231 è orientato al conseguimento di specifici obiettivi di prevenzione, controllo e diffusione della cultura della legalità, che il Gruppo persegue attraverso l'adozione e l'attuazione del Modello stesso. In particolare, il Modello persegue i seguenti obiettivi:

- diffondere una cultura della legalità e dell'etica aziendale a tutti i livelli organizzativi, attraverso attività di informazione, sensibilizzazione e formazione rendendo le persone consapevoli della responsabilità e delle sanzioni previste in caso di comportamenti illeciti.



Tale obiettivo è perseguito anche mediante l'integrazione del Modello con le politiche aziendali in materia, l'attuazione di piani formativi obbligatori per il personale e la consegna della documentazione 231 ai nuovi assunti e ai collaboratori all'atto dell'instaurazione del rapporto;

- assicurare comportamenti improntati alla correttezza e alla conformità normativa, rafforzando i meccanismi di monitoraggio e vigilanza e prevedendo un sistema disciplinare e sanzionatorio proporzionato alla gravità delle violazioni e alla qualifica del destinatario.
- prevenire il rischio di commissione dei reati-presupposto nell'interesse o a vantaggio dell'ente, attraverso un sistema strutturato di controlli (preventivi ed ex post), idoneo a consentire una reazione tempestiva in caso di violazioni o tentativi di illecito. In tale ambito, il Modello presidia l'efficacia dei canali di segnalazione delle violazioni, garantendo la riservatezza dei segnalanti;
- costituire un possibile esimente della responsabilità amministrativa dell'ente, consentendo di beneficiare dell'esenzione dalla responsabilità amministrativa prevista dal D.Lgs. 231/2001, nell'ipotesi in cui siano commessi reati presupposto da soggetti apicali o loro sottoposti.

È previsto infine un processo strutturato di *risk self assesment* e aggiornamento continuo del Modello, che coinvolge i responsabili dei processi e i soggetti apicali ed è attivato in funzione di evoluzioni normative, organizzative e operative. Il Modello e i relativi protocolli di controllo sono aggiornati in modo continuativo in presenza di fattori rilevanti, quali l'introduzione di nuove fattispecie di reato o modifiche dell'assetto organizzativo.

La Direttiva si applica a tutto il personale del Gruppo e, per quanto di competenza, anche alle terze parti (quali consulenti finanziari, fornitori e prestatori di servizi esterni), per le quali sono previste specifiche clausole contrattuali o dichiarazioni di presa visione e adesione ai principi del Codice Etico e del Modello 231. Le Società del Gruppo Montepaschi recepiscono declinando i contenuti della Direttiva in coerenza con le proprie caratteristiche organizzative, dimensionali e operative.

La Direttiva è disponibile sul sito istituzionale del Gruppo, nella sezione Corporate Governance.



#### **Direttiva di Gruppo in materia di gestione reclami, ricorsi ABF, ACF, AAS ed esposti (X) [ESRS S4]**

Il Gruppo, attraverso la Direttiva di Gruppo in materia di gestione reclami, dei ricorsi all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF) all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), all'Arbitro Assicurativo (AAS) e degli esposti, definisce il modello organizzativo adottato in coerenza con il quadro normativo esterno e con l'obiettivo di rafforzare la tutela della clientela e la qualità dei servizi offerti.

La Politica è finalizzata ad assicurare risposte tempestive, chiare, complete ed esaustive alla clientela, nonché a prevenire e ridurre il contenzioso. Nei casi in cui la controversia non trovi immediata definizione, la Politica disciplina una fase istruttoria preliminare volta a chiarire le posizioni delle parti in vista dell'eventuale prosecuzione della controversia presso altre sedi. La Politica consente inoltre di acquisire informazioni sull'operatività aziendale e di individuare eventuali criticità e ambiti di miglioramento dei processi interni.

Il processo di gestione prevede la ricezione e il censimento delle segnalazioni attraverso una piattaforma informatica dedicata, lo svolgimento dell'istruttoria con il coinvolgimento delle funzioni competenti (tra cui Legale, Compliance, DPO e Risorse Umane), nonché l'adozione della decisione e la comunicazione dell'esito alla clientela entro i termini normativi previsti (60 giorni per i servizi bancari e finanziari, 45 giorni per l'intermediazione assicurativa e 15 giorni per i servizi di pagamento). Il processo include inoltre la gestione dei ricorsi innanzi all'ABF, all'ACF ed all'AAS, mediante la trasmissione delle osservazioni e della documentazione richiesta entro le scadenze stabilite, nonché la gestione degli esposti, assicurando risposte chiare e tempestive sia alla clientela sia alle Autorità competenti.

La Direttiva è attualmente destinata alla Banca MPS, a Widiba e a MPS Fiduciaria.

La Politica è redatta in conformità ai principali riferimenti legislativi e regolamentari esterni in materia (e.g. TUB, disposizioni in materia di Banca d'Italia, delibere pertinenti della Consob) ed è disponibile al link Reclami e Ricorsi all'interno della sezione Sostenibilità sul sito istituzionale del Gruppo.



#### **Regole per la prevenzione della corruzione nel Gruppo (X-Sezione "Corporate Governance") [ESRS G1]**

Il Gruppo, attraverso le Regole per la prevenzione della corruzione nel Gruppo, definisce il quadro normativo e operativo adottato per la prevenzione del rischio di corruzione, in conformità al D.Lgs. 231/2001 e ai principali standard internazionali.

Il Documento è finalizzato a rafforzare la governance etica e la trasparenza operativa, disciplinando i principi e le regole di comportamento cui il personale del Gruppo è chiamato ad attenersi al fine di prevenire potenziali atti di corruzione, intesi come qualsiasi condotta volta all'ottenimento di vantaggi indebiti riconducibili, tra l'altro, a fattispecie di corruzione pubblica e privata, traffico di influenze illecite e istigazione.

Il documento si applica a tutte le società del Gruppo, in Italia e all'estero, ed è destinato al personale, nonché a tutti coloro



che agiscono in nome e/o per conto delle singole aziende del Gruppo, inclusi dipendenti, consulenti esterni, organi sociali e fornitori. Le Regole Anticorruzione costituiscono parte integrante dei Modelli 231 delle Società del Gruppo.

Sono attribuite specifiche responsabilità ai diversi presidi organizzativi: ai dipendenti e ai collaboratori è richiesto di segnalare comportamenti sospetti attraverso i canali di Whistleblowing; agli Organi Apicali competono l'approvazione del Documento e la supervisione della sua attuazione; alla Funzione Compliance è affidato il presidio normativo, nonché lo svolgimento delle attività di formazione e consulenza; alla Funzione di Revisione Interna sono assegnati i controlli di terzo livello e la verifica delle segnalazioni ricevute.

Le attività di controllo volte a mitigare i rischi di corruzione e/o accertare eventuali condotte non conformi in materia, sono demandate alle Funzioni Aziendali di Controllo, definite nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni.

Il Gruppo è impegnato a contrastare ogni forma di corruzione, in linea con i principi del Programma *Global Compact* delle Nazioni Unite e dei *Principles for Responsible Banking* dell'UNEP, nonché in coerente attuazione del proprio Codice Etico. A tal fine, si impegna a rispettare le normative nazionali e internazionali di riferimento, tra cui il Codice penale e il Codice civile italiani, specifiche leggi e decreti in materia di anticorruzione, nonché convenzioni e raccomandazioni di organismi internazionali come l'OCSE, l'ONU, il G20, *Transparency International* e il *Wolfsberg Group*.

Il Documento è disponibile sul sito istituzionale del Gruppo, nella sezione *Corporate Governance*.

### **Policy di Gruppo in materia di Contrasto al Riciclaggio e al Finanziamento del Terrorismo (X) [ESRS G1]**

Il Gruppo, attraverso la *Policy* e la Direttiva in materia di Contrasto al Riciclaggio e al Finanziamento del Terrorismo, definisce il quadro normativo, operativo e organizzativo adottato per prevenire e contrastare il riciclaggio di denaro, il finanziamento del terrorismo e la violazione delle misure restrittive, in conformità alle normative nazionali, comunitarie e internazionali.

La "Politica in materia di contrasto al riciclaggio ed al finanziamento del terrorismo" adottata dalla Banca è espressione del proprio impegno a combattere i fenomeni criminali su base internazionale, dedicando particolare attenzione agli strumenti di contrasto, nella consapevolezza che la ricerca della redditività e dell'efficienza debba essere coniugata con il presidio continuo ed efficace dell'integrità delle strutture aziendali.

La *Policy* prevede l'impegno del Gruppo ad agire in conformità all'apparato normativo nazionale e comunitario in materia, nonché alle disposizioni attuative tempo per tempo emanate dalla Banca d'Italia, in tema di adeguata verifica della clientela, conservazione dei dati e delle informazioni, organizzazione, procedure e controlli interni, controlli rafforzati contro il finanziamento dei programmi di proliferazione di armi di distruzione di massa e la violazione di misure restrittive. Si riserva assoluto impegno affinché l'organizzazione operativa e il sistema dei controlli risulti completo, adeguato, funzionale e affidabile per una supervisione strategica, al fine di preservare il Gruppo da comportamenti di tolleranza o commistione verso forme di illegalità che possono danneggiarne la reputazione e pregiudicarne la stabilità.

Le misure di adeguata verifica della clientela adottate non determinano comunque, a priori, la preclusione/rifiuto all'accesso ai servizi finanziari da parte di clienti o intere categorie di clienti ad alto rischio che ne avrebbero diritto ai sensi della normativa vigente, fatti salvi i casi espressamente previsti dal D.lgs. 231/07, relativi al divieto di intrattenere relazioni con talune tipologie di soggetti.

La *Policy* viene riesaminata almeno su base annuale, predisponendone il testo per l'approvazione del Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato.

Le eventuali modifiche alla *Policy* approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo sono successivamente trasmesse alle società controllate/filiali estere per il loro recepimento tramite delibera dei propri organi apicali, in coerenza con le proprie caratteristiche e dimensioni e adeguando responsabilità, processi e regole interne.

La Direttiva definisce il modello organizzativo adottato dal Gruppo (principi, ruoli e responsabilità) per garantire il rispetto della normativa in materia di Antiriciclaggio e Contrasto al Finanziamento del Terrorismo, recependo quanto indicato nelle "Disposizioni in materia di organizzazione, procedure e controlli interni per finalità antiriciclaggio" emanate il 26 marzo 2019 e s.m.i. e in materia di Misure Restrittive, recependo quanto indicato negli "Orientamenti dell'Autorità bancaria europea sulle politiche, procedure e controlli interni atti a garantire l'attuazione di misure restrittive dell'Unione e nazionali" (EBA/GL/2024/14), a cui Banca d'Italia ha dichiarato di conformarsi con Nota n. 48 del 8 aprile 2025.

### **Direttiva di Gruppo in materia di Comunicazione e Relazioni Esterne [ESRS S3]**

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di Comunicazione e Relazioni esterne, disciplina il modello organizzativo e operativo per la gestione della comunicazione esterna e interna, con l'obiettivo di garantire coerenza, trasparenza e presidio reputazionale, in linea con i principi ESG e le normative di settore.

La Direttiva definisce linee guida e responsabilità per il governo della Comunicazione esterna mediante il Piano Strategico di Comunicazione, il quale dettaglia le attività di media relation e *social media communication*, pubblicità e corporate





image, eventi, sponsorizzazioni, sviluppando temi e modalità degli interventi; in particolare, il Piano tratta iniziative di comunicazione esterna finalizzate alla valorizzazione dell'immagine del Gruppo (ad esempio per conferire adeguata visibilità ad eventi con risonanza territoriale, inaugurazioni, iniziative a sostegno di comunità locali e/o in occasione di particolari circostanze) per le quali sono previsti specifici iter autorizzativi.

La Direttiva si applica con recepimento formale da parte degli organi amministrativi e costituisce il Documento Guida per il Gruppo per la definizione delle singole iniziative nei diversi ambiti.

La Direttiva è stata aggiornata per garantire maggiore conformità e rispetto delle previsioni normative e regolamentari vigenti di cui al D. Lgs. 39 del 27/01/2010, a cui ha fatto seguito la Circolare ABI n. 15 del 25/06/2010 in materia di revisione legale dei conti, risultando altresì pienamente allineata alla Circolare 285/2013 di Banca d'Italia, avendo attribuito al Consiglio di Amministrazione la supervisione del processo di informazione e comunicazione al pubblico.

### **Gestione dell'Archivio Storico [ESRS S3]**

Il Gruppo, attraverso la Gestione dell'Archivio Storico, disciplina il processo di selezione, conservazione e conferimento della documentazione storica con l'obiettivo di tutelare il patrimonio documentale e culturale aziendale, garantendone la corretta gestione, accessibilità e valorizzazione.

Il Documento, con l'obiettivo di promuovere la sostenibilità culturale e la valorizzazione della memoria storica del Gruppo, nonché di contribuire alla sostenibilità sociale e alla trasparenza istituzionale, disciplina in modo puntuale gli adempimenti relativi a:

- selezione di documenti che rivestono interesse storico;
- l'archiviazione di tali documenti nell'archivio di deposito;
- il conferimento all'archivio storico, al termine della conservazione nell'archivio di deposito.

Il Documento prevede l'applicazione alle strutture della Direzione Generale.

L'Archivio è sottoposto a vigilanza da parte della Soprintendenza Archivistica per la Toscana, con la cui collaborazione è stato predisposto il Massimario di conservazione della documentazione prodotta dalla Banca, approvato dal CdA della Banca e dal competente Ministero; la funzione Patrimonio Storico governa l'Archivio Storico e la relativa alimentazione da parte delle strutture produttrici dei documenti di interesse storico individuati dal Massimario di conservazione.

Il Documento si applica solamente alla Capogruppo.

Il Documento è strutturato nel rispetto del Codice dei Beni Culturali e del Paesaggio (D. Lgs. 42/2004) e stabilisce inoltre regole per evitare che un ente sia ritenuto responsabile, secondo il D. Lgs. 231/2001, per reati contro il patrimonio culturale introdotti dalla L. 22/2022, come il riciclaggio o il saccheggio di beni culturali.

### **Gestione del Patrimonio Artistico [ESRS S3]**

Il Gruppo, attraverso la Gestione del Patrimonio Artistico, disciplina il sistema di governance, tutela, valorizzazione e gestione operativa del patrimonio artistico mobile della Capogruppo in conformità al Codice dei Beni Culturali e del Paesaggio e alle normative nazionali e comunitarie in materia di beni culturali. Il patrimonio artistico è considerato un asset strategico, culturale e reputazionale, e la sua gestione è integrata nei processi ESG del Gruppo.

Il Documento norma in dettaglio gli adempimenti inerenti alla Gestione del Patrimonio Artistico della Banca, inteso ai fini del presente Documento con riferimento limitato ed esclusivo ai soli beni mobili che, secondo la definizione dell'art. 10 comma terzo lettera a) del D. Lgs. 42/2004, presentano interesse artistico, storico, archeologico o etnoantropologico particolarmente importante. Vengono descritte le modalità per la catalogazione e inventariazione, conservazione e protezione, movimentazione regolata, trasparenza e tracciabilità.

Nel rispetto delle normative vigenti, la funzione Patrimonio Storico Artistico si occupa della catalogazione, tutela, valorizzazione e protezione del patrimonio artistico della Banca.

Il Documento si applica solamente alla Capogruppo.

Il Documento è strutturato in coerenza con la Costituzione italiana e con il D. Lgs. 22 gennaio 2004, n. 42 "Codice dei beni culturali e del paesaggio" (di seguito D. Lgs. 42/2004) ed è prevista la sua integrazione all'interno delle politiche di compliance, anticorruzione e responsabilità amministrativa ex D.Lgs. 231/2001.

In attuazione del 'Modello 231', al fine di tutelare la responsabilità amministrativa del Gruppo, tutti coloro che operano in merito alla gestione del Patrimonio artistico devono rispettare gli adempimenti previsti dalle normative aziendali e operare costantemente nel rispetto di tutte le normative in materia di tutela del patrimonio artistico e culturale. La Direttiva interna interviene al fine di tutelare, valorizzare e proteggere il patrimonio artistico e culturale per garantirne la conservazione ed evitare che venga distrutto, deteriorato o danneggiato.

### Gestione Sponsorizzazioni e Raccolte Fondi [ESRS S3]

Il Gruppo, attraverso la Gestione Sponsorizzazioni e Raccolte Fondi, definisce il quadro normativo e operativo adottato in coerenza con i principi di responsabilità sociale, trasparenza e valorizzazione del territorio. Le attività sono regolate da processi strutturati che garantiscono la coerenza con gli obiettivi ESG e la conformità normativa.

Il Documento è finalizzato a disciplinare in dettaglio la regolamentazione delle sponsorizzazioni commerciali e istituzionali e la gestione delle iniziative di raccolta fondi a finalità etiche e solidali, con l'obiettivo di promuovere la sostenibilità sociale e il coinvolgimento delle comunità di riferimento.

Il Documento si applica all'intero Gruppo, ad eccezione di Widiba, che adotta una gestione autonoma in materia.

Il Documento distingue due tipologie di sponsorizzazioni che si distinguono in commerciali e istituzionali:

- le sponsorizzazioni commerciali richiedono la validazione da parte della Funzione di Business competente per mercato e sono soggette ad un processo di verifica preventiva e consuntiva per apprezzarne l'effettivo risultato commerciale e di visibilità;
- le sponsorizzazioni istituzionali sono iniziative di visibilità e di prestigio, presidiate direttamente dagli Organi di vertice aziendale.

Il Documento è redatto coerentemente con le principali normative e prassi vigenti.

### Direttiva di Gruppo sulla Gestione della Spesa e dei Fornitori [ESRS S2]

Il Gruppo, attraverso la Direttiva sulla Gestione della Spesa e dei Fornitori, definisce il modello organizzativo per il Ciclo Passivo, disciplinando i processi di gestione della spesa e rapporti con i fornitori.

La Politica è finalizzata a garantire efficienza, trasparenza e conformità normativa nei processi di approvvigionamento, riducendo i rischi operativi, reputazionali e sanzionatori. Essa mira inoltre a rafforzare i controlli interni e la tracciabilità delle decisioni, a prevenire fenomeni di frode e infiltrazione mafiosa e a promuovere la selezione di fornitori in possesso di requisiti ambientali, contribuendo alla riduzione degli impatti indiretti attraverso criteri di approvvigionamento sostenibile.

Il perimetro include costi operativi, spese amministrative e investimenti strategici, con applicazione a tutte le società del Gruppo.

Il modello si basa su principi di contenimento dei costi a parità di servizio, selezione competitiva dei fornitori, rispetto delle normative e prevenzione di rischi illeciti. La struttura disciplina la gestione della spesa lungo l'intero ciclo operativo e la gestione dei fornitori, includendo qualificazione, negoziazione, Accordi Quadro, SLA e monitoraggio della qualità, con adeguati presidi di controllo su legittimità e congruità delle operazioni.

La Direttiva prevede interconnessioni e, in particolare, l'integrazione con processi di pianificazione strategica, controllo di gestione, compliance normativa (D.Lgs. 231/2001, antimafia), e policy di esternalizzazione.

La Capogruppo definisce regole e criteri operativi e presidia il Ciclo Passivo e l'Albo Fornitori. La Funzione Acquisti svolge un ruolo centrale nelle negoziazioni strategiche e nella qualificazione dei fornitori, la Cost Governance valida le spese, mentre i Centri di Spesa curano la gestione operativa. Gli Organi Apicali, il CdA e l'Amministratore Delegato intervengono secondo i poteri di delega e per le spese rilevanti.

## Pratiche commerciali

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi finalizzati alla gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità connessi alle pratiche commerciali del Gruppo, individuati come rilevanti nell'ambito dall'analisi di Doppia Materialità.

### Policy di Gruppo in materia di Politiche Commerciali [ESRS S4]

Il Gruppo, attraverso la *Policy* in materia di Politiche Commerciali, definisce il modello strategico e operativo orientato alla centralità del cliente, alla qualità del servizio e alla coerenza con i valori etici e normativi. Il Documento integra le leve di marketing strategico e operativo con l'execution commerciale, promuovendo un approccio responsabile, inclusivo e sostenibile nella relazione con la clientela.

La *Policy* è finalizzata a disciplinare le metodologie, i modelli e le regole aziendali adottate dal Gruppo in materia di Politiche Commerciali sull'insieme degli elementi che caratterizzano la relazione tra il Gruppo e la propria Clientela. La Politica ricomprende e disciplina, in modo integrato:

- i modelli di servizio, che definiscono la segmentazione della clientela, l'approccio relazionale e le responsabilità commerciali;
- il *marketing* strategico, orientato alla definizione degli obiettivi annuali, del posizionamento competitivo e del piano prodotti;
- il *marketing* operativo, focalizzato sulla declinazione delle iniziative di periodo, delle politiche di pricing, delle attività promozionali e delle comunicazioni;
- l'*execution* operativa, che assicura la concreta attuazione delle strategie commerciali attraverso campagne, eventi, iniziative territoriali e partnership.

L'insieme di tali ambiti è finalizzato a garantire coerenza, efficacia e centralità della clientela lungo l'intero processo commerciale.

La *Policy* è destinata alla Capogruppo e alle società del Gruppo attualmente coinvolte nelle Politiche Commerciali (Widiba, MPS Fiduciaria, Monte Paschi Banque).

Le Politiche Commerciali sono conformi agli obblighi previsti dalla normativa esterna in materia di servizi di investimento e bancari e delle relative regole di condotta nei confronti della clientela (quali ad esempio Regolamento UE GDPR 2016/679; MIFID II 2014/65, ecc.).



### Policy di Gruppo in materia di Prodotti (X) [ESRS S4]

Il Gruppo, attraverso la *Policy* di Gruppo in materia di Prodotti, definisce il quadro normativo e metodologico per l'ideazione, l'acquisizione, lo sviluppo e il controllo dei prodotti bancari, finanziari, assicurativi e previdenziali, destinati sia alla clientela che ai portafogli di proprietà. Il Documento garantisce che ogni prodotto sia conforme ai requisiti normativi, coerente con la strategia commerciale e sostenibile sotto il profilo operativo, informativo e di rischio.

La Politica si fonda sulla centralità del cliente, garantita dall'analisi dei bisogni, dalla corretta profilazione MiFID e dall'attenzione alle fasce di clientela vulnerabili. Essa si pone l'obiettivo di assicurare il presidio del target market e dell'adeguatezza dei prodotti bancari, finanziari e assicurativi, nonché una valutazione ex ante della sostenibilità dei prodotti sotto il profilo dei rischi, dell'efficacia commerciale, degli impatti IT e della conformità normativa, con validazione da parte delle Funzioni competenti e approvazione degli Organi aziendali facoltizzati.

Il Documento è destinato alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo e si applica a tutti i prodotti offerti o gestiti da questo. Risulta necessaria l'integrazione della Politica nel Piano di Marketing Commerciale e nelle analisi di customer intelligence.

La Politica viene validata dal CdA che è anche coinvolto nell'approvazione dei prodotti innovativi, a valenza strategica/rischio rilevante e nelle istruttorie per le quali le Funzioni Controllo valutano necessario effettuare un *risk assessment* sottoposto al parere del Comitato Gestione Rischi e del Comitato Rischi e Sostenibilità (endoconsiliare). Inoltre, le proposte che abbiano ricevuto parere negativo da parte della Funzione preposta al controllo dei rischi, o da parte del Comitato Gestione Rischi, possono comunque essere presentate in approvazione, e in questo caso obbligatoriamente approvate dal CdA, previo passaggio nel comitato endoconsiliare Rischi e Sostenibilità. I prodotti devono rispondere a requisiti di sostenibilità per il Gruppo in termini di profili di rischio, efficacia commerciale, strumenti e funzionalità, processi, impatti sul sistema informativo, conformità alle normative interne ed esterne e pertanto, ogni prodotto dev'essere sottoposto, prima della messa in commercio, ad un processo di validazione da parte di tutte le Funzioni necessarie, incluse le Funzioni di controllo, e alla successiva delibera da parte di un ruolo formalmente facoltizzato.

La *Policy* è elaborata nel rispetto delle normative vigenti in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari e degli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea in materia di governance e di controllo sui prodotti bancari. Per quanto riguarda i prodotti di investimento assicurativo, la *Policy* è coerente con la Direttiva (UE) 2016/97 (Direttiva IDD) e con il Regolamento (UE) 2017/2358.

#### **Regole in materia di servizi di investimento: mappatura e individuazione ai fini ESG dei prodotti finanziari [ESRS S4]**

Il Gruppo, attraverso le regole in materia di servizi di investimento, definisce il sistema di regole e criteri adottati per garantire trasparenza, coerenza e responsabilità nella consulenza e nella distribuzione di strumenti di investimento, in linea con le normative europee SFDR e MiFID II.

Il Documento, approvato dalla Funzione Wealth Management, con l'obiettivo di promuovere investimenti sostenibili, trasparenti e responsabili, definisce le regole e i criteri per la verifica della corretta qualificazione ESG associata ai prodotti finanziari in collocamento, al fine di prevenire e mitigare il rischio di greenwashing per i prodotti inclusi nel perimetro di analisi. In tale contesto, il modello adottato si articola nelle seguenti fasi:

- classificazione ESG dei prodotti (titoli, fondi, polizze e gestioni patrimoniali) secondo criteri ambientali, sociali e di governance, soglie di sostenibilità e benchmark;
- attribuzione di un rating ESG da 1 a 5, basato su score di sostenibilità inviati da *Infoprovider* esterni;
- classificazione di sostenibilità dei prodotti, mediante verifica attraverso le informazioni contenute nel file EET di attività allineate alla Tassonomia UE (lett. a) oppure definite sostenibili come da Regolamento SFDR (lett. b), oppure valutando l'eventuale gestione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento su fattori di sostenibilità (lett. c).

Sono state introdotte nei processi alcune regole ed alcuni presidi volti a verificare il rispetto da parte dei Produttori dei requisiti di cui agli orientamenti ESMA in materia di Fund's naming per qualificare come ESG ciascuno dei prodotti finanziari presenti nel catalogo della Banca, nell'ottica di gestire ed evitare il cd fenomeno di "*greenwashing*".

Il Documento è attualmente destinato alla Capogruppo e a Widiba. La Funzione Prodotto cura il *reporting* periodico al Comitato Guida Investimenti e Prodotti (sessione investimenti) ed è realizzato rispettando il Regolamento (UE) 2019/2088 integrato dal Regolamento 1288/2022).

#### **Direttiva di Gruppo in materia di governance e controllo prodotti bancari per la clientela [ESRS S4]**

Il Gruppo, attraverso la Direttiva di Gruppo in materia di governance e controllo prodotti bancari per la clientela, definisce il modello di governance e controllo dei prodotti bancari e servizi accessori destinati alla clientela del Gruppo, con l'obiettivo di garantire trasparenza, conformità normativa, tutela del cliente e gestione dei rischi lungo tutto il ciclo di vita del prodotto (ideazione, sviluppo, monitoraggio, modifica e *delisting*). L'ambito comprende prodotti bancari (conti, depositi, finanziamenti, strumenti di pagamento), servizi strumentali e attività connesse, inclusi quelli rivolti alla clientela al dettaglio.

Tale processo, descrive le attività da svolgere nelle diverse fasi:

1. l'ideazione/acquisizione che include l'identificazione del Target Market Potenziale, al fine di limitare il rischio che i prodotti bancari non siano coerenti con le caratteristiche, le esigenze e gli obiettivi della clientela ai quali sono destinati;
2. la valutazione preliminare dei rischi nella quale le Funzioni di Controllo e la Funzione Legale valutano la conformità e i rischi del prodotto per la Banca, individuando eventuali azioni di mitigazione di cui tenere conto nel corso della sua realizzazione;
3. l'implementazione, validazione e delibera del prodotto;
4. il monitoraggio prodotti, che rappresenta l'insieme delle attività di controllo dei diversi aspetti del prodotto nel suo ciclo di vita;
5. il *delisting*/sospensione della vendita prodotto, infine, che disciplina le modalità per la sospensione di prodotti dal catalogo (c.d. *delisting*).

La fase di valutazione preliminare dei rischi in caso di ideazione di prodotti a carattere innovativo o a valenza strategica/rischio rilevante prevede uno specifico risk assesment al fine di valutarne l'impatto sul RAF, e prevede anche l'approvazione del Comitato Gestione Rischi.

Con riferimento alla sostenibilità climatica e ambientale, la Direttiva è finalizzata a definire i criteri generali, le linee guida e le misure finalizzate alla valutazione di prodotti coerenti con politiche ESG e sostenibilità. In ambito sociale il documento individua i criteri e le linee guida volte alla protezione dei clienti retail, alla riduzione dei rischi di mis-selling e all'inclusione finanziaria. In ambito governance, invece, vengono definiti i criteri per un rafforzamento dei controlli interni e della prevenzione di rischi reputazionali e legali.

Il Documento è attualmente destinato alla Banca e alle seguenti aziende del Gruppo: Widiba e Monte Paschi Banque. Il CdA della Capogruppo e di ogni Società del Gruppo approva o meno le proposte di sviluppo di nuovi prodotti o di modifiche a prodotti esistenti destinati alla propria clientela, che, in base ai criteri definiti nella Policy di Gruppo in materia di Prodotti, devono essere portati alla sua attenzione (es. prodotti a valenza strategica e/o rischio rilevante e/o prodotti per il quale è stato ritenuto necessario effettuare un *risk assesment* sottoposto al parere del Comitato Gestione Rischi). Il Comitato Guida Investimenti e Prodotti approva annualmente il piano per lo sviluppo e l'evoluzione dei prodotti. Eventuali nuovi prodotti non previsti richiedono approvazione per la commercializzazione.

Per i prodotti bancari destinati a clientela al dettaglio, la Direttiva tiene conto degli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia di dispositivi di governance e di controllo sui prodotti bancari retail e governance interna.

Il Documento è destinato alla Banca e alle seguenti aziende del Gruppo: Widiba e Monte Paschi Banque. Il CdA della Capogruppo e di ogni Società del Gruppo approva o meno le proposte di sviluppo di nuovi prodotti o di modifiche a prodotti esistenti destinati alla propria clientela, che, in base ai criteri definiti nella Policy di Gruppo in materia di Prodotti, devono essere portati alla sua attenzione (es. prodotti a valenza strategica e/o rischio rilevante e/o prodotti per il quale è stato ritenuto necessario effettuare un *risk assesment* sottoposto al parere del Comitato Gestione Rischi). Il Comitato Guida Investimenti e Prodotti approva annualmente il piano per lo sviluppo e l'evoluzione dei prodotti. Eventuali nuovi prodotti non previsti richiedono approvazione per la commercializzazione.

Per i prodotti bancari destinati a clientela al dettaglio, la Direttiva tiene conto degli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia di dispositivi di governance e di controllo sui prodotti bancari retail e governance interna.

#### **Direttiva di Gruppo in materia di governance e controllo prodotti finanziari per la clientela [ESRS S4]**

Il Gruppo, attraverso la Direttiva di Gruppo in materia di governance e controllo prodotti finanziari per la clientela, definisce il modello organizzativo adottato in conformità alla normativa MiFID II e agli orientamenti ESMA. Il Documento garantisce la tutela degli interessi dei clienti lungo tutto il ciclo di vita del prodotto, promuovendo trasparenza, responsabilità e coerenza con i principi ESG, e trova ulteriore dettaglio nei documenti "Governance e Controllo sui Prodotti Finanziari: *Target Market* e *Sostenibilità D. 2335*" e "Governance e Controllo su Prodotti Finanziari – *Liste di Prodotti Efficienti D. 2424*".

Il Documento è finalizzato a integrare i criteri ESG nella valutazione e distribuzione dei prodotti, normando l'intero ciclo di vita del prodotto (ideazione, valutazione dei rischi, implementazione, validazione e delibera, distribuzione, monitoraggio, revisione e delisting) e includendo al suo interno prodotti complessi e assicurativi, con esclusione di prodotti destinati a controparti qualificate e servizi di Capital Market.

La Direttiva è attualmente destinata alla Banca e a Widiba. Il Questa si applica a tutti i prodotti/servizi finanziari destinati alla clientela emessi/istituiti successivamente alla data del 3 gennaio 2018 e a tutti i prodotti/servizi finanziari emessi/istituiti prima del 3 gennaio 2018 e che sono ancora distribuibili anche successivamente a tale data. Non rientrano nel perimetro di applicazione della presente Direttiva (i) i prodotti/servizi di *Capital Markets* e (ii) i prodotti dedicati esclusivamente a "Controparti Qualificate" ai fini MiFID e "*Financial Counterparties*" ai fini EMIR.

Il Comitato Guida Investimenti e Prodotti approva annualmente il piano per lo sviluppo e l'evoluzione dei prodotti ed eventuali nuovi prodotti non previsti richiedono approvazione per la commercializzazione.

La Direttiva è realizzata in coerenza con la Product Governance, prevista dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) che viene integrata dalla Direttiva Delegata (UE) 2017/593 ed è allineata ai Regolamenti UE 2019/2088 e 1288/2022 e alle linee guida ESMA.

#### **Direttiva di Gruppo in materia di Distribuzione di prodotti assicurativi di protezione e forme pensionistiche complementari [ESRS S4]**

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di Distribuzione di prodotti assicurativi di protezione e forme pensionistiche complementari, definisce i presidi di governo e controllo di tali prodotti, ponendo attenzione primaria alla protezione del cliente, alla qualità dell'offerta previdenziale e assicurativa, e alla sostenibilità dei processi distributivi.

Il documento è volto a promuovere l'offerta di prodotti responsabili, trasparenti e sostenibili, disciplinando i presidi di *Product Oversight and Governance* (POG) e assicurando che i prodotti distribuiti risultino coerenti con le esigenze del mercato di riferimento e rispettino i principi di trasparenza, equità e sostenibilità.

La Direttiva si fonda su un insieme di principi guida volti ad assicurare una governance efficace dei prodotti (POG), che presidia l'intero ciclo di vita degli stessi, dalla fase di ideazione e validazione fino alla distribuzione e al monitoraggio continuo. In tale contesto, particolare rilevanza è attribuita alla corretta individuazione del target market, sia in termini positivi che negativi, garantendo la coerenza dei prodotti con le esigenze, le caratteristiche e gli obiettivi della clientela. La strategia di distribuzione è definita in modo strutturato e documentato, risultando proporzionata alla complessità e ai profili di rischio dei prodotti offerti. A supporto di tali presidi, è previsto un adeguato livello di formazione e qualificazione del personale

coinvolto nel collocamento, inclusa la certificazione IVASS, ove richiesta, al fine di assicurare competenza, correttezza e tutela del cliente.

La struttura del sistema definisce ruoli e responsabilità tra Capogruppo, Società del Gruppo, Organi di vertice e Funzioni aziendali, assicurando un presidio efficace tramite controlli multilivello che coinvolgono Compliance, Risk Management, Revisione Interna e il monitoraggio dei reclami.

La Direttiva è attualmente destinata alla Capogruppo e a Banca Widiba. La Direttiva si applica alle polizze assicurative di protezione dei rami danni e vita diverse dai prodotti di investimento assicurativo e alle forme pensionistiche complementari di nuova emissione distribuite dalla Banca, o esistenti qualora modificati in modo sostanziale. La Direttiva non si applica ai prodotti assicurativi che consistono nell'assicurazione dei grandi rischi.

Il Documento è predisposto in coerenza con la Direttiva (UE) 2016/97 (IDD), con il Regolamento delegato della Commissione Europea n. 2358 del 21 settembre 2017 in materia di *Product Oversight and Governance*, come modificato dal Regolamento delegato (UE) 2021/1257, nonché con il Regolamento IVASS n. 45, ed è complessivamente allineata alle disposizioni delle Autorità di vigilanza competenti, tra cui IVASS, COVIP ed EIOPA, e ai pertinenti Regolamenti dell'Unione Europea.

#### **Direttiva di Gruppo in Materia di gestione adempimenti prescrittivi in materia di Trasparenza Bancaria [ESRS S4]**

La Direttiva disciplina il modello organizzativo e operativo per la gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di trasparenza bancaria, con l'obiettivo di garantire correttezza, chiarezza e comparabilità delle informazioni fornite alla clientela e prevenire rischi legali e reputazionali, favorendo relazioni improntate a buona fede e correttezza.

La Direttiva espone i principi alla base della Trasparenza Bancaria, tra cui:

- Semplificazione e chiarezza della documentazione contrattuale e informativa;
- Correttezza sostanziale nell'offerta e nella commercializzazione dei prodotti;
- *Target Market*: procedure per garantire coerenza tra profilo cliente e prodotto;
- Formazione continua del personale su normativa e procedure interne;
- Presidi di controllo: monitoraggio costante, gestione dei reclami, prevenzione contenzioso;
- Processo accentrato: coordinamento della Capogruppo per uniformità e conformità.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo definisce strategie e linee guida, approva procedure e riceve informative trimestrali, supportato dal Comitato Rischi e Sostenibilità nella valutazione del modello e dei rischi, mentre il Collegio Sindacale vigila sul rispetto delle normative. Le funzioni operative presidiano i processi: la Compliance gestisce il controllo normativo di secondo livello, il *Risk Management* monitora rischi operativi e reputazionali e definisce KRI, e la Revisione Interna conduce audit sul processo.

La Funzione Controlli di Primo Livello coordina il Tavolo Tecnico Trasparenza e gestisce l'*execution* dei controlli e il reporting trimestrale; la Funzione Prodotto cura la predisposizione della documentazione di prodotto e delle comunicazioni ai clienti, con il supporto della Funzione Legale per i contratti.

Infine, la funzione Formazione promuove la cultura della trasparenza, mentre la funzione Mercato e Distribuzione garantisce il rispetto dei divieti di collocamento e assiste i clienti.

Il perimetro di attuazione comprende tutte le fasi del rapporto con il cliente (precontrattuale, contrattuale e post-contrattuale) e si applica alle Società del Gruppo vigilate da Banca d'Italia.

La Direttiva è conforme alle disposizioni normative nazionali ed europee legate alla tematica (TUB, Codice delle Assicurazioni, Codice del Consumo).

#### **Attività di ascolto della Voce del Cliente (interno/esterno) [S4 – G1]**

Il Gruppo, attraverso l'attività di ascolto della Voce del Cliente, definisce le modalità operative per la progettazione, esecuzione e analisi di indagini rivolte a clienti, prospect e dipendenti del Gruppo. L'obiettivo è misurare soddisfazione, bisogni e comportamenti, orientando azioni di miglioramento (es. NPS) e iniziative di *customer advocacy*.

Il ciclo operativo "ascolto–analisi–azione" si articola in quattro fasi principali:

- Raccolta esigenze e pianificazione;
- Predisposizione ed esecuzione;
- Monitoraggio della rilevazione;
- Gestione dei *follow-up* e *Close the Loop* (CTL) nel rispetto del consenso espresso.



Le indagini sono rivolte a target di Clienti e vengono somministrate tramite CATI (*Computer Assisted Telephone Interviewing*) o CAWI (*Computer Assisted Web Interviewing*). La responsabilità del processo è attribuita al Gestore Survey (CRM).

Il processo è incluso nella Tassonomia di Gruppo, nell'area "Presidio *customer satisfaction*", e viene gestito in coerenza sia con indagini a fini commerciali sia con quelle richieste da Autorità o normative esterne recepite internamente. Sono escluse le survey interne post-evento e le indagini di clima, gestite dalla Comunicazione Interna.

#### Tutela dei dati personali e Sicurezza informatica

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi finalizzati alla gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità connessi alla tutela dei dati personali e alla sicurezza informatica del Gruppo, individuati come rilevanti nell'ambito dall'analisi di Doppia Materialità.

#### Direttiva di Gruppo in materia di gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di tutela dei dati personali [ESRS S1 – S4]

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di protezione dei dati personali, definisce il modello organizzativo adottato (principi e responsabilità) per il processo di tutela dei dati personali, in conformità al Regolamento UE 2016/679 (GDPR) e alla normativa nazionale. Il Documento disciplina ruoli, responsabilità, processi e controlli per garantire un trattamento dei dati conforme, sicuro e rispettoso dei diritti degli interessati.

Il Documento descrive il quadro di riferimento adottato dal Gruppo in materia di tutela della *privacy*, finalizzato a mitigare i rischi reputazionali e legali connessi alla protezione dei dati personali e a rafforzare, al contempo, la fiducia degli stakeholder. A tal fine, la *Policy* disciplina:

- il presidio operativo e di controllo della *privacy*, volto a garantire: (i) il rispetto dei principi in materia di tutela dei dati personali fin dalla fase di ideazione dei progetti o di utilizzo delle tecnologie; (ii) il rispetto dei diritti esercitati dagli interessati; (iii) l'attuazione del Registro dei Trattamenti; (iv) la gestione degli eventi di *Data Breach*;
- la definizione di ruoli, responsabilità e flussi informativi in materia di protezione dei dati personali;
- la programmazione, il monitoraggio e la rendicontazione delle attività e dei controlli svolti;
- la formazione e la responsabilizzazione dei dipendenti sulle tematiche legate alla protezione dei dati personali.

La Direttiva si applica a tutte le società del Gruppo, con recepimento formale da parte degli Organi Apicali.

Ai fini della conformità in materia di tutela dei dati personali la Banca rispetta le seguenti norme: Regolamento UE 2016/679 (GDPR); D.Lgs. 196/2003 (Codice Privacy) come successivamente novellato dal D. Lgs. 101/2018; Linee Guida, provvedimenti e altri pronunciamenti del Garante per la Protezione dei Dati Personali e dell'EDPB, nonché altre normative generali che abbiano impatti in materia di tutela dei dati personali.

La Direttiva è approvata dal CdA, responsabile della supervisione complessiva del sistema di gestione degli adempimenti relativi alla tutela dei dati personali, delle politiche e del processo di gestione della *privacy*, fornendo gli indirizzi strategici in materia e impartendo le necessarie istruzioni affinché ne venga data concreta attuazione da tutte le linee di business.



I contenuti salienti della Direttiva sono disponibili nel Documento "*Privacy Policy*" presente nella sezione Sostenibilità sul sito istituzionale del Gruppo.



#### Direttiva di Gruppo in materia di Governo Sicurezza Logica (X) [ESRS S1 – S4 – G1]

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di Governo Sicurezza Logica, definisce il modello organizzativo adottato dal Gruppo, i principi e le responsabilità per il Processo "Governo Sicurezza Logica", con l'obiettivo di proteggere il patrimonio informativo aziendale attraverso il "Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni" (SGSI), adottato a livello di Gruppo e volto a fornire un indirizzo generale e strategico di medio/lungo termine.

La Direttiva è orientata al rafforzamento della sicurezza informatica e della resilienza informativa e persegue l'obiettivo di proteggere le informazioni aziendali e i dati della clientela, assicurando al contempo l'allineamento con la Strategia di Resilienza Operativa Digitale e con il *Risk Appetite Framework*. Ulteriori elementi di dettaglio sono definiti nel Documento Governo della Sicurezza Logica: Classificazione e Protezione delle Informazioni.

In tale contesto, la Direttiva prevede l'adozione di un insieme coordinato di presidi e misure, tra cui:

- l'implementazione di un Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (SGSI) strutturato secondo un ciclo continuo di miglioramento (*Plan-Do-Check-Act*) integrato nei processi aziendali;
- l'adozione di un approccio di sicurezza multilivello che comprende gli ambiti logico, fisico, ambientale, operativo, delle comunicazioni e delle terze parti;
- la promozione della formazione e della consapevolezza attraverso programmi annuali rivolti a dipendenti, terze parti e ruoli chiave;

- la definizione di modelli strutturati di gestione degli incidenti e di continuità operativa, inclusi i meccanismi di risposta, *escalation*, *disaster recovery* e *business continuity*.

La Direttiva è destinata alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo, con possibilità di accentramento o gestione autonoma.

Le Società del Gruppo recepiscono la Direttiva con delibera dei propri Organi Apicali, adeguando responsabilità, processi e regole interne in coerenza con le proprie caratteristiche e dimensioni; il governo della sicurezza logica del Gruppo è accentrato presso la funzione Information Security di Capogruppo e l'attuazione della Direttiva è guidata e realizzata dalle funzioni di *Information Security* e *Information Technology*.

La Direttiva disciplina le modalità di gestione del SGSI in conformità alle normative interne ed esterne di riferimento (e.g. ISO/IEC 2700x (*series*)).

#### **Direttiva di Gruppo in materia di Governo e definizione Strategia ICT [ESRS S1 – S4 – G1]**

Il Gruppo, attraverso la Direttiva in materia di Governo e definizione Strategia ICT, definisce il modello organizzativo, i principi e le responsabilità adottati per il governo del sistema informativo e per la definizione della strategia ICT, assicurando l'allineamento tra evoluzione tecnologica, obiettivi di *business* e requisiti normativi.

La Direttiva è finalizzata a rafforzare il sistema dei controlli interni e le responsabilità degli Organi di Vertice in materia di governo dell'ICT, nonché a garantire l'affidabilità e la continuità dei servizi a supporto della clientela e del personale. In tale contesto, la Direttiva persegue in particolare i seguenti obiettivi:

- presidiare il processo di governo e indirizzo strategico dell'ICT a livello di Gruppo;
- garantire che la strategia ICT sia coerente con il Piano Industriale e con il *Risk Appetite Framework*;
- definire regole e responsabilità per la predisposizione, l'approvazione e il monitoraggio dei documenti strategici ICT.

È previsto un forte coordinamento con le Funzioni ICT decentrate delle Società del Gruppo per garantire una governance armonizzata. Il recepimento della Direttiva deve essere notificato alla struttura a cui fa capo il riporto societario della singola società, alla funzione IT (*Information Technology*) e all'Area Organizzazione.

La Direttiva si applica alla Banca e a tutte le società del Gruppo, che recepiscono gli indirizzi strategici adattandoli alle proprie specificità organizzative.

La Direttiva è realizzata in conformità con quanto disposto dalla Circolare 285/2013 di Banca d'Italia che descrive il governo e l'esercizio dei sistemi informativi a supporto della Banca.

#### **Direttiva di Gruppo in materia di Gestione del Rischio ICT e di Sicurezza (X) [ESRS S1 – S4 – G1]**

Il Gruppo, attraverso la Gestione del Rischio ICT e di Sicurezza, definisce il quadro metodologico e organizzativo adottato per la gestione del rischio ICT e di sicurezza. Il Documento integra le disposizioni normative con un approccio sistemico e proattivo alla resilienza digitale, alla sicurezza informatica e alla governance dei rischi tecnologici.

Il Documento è finalizzato al rafforzamento della resilienza operativa digitale e della sicurezza informatica attraverso:

- una gestione integrata del rischio ICT e di sicurezza come componente dei rischi operativi, reputazionali e strategici;
- l'applicazione a tutte le Banche del Gruppo, con recepimento da parte degli Organi Apicali;
- l'allineamento con il Risk Appetite Framework (RAF) e con la strategia di resilienza operativa digitale.

Il modello si fonda su un approccio metodologico avanzato di gestione del rischio, che copre le fasi di identificazione, analisi, valutazione, trattamento, accettazione e monitoraggio, supportato da una tassonomia strutturata e da analisi multilivello su sistemi ICT, progetti, servizi terzi ed esternalizzazioni. Il framework è completato da una chiara definizione di ruoli e responsabilità tra Organi di vertice, Funzioni aziendali e strutture di controllo.

Il sistema è supportato da un framework normativo integrato che comprende strategie e *policy* in ambito ICT, sicurezza e continuità operativa, da processi operativi strutturati per l'analisi e il riesame dei rischi, la gestione dei gap e il reporting direzionale, nonché da un monitoraggio continuo basato su indicatori di rischio, incidenti, postura di sicurezza e test di resilienza.

Il Documento risulta in conformità alla Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e al Regolamento UE 2022/2554 (DORA).



### Direttiva di Gruppo in materia di *Incident Management* [ESRS S1 – S4 – G1]

La Direttiva definisce il modello organizzativo adottato dal Gruppo (principi e responsabilità) in ambito di *Incident Management*, nel rispetto delle vigenti normative nazionali e internazionali e delle best practices internazionali.

L'obiettivo è ripristinare rapidamente la continuità operativa, minimizzare gli impatti su business e clienti, garantire la sicurezza dei dati e assicurare la conformità normativa, includendo la gestione delle segnalazioni alle Autorità competenti. La Direttiva è pertanto finalizzata alla tutela dei diritti dei clienti e alla protezione dei dati personali, nonché al rafforzamento dei presidi di sicurezza e dei controlli interni.

La Direttiva prevede interconnessioni e, in particolare, l'integrazione con il *Risk Management ICT*, la Strategia di Resilienza Operativa Digitale, le politiche di sicurezza logica e i processi di *Business Continuity*.

Il Documento risulta in conformità alle normative europee (DORA, PSD2, GDPR) e alle disposizioni di vigilanza di Banca d'Italia.

#### Tutela delle persone

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi finalizzati alla gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità connessi alla tutela delle persone lungo l'intera catena del valore, individuati come rilevanti nell'ambito dall'analisi di Doppia Materialità.

### Direttiva di Gruppo in materia di Gestione Risorse Umane [ESRS S1]

La Direttiva è finalizzata a disciplinare e attuare, nel rispetto della normativa vigente e della contrattazione collettiva e aziendale applicabile, le politiche di gestione delle risorse umane definite dal Gruppo. A tal fine, il documento regola, in coerenza con le normative interne di riferimento, l'individuazione dei ruoli chiave in ambito risorse umane e l'esecuzione dei processi di gestione, in ottica di ascolto, riguardanti il rapporto di lavoro, la raccolta e l'aggiornamento delle informazioni nel sistema informativo del personale e il supporto continuo alle strutture aziendali presidiando trasversalmente l'attuazione di altri processi HR. In tale contesto, la Direttiva persegue in particolare i seguenti obiettivi:

- garantire una gestione efficiente ed efficace delle risorse umane, in coerenza con i fabbisogni organizzativi e di business del Gruppo, ottimizzando le performance dei processi aziendali e valorizzando le professionalità presenti;
- promuovere lo sviluppo professionale di tutto personale, in coerenza con le aspirazioni e le esigenze individuali nonché nel rispetto dei principi di inclusione e degli impegni definiti dall'azienda nella Politica sulla Parità di Genere.

La Direttiva è attualmente destinata alla Capogruppo, a Widiba e MPS Fiduciaria.

Non si rinviengono riferimenti diretti a iniziative/standard di terzi nella Politica.



### Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (X) [ESRS S1]

La Politica in materia di Remunerazione ed Incentivazione del Gruppo definisce i principi e le regole per la gestione equa, trasparente e sostenibile delle politiche retributive, con l'obiettivo di promuovere una cultura retributiva responsabile e meritocratica, ispirata ai principi di sostenibilità del Gruppo.

Le politiche di remunerazione del Gruppo sono orientate alla creazione di valore sostenibile nel tempo, con l'obiettivo di motivare e fidelizzare tutto il personale, attrarre professionalità esterne e mantenere piena coerenza con le politiche di governo dei rischi. Questi orientamenti trovano espressione nelle seguenti finalità:

- raggiungimento degli obiettivi strategici di breve e lungo termine, rafforzando il legame tra retribuzione e performance attraverso l'attivazione di meccanismi retributivi allineati ai principi di sostenibilità;
- implementazione di meccanismi di governance chiari e trasparenti per tutti gli *stakeholder*;
- valorizzazione del merito e delle diversità, favorendo la crescita del personale in un contesto inclusivo e in ottica di neutralità di genere, aumentando la motivazione e la fidelizzazione;
- attenzione al rischio, attraverso un'adeguata proporzione tra componente fissa e variabile della remunerazione (c.d. Pay-Mix) per evitare di indurre a comportamenti orientati al breve termine o rischiosi, in conformità con il quadro normativo e regolamentare di riferimento;
- riduzione del *gender pay gap*, con un impegno concreto verso neutralità di genere, equità interna e competitività esterna, grazie a un costante confronto con le prassi di mercato, nel rispetto delle normative applicabili;
- osservanza delle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie, nonché di eventuali codici etici o di condotta applicabili.

Le funzioni Aziendali di Controllo, nell'ambito delle rispettive competenze e con modalità tali da garantirne l'indipendenza, contribuiscono al presidio della Politica di remunerazione ed incentivazione. Esse partecipano fin dalle fasi di definizione e programmazione alla predisposizione ed eventuale revisione delle politiche retributive, assicurando il contributo necessario a garantire la conformità al quadro normativo di riferimento e il regolare funzionamento, supportando gli organi aziendali nella predisposizione della Relazione sulla Remunerazione approvata annualmente dall'Assemblea degli azionisti (ai sensi dell'art. 123-ter TUF, CRR, Circolare 285 Banca d'Italia).

La Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2025 e sui compensi corrisposti è destinata alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo ed è definita in coerenza con l'ordinamento giuridico e regolamentare nazionale ed europeo di riferimento, assolvendo agli obblighi di informativa previsti dalla normativa Consob e dalle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia.

### **Piani di Reskilling e Change Management e Percorsi di Sviluppo Professionale [ESRS S1]**

I Documenti definiscono il modello operativo del Gruppo per la gestione dei piani di *reskilling* e *change management* e dei percorsi di sviluppo professionale, finalizzati alla riconversione e all'aggiornamento delle competenze del personale in linea con gli obiettivi strategici del Gruppo e in coerenza con le previsioni del CCNL e della contrattazione aziendale. Tali percorsi integrano step esperienziali operativi, con mobilità professionale programmata su diverse posizioni, e piani formativi e di sviluppo, al fine di agevolare l'acquisizione di competenze tecniche e di potenziare le competenze soft richieste dai ruoli obiettivo.

I Documenti, approvati dalla competente Funzione, normano in dettaglio i già menzionati piani e percorsi, descrivendo l'insieme delle attività che ne caratterizzano il ciclo di vita, dalla definizione delle esigenze e dall'analisi delle competenze esistenti fino al monitoraggio delle iniziative formative e alla valutazione dei risultati conseguiti. Tali piani sono finalizzati a supportare i processi di trasformazione aziendale attraverso la valorizzazione del capitale umano, in integrazione con i processi di sviluppo delle Risorse Umane e con le politiche di formazione professionale.

I piani sono strutturati per analizzare i fabbisogni operativi e i potenziali impatti organizzativi delle iniziative formative, al fine di valorizzare l'esperienza e le competenze già presenti e di colmare eventuali gap rispetto ai nuovi ruoli, anche attraverso percorsi di formazione ed esperienziali personalizzati. L'avanzamento e il monitoraggio del processo sono assicurati mediante un sistema di verifica continua delle competenze, basato su strumenti di assesment e di valutazione, quali, ad esempio, *survey* dedicate.

I Documenti sono attualmente destinati alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo. La struttura approvante è la funzione di primo livello "Sviluppo Professionale, D&I e Formazione".

Non si rinviengono riferimenti diretti a iniziative/standard di terzi nella Politica.

### **Relazioni Industriali: Regole su Organizzazioni Sindacali e Permessi [ESRS S1]**

Il Gruppo, attraverso il Documento Relazioni Industriali: Regole su Organizzazioni Sindacali e Permessi, disciplina le norme relative ai diritti sindacali e ai permessi spettanti ai dipendenti con incarichi sindacali.

All'interno del Documento vengono normate le regole per la costituzione e funzionamento delle R.S.A. e Organi di Coordinamento, nonché la gestione dei permessi sindacali retribuiti e non retribuiti, delle aspettative sindacali, delle cedole ABI e delle procedure operative di segnalazione e monitoraggio attraverso i sistemi aziendali dedicati (*DMTime* e *Paschi People*). In tale contesto, il Documento persegue i seguenti obiettivi:

- garantire la tutela della libertà sindacale;
- assicurare trasparenza nella gestione dei permessi;
- presidiare la conformità alla normativa applicabile;
- favorire un equilibrio tra i diritti dei lavoratori e le esigenze organizzative e operative dell'azienda.

Il Documento, approvato dalla competente Funzione, si applica attualmente alla Capogruppo e a Widiba.

Il Documento garantisce la corretta applicazione e coerenza in relazione alle disposizioni legislative e contrattuali (Statuto dei Lavoratori, CCNL, Accordi ABI e aziendali).



## Politica sulla parità di genere (X) [ESRS S1 – S4]

Il Documento definisce gli impegni in termini di valorizzazione delle diversità e di inclusione, equità e parità che il Gruppo si propone di perseguire in tutte le fasi della vita aziendale di ogni persona, negli aspetti organizzativi e operativi e nella comunicazione interna ed esterna. A questi si rifanno le Direttive e i Processi adottati dalla direzione Risorse Umane.

La Politica è finalizzata a definire i principi e le linee guida volti a garantire ambienti di lavoro inclusivi, equi e accessibili, in coerenza con il Codice Etico e con le politiche interne in materia di sostenibilità e parità di genere. In tale contesto, il Documento sancisce l'impegno del Gruppo nella promozione dei principi di:

- pluralità, intesa come ricchezza di pensiero e attitudine;
- inclusione, intesa come apertura e rispetto delle diversità;
- equità, intesa come garanzia di pari opportunità;
- ascolto attivo come strumento di comprensione e innovazione.

Su tali valori si fondano le linee guida operative che il Documento prevede siano applicate nei principali processi di gestione delle risorse umane, tra cui selezione, formazione, gestione, sviluppo, valutazione e conclusione del rapporto di lavoro. La *Policy* orienta inoltre il sistema di welfare aziendale, integrando tali principi nelle politiche di conciliazione tra vita privata e lavoro, salute, previdenza, cultura e tempo libero, nonché promuovendo l'adozione di un linguaggio e di una comunicazione inclusivi e la diffusione di un ambiente di lavoro rispettoso delle diversità.

Le Regole in materia di Inclusione si integrano con altri strumenti di supporto che il Gruppo assume per mantenere l'inclusione tra cui l'Osservatorio Aziendale, il *Whistleblowing*, il Centro di Ascolto, la Commissione Pari Opportunità, la Commissione Welfare e l'Organismo Paritetico sulla Formazione, nonché il Programma MPS Orienta per l'educazione e l'inclusione dei giovani e le attività di *Stakeholder engagement* finalizzate all'individuazione dei temi materiali tra cui "Diversità e Inclusione".

La Politica è realizzata rispettando i principi adottati dalle organizzazioni internazionali (e.g. Carta dei Diritti fondamentali dell'UE, Dichiarazione dei diritti dell'Uomo delle Nazioni Unite, l'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile e i *Principles for Responsible Banking*), nonché il quadro normativo europeo e nazionale di riferimento:

- CRD V, Direttiva UE 2019/878 del 20 maggio 2019;
- Linee Guida EBA su sane politiche di remunerazione (EBA/GL/2021/04);
- Direttiva UE 2023/970;
- Circolare BankIT 285;
- Legge 5 novembre 2021, n. 162.

Il Documento conferma inoltre l'adesione del Gruppo a primarie associazioni e campagne dedicate (e.g. la Carta delle Donne in Banca).

Le disposizioni della Politica si applicano alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo, con eventuali adattamenti alle specificità organizzative, e risultano vincolanti per l'intera popolazione aziendale del Gruppo. La struttura approvante del Documento normativo è la Direzione CHCO.

## Presidio del Sistema di Gestione della Parità di Genere [ESRS S1]

Il Documento disciplina il Sistema di Gestione della Parità di Genere (SGPG) del Gruppo, integrato nel processo di Sostenibilità ed ESG, in conformità alla Prassi UNI/PdR 125:2022 e agli obiettivi del PNRR. Il SGPG rappresenta un pilastro strategico per la promozione della parità di genere, dell'inclusione e dell'equità, contribuendo alla creazione di valore sostenibile nel lungo periodo.

Il Sistema prevede l'adozione e la revisione periodica di una Politica sulla Parità di Genere, approvata e diffusa sia internamente sia esternamente, e di un Piano strategico che definisce obiettivi misurabili, azioni correttive e un piano di monitoraggio dei principali KPI in materia. Il SGPG prevede inoltre specifici processi di *audit* interni ed esterni finalizzati a verificare la conformità del Sistema con le normative esterne in materia e con i documenti interni di riferimento (tra cui il Codice Etico e le Regole in materia di Inclusione) anche ai fini del mantenimento della certificazione UNI/PdR 125:2022. A tal fine, il SGPG si avvale di specifici processi interni, tra cui un collegio di tutela per la gestione delle segnalazioni di comportamenti inappropriati, piani di comunicazione inclusivi e accessibili, una revisione periodica da parte dell'Alta Direzione e una reportistica aggregata relativa a eventuali non conformità e alle azioni correttive intraprese. Il Documento si applica alla Capogruppo e a Banca Widiba.

## Regole in materia di prevenzione e contrasto alle molestie di genere sui luoghi di lavoro (X) [ESRS S1]



Il Documento definisce i principi generali e imprescindibili di riferimento attraverso i quali il Gruppo orienta le proprie azioni alla prevenzione e al contrasto delle molestie di genere nei luoghi di lavoro, promuovendo un ambiente professionale sicuro, rispettoso e inclusivo, in coerenza con i principi ESG e con gli standard internazionali in materia di diritti umani e parità.

L'obiettivo del Documento è individuare e promuovere i principi e i comportamenti non tollerati al fine di garantire un ambiente di lavoro libero dalle discriminazioni di genere, dalle violenze e molestie. Tali principi sono vincolanti per tutte le persone che operano nel Gruppo e trovano coerenza con la documentazione interna di riferimento, tra cui la Politica sulla Parità di Genere e il Codice Etico. In particolare, il Documento promuove:

- la tutela della dignità e dell'integrità psicofisica delle persone;
- la riservatezza e la protezione per chi segnala comportamenti inappropriati;
- una responsabilità condivisa nella promozione di una cultura del rispetto.

Al fine di garantire l'effettiva attuazione di tali principi, la Politica si integra con specifici processi interni, tra cui le linee guida comportamentali per la prevenzione e la gestione dei casi di molestia, le iniziative di formazione e sensibilizzazione continua del personale, il Centro di Ascolto per il supporto psicologico e il sistema di segnalazione integrato nel presidio del Sistema di Gestione della Parità di Genere (SGPG).

Il Documento si applica alla Capogruppo e a tutte le Società del Gruppo, con possibilità di recepimento e adattamento alle specificità organizzative, e risulta vincolante per l'intera popolazione aziendale del Gruppo. La struttura competente per l'approvazione del Documento normativo è la Direzione CHCO.

La Politica è adottata nel rispetto della normativa vigente, in particolare della Legge n. 4 del 15 gennaio 2021, di ratifica ed esecuzione della Convenzione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro n. 190 del 2019 in materia di violenza e molestie nel mondo del lavoro.

### Tutela delle persone – Salute e sicurezza

Di seguito si riportano le Politiche del Gruppo che definiscono il quadro di riferimento e i presidi finalizzati alla gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità connessi alla salute e sicurezza delle persone lungo l'intera catena del valore, individuati come rilevanti nell'ambito dall'analisi di Doppia Materialità.

## Politica per la Salute e Sicurezza del Gruppo Montepaschi (X) [ESRS S1 – S2 - S4]



La Politica per la Salute e Sicurezza (*Safety Policy*), è basata su quanto previsto dalla legislazione nazionale e comunitaria in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro ed è parte del "Sistema di Gestione per la Salute e la Sicurezza sui Luoghi di Lavoro" (SGSSL), realizzato conformemente alla Norma UNI ISO45001, i cui principi sono di primario riferimento per gli obiettivi generali della gestione aziendale.

In particolare, la Politica si pone l'obiettivo di:

- assicurare il rispetto delle normative cogenti in ambito salute e sicurezza;
- promuovere attività di prevenzione al fine di evitare incidenti sul lavoro e l'insorgenza di malattie professionali, attuando le misure più adeguate alla riduzione dei rischi e adottando gli strumenti e gli assetti organizzativi più efficaci;
- perseguire, attraverso l'impiego delle necessarie risorse, il miglioramento continuo, supportando, monitorando e promuovendo attivamente il raggiungimento degli obiettivi fissati nel SGSSL.

La *Safety Policy*, tenendo conto delle modifiche che dovessero intervenire nel contesto sociale, normativo e tecnico di riferimento, è riesaminata periodicamente al fine di garantire che rimanga pertinente ed appropriata all'organizzazione aziendale nonché alla natura ed alla dimensione dei rischi aziendali in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro.

La responsabilità di guidare l'attuazione della *Safety Policy* è dell'Alta Direzione e di tutto il Management della Banca.

La *Safety Policy*, approvata dal CdA, costituisce punto di riferimento essenziale per la definizione ed il riesame degli obiettivi di salute e sicurezza al fine di conseguire il miglioramento continuo.



### Direttiva di Gruppo per la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro [ESRS S1 – S2 – S4]

La Direttiva di Gruppo in materia di Salute e Sicurezza nei Luoghi di Lavoro del Gruppo Montepaschi definisce il modello organizzativo, operativo e normativo adottato per la gestione integrata della salute e sicurezza sul lavoro, in conformità al D.Lgs. 81/2008 e allo standard internazionale UNI ISO 45001, con l'obiettivo di tutelare il benessere delle persone e promuovere una cultura diffusa della prevenzione.

La Direttiva disciplina e assicura l'adozione del Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza sul Lavoro (SGSSL) certificato ISO 45001, che costituisce il quadro di riferimento per la definizione e il riesame periodico degli obiettivi in materia di salute e sicurezza, tra cui l'impegno a:

- prevenire infortuni e malattie professionali;
- migliorare nel continuo la gestione della salute e sicurezza e della relativa performance;
- comunicare ai propri stakeholder i principi e gli impegni assunti in materia;
- garantire la conformità alle prescrizioni legali applicabili e ad altre prescrizioni che l'Azienda decide di sottoscrivere.

La Direttiva è pertanto volta a istituire un sistema strutturato e certificato per la gestione della salute e sicurezza sul lavoro (SGSSL), assicurandone l'attuazione sotto la responsabilità dell'Alta Direzione e di tutto il Management della Capogruppo. A tal fine la Direttiva prevede la formalizzazione di ruoli chiave (tra cui RSPP, ASPP, Preposti, Dirigenti SSL, Medici Competenti, RLS, Addetti alle Emergenze), nonché l'introduzione di ruoli strategici non cogenti quali Responsabile SGSSL e Rappresentante dell'Alta Direzione. Il modello si integra con i principali processi aziendali (tra cui gestione immobiliare, gestione dei fornitori, formazione, comunicazione interna, compliance, budgeting e risk management) e con la Politica "Gestione infortuni INAIL D.775", contribuendo alla promozione di ambienti di lavoro sicuri, inclusivi e sostenibili, in coerenza con gli obiettivi ESG del Gruppo.

La Direttiva si applica alla Capogruppo e a tutte le società del Gruppo.

La Direttiva è realizzata conformemente alla legislazione nazionale e comunitaria in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, nonché alla Norma UNI ISO 45001, i cui principi sono di primario riferimento per gli obiettivi generali della gestione aziendale.

### Direttiva di Gruppo in materia di Sicurezza Fisica [ESRS S1 – S2 – S4]

La Direttiva definisce il modello organizzativo adottato dal Gruppo (principi e responsabilità) per il Processo "Sicurezza Fisica". Il processo ha l'obiettivo di prevenire e contrastare gli eventi che potrebbero causare danni ai dipendenti, ai clienti e al patrimonio della Banca, attraverso la determinazione di un indirizzo generale e strategico di medio/lungo termine, l'adozione di uno standard di sicurezza attiva e passiva, il corretto utilizzo degli impianti e sistemi di sicurezza di cui il Gruppo si è dotato.

Il modello prevede l'analisi e il monitoraggio dei rischi, l'adozione di misure tecniche e comportamentali di sicurezza, la gestione strutturata degli eventi tramite procedure dedicate e il presidio della *Control Room H24*, nonché attività di formazione e sensibilizzazione del personale. In tale contesto, la Direttiva è finalizzata alla tutela di dipendenti e clientela, alla riduzione dei rischi di aggressione e rapina, alla protezione delle risorse ICT, nonché al presidio della conformità normativa e della continuità operativa, anche in caso di eventi ambientali quali incendi o allagamenti.

La Direttiva prevede interconnessioni e, in particolare, l'integrazione con politiche di salute e sicurezza sul lavoro, gestione del rischio operativo, resilienza digitale e compliance D.Lgs. 231/2001.

L'ambito copre tutte le strutture del Gruppo (Filiali, Grandi Immobili<sup>46</sup>, ATM, Centri Elaborazione Dati) e include misure di prevenzione, gestione degli incidenti e comportamenti corretti da parte del personale.

La Direttiva attribuisce alla Sicurezza Fisica, all'interno della quale è presente la Control Room, la definizione delle strategie di sicurezza, il monitoraggio e la gestione degli eventi, alle funzioni competenti il supporto operativo e la manutenzione dei presidi, ai Responsabili di Struttura e ai Titolari di Filiale l'attuazione delle misure e al personale il rispetto delle regole e delle procedure.

La Direttiva risulta in conformità con il "Protocollo di intesa per la prevenzione della criminalità ai danni delle banche e della clientela" sottoscritto fra banche, Prefettura e ABI al quale la Banca aderisce, nonché con il D.Lgs. 231/2001.

<sup>46</sup> Sedi che ospitano, di norma, un elevato numero di dipendenti appartenente ad una pluralità di Funzioni della Banca (Direzione Generale, Presidio Territoriale, Rete) e società del Gruppo. Tali plessi possono caratterizzarsi anche per una elevata complessità di carattere immobiliare, generata prevalentemente dalla vasta metratura e/o da vincoli di carattere storico/artistico, tale da rendere necessari particolari accorgimenti ai fini della gestione della sicurezza fisica per la tutela di dipendenti, clienti e del patrimonio della Banca.

**Presidio della Salute e della Sicurezza nei Contratti d'Appalto, d'Opera o di Somministrazione [ESRS S1 – S2]**

La Direttiva definisce il modello organizzativo per la gestione della salute e sicurezza nei contratti di appalto, d'opera e di somministrazione all'interno del Gruppo. L'obiettivo è garantire la tutela dei lavoratori, la prevenzione dei rischi interferenziali e la conformità normativa, riducendo i rischi sanzionatori e reputazionali, anche ai fini della responsabilità amministrativa ex D.Lgs. 231/2001.

La Direttiva espone i principi alla base della Salute e Sicurezza, tra cui:

- Cooperazione e coordinamento tra Committente e Appaltatore;
- Prevenzione dei rischi interferenziali e rispetto delle norme di sicurezza;
- Tracciabilità e trasparenza dei processi.

È prevista l'adozione degli strumenti previsti dalla legge, quali il DUVRI per gli appalti con interferenze e il PSC per i cantieri temporanei o mobili, nonché la verifica dell'idoneità tecnico-professionale delle imprese e dei lavoratori autonomi. Il presidio dei rischi è ulteriormente rafforzato dalla verifica dell'idoneità tecnico-professionale delle imprese e dei lavoratori autonomi, tramite controlli documentali (CCIA, DURC, patente a crediti), e dall'inclusione dei costi della sicurezza nei contratti, accompagnata da attività di vigilanza sul rispetto delle misure previste.

La governance si fonda su ruoli e responsabilità chiaramente definiti. Il Committente cura l'affidamento dei contratti, il coordinamento e la vigilanza, con il supporto della Funzione Acquisti per la qualifica dei fornitori e, su richiesta, della Funzione Prevenzione e Protezione per gli aspetti tecnici. Ruoli specialistici dedicati assicurano l'effettiva applicazione e il controllo delle misure di sicurezza nelle diverse fasi operative.

La Direttiva si applica a tutte le società del Gruppo e relativamente a contratti su lavori edili, manutenzioni, servizi di pulizia, vigilanza, movimentazione valori, consulenze e cantieri temporanei o mobili.

Il Documento è realizzato in conformità al D.Lgs. 81/08 e alle normative interne di Gruppo.

## Sezione 2 – Informazioni Ambientali

### ESRS E1 - Cambiamento climatico

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione del “cambiamento climatico”, il piano di transizione del Gruppo MPS, le politiche e le azioni adottate per la gestione e la mitigazione degli impatti negativi e dei rischi legati al cambiamento climatico e per cogliere le opportunità rilevanti, nonché gli obiettivi fissati e le metriche utilizzate per monitorare l'efficacia delle azioni e delle misure adottate.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e derivano dagli elementi specifici (in termini di impatti, rischi ed opportunità) identificati come rilevanti a seguito della conduzione dell'analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo Analisi di doppia materialità del presente documento).

Il dettaglio degli elementi rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell'orizzonte temporale) è riportato nella tabella dedicata, anch'essa disponibile nel paragrafo Analisi di doppia materialità.

In riferimento alle diverse iniziative e linee d'azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l'approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d'intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

#### Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici [E1-1]

Il Gruppo riconosce l'importanza e l'urgenza di affrontare il cambiamento climatico, nonché il ruolo chiave delle Istituzioni finanziarie nel sostenere la transizione verso un'economia a zero emissioni nette entro il 2050. Attraverso le attività che finanziano gli investimenti e i prodotti che offrono ai clienti, le banche possono orientare l'economia verso modelli maggiormente sostenibili. Come per la maggior parte delle istituzioni finanziarie, la quota prevalente delle emissioni attribuibili al Gruppo – pari al 99,91% – è rappresentata dalle emissioni finanziate di “Scope 3”, ossia dalle emissioni generate dalle controparti a cui il Gruppo concede finanziamenti e solo una piccola parte, lo 0,09%, deriva invece dalle attività interne, cioè dai consumi energetici propri e dai carburanti utilizzati.

In tale contesto il Gruppo MPS (al netto di Mediobanca) ha definito un piano di transizione e intrapreso un percorso volto a favorire una integrazione progressiva e strutturata dei temi climatici all'interno della propria governance, della strategia e dei processi decisionali, definendo azioni strategiche e leve concrete di intervento per contribuire a limitare il riscaldamento globale a 1,5 e all'attuazione dell'Accordo di Parigi. Il Piano di transizione si pone l'ambizione di perseguire una strategia di decarbonizzazione volta alla riduzione delle emissioni, sia con riferimento all'ambito delle proprie attività, sia a quelle derivanti dai finanziamenti concessi e raggiungere Net Zero entro il 2030 per le emissioni proprie ed entro il 2050 per le emissioni finanziate. Tale piano è stato predisposto a partire dal 2022 e periodicamente aggiornato in coerenza alle evoluzioni del contesto e degli sviluppi interni realizzati. I punti chiave sono stati pubblicati per la prima volta nel 2024 a seguito della pubblicazione dei target di decarbonizzazione sui settori prioritari ad alta intensità emissiva in coerenza alle linee guida della *NetZero Banking Alliance* (NZBA), della Unep FI e della Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ). A ottobre 2025 la *Net Zero Banking Alliance* si è evoluta in *framework* volontario *NetZero Banking Alliance* (NZBA): un'iniziativa dell'ONU a cui il Gruppo MPS aderisce dal 2022 e che conferma l'ambizione di fornire linee guida per supportare le banche nel definire obiettivi climatici e strategie di transizione climatica, il piano di transizione, i relativi obiettivi nonché le iniziative da realizzare. Tali obiettivi vengono periodicamente monitorati e aggiornati in coerenza alle altre attività annuali di indirizzo del Gruppo MPS e sinteticamente riportati nella rendicontazione annuale di sostenibilità.

Con riferimento alla riduzione delle emissioni finanziate nel Piano di Transizione sono state definite e realizzate, con l'attuazione di un programma pluriennale dotato di una propria struttura gerarchica, un insieme dedicato di azioni che, hanno portato per i seguenti macro ambiti a:

Metriche e obiettivi:

- mappare le proprie emissioni finanziate e identificare e prioritizzare i settori economici in base all'intensità emissiva e alle analisi interne di rischio climatico, suddividendoli in settori prioritari ad alta intensità emissiva, altri settori ad alta intensità emissiva e altri settori;
- definire gradualmente, in coerenza alla priorità identificate per i settori economici, obiettivi di decarbonizzazione al 2030 per concretizzare la relativa strategia di decarbonizzazione, le cui traiettorie di riduzione si basano su scenari climatici riconosciuti dalla comunità scientifica (IEA e NGFS), in piena coerenza con l'Accordo di Parigi e con l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale a +1,5°C rispetto ai livelli preindustriali;

- identificare obiettivi integrati nel processo annuale di pianificazione commerciale e di sistema incentivante suddivisi per modello di servizio e settore e supportare con tool le informazioni rilevanti alle strutture interessate da tali azioni;
- integrare i sistemi di risk management con i rischi ESG e integrare il RAF con KPI e KRI ESG.

Indirizzi creditizi, politiche e processi creditizi:

- identificare le leve di transizione e integrare le strategie creditizie con gli indirizzi ESG differenziati sulla base **dell'esposizione al rischio, dell'Outlook ESG e dei target di decarbonizzazione (Crescita ordinaria, equilibrata e selettiva)**;
- identificare politiche di esclusione per alcuni settori ad alto impatto ambientale ritenuti non compatibili con la transizione e con gli obiettivi climatici dell'Accordo di Parigi;
- integrare gli standard e i processi creditizi con le valutazioni ESG e con l'adozione del questionario ESG che, sulla base delle valutazioni di rischio, intensità emissiva, informazioni pubbliche disponibili già internamente con ulteriori informazioni acquisite dal cliente durante il coinvolgimento, determina l'Outlook ESG (positive che non prevede ulteriori verifiche di sostenibilità nel medio periodo, con neutral che prevede lo stress del BP in sede di analisi della pratica e negativo con un stress rafforzato e indirizzo sui finanziamenti a supporto della transizione). Il questionario viene aggiornato periodicamente.

Prodotti e servizi ESG e strategie di coinvolgimento dei clienti:

- arricchire l'offerta di prodotti e servizi a supporto della transizione di clienti che prevedono l'adozione di KPI ESG in linea con gli obiettivi globali ESG, con i criteri di vaglio tecnico della tassonomia EU e con Accordo di Parigi, che rappresentano unitamente al pricing differenziato una leva concreta per supportare i clienti;
- definire una strategia di coinvolgimento dei clienti per favorire la condivisione degli obiettivi di decarbonizzazione del Gruppo, aumentare la consapevolezza del cliente in merito al proprio profilo ESG e alla propria esposizione ai rischi, supportandoli in tale percorso con servizi e prodotti dedicati e la consulenza da parte di figure specialistiche ESG. In tale contesto il Gruppo ha costituito un nucleo di specialisti energy/ESG a supporto dei gestori e dei clienti nelle aree territoriali. Per cluster di clienti di maggiore dimensione e high emitting è previsto un seguimiento dalla Funzione ESG della capogruppo e supporto ai colleghi del business nella definizione di KPI solidi e coerenti con le caratteristiche dei settori e dei target di decarbonizzazione.

Strumenti a supporto e monitoraggio:

- definire e implementare strumenti di monitoraggio dei progressi rispetto agli obiettivi e al fine di identificare misure correttive in caso di scostamenti;
- continuare ad identificare, selezionare e attivare partnership con esperti per poter supportare i nostri clienti nella transizione.

In tale contesto, il Gruppo MPS ha stabilito obiettivi di riduzione delle emissioni assolute finanziate<sup>47</sup> al 2030 sulla base di scenari climatici riconosciuti dalla comunità scientifica con riferimento ai settori a maggiore intensità emissiva. L'approccio adottato per la definizione dei suddetti obiettivi segue una logica di convergenza, delineando un percorso di decarbonizzazione per il portafoglio in esame volto a convergere progressivamente verso lo scenario di riferimento, caratterizzato da un profilo Net Zero. Per una disamina approfondita degli obiettivi e delle tappe intermedie specifiche per settore, si rimanda al paragrafo "Obiettivi in materia di cambiamenti climatici – Catena di valore a Valle".

Il Gruppo MPS (al netto di Mediobanca) ha identificato i settori ad alta intensità emissiva in coerenza alle linee guida del Framework NBZA, che alla data della Baseline erano pari a 14,9 mld/€ di esposizioni verso aziende non finanziarie in termini di GCA e pari a 2,663 Mln/TCO<sub>2</sub>eq di emissioni finanziate, rappresentando rispettivamente il 43% della delle esposizioni complessive verso aziende non finanziarie, pari a 34,8 mld/€ GCA, e il 74% delle emissioni finanziate pari a 3,614 Mln/TCO<sub>2</sub>eq. I settori identificati ad alta intensità emissiva sono (Coal, Petrolio & Gas, Produzione e distribuzione di energia elettrica, Ferro e Acciaio, Cemento e Alluminio, Automotive, Automotive producers, Shipping, Aviation, Road, Chemicals, Agriculture e Real Estate). Tra questi ha identificato, sulla base delle caratteristiche del proprio portafoglio, sei settori prioritari ad alta intensità emissiva di seguito riportati sui quali ha già identificato e comunicato i target di decarbonizzazione:

- **Coal Phase out** (obiettivo raggiunto a fine 2023)
- **Petrolio & Gas** (obiettivo pubblicato nel 2023)
- **Produzione e distribuzione di energia elettrica** (obiettivo pubblicato nel 2023)
- **Ferro e Acciaio** (obiettivo pubblicato nel 2023)
- **Cemento e Alluminio** (obiettivo pubblicato nel 2025).

<sup>47</sup> Come riportato nel capitolo Sezione 1 – Informazioni generali, paragrafo "Informativa in relazione a circostanze specifiche", gli obiettivi si riferiscono al Gruppo ante acquisizione del Gruppo Mediobanca.

Complessivamente, i settori prioritari sopra indicati per i quali sono stati fissati dei target coprono circa il 100% delle GCA verso tali settori, pari alla data delle baseline a 4,7 mld/€ in termini di GCA e a 2,236 Mln/TCO<sub>2</sub>eq e rappresentando rispettivamente il 31% della CGA delle esposizioni complessive verso aziende non finanziarie e l'84% delle esposizioni complessive finanziate dei settori ad alta intensità emissiva.

Il Gruppo MPS al netto di Mediobanca ha identificato i settori ad alta intensità emissiva e ha già comunicato i propri target per sei settori ritenuti prioritari sulla base delle caratteristiche del proprio portafoglio:

- **Coal Phase out** (obiettivo raggiunto a fine 2023);
- **Petrolio & Gas** (obiettivi pubblicati nel 2023);
- **Produzione e distribuzione di energia elettrica** (obiettivi pubblicati nel 2023);
- **Ferro e Acciaio** (obiettivi pubblicati nel 2023);
- **Cemento e Alluminio** (obiettivi pubblicati nel 2025).

Per ulteriori informazioni in merito alle metodologie e ai criteri di definizione dei target NZBA, è possibile consultare il paragrafo dedicato agli "Obiettivi in materia di cambiamenti climatici".

Nel 2025 il Gruppo MPS ha definito nuovi obiettivi gestionali intermedi al 2030 per monitorare le emissioni finanziate anche dei settori non prioritari, ma comunque caratterizzati da elevata intensità emissiva o da un significativo impatto climatico ambientale. A tal fine, è stata utilizzata la stessa metodologia applicata ai target comunicati, cd. Target NZBA, con l'adozione di scenari IEA. Complessivamente le esposizioni verso settori prioritari ad alta intensità emissiva con target comunicati al mercato e verso settori ad alta intensità emissiva con target gestionali sono pari a 13,7 mld di euro alla data delle baseline pari rispettivamente al 92% e al 98% della GCA delle esposizioni complessive verso aziende non finanziarie e delle emissioni finanziate dei settori ad alta intensità emissiva. Il settore Agricoltura non è stato oggetto di target poiché è caratterizzato da una **ridotta qualità** dei **dati emissivi** associati e sui quali il Gruppo MPS sta attivando delle azioni volte a supportarli nella valutazione e misurazione del profilo emissivo. La copertura media del profilo emissivo delle controparti dei settori soggetto a target alla data della baseline era pari al 78% in termini di GCA.

Per ciascun settore soggetto a target sono state identificate specifiche leve di transizione e decarbonizzazione, sulla base delle quali il Gruppo MPS sviluppa politiche creditizie dedicate, integra la propria offerta commerciale e stipula accordi con partner specializzati. A ciò si affiancano iniziative e momenti di confronto con le imprese clienti, con l'obiettivo di aumentare la consapevolezza in merito alle sfide e alle opportunità della transizione climatica. L'intera strategia di decarbonizzazione del Gruppo MPS è coerente con l'Accordo di Parigi, con le politiche nazionali ed europee sulla decarbonizzazione e con le linee guida della *Net Zero Banking Alliance* (NZBA), da ottobre 2025 *Framework* NZBA. Essa recepisce inoltre le valutazioni della Funzione Risk Management in materia di esposizione ai rischi climatici e ambientali e punta a un duplice traguardo: sostenere i clienti nella transizione verso un'economia a zero emissioni e, allo stesso tempo, mitigare l'esposizione ai rischi climatici e ambientali del Gruppo MPS.

L'attuazione della strategia ha portato all'integrazione progressiva di politiche, processi e standard creditizi con indicatori legati agli obiettivi settoriali e al profilo di rischio climatico ambientale (C&E) delle controparti.

Il piano di transizione e i relativi target di decarbonizzazione – predisposti per contribuire alla mitigazione del cambiamento climatico, ridurre progressivamente l'impronta emissiva del Gruppo MPS e rafforzare la gestione dei rischi climatici – sono stati presentati e discussi in seno al Comitato Direttivo – Sessione ESG e successivamente approvati dal Consiglio di Amministrazione, previo parere vincolante del Comitato Rischi e Sostenibilità. Il piano, aggiornato con l'identificazione di target per gli altri settori prioritari e le leve definiti nel 2024, è stato definitivamente approvato dal Consiglio di Amministrazione nel gennaio 2025 (per maggiori informazioni legate ai progressi compiuti dall'impresa nell'attuazione del piano si fa riferimento alla Sezione "Trasparenza e monitoraggio dei progressi"). Le leve definite, ove possibile, sono state tradotte in indicatori gestionali (KRI e KPI) che sono oggetto di azioni di implementazione e monitoraggio nei monitoraggi gestionali e in coerenza alle evidenze di rischio. Il Gruppo MPS dal 2022 ha introdotto nel RAS specifiche metriche di rischio relative all'esposizione ai rischi climatici e ambientali.

L'implementazione e l'efficacia della strategia di decarbonizzazione e l'esposizione ai rischi climatici e ambientali vengono monitorate periodicamente dalla Funzione Sostenibilità e ESG in coordinamento con la Funzione ESG RISK e le altre strutture competenti e interessate dalle strategie di decarbonizzazione. L'esito del monitoraggio è condiviso trimestralmente con gli organi apicali, consentendo di rilevare tempestivamente eventuali scostamenti rispetto alle traiettorie previste e di definire le azioni correttive necessarie. Dal 2025 il monitoraggio dei settori coperti dai target di decarbonizzazione, cd. target NZBA, viene riportato nella Rendicontazione di Sostenibilità. Le precedenti pubblicazioni sono presenti nella sezione Sostenibilità – Report del sito istituzionale [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

Il Gruppo MPS ha da sempre considerato fondamentale ridurre gli impatti ambientali derivanti dalle proprie attività operative, nonostante le limitate emissioni evidenziate, e, nel corso degli anni, ha avviato diverse iniziative volte a diminuire le emissioni dirette e indirette (Scope 1 e Scope 2 – market based), definendo obiettivi quantitativi basati sulle performance rilevate a fine 2017. In questo percorso sono state realizzate azioni mirate alla riduzione dell'impiego di combustibili fossili, alla dematerializzazione dei processi interni e di quelli rivolti alla clientela, alla riduzione del consumo di carta e alla gestione dei rifiuti, nonché al generale miglioramento dell'efficienza energetica e all'adozione di energia da fonti rinnovabili. Il Gruppo ricorre infatti, in misura pressoché totale a energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili dal 2011.

A conferma di questo impegno, nell'ambito del Piano 2024-2028 (confermati nel Piano 2026-2030) il Gruppo ha rafforzato ulteriormente la propria strategia, fissando l'obiettivo di **azzerare le emissioni nette di gas serra Scope 1 e 2 entro il 2030**. Per raggiungere questo traguardo, all'interno del Piano di sostenibilità 2025-2028 sono stati previsti ulteriori interventi di efficientamento energetico e ottimizzazione di immobili, impianti e infrastrutture, favorendo al contempo una migliore gestione e valorizzazione degli spazi aziendali. Tali interventi comprendono, ad esempio, la razionalizzazione delle sedi e un utilizzo più efficiente degli ambienti di lavoro.

- integrare i sistemi di risk management con i rischi ESG e ad integrare il RAF con KPI e KRI ESG.

#### Leve di decarbonizzazione e azioni chiave per la riduzione delle emissioni indirette legate al portafoglio crediti

Il Gruppo MPS ha adottato un approccio strutturato per accompagnare i propri clienti nella transizione verso un'economia a basse emissioni, con l'obiettivo di ridurre l'impronta climatica del portafoglio impieghi e, al contempo, gestire i rischi legati al cambiamento climatico. Questo percorso parte dalla consapevolezza che **tutti i settori possono contribuire alla transizione**, seppur con modalità e tempi diversi. Per questo il Gruppo ha individuato sia leve di transizione comuni a tutti i settori, sia azioni più mirate per i settori a maggiore intensità emissiva e caratterizzati da complessità in ragione di caratteristiche infrastrutturali e delle tecnologie disponibili.

A tal fine, il Gruppo MPS ha individuato un insieme di **leve di decarbonizzazione specifiche** che includono l'integrazione di metriche sul profilo emissivo e sul rischio di transizione nella valutazione creditizia (Outlook ESG), l'introduzione di criteri di esclusione per alcune attività ad alta intensità emissiva e alto impatto ambientale, l'offerta di soluzioni finanziarie dedicate (anche allineate alla tassonomia), un engagement attivo con le controparti (condivisione delle valutazioni ESG e supporto nella definizione di piani di miglioramento coerenti con i loro obiettivi ambientali) e un orientamento strategico verso tecnologie a minore intensità carbonica. Tali leve sono **direttamente funzionali alla riduzione delle emissioni finanziarie**, poiché favoriscono la riallocazione dei flussi creditizi verso progetti a basso impatto e supportano la transizione dei clienti tramite finanziamenti legati al raggiungimento di specifici **KPI climatici** e volti a finanziare progetti di transizione.

Accanto all'accompagnamento consulenziale, il Gruppo MPS mette a disposizione **soluzioni finanziarie dedicate alla sostenibilità**, quali prestiti legati a target green o finanziamenti destinati a progetti allineati alla tassonomia europea, con condizioni premiali per le imprese che investono concretamente nella transizione. A questo si aggiunge il dialogo con istituzioni e associazioni di categoria, finalizzato alla creazione di un contesto favorevole al cambiamento.

Questa visione si traduce anche in un'evoluzione delle **politiche creditizie**, che integrano criteri ESG sia nella valutazione delle controparti sia nell'assunzione delle decisioni creditizie. In questo modo il Gruppo MPS orienta progressivamente il portafoglio verso modelli più sostenibili, in coerenza con la propria strategia climatica.

Per la **gestione delle esposizioni non allineate** alla strategia di transizione, il Gruppo MPS ha previsto misure concrete quali l'applicazione di criteri di esclusione per specifiche attività, il monitoraggio costante delle posizioni e l'engagement attivo con le controparti ad alta intensità emissiva per favorirne la decarbonizzazione.

Il **percorso temporale** previsto si articola attraverso la definizione di obiettivi intermedi di riduzione delle emissioni per settori determinati con orizzonte al **2030**, i cui dettagli e tappe principali sono approfonditi nel paragrafo "Obiettivi in materia di cambiamenti climatici".

Un settore particolarmente attenzionato risulta il settore **Oil & Gas** per il quale è stato fissato il target di riduzione delle emissioni del **-40% entro il 2030** con riferimento esclusivamente al comparto delle **controparti non finanziarie** nell'ambito del portafoglio consolidato di Gruppo MPS. Il mantenimento dell'esposizione verso questo comparto si concilia con le traiettorie di riduzione attraverso l'introduzione, dal 2024, di linee guida che escludono il finanziamento di **Oil & Gas non convenzionale** o nuovi giacimenti. Per una disamina approfondita delle metodologie e delle tappe intermedie, si rimanda al paragrafo "Obiettivi in materia di cambiamenti climatici – Catena a Valle". Il Gruppo MPS al fine di identificare le emissioni di carbonio locked-in ha previsto all'interno del Piano di Sostenibilità 2025-2028 ulteriori analisi volte ad identificarle in coerenza con l'evoluzione del contesto esterno e delle relative metodologie.



### Strategie, processi e standard creditizi ESG

Il Gruppo MPS a partire dal 2022, nell'ambito del più ampio obiettivo di guidare i clienti in un percorso di miglioramento del proprio profilo di rischio anche da un punto di vista ambientale e sociale, ha integrato le proprie strategie creditizie con specifici indirizzi di sostenibilità/ESG. In particolare, Il Gruppo MPS si impegna a integrare i propri obiettivi di decarbonizzazione nei processi operativi di pianificazione creditizia, attraverso l'introduzione di un ulteriore elemento di indirizzo denominato "outlook ESG" che si affianca agli indirizzi derivanti dalla strategia ordinaria. L'Outlook ESG sintetizza l'allineamento settoriale alla transizione climatica (indicatore di esposizione settoriale al rischio climatico di transizione – cd "TAC MPS") e il profilo ESG della controparte (cd. score ESG), definito sulla base del questionario ESG.

Il questionario ESG consente di raccogliere in maniera puntuale le informazioni relative al profilo ESG del singolo Cliente e, oltre ad arricchire il patrimonio informativo della Banca, contribuisce a definire in maniera più accurata il profilo ESG e a supportare la gestione del profilo di rischio del Cliente. Esso è integrato nel sistema operativo del Gruppo MPS che, oltre a consentirne la compilazione, permette di identificare l'esposizione al rischio di transizione e al rischio fisico della controparte.

Il questionario ESG è oggetto di continui aggiornamenti. Nel corso del 2026 verrà rilasciata una nuova versione in linea con le indicazioni provenienti dalle autorità di vigilanza e dalle best practice di mercato.

Per le controparti con Outlook ESG Negativo è prevista l'adozione di assunzioni più conservative nella valutazione del business plan (*add-on di sensitivity*) nonché l'erogazione di finanziamenti finalizzati a migliorare il profilo emissivo del cliente. L'Outlook ESG, in combinazione con la strategia standard, determina la misura complessiva dello stress da applicare al business plan. L'integrazione della Strategia Ordinaria e dell'Outlook ESG consente inoltre di definire linee guida differenziate per determinare la tipologia di finanziamento più idonea e orientare lo sviluppo degli impieghi a supporto degli investimenti volti alla mitigazione dei rischi di transizione o caratterizzati da un basso impatto ambientale.

Particolare attenzione è inoltre rivolta ai settori afferenti al framework della *Net Zero Banking Alliance*. Al tal riguardo, le strategie creditizie dedicate ai settori NZBA prevedono degli indirizzi specifici che includono il coinvolgimento e l'analisi dei piani di transizione delle controparti a maggiori intensità emissiva, utili ai fini dell'identificazione dei servizi e della soluzione di finanziamento specifica, quali i finanziamenti green e/o finanziamenti con covenant ESG con finalità ambientali, in particolare tramite il ricorso a "Green Loan" e "Sustainability Linked Loan".

Il Gruppo MPS, nell'ambito dell'attività di concessione del credito, ha sviluppato un approccio che mira a sostenere la transizione ecologica e ha definito una serie di indirizzi per orientare l'allocazione del capitale verso attività sostenibili. Tali indirizzi includono:

1. specifiche attività di due diligence o criteri di esclusione per i settori con elevato impatto sociale;
2. una strategia di decarbonizzazione differenziata, calibrata sui diversi settori ad alto impatto ambientale;
3. criteri più restrittivi per le attività ad alta intensità emissiva non allineate agli obiettivi climatici internazionali.

#### Criteri restrittivi e di esclusione per attività ad alta intensità emissiva

In coerenza con la propria strategia climatica, il Gruppo integra i propri obiettivi di decarbonizzazione nei processi operativi di pianificazione finanziaria, introducendo criteri restrittivi e di esclusione particolarmente stringenti per tre settori specifici ad alta intensità emissiva (*Coal, Power Generation, Oil & Gas*):

- **Estrazione del Carbone (Coal):** in linea con l'accordo di Parigi e il Piano Nazionale Integrato per l'Energia e il Clima (PNIEC), il Gruppo esclude qualsiasi nuova esposizione verso imprese operanti nel settore dell'estrazione del carbone, in linea con l'obiettivo di *phase out* entro il 2025. Le principali misure adottate sono:
  - esclusione di nuovi finanziamenti per l'esplorazione e la creazione di nuove miniere di carbone;
  - esclusione di finanziamenti per lo sviluppo o l'espansione di miniere di carbone esistenti;
  - mancato rinnovo, alla naturale scadenza, delle esposizioni attive esistenti, al fine di conseguire il *phase out* completo del settore.

Tuttavia, è possibile concedere finanziamenti per progetti di riconversione e bonifica di siti minerari, a condizione che gli obiettivi e i benefici ambientali siano chiaramente valutati e documentati attraverso una *due diligence* specifica.

- **Produzione, Commercializzazione e Distribuzione di Energia Elettrica (Power Generation):** La produzione di energia rappresenta un'opportunità in ottica Net-Zero, in considerazione della crescente rilevanza delle energie rinnovabili. Il settore della produzione di energia elettrica è considerato ad alta intensità emissiva, a causa dell'utilizzo predominante di combustibili fossili e delle elevate emissioni di gas serra, ed è pertanto soggetto a regolamentazioni e tecnologie in rapido sviluppo. In tale contesto, le leve di decarbonizzazione definite dal Gruppo contemplano soluzioni finanziarie finalizzate a promuovere il ricorso ad energie rinnovabili, con l'obiettivo di condurre la propria clientela su percorsi di miglioramento degli aspetti emissivi e confermare il sentiero *Net-Zero* intrapreso.

Qualora il Gruppo identifichi, nonostante gli sforzi e le attività funzionali alla riconversione e transizione delle controparti, situazioni specifiche nelle quali sussistano elementi critici in grado di limitare significativamente il percorso di riduzione delle emissioni in maniera strutturale, sono stati definiti criteri di limitazione nei confronti di controparti che pianificano di espandere la capacità di produzione di energia elettrica da carbone, che intendono realizzare nuove centrali a carbone o che producono più del 30% della loro energia da carbone senza un piano di transizione coerente con gli obiettivi dell'accordo di Parigi, o che non hanno piani di transizione per aumentare la quota di energia rinnovabile fino al raggiungimento di almeno il 40% della produzione entro il 2030.

- **Oil & Gas:** Il settore petrolifero e del gas determina impatti significativi in termini di inquinamento ambientale ed emissioni di gas serra. Tale settore è caratterizzato da forti *trend* di investimento e politiche complessive dei principali *player* che stanno implementando strategie progressive volte alla riconversione verso tecnologie con minor impatto climatico e basate sullo sfruttamento di minori risorse GHG *intensive*. In tale contesto, il Gruppo offre soluzioni finanziarie, quali il *Sustainability-linked loan* e i *Green bond*, e di consulenza al fine di agevolare la transizione delle controparti verso tecnologie a basse emissioni di carbonio. Qualora il Gruppo identifichi, nonostante gli sforzi e le attività funzionali alla riconversione e transizione delle controparti, situazioni specifiche nelle quali sussistano elementi critici in grado di limitare significativamente il percorso di riduzione delle emissioni in maniera strutturale, sono state definiti criteri di esclusione relativi al finanziamento di controparti e progetti finalizzati alla realizzazione, ampliamento o espansione di siti di esplorazione e produzione di petrolio e gas non convenzionali quali il fracking, le sabbie bituminose, l'estrazione nella regione Artica, nell'area "*Amazon Sacred Headwaters*" dell'Amazzonia, e nelle acque ultra-profonde. Tali criteri di esclusione si applicano anche nei confronti di aziende che generano più del 20% dei loro ricavi da attività legate all'estrazione o al trasporto di petrolio e gas non convenzionali o che intraprendano attività relative a nuove esplorazioni petrolifere e alla realizzazione di nuove infrastrutture petrolifere (in coerenza con quanto previsto dall'accordo COP-28 di Dubai (2023)). In sintesi, il Gruppo ha definito un quadro organico di politiche creditizie, che integra pienamente obiettivi ambientali e sociali, orientando il portafoglio verso una transizione sostenibile, mitigando rischi reputazionali ed ESG e contribuendo agli impegni globali di decarbonizzazione. A partire dal 2024, coerentemente con gli indirizzi strategici di Gruppo ESG, le strategie creditizie considerano anche le componenti relative al rischio fisico e ai rischi non climatici (tra i quali si annoverano quelli relativi a: risorse idriche, ecosistemi e biodiversità, *circular economy*, inquinamento). Il "Tool" gestionale delle strategie permette ai gestori di identificare in maniera puntuale il rischio fisico (tramite uno score elaborato dalla funzione *Risk Management*) piuttosto che i rischi non climatici (tramite un indicatore denominato TEC elaborato sempre dalla funzione *Risk Management* e definito per ciascuna categoria di rischio) ai quali è esposta la controparte in analisi e prevede delle linee guida qualitative per la mitigazione dei suddetti rischi.

#### Strumenti a supporto, trasparenza e monitoraggio dei progressi

Per accompagnare in modo efficace la transizione verso un modello economico più sostenibile, il Gruppo ha implementato un insieme di iniziative integrate, volte a diffondere una cultura della decarbonizzazione e a garantire l'applicazione concreta delle leve operative previste dalla strategia climatica. L'obiettivo è duplice: da un lato favorire il raggiungimento dei target ambientali, dall'altro potenziare la capacità interna di gestire i rischi e le opportunità legati alla sostenibilità.

Un primo ambito di intervento riguarda lo sviluppo delle competenze. Il Gruppo ha avviato percorsi formativi dedicati ai temi ESG, differenziati in base ai ruoli aziendali, e ha creato gruppi trasversali di esperti in grado di supportare la rete commerciale e sensibilizzare l'intera organizzazione sui temi della sostenibilità. Parallelamente, è stata strutturata una raccolta sistematica dei dati sulle emissioni finanziate, accompagnata da strumenti di monitoraggio e reporting che consentono una lettura dell'impatto climatico del portafoglio.

A queste attività si aggiunge un confronto continuo tra le principali funzioni coinvolte – dalle direzioni commerciali alla **Funzione Sostenibilità ed ESG**, fino alle funzioni *Chief Lending Officer* e *Chief Risk Officer* – con l'obiettivo di condividere i risultati del monitoraggio, identificare rapidamente eventuali scostamenti rispetto ai target e definire azioni correttive o iniziative aggiuntive. La rete commerciale può inoltre contare su strumenti che permettono di valutare i clienti in modo completo, integrando profilo emissivo, rischio di transizione, rischio fisico e individuando le possibili aree di miglioramento e i relativi KPI, oltre che le soluzioni finanziarie più adatte. Un team interfunzionale supporta i *Relationship Manager* nella strutturazione di operazioni green e nella definizione dei KPI necessari per i prodotti di sostenibilità.

Questo insieme di misure testimonia un approccio proattivo e integrato, che punta a rafforzare ogni area strategica e operativa coinvolta nella transizione verso un'economia a basse emissioni. Per rendere questo processo ancora più efficace, il Gruppo ha effettuato investimenti mirati dedicati alla gestione e al monitoraggio della strategia di decarbonizzazione e delle tematiche ESG, concentrati nel Progetto ESG del Gruppo. Si tratta di investimenti mirati, principalmente legati allo sviluppo di infrastrutture tecnologiche, database e sistemi informativi utili a migliorare la qualità dei dati, la reportistica obbligatoria (come CSRD, Pillar 3, Social e Green Bond, NZBA) e la capacità del Gruppo di strutturare correttamente prodotti green e verificarne i KPI nel tempo.

Il processo di monitoraggio dei target di decarbonizzazione e delle azioni strategiche finalizzate a supportare il percorso di decarbonizzazione del portafoglio impieghi e alla relativa mitigazione dei rischi C&E **si basa su due diversi livelli** (Strategico e Gestionale) che, in caso di scostamento dagli obiettivi, abilita la conseguente definizione delle azioni di mitigazione necessarie a riportare i KPI sulla traiettoria definita. **Le azioni di mitigazione non sono stabilite a priori ma vengono definite di volta in volta a partire dall'analisi delle root causes dello scostamento. Il monitoraggio strategico viene condiviso con gli Organi Apicali e il Monitoraggio gestionale viene condiviso con tutte le funzioni Competenti.**

Gli investimenti in OpEx includono invece l'accesso a database esterni, servizi specialistici per il supporto alla definizione del piano di transizione, training dedicati alle risorse interne e lo sviluppo del framework ESG, con il contributo di un provider esterno per la governance e i processi. Tutti questi interventi concorrono a integrare in modo sempre solido e strutturato i principi ESG nei processi aziendali, dalla gestione dei rischi alla rendicontazione, e a garantire la conformità agli standard europei (ESRS) e alla normativa in materia di sostenibilità.

## Politiche relative alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento agli stessi [E1-2]

Afferiscono alla presente sezione la descrizione delle politiche che il Gruppo ha adottato per il presidio delle tematiche legate alla mitigazione e all'adattamento dei cambiamenti climatici, nonché all'efficienza energetica.

Il Gruppo adotta un modello organizzativo che mira a integrare progressivamente i principi di sostenibilità ambientale, sociale e di *governance* nella definizione della strategia, del modello di business e delle politiche aziendali, in coerenza con l'evoluzione del quadro normativo e del contesto in cui opera.

L'impegno del Gruppo in materia di mitigazione e adattamento al cambiamento climatico, nonché di efficienza energetica e riduzione dei consumi si riflette nelle proprie politiche di sostenibilità, nelle quali vengono definiti gli ambiti di impegno attraverso cui il Gruppo, considerate le proprie attività e le proprie caratteristiche, può contribuire in modo concreto a generare un impatto positivo sul clima e sull'ambiente e a sostenerne la transizione verso modelli di sviluppo sostenibili e a zero emissioni nette.

Le politiche di sostenibilità del Gruppo sono definite in coerenza agli obblighi normativi e agli *standard* internazionali, contribuendo alla creazione di valore nel lungo periodo e promuovendo la transizione climatica.

In tale contesto, la Direttiva di Gruppo in materia di Sostenibilità e ESG<sup>48</sup> (di seguito "la Direttiva") declina le modalità con le quali il Gruppo si impegna a contribuire positivamente allo sviluppo sostenibile e alla transizione climatica, integrando i principi ambientali nella propria strategia aziendale. In particolare, la Direttiva individua ambiti di intervento connessi agli impatti ambientali, identificando l'obiettivo di misurare e ridurre progressivamente le proprie emissioni climateranti di *Scope 1*, *Scope 2* e *Scope 3*, nonché di ricorrere all'impiego di energia proveniente da fonti rinnovabili, quali principali direttive di azione da perseguire al fine di raggiungere i propri obiettivi. A tal riguardo, la Direttiva promuove la riduzione del consumo di risorse naturali attraverso il ricorso al riciclo e all'impiego di energie rinnovabili, disciplina i processi di acquisto di beni e servizi mediante la valutazione del relativo impatto ambientale lungo l'intero ciclo di vita e persegue la minimizzazione dei rifiuti e delle emissioni inquinanti e climateranti, favorendo al contempo soluzioni di mobilità sostenibile per il personale. Inoltre, la Direttiva definisce l'impegno del Gruppo a supportare la transizione delle imprese verso modelli sostenibili e a zero emissioni, tramite la predisposizione di processi e standard creditizi e di investimento, strumenti di analisi e monitoraggio integrati con il profilo ESG delle controparti, prodotti e servizi ad alto valore aggiunto ambientale e sociale e la progressiva introduzione di prodotti ESG nell'offerta commerciale del Gruppo. Tale impegno si articola in tre filoni strategici:

- erogazione del credito *green*, mediante un processo di valutazione creditizia basato su strategie, *standard* creditizi integrati con criteri ESG e attraverso l'offerta di prodotti e soluzioni di finanziamento dedicati a favorire la transizione delle imprese verso modelli di sviluppo sostenibili e a zero emissioni nette;
- servizi di investimento, implementando progressivamente l'offerta di consulenza e prodotti d'investimento e assicurativi con strategie sottostanti legate al tema della Sostenibilità e dell'impatto sull'ambiente e sul clima;
- emissione di *green bond*.

Per un maggiore dettaglio in merito alla descrizione di prodotti di finanziamento sostenibili offerti dal Gruppo si rimanda al paragrafo "Azioni in materia di cambiamenti climatici relativamente alla catena del valore a valle".

Inoltre, il Codice Etico identifica l'ambiente quale bene primario che il Gruppo si impegna a salvaguardare, ricercando un equilibrio tra iniziative economiche ed esigenze dell'ecosistema e tenendo in considerazione i diritti delle generazioni future. Tali principi sono ulteriormente rafforzati dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa, che integra presidi di governance e controllo volti a prevenire comportamenti non conformi e a garantire il rispetto della normativa applicabile anche in ambito ambientale.

<sup>48</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

Il Gruppo gestisce in modo organizzato e con crescente efficienza i propri impatti sull'ambiente attraverso la definizione di criteri generali, linee guida e misure che garantiscano la riduzione dell'impatto ambientale diretto e indiretto delle proprie attività, il miglioramento degli indicatori di *performance* ambientale, l'allineamento della strategia del "Gruppo" agli obiettivi di contrasto al cambiamento climatico, il supporto finanziario alla clientela per la transizione verso modelli di business sostenibili. A tali azioni si affiancano lo sviluppo di prodotti e servizi in coerenza anche con i *Sustainable Development Goals* (SDG's)<sup>49</sup> e con l'Accordo di Parigi<sup>50</sup>, nonché il governo dei fattori di rischio climatici e ambientali, disciplinato attraverso la *Policy* di Gruppo in materia di *Risk Management*, le "Regole metodologiche dei fattori di rischio ESG: identificazione e misurazione dei rischi ambientali e climatici" e il documento "Valutazione di materialità dei fattori di rischio climatici e ambientali". All'interno del Gruppo, la declinazione dei principi del Codice Etico ha pertanto permesso lo sviluppo di diverse politiche volte a mitigare gli impatti relativi al cambiamento climatico nell'ambito delle attività svolte, con particolare riferimento alla mitigazione, all'adattamento al cambiamento climatico e all'efficientamento energetico.

In tale contesto si citano inoltre la Politica Ambientale del Gruppo, la Direttiva di Gruppo in materia di Presidio del Modello di Gestione Ambientale e la *Policy* di Gruppo in materia di Sicurezza e Ambiente, che definiscono i criteri guida da seguire, in coerenza con il Codice Etico, al fine di ottimizzare la gestione delle attività che possono avere impatti rilevanti sull'ambiente, nonché il modello organizzativo adottato per il relativo presidio e per il monitoraggio delle procedure volte al rispetto delle norme in materia di tutela ambientale. La gestione operativa del modello è in carico a diverse funzioni specialistiche di Gruppo. In particolare, la Direttiva di Gruppo in materia di Presidio del Modello di Gestione Ambientale definisce i principi da perseguire nei contesti operativi interni e nelle relazioni con il mercato. In tale ambito, il Gruppo si impegna a sviluppare politiche di credito che tengano conto anche dei possibili impatti ambientali delle imprese clienti e dei loro progetti, a supportare i clienti nei propri obiettivi di risparmio e gestione ottimale delle risorse naturali e a sostenere e promuovere gli investimenti nei settori della tutela dell'ambiente (in coerenza con quanto previsto dai documenti "Regole per la definizione, trasmissione e monitoraggio delle strategie creditizie" e "Framework Outlook ESG – Integrazione dei fattori di rischio ESG nel merito creditizio").

Nel definire i contenuti delle politiche citate, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali *stakeholder* di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*.

## Azioni in materia di cambiamenti climatici [E1-3]

### Operazioni proprie

Il Gruppo ha adottato azioni specifiche volte alla gestione della mitigazione dei cambiamenti climatici legata alla propria attività. Per maggiori dettagli in merito si rimanda alla sezione "Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici". Il Gruppo persegue da anni la riduzione degli impatti diretti di *Scope 1* e indiretti di *Scope 2* e *3* relativi alle operazioni proprie ed ha attivato e realizzato iniziative volte alla riduzione dell'utilizzo dei combustibili fossili, alla riduzione complessiva dei consumi energetici, all'aumento dell'utilizzo di energia da fonti rinnovabili e più in generale a raggiungere gli obiettivi fissati in termini di riduzione dello *scope 1* e dello *scope 2* e di utilizzare il 100%, obiettivo posto sin dal 2012, di energia da fonti rinnovabili e di azzerare le emissioni di *Scope 2 – market based*.

Di seguito si riportano alcune iniziative di dettaglio relative al perimetro operazioni proprie, le cui tempistiche di riferimento risultano coerenti con gli obiettivi definiti.

Al fine di perseguire il più ampio obiettivo di riduzione dei consumi energetici, dal 2019 il Gruppo, redige il **Piano Misura & Verifica (M&V)**, in coerenza con l'*International Performance Measurement and Verification Protocol* (IPMVP), con lo scopo di verificare, secondo un framework consolidato, i risultati dei progetti di efficienza energetica, efficienza idrica e fonti rinnovabili. L'IPMVP adottato dal Gruppo costituisce il principale protocollo a livello internazionale per la verifica dei risultati di risparmio energetico.

Il Piano M&V si fonda sulla costruzione della base di partenza, identificata con il 2019, con cui effettuare il confronto, prevedendo aggiustamenti ordinari (ad esempio, dovuti a variazioni di condizioni climatiche) ed aggiustamenti straordinari (ad esempio, dovuti a variazioni di orari di funzionamento, di dotazioni tecnologiche, di numero di dipendenti).

<sup>49</sup> Nel settembre 2015 l'Assemblea Generale dell'ONU approva i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG's), conosciuti anche come Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile, riconoscendo la forte interconnessione tra la conservazione dei sistemi naturali, il benessere umano e lo sviluppo economico. Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile coprono infatti una serie di tematiche, tra cui la lotta alla povertà, alla fame, il diritto all'istruzione, la promozione di modelli sostenibili di produzione e consumo, nonché l'urbanizzazione e l'uguaglianza sociale.

<sup>50</sup> A fine novembre 2015, si svolge a Parigi la 21ª sessione della Conferenza delle Parti (COP 21) della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici che, riconoscendo l'esigenza di una risposta efficace e progressiva all'urgente minaccia dei cambiamenti climatici, si conclude con il raggiungimento di un accordo volto a limitare il riscaldamento globale al di sotto dei 2°C. Sulla base di tale accordo, ciascun paese aderente adotta un piano di azione e comunica ogni cinque anni alla Conferenza delle Parti il proprio contributo al raggiungimento dell'obiettivo comune. Si istituisce così un concreto meccanismo di contribuzione e monitoraggio finalizzato alla mitigazione dei cambiamenti climatici e allo sviluppo sostenibile.

L'utilizzo del Piano M&V, certificato dall'Università di Roma Tor Vergata, ha permesso di rendicontare per l'anno 2025 la riduzione dei consumi afferente al progetto di 7.181 MWh rispetto alla baseline del 2019.

Durante il 2025 è stata mantenuta la **piattaforma di energy management** di rete (PER), che grazie all'attuazione del programma di monitoraggio in tempo reale dei consumi energetici e dei parametri ambientali, già installato in oltre 1.200 filiali, ha permesso di conseguire importanti risparmi in termini di consumo di energia elettrica. La piattaforma infatti consente di monitorare, tramite sistemi di Intelligenza Artificiale e di machine learning, la correlazione dei parametri ambientali, dei set-point di funzionamento dei sistemi di climatizzazione e la manutenzione predittiva dei sistemi di condizionamento dell'aria (*Heating, Ventilation and Air Conditioning* - HVAC). La piattaforma è attiva sulle filiali diffuse su tutto il territorio nazionale.

Inoltre, in ottica di mitigazione degli impatti della flotta auto, sono state installate stazioni di ricarica all'interno dei parcheggi degli immobili di Siena in seguito all'introduzione di alcune auto elettriche/ibride plug in.

Nel corso del 2025, ha preso avvio la campagna di sostituzione delle residue sorgenti di illuminazione contenenti alogenuri con corpi illuminanti dotati di sorgenti luminose a LED (c.d. *Relamping*) nelle filiali sul territorio nazionale. Risultano completate le attività in circa 90 immobili. Il Gruppo ha aderito nel 2025 alle due iniziative dedicate al risparmio energetico: il 16 febbraio a quella nazionale c.d. "M'illumino di meno" e il 18 febbraio alla Giornata Internazionale del Risparmio Energetico. In queste occasioni sono state spente la maggior parte delle insegne luminose ed è stata limitata al minimo l'illuminazione notturna della sede in Piazza Salimbeni, 3 a Siena.

Nell'anno 2026, proseguirà la campagna di installazione delle stazioni di ricarica delle auto elettriche/ibride plug in all'interno dei parcheggi di alcuni dei principali plessi aziendali.

Anche le attività di *relamping*, sempre con utilizzo di tecnologie al miglior standard di mercato, proseguiranno nel 2026 e interesserà un numero maggiore di sedi rispetto al 2025.

Sarà inoltre avviata la progettazione dell'efficientamento energetico dei principali building direzionali, con passaggio a impianti più efficienti e che utilizzano utilities a minore impatto ambientale e, laddove possibile, con interventi sull'involucro e anche sull'autoproduzione di energia rinnovabile. Parallelamente, saranno valutati interventi di ammodernamento della Piattaforma **di energy management** di rete (PER) nelle filiali, in seguito all'avanzamento delle tecnologie in campo sia dal punto di vista hardware che software.

In merito ai *City Plan* di Milano, Padova e Firenze è in programma per il 2026 un'opera di razionalizzazione degli spazi strumentali del Gruppo, con previsione di riduzione della superficie occupata e conseguente rilascio e liberazione di alcuni grandi *building*, sempre in ottica di contenimento dei consumi energetici.

Proseguiranno anche nel 2026 le attività di compensazione delle emissioni dovute all'utilizzo del gas naturale, tramite l'acquisto di crediti di carbonio.

Inoltre, il Gruppo continua a perseguire l'obiettivo di *full paperless* mediante la progressiva digitalizzazione dei processi interni e di quelli rivolti alla clientela finalizzati anche alla riduzione dell'utilizzo della carta e quindi a ridurre le relative emissioni di Scope 3.

Il Gruppo al netto di Mediobanca nel 2025 ha redatto un Piano di sostenibilità 2025-2028 prevedendo ulteriori azioni di efficientamento energetico per le proprie attività alla conclusione delle quali condurrà una analisi approfondita al fine di identificare le emissioni hard to abate da compensare con l'acquisto di crediti di carbonio e identificare ulteriori azioni sulle restanti al fine di tragguradare l'obiettivo di net zero su own operation entro il 2030.

### **Mobility Management**

Nell'ambito degli adempimenti del *Mobility Management*, il Gruppo ha nominato da molti anni il *Mobility Manager* aziendale: ruolo aziendale dedicato al governo della domanda di mobilità e alla promozione della mobilità sostenibile nell'ambito degli spostamenti casa-lavoro del personale dipendente.

I Piani Spostamenti Casa-Lavoro si confermano i principali strumenti di gestione delle strategie di mobilità sostenibile: anche nel 2025 tali documenti sono stati aggiornati nelle città soggette agli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

Le attività di analisi hanno interessato 14 sedi in 8 città per un totale di circa 3.800 dipendenti coinvolti.

I Piani Spostamento Casa-Lavoro prevedono puntuali iniziative di miglioramento volte al rafforzamento del network esterno e interno oltre ad attività di comunicazione e sensibilizzazione sulle tematiche della mobilità sostenibile.

Uno dei principali strumenti di comunicazione interna, attivo da diversi anni, si conferma la sezione dedicata al *Mobility Management* nella intranet aziendale dove vengono pubblicate regolarmente notizie riguardo le principali iniziative aziendali sul tema, oltre a informazioni su iniziative di mobilità sostenibile nelle 8 città coinvolte.



Nel corso del 2025 lo sviluppo e la piena attuazione delle politiche di lavoro agile previste dal contratto integrativo per il personale hanno prodotto risparmi di carburante dovuti alla riduzione dei viaggi casa-lavoro di tutti i dipendenti che utilizzano la possibilità di lavorare da casa nelle giornate previste dalla contrattazione collettiva di secondo livello.

### Catena del valore a valle

Il Gruppo ha definito un quadro strutturato di azioni finalizzate alla mitigazione degli impatti negativi sul cambiamento climatico, in coerenza con gli obiettivi delineati nel proprio Piano di Transizione, al quale si rimanda per ulteriori approfondimenti. L'approccio adottato si fonda sull'integrazione di misure differenziate per settore di attività economica, livello di intensità emissiva, tecnologie disponibili e grado di esposizione ai rischi climatici, prevedendo altresì specifici criteri di esclusione o indirizzi più restrittivi per alcuni comparti.

Il Gruppo ha anche rafforzato le proprie strategie, i processi e gli standard creditizi per integrare sistematicamente il profilo ESG delle controparti nella valutazione del merito creditizio, orientando l'erogazione del credito verso soluzioni che favoriscano la transizione climatica. A tale attività si affiancano servizi di consulenza e un'offerta dedicata di prodotti creditizi e misure agevolative collegati alle politiche nazionali e settoriali in materia di clima e ambiente.

Nell'ambito delle azioni rivolte alla catena del valore a valle, il Gruppo ha classificato i settori economici in tre cluster distinti, utilizzando indicatori relativi all'intensità emissiva, al livello di rischio climatico e alla disponibilità di tecnologie abilitanti la decarbonizzazione. Il primo cluster comprende i **settori prioritari ad alta intensità emissiva** (Petrolio e gas, Produzione e distribuzione di energia elettrica, Ferro e acciaio, Cemento e Alluminio) per i quali sono stati definiti e comunicati al mercato **obiettivi intermedi di decarbonizzazione al 2030**, coerenti con le linee guida del *framework* NZBA, con la disponibilità di scenari climatici credibili e con l'approccio per portafoglio adottato dal Gruppo. Per tali settori sono stati inoltre introdotti specifici indirizzi nelle politiche creditizie e commerciali, da attuare attraverso l'offerta di prodotti ESG e strumenti di finanziamento dedicati al sostegno della transizione. Il secondo cluster include i **settori non prioritari ma comunque caratterizzati da un'elevata intensità emissiva**, quali *Real Estate*, Trasporti, Automotive e Agricoltura, oltre ai settori ad elevato impatto ambientale come il Chimico. Per questi comparti il Gruppo ha definito target gestionali intermedi, adottando la stessa metodologia adottata per i settori prioritari, e linee guida commerciali, orientate a ridurre progressivamente le emissioni indirette associate alle attività finanziate, sfruttando gli strumenti ESG disponibili. Il terzo cluster comprende tutti gli altri settori, contraddistinti da un rischio di transizione relativamente inferiore. Per tali controparti il Gruppo adotta un **approccio per singola controparte**, basato sul coinvolgimento e sulla valutazione ad hoc del relativo profilo ESG e di eventuali Piani di transizione e sulla successiva identificazione della soluzione di finanziamento in coerenza agli indirizzi creditizi Esg del Gruppo. Le iniziative descritte contribuiscono nel loro complesso a orientare il portafoglio creditizio verso una traiettoria di decarbonizzazione coerente con gli obiettivi di mitigazione stabiliti dal Gruppo e con i requisiti dell'ESRS E1.

Per una descrizione più approfondita delle azioni intraprese lungo la catena del valore a valle, si rimanda al paragrafo dedicato alle *Leve di decarbonizzazione e azioni chiave per la riduzione delle emissioni indirette legate al portafoglio crediti*.

### Offerta di prodotti e servizi Green

#### Prodotti di finanziamento

Il Gruppo contribuisce attivamente a supportare i propri clienti nella transizione verso modelli economici a zero emissioni nette, sviluppando e promuovendo prodotti di finanziamento legati ad obiettivi *Green* e attività *green*, allineati alle principali linee guida in materia: *Loan Market Association* (LMA), *Green and Sustainable Lending Glossary of Terms*, e Tassonomia EU e in partnership con i bandi in materia previsti a livello nazionale ed EU (es. *Sace Growth* – modulo Green, Bei). L'offerta commerciale Green prevede tre principali categorie, che si differenziano per finalità, requisiti e metodologia di reporting:

1. **Sustainability Linked Loan (SLL)**: finanziamenti generici che premiano le imprese per il raggiungimento di obiettivi di sostenibilità predeterminati. Questi prestiti sono legati a specifici KPI ESG che incentivano la performance sostenibile delle controparti, includendo KPI legati ai temi della mitigazione del cambiamento climatico e alla relativa governance;
2. **Green Loan**: prestiti finalizzati a finanziare progetti con impatti positivi sull'ambiente e/o la società. Tali prestiti sono destinati a progetti a supporto della transizione verde e volti ad es. all'incremento della produzione e utilizzo di energia rinnovabile, la mobilità sostenibile e l'agricoltura sostenibile.
3. **Taxonomy Aligned Loan**: tipologia di Green Loan che adotta i requisiti stabiliti dalla Tassonomia Ambientale Europea al fine di valutare la sostenibilità dell'attività/progetto in coerenza ai criteri ambientali dettati dall'Unione Europea.

Nel corso del 2025 il Gruppo, al netto di Mediobanca, ha erogato circa 1.820 mln di euro di finanza green di cui 843 mln di euro di Sustainability Linked Loan e circa 545 mln di euro di Green Loan.

Di seguito si riportano alcune delle misure agevolate previste a livello nazionale alle quali il Gruppo ha aderito per supportare la transizione climatica.



## Project Financing & Real Estate

Operazioni di *project finance* a favore di *Special Purpose Vehicle* (SPV), finalizzate al finanziamento o rifinanziamento di progetti green, in particolare nei settori delle energie rinnovabili e delle infrastrutture per la mobilità sostenibile. In questo ambito, nel corso del 2025 sono stati erogati 257 mln di euro a sostegno di progetti eolici, fotovoltaici, agrivoltaici, biometano evoluto e mobilità sostenibile.

Nell'ambito del *Real Estate Finance*, il Gruppo è attivo nel finanziamento e rifinanziamento di progetti di rilievo finalizzati alla realizzazione, riqualificazione, ristrutturazione di complessi immobiliari direzionali, commerciali, turistico-ricettivi, logistici, con elevate caratteristiche di prestazione ed efficienza energetica. Nel 2025, sono stati erogati 106 mln di euro a sostegno di progetti *real estate* sostenibili.

## Misure a supporto delle PMI

### Nuova Sabatini - Accesso al credito per investimenti

Al fine di sostenere le imprese impegnate in programmi di investimento in beni strumentali a basso impatto ambientale il Gruppo aderisce alla Beni strumentali ("Nuova Sabatini") che dal 1° gennaio 2023, ha introdotto la nuova tipologia di contributo cd. "Green", destinata a supportare investimenti a basso impatto ambientale e programmi finalizzati a migliorare l'ecosostenibilità dei prodotti e dei processi produttivi. L'intervento agevolativo offerto dal Gruppo è così strutturato:

- concessione in favore delle PMI da parte del Gruppo di un finanziamento bancario o *leasing*;
- il finanziamento deve essere di importo compreso tra 20.000 euro e 4.000.000 euro, nonché di durata massima 5 anni, e può essere assistito dalla garanzia del "Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese" fino all'80% dell'ammontare del finanziamento;
- concessione da parte del MIMIT di un contributo in conto impianti commisurato alla misura degli interessi sul finanziamento. Tale contributo è pari all'ammontare degli interessi calcolati, in via convenzionale, su un finanziamento della durata di 5 anni e di importo corrispondente all'investimento, ad un tasso d'interesse annuo pari al: 2,75% per gli investimenti ordinari; 3,575% per gli investimenti 4.0 e 3,575% per gli investimenti *green*.

Nel corso del 2025, su tale misura sono stati erogati complessivamente circa 47,5 mln di euro di cui 30 mln di euro per investimenti 4.0 e 3,2 mln di euro per investimenti *green*.

### Prestiti obbligazionari con caratteristiche ESG

Il Gruppo supporta la propria clientela di riferimento Corporate con un'attività di strutturazione e collocamento di prestiti obbligazionari con caratteristiche ESG, conformi agli *standard* internazionali e, in particolare, alle Linee guida ICMA e alla Tassonomia UE. I titoli obbligazionari emessi sono destinati a finanziare (o rifinanziare) progetti con finalità *green* o *social* o a finanziare attività che raggiungano specifici KPI sostenibili.

In tale contesto, nel 2025 si segnala la partecipazione al sindacato per l'emissione e il collocamento di un bond da parte di HERA S.p.A., durata 6,5 anni in formato *green* allineato alla Tassonomia Europea. Sempre nel 2025 la Banca ha strutturato e collocato un *Sustainability Linked Bond* di complessivi 45 mln di euro emesso da primario cliente PMI, agendo con il ruolo di Global Coordinator, Arranger e Joint Bookrunner.

Inoltre, il Gruppo ha partecipato al collocamento sul mercato primario presso clientela istituzionale della nuova emissione BPT Green con scadenza aprile 2046.

### Emissione Green Bond MPS

Nel 2025 il Gruppo ha realizzato la sua prima emissione di **Green Senior Preferred Unsecured Bond** per **500 mln di euro**, riscuotendo un elevato interesse da parte di primari investitori italiani ed internazionali con una raccolta ordini per circa **2 mld di euro**, equivalente a quattro volte l'offerta. L'operazione, caratterizzata da una **cedola fissa del 3,25%** e prevista nell'ambito del **Funding Plan 2025**, è conforme al "**Green, Social and Sustainability Bond Framework 2024**" del Gruppo, che disciplina i criteri di eleggibilità e rendicontazione degli strumenti di finanza sostenibile. In linea con tale Framework, i proventi dell'emissione sono destinati al finanziamento di **progetti con impatti ambientali positivi**, contribuendo al percorso di transizione climatica del Gruppo e al progressivo allineamento alle politiche europee in materia di finanza sostenibile. L'elevato interesse degli investitori, inclusi operatori con strategie ESG, conferma la solidità del percorso intrapreso e il rafforzamento del posizionamento del Gruppo nel mercato delle emissioni sostenibili.

### Prodotti di investimento - Fondi OICR e gestioni patrimoniali

Nel corso del 2025, per il periodo 1° gennaio – 31 dicembre, con riferimento all'attività di collocamento di prodotti finanziari di società terze, sono stati rilasciati n. 62 nuovi OICR in coerenza con la classificazione ESG prevista dagli artt. 8 e 9 del Regolamento SFDR, che rappresentano il 63% di tutti i nuovi OICR. In riferimento agli OICR in collocamento nel suddetto periodo, quasi il 77% risulta coerente con gli artt. 8 e 9 del regolamento SFDR. In termini di *stock* la percentuale di fondi

ESG è pari a 39,44% rispetto al totale dei fondi in collocamento, corrispondente a quasi 11 mld di euro, in coerenza con l'obiettivo di piano industriale di mantenere nel periodo 2024-2028 una percentuale almeno pari al 40%.

Per quanto riguarda gli interventi in ambito gestioni patrimoniali si è consolidata l'attività svolta nell'anno precedente volta a coprire tutte le classi di rischio senza rilasciare nuove linee a catalogo. Le linee sono esclusivamente investite in OICR/ETF. A fine 2025 le gestioni patrimoniali ESG risultano complessivamente investite per il 77% in fondi art. 8 e per il 14% in fondi art. 9 secondo la classificazione SFDR.

Il Gruppo, nell'ambito degli investimenti delle Gestioni Patrimoniali oltre ad aver in catalogo una gamma di linee classificate art. 8 secondo la Direttiva UE SFDR, ha definito una specifica strategia volta a **integrare e monitorare i rischi di sostenibilità, al fine di poter offrire soluzioni di investimento** coerenti con le dinamiche ambientali, sociali e di governance.

Per **verificare i requisiti di adeguatezza delle Gestioni Patrimoniali in ottica ESG, è utilizzato uno specifico indicatore (con valori compresi tra 1 e 5)**, calcolato internamente dalla funzione di Risk Management sulla base di uno score elaborato da un provider esterno.

I rating non indicano un giudizio di sostenibilità, ma un livello di rischio ESG (crescente al crescere del livello di rating).

Analizzando **in termini di numerosità il complesso di tutte le linee di gestione patrimoniale** in essere al 31 12 2025, si evidenzia che l'85% di queste presenta un rating 2 e l'11% presenta un rating 3. Il rimanente 4% delle linee presenta un rating 9 (questo valore è attribuito nel caso la copertura dell'ESG-score dei prodotti sottostanti sia inferiore al 60%).

### Prodotti assicurativi

L'offerta in ambito "protezione aziende" è stata inoltre arricchita e adeguata con riferimento alle coperture per "rischi catastrofali", al fine di rispondere alle disposizioni previste dal Decreto Ministeriale del 30 gennaio 2025 n. 18, che introduce per tutte le imprese l'obbligo di una copertura assicurativa contro i rischi catastrofali.

Il prodotto dedicato alle imprese "Protezione business" è stato pertanto ulteriormente sviluppato per rispondere a tale specifica esigenza, attraverso la definizione di un nuovo pacchetto denominato rischi catastrofali, diviso in due taglie incrementalmente, **Regular** e **Large**, che prevedono rispettivamente livelli crescenti di protezione.

Il Gruppo mette a disposizione una serie di garanzie facoltative a copertura dei **Rischi Catastrofali**, finalizzate a tutelare il cliente contro i danni materiali derivanti da eventi naturali estremi quali **terremoto, alluvione, inondazione, esondazione e frane**. Tali coperture possono essere attivate, su scelta del cliente, con riferimento alle diverse categorie di beni assicurati, tra cui **terreni, fabbricati, impianti e macchinari, attrezzature industriali e commerciali**, nonché **altri contenuti** presenti all'interno dell'azienda. Ciascuna garanzia indennizza i danni materiali subiti dai beni assicurati a seguito del verificarsi degli eventi indicati, contribuendo a mitigare l'esposizione economica dell'impresa agli impatti derivanti da fenomeni climatici e geofisici sempre più frequenti.

Nel 2025 sono state sottoscritte 1.620 polizze di Mia Protezione Business e 5.333 Mia Protezione (segmento retail).

Di seguito si riepilogano i volumi erogati nel 2025 con Finalità Green:

| <b>Finanziamenti M/Igo termine con Finalità GREEN - Volumi Erogati in mln di euro</b> |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Mutui Green                                                                           | 432          |
| Green Loan                                                                            | 545          |
| Sustainability Linked Loan                                                            | 843          |
| <b>TOTALE</b>                                                                         | <b>1.820</b> |

## Catena di valore a monte

Il Gruppo si impegna a mantenere elevati standard nella selezione e nella gestione dei fornitori, con l'obiettivo di promuovere il rispetto dei criteri ambientali lungo l'intera catena di fornitura. Il Gruppo adotta un processo ordinario di selezione dei fornitori, volto a verificare l'affidabilità e qualità dei prodotti e servizi acquistati, perseguendo al contempo condizioni economiche competitive nel rispetto dei principi di sostenibilità ambientale. In particolare, la selezione avviene attraverso un procedimento strutturato che, nelle fasi di preselezione, aggiudicazione e contrattualizzazione, valuta esplicitamente il possesso di certificazioni ESG, incluse quelle ambientali, da parte della controparte, mediante l'utilizzo di apposite domande di valutazione.

In questo modo, le aziende fornitrici vengono valutate secondo un percorso di qualifica predefinito, basato sull'analisi delle capacità potenziali di rispettare i requisiti di solidità economica, competitività e qualità predefiniti e sul possesso delle principali certificazioni ambientali.

Contestualmente, a livello di Gruppo, vengono effettuati controlli annuali finalizzati a verificare eventuali aggiornamenti nella documentazione fornita dai fornitori, monitorando il continuo rispetto degli obblighi assunti in fase di registrazione.

A tal fine, il Gruppo ha assegnato alla funzione Acquisti il compito prioritario di raccogliere e verificare la documentazione necessaria, assicurando il mantenimento dei requisiti necessari per l'iscrizione all'Albo Fornitori del Gruppo.

## Obiettivi in materia di cambiamenti climatici [E1-4]

### Operazioni proprie

A partire dal 2012 il Gruppo ha avviato un percorso strutturato di riduzione delle proprie emissioni climalteranti, orientato a limitare l'impatto delle attività aziendali sul cambiamento climatico e coerente con un approccio scientifico alla decarbonizzazione. Nel corso degli anni sono stati definiti target progressivi di riduzione delle emissioni dirette e indirette: inizialmente l'obiettivo di ridurre del **60% le emissioni di Scope 1 entro il 2026** (rispetto al 2017) e di utilizzare **energia elettrica proveniente al 100% da fonti rinnovabili**, fino alla definizione – nel Piano Industriale 2024 2028 – dell'obiettivo di conseguire **emissioni nette pari a zero (Net Zero Operations)** per le emissioni di **Scope 1 e Scope 2 market based** entro il 2030.

Per conseguire tali traguardi, il Gruppo ha adottato misure concrete di efficientamento energetico e di riduzione dell'uso di combustibili fossili, promuovendo progressivamente la sostituzione del gasolio con fonti meno emissive, nonché l'approvvigionamento di energia da fonti rinnovabili. Il **2017** è stato individuato come anno baseline per la definizione e il monitoraggio degli obiettivi.

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo registra una **riduzione delle emissioni dirette di Scope 1 pari al 90% rispetto alla baseline**, superando ampiamente il target previsto. Tale risultato deriva sia dalla riduzione del **49% dei consumi complessivi di combustibili fossili**, sia dall'eliminazione dell'utilizzo di petrolio a favore di combustibili meno impattanti. Inoltre, per una parte residuale delle emissioni "hard-to-abate", il Gruppo ricorre all'utilizzo di crediti di carbonio, compensando nel 2025 il **100% delle emissioni derivanti dal gas naturale**.

Con riferimento alle emissioni indirette da energia acquistata, nel 2025 è stato raggiunto l'obiettivo di approvvigionamento di circa il **100% energia elettrica rinnovabile**, determinando l'azzeramento delle emissioni di **Scope 2 market based**. Le iniziative di efficienza energetica hanno inoltre consentito una riduzione del 38% dei consumi energetici rispetto al 2017, con una riduzione dello **Scope 2 location based pari al 36%**.

L'impegno nella mitigazione dell'impatto climatico si è tradotto anche in investimenti infrastrutturali a ridotto impatto ambientale. Nel 2025 Magazzini Generali Fiduciari Mantova ha completato la realizzazione, all'interno del complesso industriale di Suzzara (MN), di un **nuovo capannone di stagionatura di 1.800 m²**, progettato con soluzioni costruttive a elevata sostenibilità: un **indice di trasmittanza termica** inferiore ai limiti normativi, e un **Indice di Resistenza al Fuoco (RAE)** significativamente superiore al requisito di legge, garantendo una maggiore efficienza energetica e sicurezza in caso di incendio.

Parallelamente, la società ha approvato l'estensione della produzione energetica da fonte solare. Il 24 ottobre 2025 è stato deliberato un investimento per l'installazione di un nuovo **impianto fotovoltaico da 304 kWp**, collocato sul tetto del magazzino B, in grado di produrre circa **340.000 kWh/anno**, destinati quasi interamente all'autoconsumo. Tale capacità si aggiunge alla produzione energetica degli impianti fotovoltaici già esistenti (circa 600.000 kWh/anno), portando la produzione complessiva a **0,9 GWh/anno**, sufficiente a coprire circa **due terzi** dei fabbisogni energetici futuri del sito.

I risultati conseguiti sono supportati da un sistema di gestione ambientale consolidato e certificato: il Gruppo adotta dal 2003 un **Sistema di Gestione Ambientale conforme alla ISO 14001**, mantenuto negli anni attraverso un miglioramento continuo delle prestazioni. Dal 2009 la gestione dell'energia è affidata a un **Energy Manager qualificato**, responsabile del coordinamento delle iniziative di efficientamento, della riduzione dei consumi e del monitoraggio delle performance ener-

getiche. Ulteriori informazioni sulle politiche di gestione dei cambiamenti climatici sono fornite nella sezione dedicata del presente capitolo.

In tema di gestione ambientale, il rispetto del 'Modello 231' comporta che tutti coloro che operano per conto delle banche del Gruppo rispettino gli adempimenti previsti dal Sistema di Gestione Ambiente (SGA) e operino costantemente nel rispetto di tutte le norme in materia di tutela dell'ambiente.

Particolare attenzione viene posta a quelle inerenti la gestione dei rifiuti e degli scarichi idrici così come la gestione degli impianti contenenti sostanze controllate. Attivo il contenimento della produzione dei rifiuti e delle emissioni di inquinanti.

#### Catena di valore a valle

Il Gruppo ha avviato un percorso di progressivo allineamento agli obiettivi dell'Accordo di Parigi, orientando il portafoglio creditizio verso una traiettoria compatibile con la limitazione del riscaldamento globale a 1,5°C e a tal fine ha definito target intermedi di riduzione delle **emissioni finanziate al 2030** per i settori prioritari ad alta intensità emissiva: **Alluminio, Cemento, Carbone, Ferro & Acciaio, Petrolio & Gas, Produzione di energia elettrica**. I target relativi a Cemento e Alluminio sono stati definiti nel 2024 e comunicati a febbraio 2025; per il settore del Carbone, l'obiettivo è espresso in termini di esposizione finanziaria.

Il processo di definizione degli obiettivi si è articolato in due fasi: la prima, conclusa ad agosto 2023, ha riguardato la pubblicazione dei target per Petrolio & Gas, Produzione di energia elettrica, Ferro & Acciaio e l'obiettivo di *phase-out* dal settore del carbone; la seconda, finalizzata a febbraio 2025, ha esteso la definizione dei target NZBA ai settori Cemento e Alluminio e ha introdotto target gestionali intermedi per gli altri settori non prioritari.

L'impostazione dei target ha previsto innanzitutto un'analisi dettagliata del portafoglio verso imprese non finanziarie, basata sulla valutazione del profilo emissivo delle controparti, della qualità e disponibilità dei dati e delle caratteristiche settoriali rispetto alla transizione. Sulla base di tali analisi sono stati identificati i settori ad alta intensità emissiva e definiti i relativi perimetri di riferimento mediante codifica **NACE**, includendo le attività upstream e downstream e, per alcuni settori, anche le emissioni di Scope 3. La baseline è stata calcolata utilizzando dati emissivi forniti da un provider esterno per tutte le controparti incluse nel perimetro dei finanziamenti.

La definizione delle traiettorie emissive è stata effettuata utilizzando scenari climatici riconosciuti a livello internazionale: lo **scenario NGFS Net Zero 2050** per Petrolio & Gas, Produzione di energia elettrica e Ferro & Acciaio (baseline 2022) e lo **scenario IEA NZE2050** per Cemento e Alluminio (baseline 2023), in funzione delle specificità settoriali.

Per tutti i settori, il calcolo delle **emissioni finanziate** è stato eseguito in conformità alla metodologia **PCAF**, adottando la *Asset Class Business Loans and Unlisted Equity*, considerata la più rappresentativa del portafoglio corporate. Il relativo **Data Quality Score** è determinato secondo la scala PCAF, sulla base dell'affidabilità e disponibilità dei dati emissivi e finanziari. Le analisi utilizzano dati finanziari interni e dati emissivi forniti da un provider specializzato, mentre il calcolo delle emissioni finanziate si basa sul **gross carrying amount** del portafoglio, in coerenza con gli standard PCAF e con gli impegni assunti nell'ambito della NZBA.

I target al 2030 sono stati definiti adottando la metrica delle emissioni assolute finanziate seguendo la classificazione per settore Net Zero e fissati rispetto alla Baseline e sono calcolate come somma delle emissioni finanziate della controparte.

Di seguito riportiamo l'andamento dei target di decarbonizzazione, fissati dal Gruppo in coerenza con il *framework* NZBA, sui settori ad alta intensità emissiva identificati quali prioritari.

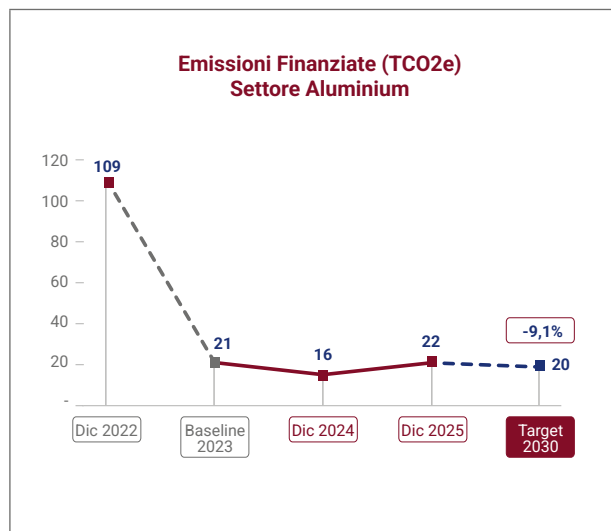


Grafico 1

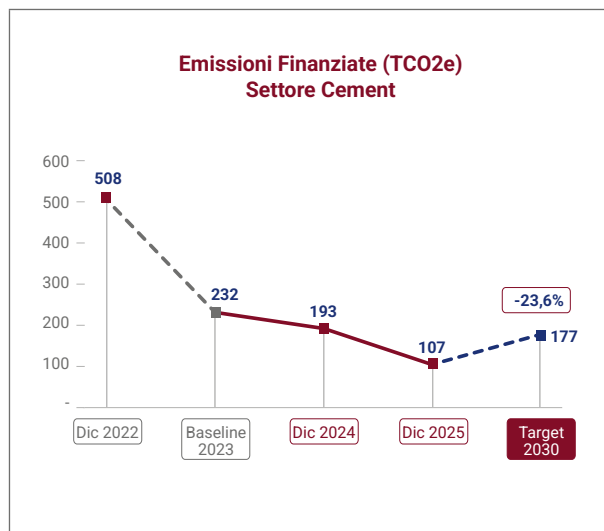


Grafico 2

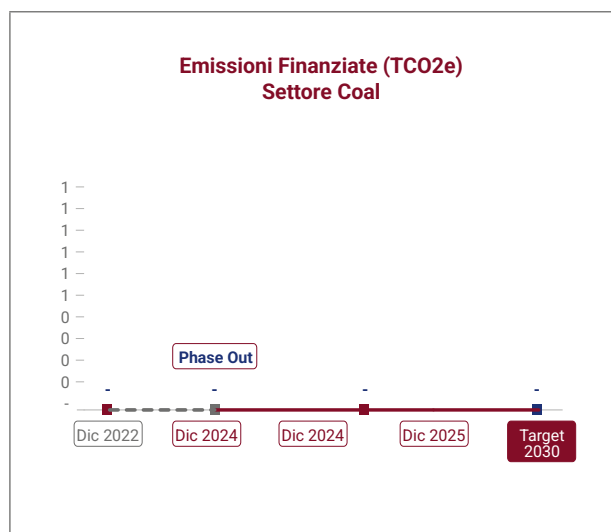


Grafico 3

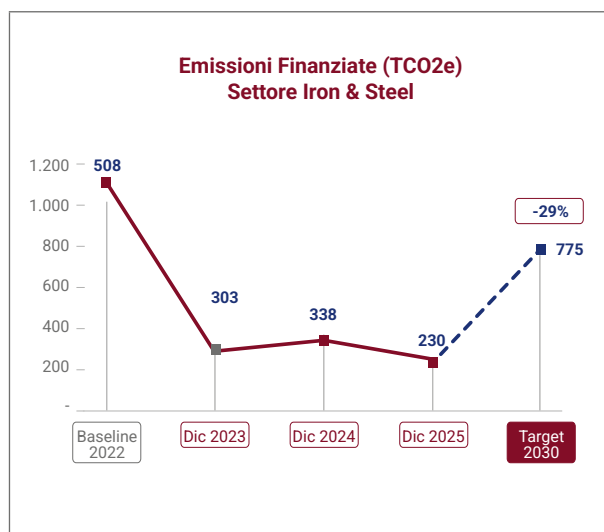


Grafico 4

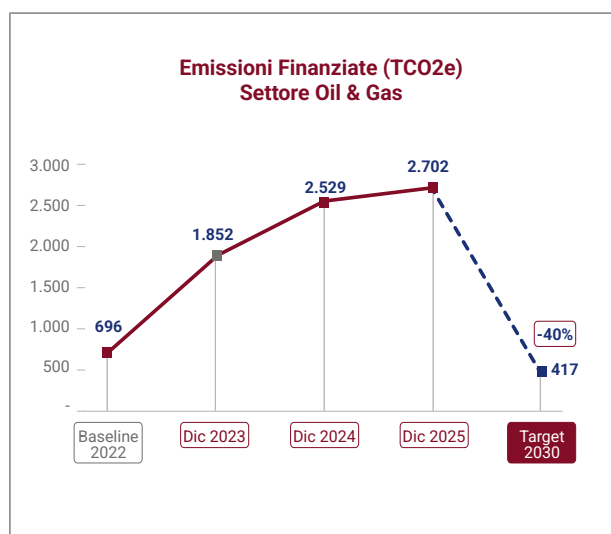


Grafico 5

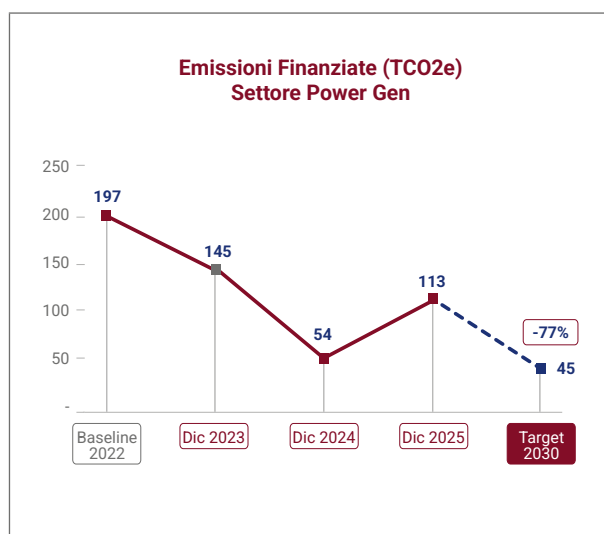


Grafico 6

I settori prioritari ad alta intensità emissiva con target NZBA evidenziano una progressione positiva rispetto ai target fissati ad eccezione del settore Oil & Gas, caratterizzato da un percorso di decarbonizzazione più complesso e lento rispetto al target 2030 di riduzione del -40%, in ragione degli elevati costi di investimento, della dipendenza da tecnologie ancora immature, dalla persistente domanda globale ancora elevata di combustili fossili a cui si aggiungono incertezze normative che contribuiscono a rallentare il ritmo di transizione rispetto a settori/comparti industriali più facilmente decarbonizzabili.

In tale contesto nel corso del 2026 in ragione di un miglioramento della qualità dei dati sul profilo emissivo delle controparti è stata pianificata una revisione del target e della relativa baseline, in coerenza alle linee guida del framework NZBA e delle evoluzioni del contesto esterno, sarà inoltre, rafforzato il monitoraggio e il coinvolgimento delle controparti più emissive al fine di acquisire informazioni, analizzarne il Piano di Transizione, e integrare la valutazione del profilo ESG al fine di indirizzarne la strategia creditizie e la tipologia di finanziamento.

Il Gruppo MPS continua a sostenere la *phase out* dal settore *Coal*, che continua ad evidenziare esposizioni pari a zero (cfr Grafico 1). Il settore *Iron&Steel* evidenzia un trend di riduzione delle emissioni finanziate al 2025 ben oltre il target 2030 del -29% (cfr. Grafico 4), mentre il settore *Power Gen*, seppur in riduzione rispetto alla baseline, ha registrato un complessivo incremento di emissioni finanziate nel corso del 2025 mantenendosi comunque in linea con un target 2030 di riduzione del -77% (cfr. grafico 6).

I due settori *Aluminium* e *Cement* che si sono aggiunti agli altri 3 settori (*Oil & Gas*, *Iron & Steel* e *Power Gen*) fra i settori NZBA ad alta intensità emissiva per i quali è stato definito e comunicato un target intermedio al 2030, rispettivamente del -9,1 % e del -23,6%, presentano un andamento positivo rispetto alla baseline del 31/12/23 e in linea con i suddetti target (cfr. Grafico 1 e 2).

A supporto dell'intera strategia di decarbonizzazione rivolta a tali settori, il Gruppo, come illustrato nel paragrafo relativo al piano di transizione, ha introdotto a inizio 2024 nuove linee guida per la transizione, includendo criteri di esclusione dei finanziamenti verso attività legate a Oil & Gas non convenzionale o a nuovi giacimenti. Parallelamente, è stato avviato un dialogo attivo con le controparti ad alta intensità emissiva, con l'obiettivo di supportarne la transizione tramite finanziamenti legati a KPI di riduzione delle emissioni e allo sviluppo di energie rinnovabili e attivato un monitoraggio costante delle esposizioni verso tale settore.

In coerenza con le linee guida del *framework* NZBA, i *target* saranno riesaminati almeno ogni cinque anni, o prima qualora si renda necessario, in base all'evoluzione della base dati o degli scenari adottati, garantendo l'adeguatezza rispetto agli sviluppi scientifici e normativi. Il Gruppo continuerà a monitorare le performance emissive e a promuovere investimenti significativi in energie pulite e soluzioni innovative per la transizione.

Al fine di conseguire la propria strategia e gli obiettivi di decarbonizzazione NZBA, e di supportare la più ampia transizione sostenibile dei propri clienti, il Gruppo ha definito i seguenti obiettivi all'interno del Piano Industriale 2024 - 2028:

- raggiungere il 7,6% di *green loans* sul totale dei finanziamenti verso i settori NZBA (in termini di stock) entro il 2028, per supportare la transizione verso un'economia a zero emissioni nette dei clienti nei settori ad alta intensità emissiva mediante l'erogazione di finanza green;
- consegnare il 30% dei volumi ESG erogati rispetto al totale dei volumi annui erogati entro il 2028, per favorire la transizione verso un'economia sostenibile e a zero emissioni nette. A fine 2024 il Gruppo evidenzia il 18% dei finanziamenti erogati con finalità ESG rispetto al totale dei volumi annui erogati, per un totale di 1.858 mln di euro, di cui 904 mln di euro con finalità green e 954 mln di euro con finalità social;
- raggiungere il 25% di emissione di *Green* e *Social Bonds* sul totale delle emissioni nel periodo 2024-2028: nel corso del 2024 il Gruppo ha emesso *social bond* per 750 mln, pari al 25% del totale delle emissioni.

L'individuazione di tali obiettivi tiene conto dei fattori analizzati a seguito delle politiche adottate, comprese le valutazioni derivanti alle opinioni degli *stakeholder*.

#### Catena di valore a monte

Il Gruppo non ha, ad oggi, definito obiettivi specifici per la gestione dei cambiamenti climatici lungo la catena del valore a monte.

Tuttavia, l'efficacia delle politiche e delle azioni adottate in materia è garantita attraverso il monitoraggio di specifici indicatori, al fine di assicurare una gestione della catena di fornitura coerente con i principi di sostenibilità ambientale. In tal senso, la verifica, negli anni successivi a quelli della prima contrattualizzazione, della permanenza dei requisiti per l'iscrizione all'Albo Fornitori del Gruppo, unitamente ai controlli effettuati dalle funzioni di controllo e revisione, assicurano l'efficacia delle politiche e delle azioni intraprese.

Nel corso del 2025 è stato valutato il 100% dei nuovi fornitori, pari a 230 in totale, corrispondente a circa il doppio rispetto al 2024, secondo criteri ambientali conformi agli standard internazionali, evidenziando un significativo potenziamento dei processi di qualifica e monitoraggio della *supply chain*.



## Metriche

### Consumo di energia e mix energetico [E1-5]

I dati dei consumi energetici alla fine 2025 sono stati raccolti da ciascuna società del Gruppo per ogni edificio incluso nel perimetro di consolidamento. Inoltre, i dati includono, oltre i canonici consumi di gas naturale, energia elettrica, calore, vapore e raffrescamento, il consumo di carburante (ivi compresa energia elettrica, anche se al momento estremamente residuale) delle autovetture strumentali e in fringe benefit (opportunamente ponderate) utilizzate dai dipendenti del Gruppo e il gasolio utilizzato per il riscaldamento. I dati riportati si riferiscono al consumo di energia in MWh relativo alle proprie operazioni e sono stati espressi a partire dalla documentazione resa disponibile dai fornitori dei singoli servizi rendicontati (report, fatture, ecc.).

| Consumo di energia e mix energetico                                                                                                                                                          | 2025                            |                                              |                                                                          | 2024              | 2024vs2025    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                              | <i>dato consolidato<br/>(a)</i> | <i>di cui:<br/>Gruppo Mediobanca<br/>(b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br/>(c) = (a)-(b)</i> |                   |               |
| 1) Consumo di combustibile da carbone e prodotti del carbone (MWh)                                                                                                                           | 0                               | 0                                            | 0                                                                        | 0                 | 0             |
| 2) Consumo di combustibile da petrolio grezzo e prodotti petroliferi (MWh)                                                                                                                   | 8.558                           | 2.157                                        | 6.401                                                                    | 7.007             | -8,60%        |
| 3) Consumo di combustibile da gas naturale (MWh)                                                                                                                                             | 29.537,69                       | 559                                          | 28.978,69                                                                | 29.747,00         | -2,60%        |
| 4) Consumo di combustibili da altre fonti non rinnovabili (MWh)                                                                                                                              | -                               | -                                            | -                                                                        | -                 | -             |
| 5) Consumo di energia elettrica, calore, vapore e raffrescamento da fonti fossili, acquistati o acquisiti (MWh)                                                                              | 1.338,36                        | 112                                          | 1.226,36                                                                 | 1.211,00          | 1,30%         |
| <b>6) Consumo totale di energia da fonti fossili (MWh) (somma delle righe da 1 a 5)</b>                                                                                                      | <b>39.434</b>                   | <b>2.828</b>                                 | <b>36.606</b>                                                            | <b>37.966</b>     | <b>-3,60%</b> |
| Quota di fonti fossili sul consumo totale di energia (%)                                                                                                                                     | 0,29                            | 0,02                                         | 0,28                                                                     | 0,28              | 0,00%         |
| <b>7) Consumo da fonti nucleari (MWh)</b>                                                                                                                                                    | <b>543</b>                      | <b>-</b>                                     | <b>543</b>                                                               | <b>506</b>        | <b>7,30%</b>  |
| Quota di fonti nucleari sul consumo totale di energia (%)                                                                                                                                    | -                               | -                                            | -                                                                        | -                 | -             |
| 8) Consumo di combustibili per le fonti rinnovabili, compresa la biomassa (include anche i rifiuti industriali e urbani di origine biologica, il biogas, l'idrogeno rinnovabile, ecc.) (MWh) | -                               | -                                            | -                                                                        | -                 | -             |
| 9) Consumo di energia elettrica, calore, vapore e raffrescamento da fonti rinnovabili, acquistati o acquisiti (MWh)                                                                          | 97.144,64                       | 4.940,00                                     | 92.204,64                                                                | 96.144,00         | -             |
| 10) Consumo di energia rinnovabile autoprodotta senza ricorrere a combustibili (MWh)                                                                                                         | 781                             | -                                            | 781                                                                      | 707               | -             |
| <b>11) Consumo totale di energia da fonti rinnovabili (MWh) (somma delle righe da 8 a 10)</b>                                                                                                | <b>97.925,85</b>                | <b>4.940,00</b>                              | <b>92.985,85</b>                                                         | <b>96.851,00</b>  | <b>-4,00%</b> |
| Quota di fonti rinnovabili sul consumo totale di energia (%)                                                                                                                                 | 71%                             | 4%                                           | 71%                                                                      | 72%               | -             |
| <b>Consumo totale di energia (MWh) (somma delle righe 6, 7 e 11)</b>                                                                                                                         | <b>137.903,07</b>               | <b>7.768,21</b>                              | <b>130.134,86</b>                                                        | <b>135.322,00</b> | <b>-3,80%</b> |

| 2025                                                                                                     | GRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | CAPOGRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | WIDIBA<br>WISE<br>DIALOG<br>BANK SPA | MONTE<br>PASCHI<br>FIDUCIARIA<br>S.P.A. | MPS<br>TENIMENTI<br>POGGIO<br>BONELLI E<br>CHIGI SARACINI<br>SOCIETA'<br>AGRICOLA SPA | MAGAZZINI<br>GENERALI<br>FIDUCIARI DI<br>MANTOVA<br>SOCIETA' PER<br>AZIONI | MPS<br>BANQUE | MEDIOBANCA |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Energia Elettrica<br>rinnovabile<br>con Garanzia<br>d'Origine o altre<br>Certificazioni<br>[MWh]         | 96.533,65                                        | 88.489,98                                            | 2.152,08                             | -                                       | 181,067                                                                               | 770,516                                                                    | -             | 4.940,00   |
| Totale Energia<br>Elettrica                                                                              | 98.141,06                                        | 88.694,06                                            | 2.152,08                             | -                                       | 224,142                                                                               | 1362,775                                                                   | 656           | 5.052,00   |
| % di Energia<br>Elettrica<br>rinnovabile<br>con Garanzia<br>d'Origine o altre<br>Certificazioni<br>[MWh] | 98,36%                                           | 99,77%                                               | 100,0%                               |                                         | 80,78%                                                                                | 56,54%                                                                     | 0,00%         | 97,78%     |

| 2025                                                                                                                                                            | GRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | CAPOGRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | WIDIBA<br>WISE<br>DIALOG<br>BANK SPA | MONTE<br>PASCHI<br>FIDUCIARIA<br>S.P.A. | MPS<br>TENIMENTI<br>POGGIO<br>BONELLI E<br>CHIGI SARACINI<br>SOCIETA'<br>AGRICOLA SPA | MAGAZZINI<br>GENERALI<br>FIDUCIARI DI<br>MANTOVA<br>SOCIETA' PER<br>AZIONI | MPS<br>BANQUE | MEDIOBANCA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Energia Elettrica<br>rinnovabile<br>con Garanzia<br>d'Origine o altre<br>Certificazioni<br>o autoprodotta<br>senza ricorrere<br>a combustibili<br>[MWh]         | 97.314,86                                        | 88.635,85                                            | 2.152,08                             | -                                       | 224,142                                                                               | 1.362,775                                                                  | -             | 4.940,00   |
| Totale Energia<br>Elettrica                                                                                                                                     | 98.141,06                                        | 88.694,06                                            | 2.152,08                             | -                                       | 224,14 2                                                                              | 1.362,775                                                                  | 656           | 5.052,00   |
| % di Energia<br>Elettrica<br>rinnovabile<br>con Garanzia<br>d'Origine o altre<br>Certificazioni<br>o autoprodotta<br>senza ricorrere<br>a combustibili<br>[MWh] | 99,16%                                           | 99,93%                                               | 100,0%                               |                                         | 100,0%                                                                                | 100,0%                                                                     | 0,0%          | 97,78%     |

## Intensità energetica in base ai ricavi netti

| Intensità energetica rispetto ai ricavi netti                                                                                                          | 2025                       |                                        |                                                                        | 2024   | 2024vs2025 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------|------------|
|                                                                                                                                                        | dato<br>consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo<br>Mediobanca<br>(b) | dato consolidato<br>al netto del<br>Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |        |            |
| Consumo totale di energia delle attività in settori<br>ad alto impatto climatico (MWh)                                                                 | 3.094,33                   | -                                      | 3.094,33                                                               |        |            |
| Ricavi netti delle attività in settori ad alto impatto climatico<br>(Mgl euro)                                                                         | 5.639                      | -                                      | 5.639                                                                  |        |            |
| Consumo totale di energia delle attività in settori<br>ad alto impatto climatico rispetto ai ricavi netti derivanti da<br>tali attività (MWh/Mgl euro) | 54,87%                     | -                                      | 54,87%                                                                 | 56,80% | 1,93%      |

L'eventuale inclusione delle attività del Gruppo tra i settori ad alto impatto climatico è stata effettuata verificando la rispondenza dei settori ATECO/NACE della Capogruppo e delle sue controllate ai settori di cui all'allegato I, sezioni da A ad H ed L del Regolamento 1893/2006. L'analisi ha condotto alla classificazione quali società rientranti nell'ambito dei settori ad alto impatto climatico delle seguenti controllate: MPS Tenimenti, MPS Magazzini Fiduciari Mantova, le due società controllate

di Monte Paschi Banque ossia Monte Paschi Conseil France Société par Actions Simplifiée e Immobiliere Victor Hugo s.c.i, e due controllate del Gruppo Mediobanca ossia Mediobanca International Immobiliere S.A.R.L. e CMB Real Estate Development S.A.M.. Nel dettaglio:

- MPS Tenimenti – Coltivazione di Uva (01.21);
- MPS Magazzini Fiduciari Mantova – Magazzinaggio e custodia (52.10);
- Monte Paschi Conseil France Société par Actions Simplifiée – Agenzie di mediazione immobiliare (68.31);
- Immobiliere Victor Hugo s.c.i. – Gestione di immobili per conto terzi (68.32);
- Mediobanca International Immobiliere S.A.R.L. (771);
- CMB Real Estate Development S.A.M.. (801).

#### Riconciliazione dei ricavi netti derivanti da attività in settori ad alto impatto climatico

Si riporta di seguito la riconciliazione dei ricavi netti derivanti da attività in settori ad alto impatto climatico utilizzato per calcolare il tasso di intensità energetica con l'informativa pertinente nel bilancio consolidato:

| Mgl euro                                                                                                                | 2025                        |                                      |                                                                      | 2024      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------|
|                                                                                                                         | <i>dato consolidato (a)</i> | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |           |
| Ricavi netti derivanti da attività in settori ad alto impatto climatico utilizzati per calcolare l'intensità energetica | 5.150                       | 7                                    | 5.143                                                                | 5.709     |
| Ricavi netti (società non operanti in settori ad alto impatto climatico)                                                | 7.662.126                   | 1.440.987                            | 6.221.138                                                            | 6.917.318 |
| Ricavi netti attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (bilancio)                                | 35.892                      | -                                    | 35.892                                                               | 50.042    |
| Ricavi netti totali (bilancio)                                                                                          | 7.631.384                   | 1.440.994                            | 6.190.390                                                            | 6.872.985 |

Il Gruppo ha ottenuto i ricavi per le attività in settori ad alto impatto climatico dalle seguenti voci di bilancio:

- Voce 10: Interessi attivi e proventi assimilati;
- Voce 40: Commissioni attive;
- Voce 70: Dividendi e proventi simili;
- Voce 80: Risultato netto dell'attività di negoziazione (di cui Plusvalenze e Utili negoziazione consolidati pari a 13.782,8 mln di euro);
- Voce 90: Risultato netto dell'attività di copertura (di cui Proventi dell'attività di copertura consolidati pari a 2.867,2 mln di euro);
- Voce 100: Utili (perdite) da cessione o riacquisto (di cui Utili consolidati pari a 114,6 mln di euro);
- Voce 110: Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (di cui Plusvalenze e Utili da realizzo consolidati pari a 46,2 mln di euro);
- Voce 160: Risultato dei servizi assicurativi (di cui ricavi assicurativi pari a 6,9 mln di euro);
- Voce 170: Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa;
- Voce 230: Altri proventi/oneri di gestione (solo componenti positive);
- Voce 250: Utili/Perdite da partecipazioni (solo componenti positive);
- Voce 280: Utili /perdite da cessione di investimenti (solo componenti positive).

## Emissioni lorde di Gas Effetto Serra (GES) di Scope 1, 2, 3 [E1-6]

In continuità rispetto all'anno precedente, in relazione alle emissioni proprie, il Gruppo ha mantenuto il perimetro delle emissioni operative (Scope 1 e Scope 2) applicando il criterio dell'*operational control*, in coerenza con quanto previsto dall'ESRS E1 e dal GHG *Protocol Corporate Standard*.

In particolare, sono state incluse nel perimetro di rendicontazione tutte le entità e le sedi sulle quali la Banca esercita il potere di introdurre e attuare le politiche operative, indipendentemente dalla quota di partecipazione detenuta.

È stata inoltre effettuata una verifica di coerenza tra il perimetro civilistico di consolidamento e il perimetro rilevante ai fini GHG, al fine di accertare l'eventuale presenza di entità non consolidate ma soggette a controllo operativo. Tale analisi non ha evidenziato fattispecie che richiedano un ampliamento del perimetro rispetto a quanto rendicontato.

Con riferimento al calcolo delle emissioni proprie, tenuto conto che il periodo di rendicontazione del Gruppo è allineato alle entità della catena del valore, non si rilevano eventi o cambiamenti significativi che si verificano tra la data di rendicontazione delle entità incluse nella catena del valore del Gruppo e la data di riferimento della presente Rendicontazione di sostenibilità.

| Emissioni totali di GES disaggregate per Scope 1 e 2 e per categorie significative di Scope 3                    | 2025                 |                               |                                                               | 2024       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                  | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |            |
| <b>Emissioni di GES di Scope 1</b>                                                                               | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| Emissioni lorde di GES di Scope 1 (tCO <sub>2</sub> eq)                                                          | 8.305                | 765                           | 7.540                                                         | 9.341      |
| Percentuale di emissioni di GES di Scope 1 coperta da sistemi regolamentati di scambio di quote di emissioni (%) | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| <b>Emissioni di GES di Scope 2</b>                                                                               | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| Emissioni lorde di GES di Scope 2 basate sulla posizione (tCO <sub>2</sub> eq)                                   | 25.307               | 1.260                         | 24.047                                                        | 29.924     |
| Emissioni lorde di GES di Scope 2 basate sul mercato (tCO <sub>2</sub> eq)                                       | 290                  | 25                            | 265                                                           | 244        |
| <b>Emissioni significative di GES di Scope 3</b>                                                                 | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| Emissioni indirette lorde totali di GES (Scope 3) (tCO <sub>2</sub> eq)                                          | 35.674.007           | 13.520.991                    | 22.153.017                                                    | 20.398.726 |
| 1. Beni e servizi acquistati                                                                                     | 269.636              | 21.791                        | 247.845                                                       | 72.258     |
| 2. Beni strumentali                                                                                              | 20.566               | 2.228                         | 18.338                                                        | 5.523      |
| 3. Attività legate ai combustibili e all'energia (non incluse negli Scope 1 o 2)                                 | 3697                 | 502                           | 3195                                                          | 3.274      |
| 4. Trasporto e distribuzione a monte                                                                             | 13                   | -                             | 13                                                            | 11         |
| 5. Rifiuti generati nel corso delle operazioni                                                                   | 10                   | -                             | 10                                                            | 6          |
| 6. Viaggi d'affari                                                                                               | 1.429                | 447                           | 982                                                           | 749        |
| 7. Pendolarismo dei dipendenti                                                                                   | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| 8. Attivi in leasing a monte                                                                                     | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| 9. Trasporto a valle                                                                                             | 12                   | -                             | 12                                                            | 11         |
| 10. Trasformazione dei prodotti venduti                                                                          | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| 11. Uso dei prodotti venduti                                                                                     | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| 12. Trattamento di fine vita dei prodotti venduti                                                                | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| 13. Attivi in leasing a valle                                                                                    | 3.149                | 333                           | 2.816                                                         | 3.129      |
| 14. Franchising                                                                                                  | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| 15. Investimenti                                                                                                 | 35.375.495           | 13.495.690                    | 21.879.805                                                    | 20.313.765 |
| <b>Emissioni totali di GES</b>                                                                                   | -                    | -                             | -                                                             | -          |
| Emissioni totali di GES (basate sulla posizione) (tCO <sub>2</sub> eq)                                           | 35.707.620           | 13.523.016                    | 22.184.604                                                    | 20.437.991 |
| Emissioni totali di GES (basate sul mercato) (tCO <sub>2</sub> eq)                                               | 35.682.603           | 13.521.781                    | 22.160.822                                                    | 20.408.311 |

Si precisa che ai fini del calcolo delle emissioni dello Scope 3 sono state utilizzate stime per il 99,98%.

Il Gruppo continua ad impegnarsi, in coerenza agli obiettivi del piano Industriale 2024-2028, ad utilizzare energia proveniente da fonti rinnovabili al 100% circa, relativamente alle utenze intestate al Gruppo stesso, tramite l'acquisto di garanzie d'origine. Rispetto al consumo totale di energia elettrica, per il 2025 la quota di energia elettrica rinnovabile certificata tramite garanzie d'origine risulta pari al 99%. Al 31 dicembre 2025 si segnala che il Gruppo non presenta emissioni biogeniche di CO<sub>2</sub> derivanti dalla combustione o dalla biodegradazione della biomassa per lo Scope 1 e Scope 2 e Scope 3.

## Metodologia di calcolo delle emissioni proprie dirette e indirette (Scope 1 e 2) e delle emissioni indirette di Scope 3

### Scope 1 e Scope 2

Ai fini del calcolo delle emissioni dirette di Scope 1 ed indirette di Scope 2 per il 2025, sono stati utilizzati i fattori di conversione tratti dalle "Linee Guida ABI Lab (versione dicembre 2025)". I gas inclusi nel calcolo - e specificati all'interno della guida - sono CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub>, N<sub>2</sub>O. Inoltre, si specifica che - ai fini del calcolo delle emissioni di CO<sub>2</sub> equivalenti, sono stati utilizzati i fattori di emissione contenuti nel documento ISPRA "Italian Greenhouse Gas Inventory 1990 - 2022 - National Inventory Report 2024", mentre per CH<sub>4</sub> e N<sub>2</sub>O sono stati utilizzati i *Global Warming Potential* (GWP), come riportati nel report dell'IPCC "Climate Change 2021: The Physical Science Basis", secondo quanto indicato da ABI nel documento "Linee Guida ABI Lab (versione dicembre 2025)". Si specifica che per le auto ad uso promiscuo il valore equivale al totale litri consumati moltiplicato per il coefficiente di 0,70 (% di utilizzo aziendale delle auto in *fringe benefit*).

Ai fini del calcolo delle emissioni indirette di Scope 2 legate ai propri consumi di energia elettrica, coerentemente con la metodologia *Location-Based*, è stato utilizzato il contributo dei fattori di emissione medi della rete di distribuzione utilizzata dall'organizzazione. Pertanto, nel calcolo delle emissioni si considera la quantità complessiva di energia elettrica acquistata, da fonte rinnovabile e da fonte non rinnovabile. Ai fini del calcolo delle emissioni indirette di Scope 2, in coerenza alla metodologia *Market-based*, legate ai propri consumi di energia elettrica è stato considerato il contributo dei fattori di emissione specifici legati alle forme contrattuali di acquisto adottate dall'organizzazione. In questo caso la quantità di energia elettrica coperta dalla garanzia di origine avrà un fattore di emissione pari a 0.

Per quanto attiene al calcolo delle emissioni dirette di Scope 1 e indirette di Scope 2 della controllata Monte Paschi Banque, è stata utilizzata la metodologia riportata nella Guida ADEME, sulla base dei dati relativi ai 3 ambiti raccolti annualmente dalle funzioni del Gruppo preposte al tema e dell'applicazione di un fattore di emissione a ciascun elemento dei dati raccolti per determinare il valore delle emissioni.

### Scope 3

Nel calcolo delle emissioni indirette di Scope 3 del Gruppo sono state incluse le seguenti categorie (*GHG Protocol*):

| Categorie                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Categoria 1</b><br><b>Acquisto di beni e servizi</b>                                         | La rendicontazione delle emissioni relative all'acquisto di beni e servizi tiene conto di tutte le aziende del perimetro consolidato e si basa sull'aggregazione per codice NACE dei fornitori e degli importi fatturati. Gli importi sono stati convertiti in emissioni tramite i coefficienti EEIO, in coerenza con le metodologie <i>spend-based</i> . Sono stati esclusi i settori connessi alla produzione di energia elettrica, gas e commercio di carburanti poiché tali emissioni risultano già coperte negli Scope 1 e 2 del Gruppo.                                               |
| <b>Categoria 2</b><br><b>Beni strumentali</b>                                                   | Le emissioni derivanti dai beni strumentali sono state calcolate solo per la Capogruppo MPS a partire dalle immobilizzazioni presenti nel libro cespiti, considerando esclusivamente gli acquisti effettuati nel corso del 2025. A ciascuna immobilizzazione è stato assegnato un codice NACE in base alla sua natura economica, consentendo l'applicazione dei coefficienti EEIO ai relativi importi contabili, calcolando quindi le emissioni con la metodologia <i>spend-based</i> .                                                                                                     |
| <b>Categoria 3</b><br><b>Attività legate a combustibili ed energia non incluse in Scope 1-2</b> | Questa categoria tiene conto di tutte le aziende del perimetro consolidato rispetto al calcolo delle emissioni derivanti dai consumi energetici relativi a immobili utilizzati dal Gruppo ma non soggetti a controllo operativo, in particolare le parti condominiali. Per tali immobili, ove non siano disponibili consumi diretti, è stata elaborata una stima basata sui costi rimborsati e su valori medi nazionali delle materie energetiche. I consumi, diretti o stimati, sono stati convertiti in emissioni utilizzando i fattori di emissione DEFRA aggiornati al 2025.            |
| <b>Categoria 4</b><br><b>Trasporto e distribuzione a monte</b>                                  | Le emissioni relative al trasporto e distribuzione a monte riguardano esclusivamente MPS Tenimenti, poiché non è stato possibile isolare i costi di trasporto del Gruppo nella loro interezza in quanto ricompresi all'interno dei costi delle forniture e pertanto tali emissioni risultano già incluse nella Categoria 1 per le altre società. Il calcolo è stato effettuato applicando il metodo <i>spend-based</i> , basato sulla moltiplicazione dei costi sostenuti per il trasporto con i coefficienti Eurostat EEIO afferenti ai servizi di trasporto via terra e tramite pipeline. |
| <b>Categoria 5</b><br><b>Rifiuti</b>                                                            | Le emissioni derivanti dalla gestione dei rifiuti sono calcolate utilizzando i dati consolidati di Gruppo relativi ai quantitativi prodotti, distinti per tipologia e per modalità di smaltimento. Tali quantitativi sono stati moltiplicati per i corrispondenti fattori di emissione DEFRA 2025 dedicati ai processi di <i>Waste Disposal</i> .                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Categoria 6</b><br><b>Viaggi di lavoro</b>                                                   | Le emissioni associate ai viaggi di lavoro del Gruppo comprendono il chilometraggio dei veicoli aziendali, distinto per tipologia di alimentazione, le auto dei dipendenti utilizzate per viaggi di lavoro, le auto a noleggio a breve termine, oltre ai viaggi ferroviari e aerei del personale. Tali percorrenze sono state sommate e convertite in emissioni applicando i fattori di emissione DEFRA 2025 specifici per il trasporto terrestre e per le tratte aeree e ferroviarie.                                                                                                      |

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Categoria 9</b><br><b>Trasporto a valle</b>             | Analogamente a quanto avviene per il trasporto a monte, anche le emissioni relative al trasporto a valle riguardano esclusivamente MPS Tenimenti e MPS Banque, unica società per la quale i costi di trasporto risultano disponibili in forma separata. Il calcolo è basato sul metodo <i>spend-based</i> utilizzando i costi di trasporto e i coefficienti EEIO Eurostat pertinenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Categoria 13</b><br><b>Beni in leasing a valle</b>      | Per gli immobili di proprietà concessi in locazione a terzi, è stata stimata la quota di consumo energetico attribuibile ai conduttori sulla base della superficie, della zona climatica e della tipologia d'uso. Il parco immobiliare è stato suddiviso in quattro categorie – terziario, autorimessa/magazzino, industriale e abitativo – ciascuna delle quali è stata associata a coefficienti di consumo specifici, ricavati da benchmark nazionali, valori medi aziendali e, ove disponibili, dai consumi forniti dagli stessi utilizzatori. La conversione dei consumi energetici in emissioni è stata eseguita applicando i fattori previsti dalle Linee Guida ABI Lab (dicembre 2025) con metodologia <i>location-based</i> per l'energia elettrica.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Categoria 15</b><br><b>Finanziamenti e Investimenti</b> | Nel 2025 la Banca ha integrato le asset class incluse nel perimetro di calcolo delle emissioni finanziate del portafoglio crediti con le asset class relative ai mutui residenziali e al <i>commercial real estate</i> . Il dato relativo a Mediobanca comprende le asset class relative a: Loans and Advances, mutui residenziali e finanziamenti agli autoveicoli.<br><br>Il Gruppo ha mantenuto la metodologia adottata per il calcolo delle emissioni finanziate, verificandone la coerenza rispetto alle Linee Guida PCAF (versione 2022), applicate anche nell'esercizio precedente. In un'ottica di progressivo miglioramento metodologico, la Banca prevede di valutare, nel corso del prossimo esercizio, l'adozione delle Linee Guida PCAF 2025, pubblicate nel corrente anno, nonché una maggiore integrazione con le metodologie e i modelli di calcolo adottati dal Gruppo Mediobanca, al fine di rafforzare la coerenza e l'omogeneità del processo di misurazione delle emissioni finanziate. Eventuali ampliamenti del perimetro di rendicontazione saranno valutati in tale contesto evolutivo. |

In dettaglio, le metodologie applicate alle singole asset class rendicontate:

### Loans & Advances

La stima delle emissioni finanziate relative al portafoglio Loans & Advances è stata sviluppata in conformità alle linee guida PCAF e in coerenza con i requisiti di disclosure previsti dagli standard ESRS, includendo nel perimetro esclusivamente le esposizioni verso società non finanziarie italiane, mentre sono state escluse le esposizioni verso società finanziarie e quelle verso controparti non italiane. Ai fini dell'elaborazione, il valore delle esposizioni è stato misurato tramite il Gross Carrying Amount (GCA) derivante da Finrep, mentre per la stima dell'EVIC – *Enterprise Value Including Cash* – è stato utilizzato il totale attivo o, in assenza di tale informazione, il totale dell'indebitamento, sulla base dei dati puntuali forniti dal provider esterno. Le emissioni assolute delle controparti, riferite agli Scope 1, 2 e 3, provengono anch'esse dal provider esterno e sono ottenute tramite una metodologia di stima proprietaria che integra dati puntuali rendicontati dalle aziende con stime basate su criteri NACE, ricavi, valore aggiunto ed *emission factors* ufficiali. Per quanto riguarda lo Scope 1, la stima si fonda sull'intensità emissiva settoriale riferita a codici NACE e Paesi europei (fonte Eurostat), ulteriormente affinata attraverso dati granulari ISPRA e del Registro ETS. Il coefficiente così ottenuto viene ricalibrato utilizzando il rapporto tra valore aggiunto settoriale Eurostat e quello aggregato dal provider, e successivamente rapportato ai ricavi; il parametro viene infine confrontato con indicatori ricavati da campioni omogenei di imprese, quando disponibili. Lo Scope 2 è stimato utilizzando da un lato i dati sui consumi elettrici a livello di codice NACE (fonte Terna) e dall'altro i coefficienti di emissione per l'elettricità forniti da Enel, mentre la stima dello Scope 3 è effettuata tramite un modello basato sul *Consumption-Based Accounting Tool* di Eurostat, che quantifica le emissioni complessive della filiera di produzione, depurate poi delle componenti già ricomprese negli Scope 1 e 2. L'attribuzione delle emissioni finanziate avviene applicando l'*Attribution Factor* PCAF, definito come il rapporto tra il valore del finanziamento e l'EVIC della controparte; le emissioni attribuite risultano quindi dal prodotto tra tale fattore e le emissioni unitarie.

### Residential Real Estate (RRE)

Per i finanziamenti erogati a fronte di immobili residenziali, la metodologia di stima delle emissioni finanziate si basa su un approccio LCA semplificato che considera le sole emissioni connesse alla combustione in sito dei combustibili e alla componente upstream, escludendo invece la costruzione degli impianti. Sono stati esclusi dal perimetro gli immobili privi di parametri energetici attendibili, quali emissioni di CO<sub>2</sub>, certificazioni APE/EPC o dati sui consumi di energia non rinnovabile, nonché quelli per cui i dati risultano incompleti o non verificabili; tali esclusioni rappresentano circa il 3% degli immobili e del relativo GCA. Per la stima sono stati integrati i database degli immobili residenziali presenti nel *Data Warehouse*, selezionando unicamente gli immobili dotati di informazioni energetiche. Il valore del collaterale fa riferimento al valore di perizia, mentre il finanziamento è misurato tramite GCA. Le emissioni sono valutate utilizzando il mix energetico nazionale e una matrice di emissioni espresse in kgCO<sub>2</sub>eq/m<sup>2</sup>, costruita per zona climatica e classe energetica in accordo con il DPR 412/93 e con la normativa APE. La definizione dei fattori di emissione deriva da fonti ISPRA, rapporti tecnici sul settore elettrico, letteratura scientifica e statistiche nazionali sui consumi energetici, considerando un intervallo indicativo di 0,20–0,25 kgCO<sub>2</sub>eq/kWh per il riscaldamento domestico alimentato da fonti non rinnovabili. L'analisi LCA combina *emission factors* per combustibile (metano, gasolio, GPL, quota fossile energia elettrica), rendimenti medi degli impianti e ponderazioni sul mix reale delle tecnologie utilizzate per il riscaldamento. Sulla base delle statistiche nazionali, è stato adottato un valore centrale pari a 0,25 kgCO<sub>2</sub>eq/kWh, coerente con il mix dominato dal metano e corretto per la presenza residuale di combustibili più emissivi e della quota elettrica. La matrice risultante è articolata per classi APE e per zone climatiche ed è utilizzata per l'assegnazione delle emissioni specifiche dell'immobile. Nel processo di calcolo, sono state considerate in ordine gerarchico sei tipologie alternative di dato: emissioni effettive riportate in perizia; etichetta APE;



emissioni stimate dal provider; APE stimata dal provider; consumi effettivi di energia non rinnovabile; consumi stimati di energia non rinnovabile, con esclusione preventiva di eventuali valori incoerenti o non realistici. Le emissioni finanziate sono infine determinate moltiplicando le emissioni specifiche dell'immobile per l'*Attribution Factor* espresso come rapporto tra l'importo del finanziamento e il valore dell'immobile.

### **Commercial Real Estate (CRE)**

Le emissioni finanziate associate ai finanziamenti garantiti da immobili non residenziali (*Commercial Real Estate* – CRE) sono state stimate in coerenza con le linee guida PCAF edizione 2022, attraverso un approccio integrato basato su dati interni ed esterni e su criteri prudenziali nella gestione delle carenze informative. Il perimetro include i finanziamenti per acquisto di immobili non residenziali assistiti da garanzia reale, con esclusione delle esposizioni chirografarie o prive di dati creditizi e immobiliari congiunti.

La stima si fonda sull'integrazione di quattro basi dati: database Immobili (caratteristiche fisiche degli asset), database rapporti creditizi, database dei fattori emissivi PCAF aggiornati al contesto italiano e database delle Zone Climatiche per l'associazione territoriale. Le esposizioni eleggibili sono state identificate tramite selezione dei soli finanziamenti garantiti e integrazione delle basi dati. I fattori emissivi, riferiti al 2023 e all'Italia, sono espressi in tCO<sub>2</sub>e per unità immobiliare, in assenza del dato di superficie. In mancanza della classe catastale è stata adottata la categoria PCAF "*Non-residential – Total*", costruendo una matrice di raccordo tra zone climatiche e classi energetiche APE.

La zona climatica è stata attribuita su base comunale, mentre la classe energetica è stata utilizzata ove disponibile; in caso contrario è stato attribuito valore nullo. Limitate integrazioni manuali hanno riguardato la localizzazione climatica di due immobili, mentre per otto asset con classificazioni non allineate è stato applicato un proxy prudenziale. Per la classe energetica A, in assenza del dettaglio A1–A4, è stata adottata la sottoclasse A4 in ottica conservativa.

Le emissioni specifiche sono state determinate incrociando caratteristiche energetiche e fattori emissivi; le emissioni finanziate sono state quindi calcolate applicando l'*Attribution Factor*, pari al rapporto tra importo del finanziamento e valore dell'immobile. In termini di qualità del dato, l'assenza della superficie ha comportato l'utilizzo di fattori medi per unità (*Data Quality Score* PCAF pari a 5). Ulteriori elementi di incertezza derivano da assenza di classe catastale, incompletezza delle classi energetiche e limitate integrazioni manuali, configurando ambiti di miglioramento prospettico del patrimonio informativo.

Si segnala inoltre che, al 31 dicembre 2025, il Gruppo non presenta emissioni biogeniche di CO<sub>2</sub> derivanti dalla combustione o dalla biodegradazione della biomassa incluse nelle emissioni di *Scope 3*.

Dal calcolo delle emissioni di *Scope 3* sono state escluse le seguenti categorie:

- categoria 7. Pendolarismo dei dipendenti;
- categoria 8. Beni in leasing a monte – già compresi nello *Scope 1*;
- categoria 10. Lavorazione dei prodotti venduti: non materiale per il Gruppo;
- categoria 11. Utilizzo dei prodotti venduti non materiale per il Gruppo;
- categoria 12. Trattamento di fine vita dei prodotti venduti: non materiale per il Gruppo;
- categoria 14. Franchising non materiale per il Gruppo.

## Metodologia di calcolo – focus dati stimati

### Scope 1 e Scope 2 - metodologia di stima dei consumi

In relazione al perimetro dei consumi rendicontati, si riporta il dettaglio dei calcoli e delle stime effettuate da parte del Gruppo per i consumi di utenze residuali, come GPL e teleriscaldamento.

Nel corso del 2025 sono attese linee guida addizionali da parte dell'EFRAG in merito al reporting (*lato lessor*) delle emissioni derivanti da *asset in leasing*.

### Utenze residuali (GPL e teleriscaldamento)

Alcuni immobili del Gruppo sono utilizzatori di utenza GPL o teleriscaldamento.

Il dato relativo ai consumi delle due fonti è stato evinto dai documenti di fatturazione, che però non risultano ancora coprire tutto l'anno oggetto di rendicontazione.

Quindi, laddove non disponibile il valore del consumo mensile di alcuni mesi perché ancora non fatturato, per analogia di fonte emissiva, questo è stato stimato utilizzando la proporzione mese mancante/mesi disponibili della fonte gas naturale per la Capogruppo e Banca Widiba. A titolo di esempio, dicembre rappresenta il 24% del valore di consumo dei mesi da gennaio a novembre: laddove su una utenza il dato del consumo del mese di dicembre non sia disponibile, è stato puntualmente applicato questo coefficiente di stima ai valori di consumo registrati fino a novembre per avere il valore totale sull'anno.

I consumi afferenti al teleriscaldamento sono stati considerati da fonte rinnovabile o non rinnovabile in funzione della singola sorgente dell'impianto di riferimento degli immobili. In particolare, sono stati considerati consumi da fonte rinnovabile quelli forniti dai seguenti impianti:

- Ferrara - Via Padova 29/31:  
mix energetico: Rinnovabile  
fonte: primaria acqua calda geotermica  
<https://heracomm.gruppohera.it/cambiamenti/cultura-della-sostenibilita/ferrara-citta-calda-per-natura>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/teleriscaldamento>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/i-nostri-impianti>
- Ferrara - Corso della Giovecca 50:  
mix energetico: Rinnovabile  
fonte: primaria acqua calda geotermica  
<https://heracomm.gruppohera.it/cambiamenti/cultura-della-sostenibilita/ferrara-citta-calda-per-natura>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/teleriscaldamento>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/i-nostri-impianti>
- Piancastagnaio – V.le Vespa 12  
mix energetico: Rinnovabile  
fonte: primaria vapore geotermico  
<https://www.comune.piancastagnaio.si.it/home/amministrazione/rete-di-teleriscaldamento.html>
- Monterotondo Marittimo - Via L. Bardelloni 62:  
mix energetico: Rinnovabile  
fonte: primaria vapore geotermico  
<https://www.comune.monterotondomarittimo.gr.it/home/servizi/servizio~e28f204c-577c-47d5-a2aa-2f61e3b6574d~.html>
- Pomarance – P.za Sant'Anna 4:  
mix energetico: Rinnovabile  
fonte: primaria vapore geotermico  
<https://www.geoenergyservice.it/impianto/>

In merito agli ultimi due immobili, poiché la fatturazione viene effettuata a forfait, non sono disponibili i dati di consumo. Pertanto, gli stessi sono stati stimati a partire dalla superficie interna a cui è stato applicato il valore medio Banca che risulta pari a 66,66 MWh/mq.

### Emissioni indirette di Scope 3 categoria 15 - metodologia di stima

Per il calcolo delle emissioni finanziate delle controparti (*Scope 1*, *Scope 2*, *Scope 3*), i dati delle emissioni assolute delle controparti vengono forniti da un *provider* esterno e sono calcolati sulla base di una metodologia di stima proprietaria dello stesso *provider*. In generale, i dati emissivi di controparte possono essere:

- puntuali (es. rendicontati direttamente dall'azienda su documenti aziendali accessibili al pubblico (Rendicontazioni di Sostenibilità, Bilancio di Sostenibilità);
- stimati secondo la logica riportata di seguito:

#### Scope 1

La procedura di calcolo si basa su dati ufficiali di fonte pubblica (Eurostat) relativi all'intensità delle emissioni, espresse in tonnellate CO<sub>2</sub>/€ valore aggiunto, per codice NACE e per paese europeo. Questo dato è ulteriormente affinato utilizzando, ove disponibile, dati più granulari sulle emissioni per codici NACE/Ateco più dettagliati (fonte: Ispra/Registro dell'Unione per l'*Emissions Trading Scheme*). Questo coefficiente viene poi parametrato sui ricavi, attraverso una procedura di ricalibrazione, che prevede innanzitutto il calcolo del rapporto tra valore aggiunto di settore fornito da Eurostat e il valore aggiunto di settore calcolato dal *data provider* esterno attraverso l'aggregazione dei bilanci individuali, per ciascun settore e, infine, applicando il rapporto tra valore aggiunto e ricavi, sempre a livello di settore. Il dato così ottenuto viene poi ulteriormente affinato attraverso il confronto con l'analogo indicatore calcolato sui dati medi del campione di imprese operanti nello stesso settore a partire da dati puntuali, quando sono disponibili campioni omogenei e statisticamente significativi.

#### Scope 2

I dati sulle emissioni *Scope 2* sono stati stimati utilizzando i seguenti dati:

- consumi di energia elettrica (in Mw/h) a livello di codice NACE a 2 cifre (fonte Terna);
- coefficiente di conversione, adottato per convertire i consumi elettrici in emissioni di CO<sub>2</sub> (in Ton CO<sub>2</sub> eq/Gw/h) (fonte Enel).

#### Scope 3

La stima delle emissioni di *Scope 3* è effettuata attraverso una metodologia del *provider* dei dati, mutuata dal *tool* Eurostat<sup>51</sup> (*Consumption based accounting tool*) che stima le emissioni (totali) di tutta la filiera di un determinato prodotto, aggiustato per tener conto delle emissioni connesse ai prodotti intermedi (non finiti). Dalle emissioni totali, gli *Scope 3* sono poi determinati sottraendo le emissioni di *Scope 1-2*.

#### Intensità di GHG in base ai ricavi netti e riconciliazione

| Intensità di GES rispetto ai ricavi netti (in Mgl euro)                                                  | 2025                 |                               |                                                               | 2024      | 2024vs2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                                                                          | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |           |            |
| Emissioni totali di GES (in base alla posizione) rispetto ai ricavi netti (tCO <sub>2</sub> eq/Mgl euro) | 0,001                | -                             | 0,001                                                         | 2,952     | -95,5      |
| Emissioni totali di GES (in base al mercato) rispetto ai ricavi netti (tCO <sub>2</sub> eq/Mgl euro)     | 0                    | -                             | 0                                                             | 2,948     | -96,7      |
| <b>Riconciliazione</b>                                                                                   |                      |                               |                                                               |           |            |
| Ricavi netti utilizzati per calcolare l'intensità di GES                                                 | 7.667.275            | 1.449.012                     | 6.218.263                                                     | 6.923.027 |            |
| Ricavi netti (altro)                                                                                     | -                    | -                             | -                                                             | -         |            |
| Ricavi netti attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (bilancio)                 | 35.892               | -                             | 35.892                                                        | 50.042    |            |
| Ricavi netti totali (in bilancio)                                                                        | 7.631.384            | 1.449.012                     | 6.182.372                                                     | 6.872.985 |            |

<sup>51</sup> See Consumption-based accounting tool; Eurostat [www.Home - Eurostat (europa.eu)]

## Assorbimenti di GHG e progetti di mitigazione delle emissioni di GHG finanziati con crediti di carbonio [E1-7]

Nel 2025 il Gruppo ha compensato emissioni per l'utilizzo di 2,833 mln di Smc di gas naturale, pari a circa il 100% del consumo totale di gas naturale di Banca MPS e Banca Widiba, grazie all'acquisto di Crediti VER per l'adesione al progetto denominato *Karcham Wangtoo Hydroelectric Plant* (VCS-1742) sviluppato da *Jaypee Karcham Hydro Corporation*. Il progetto ha realizzato la costruzione di una centrale idroelettrica volta a fornire energia da fonti rinnovabili alla rete elettrica indiana. La rete indiana è operativa con un mix di centrali idroelettriche, nucleari e a combustibili fossili. La costruzione di tale centrale ha permesso di ridurre le emissioni antropiche di gas serra (GHG) che altrimenti sarebbero state generate per fornire energia alla rete attraverso l'utilizzo di combustibili fossili (oltre il 70% dell'energia nella rete elettrica settentrionale dell'India è ottenuta da combustibili fossili). Lo standard di verifica adottato per il progetto è VCS (*Verified Carbon Standard*) di Verra, leader globale che supporta azioni misurabili per il clima e risultati di sviluppo sostenibile guidando investimenti su larga scala in attività che riducono le emissioni, migliorano i mezzi di sussistenza e proteggono la natura.

Il piano attuale, pur essendo stato pubblicato prima dell'entrata in vigore degli ESRS, risulta **sostanzialmente allineato** ai nuovi standard europei. Non è stata prevista **certificazione esterna** (come SBTi) e non esiste al momento un documento formale che descriva in dettaglio la metodologia adottata, anche se questa è stata condivisa con le strutture competenti.

Non sono inclusi meccanismi di assorbimento, ma è previsto l'utilizzo di **crediti di carbonio VER certificati Verra** per compensare nel 2025 il **100% delle emissioni da gas naturale**.

Nel **Piano di Sostenibilità 2025** sono già state inserite azioni per la riduzione delle emissioni Scope 1 e dei consumi energetici. Il piano viene aggiornato con **cadenza annuale**, così da affinare progressivamente obiettivi e strumenti.

| Crediti di carbonio cancellati nell'anno di riferimento                                    | 2025                 |                               |                                                               | 2024        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                                            | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |             |
| Totale (tCO <sub>2</sub> eq)                                                               | 11.356               | 5.608                         | 5748                                                          | 4.064       |
| Quota da progetti di assorbimento (%)                                                      | -                    | -                             | -                                                             | -           |
| Quota da progetti di riduzione (%)                                                         | 100                  | 100                           | 0                                                             | 100         |
| Norma di qualità riconosciuta 1 (%)                                                        | 100                  | 100                           | -                                                             | -           |
| Norma di qualità riconosciuta 3 (%)                                                        | -                    | -                             | -                                                             | -           |
| Quota da progetti all'interno dell'UE (%)                                                  | -                    | -                             | -                                                             | -           |
| Quota di crediti di carbonio che possono essere considerati adeguamenti corrispondenti (%) |                      |                               |                                                               |             |
| <b>Crediti di carbonio di cui si prevede la cancellazione in futuro</b>                    |                      |                               |                                                               | <b>2024</b> |
| Totale (tCO <sub>2</sub> eq)                                                               | 6.538                | 790                           | 5748                                                          | -           |

L'obiettivo di riduzione delle emissioni di Scope 1 pubblicato nel piano industriale 2022-2024, prevede il supporto dell'acquisto di crediti di carbonio per il raggiungimento dello stesso. I crediti di carbonio sono accessori per compensare la quota di emissioni *hard to abate*.

## ESRS E5 - Uso delle risorse ed economia circolare

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione dell'uso delle risorse ed economia circolare, le politiche e le azioni adottate per la gestione del tema, per cogliere le opportunità rilevanti, nonché i processi attraverso i quali il Gruppo monitora l'efficacia delle sue politiche ed azioni.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e dipendenti dagli specifici elementi (in termini di opportunità) risultati rilevanti a seguito della conduzione dell'analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo Analisi di doppia materialità del presente documento).

Il dettaglio puntuale delle tematiche rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell'orizzonte temporale) è visibile nella rappresentazione tabellare dedicata (anche in questo caso presente nel paragrafo Analisi di doppia materialità).

In riferimento alle diverse iniziative e linee d'azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l'approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d'intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

### Politiche, Azioni e Target relative all'uso delle risorse e all'economia circolare

#### Deflussi di risorse connessi a prodotti e servizi

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi ai deflussi di risorse connessi a prodotti e servizi con riferimento alla catena di valore a valle.

#### Politiche relative all'uso delle risorse e all'economia circolare [E5-1]

Il Gruppo in linea con la propria strategia, le tendenze di mercato e le nuove normative europee in ambito di Finanza sostenibile, si impegna a supportare lo sviluppo sostenibile mediante l'integrazione incrementale dei principi di sostenibilità nelle strategie e nei processi operativi, in coerenza con i valori e i principi di responsabilità, trasparenza e tutela ambientale sanciti dal Codice Etico di Gruppo<sup>52</sup>.

L'impegno del Gruppo si riflette all'interno di politiche che disciplinano le diverse iniziative e collaborazioni, in corso e pianificate, volte a promuovere la transizione ecologica. In particolare, si cita la Direttiva di Gruppo in materia di Sostenibilità e ESG all'interno della quale sono declinati gli impegni con riferimento all'impatto sull'ambiente, sugli ecosistemi e sull'economia circolare, in coerenza con un sistema strutturato di governance, controllo e gestione dei rischi che comprende il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001, volto a prevenire altresì i rischi di natura ambientale. I relativi presidi risultano integrati all'interno dei processi metodologici di identificazione, valutazione di materialità e misurazione dei fattori di rischio climatici e ambientali disciplinati dalle "Regole metodologiche dei fattori di rischio ESG: identificazione e misurazione dei rischi ambientali e climatici" e dal documento "Valutazione di materialità dei fattori di rischio climatici e ambientali".

Il Gruppo riconosce inoltre l'importanza di una gestione sostenibile delle risorse, orientata alla riduzione dell'impatto ambientale e all'utilizzo ottimale delle risorse mediante processi di economia circolare, adottando specifici presidi operativi per il monitoraggio degli impatti diretti, inclusa la politica "Gestione e monitoraggio del servizio di smaltimento rifiuti". In tal senso, in coerenza con l'impegno a supporto della transizione delle proprie aziende clienti verso un'economia circolare e con l'utilizzo efficiente delle risorse, il Gruppo identifica un'opportunità nel perseguimento di strategie di investimento verso progetti e prodotti sostenibili a lungo termine offrendo soluzioni di credito dedicate a imprese che operano nel recupero e riutilizzo dei materiali (in coerenza con quanto previsto dai documenti "Regole per la definizione, trasmissione e monitoraggio delle strategie creditizie" e "Framework Outlook ESG – Integrazione dei fattori di rischio ESG nel merito creditizio").

<sup>52</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

## Azioni relative all'uso delle risorse e all'economia circolare [E5-2]

Il Gruppo riconosce l'importanza della transizione verso un'economia circolare e di una gestione sostenibile delle risorse per raggiungere l'obiettivo della neutralità climatica dell'Unione Europea entro il 2050 e per arrestare la perdita di biodiversità. L'uso estensivo delle risorse mette sotto pressione l'ambiente e la natura durante l'estrazione delle materie prime ed il clima in ragione delle emissioni climalteranti durante la produzione di beni e prodotti e il processo di raccolta. L'adozione di approcci di economia circolare può contribuire a ridurre le emissioni climalteranti in settori industriali prioritari quali ad esempio l'agroalimentare, la produzione di beni di largo consumo, la chimica, i trasporti, la moda e tessile, l'energia, *utilities* e le costruzioni.

In particolare, Banca Widiba ha avviato a Milano il progetto pilota NANDO, un sistema basato su Intelligenza Artificiale per il monitoraggio e il miglioramento della gestione dei rifiuti negli uffici. Grazie a report mensili e all'analisi strutturata dei dati, la Banca ha potuto misurare i rifiuti prodotti, comprendere le abitudini di smaltimento e promuovere azioni mirate di comunicazione interna. L'uso dell'AI ha trasformato un processo tradizionale in un sistema evoluto di monitoraggio e miglioramento continuo, favorendo comportamenti più consapevoli e sostenibili.

In coerenza al suo impegno a favore della decarbonizzazione ed alle azioni definite a supporto della transizione delle proprie aziende clienti verso un'economia a emissioni nette pari a zero il Gruppo vede nella finanza sostenibile un'opportunità per promuovere e sostenere l'economia circolare e rafforzare ulteriormente il suo contributo alla mitigazione del cambiamento climatico. Il Gruppo, pertanto, riconoscendo l'importanza della gestione sostenibile delle risorse in uscita, intende cogliere le opportunità derivanti dall'ampliamento della propria gamma di prodotti finanziari in risposta alle necessità delle controparti.

In tal senso, il Gruppo offre soluzioni di credito dedicate alle imprese che operano nel recupero e riutilizzo dei materiali, sostenendo attività come il riciclo, la gestione dei rifiuti e il riutilizzo delle materie prime e secondarie. A tal fine, è stato sviluppato un processo di valutazione creditizia che integra i fattori ESG, inclusi quelli relativi ai modelli di economia circolare, in tutte le fasi del credito, dalla concessione alla revisione, con l'obiettivo di supportare la transizione sostenibile e monitorare l'esposizione ai rischi ESG. In tale contesto, l'adozione del Questionario ESG, discusso insieme alle aziende, consente al Gruppo di raccogliere informazioni qualitative e quantitative sul loro impegno verso modelli di economia circolare e di indirizzare la concessione di credito in modo coerente con gli obiettivi di sostenibilità, inclusi quelli relativi all'economia circolare e alla strategia di decarbonizzazione.

Inoltre, il Gruppo aderisce a iniziative di transizione ecologica, che promuovono anche l'economia circolare. Tra le progettualità alle quali il Gruppo aderisce, si citano:

- **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR):** il Gruppo partecipa attivamente al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), con particolare attenzione alla "Rivoluzione verde e transizione ecologica", attraverso cui sostiene progetti volti a promuovere l'economia circolare e contribuire alla transizione ecologica del Paese.
- **SACE Growth – modulo Green:** accesso a garanzie finanziarie per imprese che sviluppano progetti allineati agli obiettivi di economia circolare e transizione ecologica, favorendo investimenti sostenibili. Nel 2025 è stata rinnovata la convenzione di collaborazione con SACE, nell'ambito dello strumento di garanzia denominato SACE Growth, con l'obiettivo di incentivare progetti finalizzati a ridurre l'impatto ambientale ed avviare una transizione ecologica attraverso finanziamenti assistiti da garanzia prestata da SACE per il 70% dell'importo erogato.
- **Finanziamento Energia Verde:** La Banca sostiene gli investimenti per realizzare nuovi impianti di produzione di biometano e per la riconversione, totale o parziale, di impianti esistenti a biogas alimentati da biomasse agricole o agroindustriali e che possono beneficiare di specifiche agevolazioni definite nell'ambito di iniziative pubbliche attraverso il prodotto dedicato Energia Verde.
- Il Gruppo aderisce alla Convenzione tra il Ministero delle Imprese e del *Made in Italy*, Invitalia e ABI, la quale disciplina le modalità di accesso delle imprese alle agevolazioni tramite un conto corrente vincolato, in grado di garantire il pagamento dei fornitori dei beni agevolati. In particolare, la Convenzione facilita la concessione e l'erogazione delle agevolazioni relative a programmi di investimento innovativi da parte di PMI, finalizzati, tra gli altri, alla transizione dell'impresa verso l'economia circolare (agevolazione "Investimenti sostenibili 4.0").
- Il Gruppo aderisce alla Convenzione tra il Ministero delle Imprese e del *Made in Italy*, CDP e ABI per la concessione di agevolazioni finanziarie a sostegno dei progetti di ricerca, sviluppo e innovazione per la transizione ecologica e circolare a sostegno delle finalità del "Green New Deal italiano".

Le sopracitate iniziative rientrano nella normale operatività del Gruppo e vengono monitorate e rinnovate annualmente, tenendo conto dell'evoluzione del contesto normativo e di mercato di riferimento.



In ottica prospettica, è prevista la definizione di ulteriori azioni dedicate a favorire la transizione ecologica e circolare della clientela, unitamente ad un attento monitoraggio delle richieste normative emergenti, nazionali e internazionali, e delle aspettative del mercato e degli *stakeholder* di riferimento.

### Obiettivi relativi all'uso delle risorse e all'economia circolare [E5-3]

Il Gruppo non ha, ad oggi, definito obiettivi quantitativi specifici per la gestione della tematica relativa ai deflussi di risorse connessi a prodotti e servizi lungo la catena del valore a valle. L'adozione di obiettivi specifici dedicati a favorire la transizione ecologica e circolare della clientela di riferimento sarà valutata in futuro, al fine di garantire un continuo miglioramento dell'impegno sulla tematica. Tuttavia, la tematica è opportunamente presidiata mediante il più ampio *framework* degli obiettivi di decarbonizzazione fissati dal Gruppo, in coerenza con le linee guida definite dal *framework* NZBA.

## Informativa a norma dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2020/852 (regolamento sulla tassonomia)

### Quadro Normativo e Finalità

Il **Regolamento sulla Tassonomia dell'Unione Europea** è un sistema di classificazione standardizzato che definisce quali attività economiche possono essere considerate **sostenibili dal punto di vista ambientale**. Stabilisce quali attività contribuiscono in modo sostanziale ad almeno uno dei sei obiettivi ambientali, senza arrecare danni significativi agli altri e rispettando requisiti minimi di salvaguardia.

I sei obiettivi sono:

- **Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)**
- **Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)**
- **Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine (WTR)**
- **Transizione verso un'economia circolare (CE)**
- **Prevenzione e controllo dell'inquinamento (PPC)**
- **Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi (BIO)**

Quando finanziamo attività per le quali è noto l'uso dei proventi — ad esempio nei finanziamenti di progetto — e che sono elencate negli Atti Delegati climatici o ambientali, tali attività sono considerate **ammissibili**. Ciò significa che l'attività è riconosciuta dall'UE come potenzialmente sostenibile a livello ambientale e può essere valutata rispetto ai criteri della Tassonomia.

La valutazione rispetto a tali criteri comporta la verifica che l'attività:

- contribuisca in modo sostanziale ad almeno uno degli obiettivi ambientali
- non arrechi danni significativi agli altri obiettivi ambientali (DNSH)
- rispetti le salvaguardie minime in materia sociale e di diritti umani
- soddisfi i requisiti tecnici previsti dall'UE per garantire un livello adeguato di performance ambientale.

Quando questi requisiti sono confermati, l'attività viene riportata come **allineata** nei template obbligatori.

Quando invece finanziamo attività per le quali **non conosciamo l'uso dei proventi**, come nel finanziamento corporate generale, le esposizioni vengono confrontate con gli **indicatori (KPI)** pubblicati dalle rispettive controparti.

Oltre alla rendicontazione delle attività ammissibili e allineate, la Tassonomia UE distingue tra:

- **Attività transitorie**

Attività economiche per le quali non esistono ancora alternative a basse emissioni su larga scala, ma che contribuiscono alla transizione verso un'economia climaticamente neutrale secondo criteri rigorosi, ad esempio attraverso miglioramenti dell'efficienza energetica.

- **Attività abilitanti**

Attività che consentono ad altre attività economiche di raggiungere gli obiettivi ambientali, come infrastrutture che facilitano l'integrazione delle energie rinnovabili.

Sia le attività transitorie sia quelle abilitanti sono valutate rispetto agli stessi criteri di sostenibilità della Tassonomia UE, ma con condizioni specifiche legate al loro ruolo di supporto alla transizione o di abilitazione di altre attività.

La disclosure sulla Tassonomia UE è predisposta secondo il **perimetro di consolidamento prudenziale**.

I valori lordi sono attribuiti ai gruppi di prodotti secondo il framework regolamentare di rendicontazione finanziaria (Fin-Rep), coerentemente con gli International Financial Reporting Standards (IFRS) e con la segmentazione clienti in essi applicata.

I template regolamentari richiesti sono inclusi nella **Sezione 5 Appendice**.

## Sezione 3 – Informazioni Sociali

### ESRS S1 – Forza lavoro propria

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione della “forza lavoro propria”, le politiche e le azioni adottate per gestire i rischi legati al tema e per cogliere le opportunità rilevanti, nonché gli obiettivi fissati per monitorare l’efficacia delle azioni. Vengono inoltre illustrati i processi generali per coinvolgere i lavoratori sugli impatti rilevanti che li riguardano, nonché i canali attraverso cui possono esprimere le loro preoccupazioni.

La sezione riporta infine le metriche utilizzate per monitorare l’efficacia delle misure adottate.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e dipendenti dagli specifici elementi (in termini di impatti, rischi ed opportunità) risultati rilevanti a seguito della conduzione dell’analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo “Analisi di doppia materialità” del presente documento).

Il dettaglio puntuale degli elementi rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell’orizzonte temporale) è visibile nella rappresentazione tabellare dedicata (anche in questo caso presente nel paragrafo “Analisi di doppia materialità”).

In riferimento alle diverse iniziative e linee d’azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l’approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d’intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

### Politiche, Azioni e Target in merito alla forza lavoro propria [S1-1] [S1-4] [S1-5]

Politiche relative alla forza lavoro propria  
[S1-1]

Azioni relative alla forza lavoro propria  
[S1-4]

Obiettivi relativi alla forza lavoro propria  
[S1-5]

### Tutela delle condizioni di lavoro

Afferiscono al presente paragrafo i temi connessi all’occupazione sicura, agli orari di lavoro dei dipendenti, ai salari adeguati, al dialogo sociale, alla libertà di associazione e di contrattazione collettiva e all’equilibrio lavoro – vita privata.

#### Politiche

Il Gruppo si impegna a garantire condizioni di lavoro adeguate nel rispetto della normativa vigente, affrontando e gestendo tematiche quali occupazione sicura, orario di lavoro, retribuzione equa, dialogo sociale, libertà di associazione, contrattazione collettiva ed equilibrio tra vita privata e professionale, in coerenza con i principi di responsabilità, correttezza e tutela della persona sanciti dal Codice Etico del Gruppo<sup>53</sup>. A tal fine, valuta attentamente i rischi connessi e adotta le necessarie misure di prevenzione e protezione per ridurli al minimo, nell’ambito di un sistema strutturato di governance e controllo presidiato altresì dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>54</sup>.

Tutti i dipendenti del Gruppo sono coperti dalla contrattazione collettiva, a livello nazionale tramite l’applicazione dei CCNL di categoria del settore bancario e, a livello aziendale, mediante la sottoscrizione degli accordi di Contrattazione di secondo livello.

In tale contesto, la Capogruppo ha definito un modello di gestione delle risorse umane, descritto nella Direttiva di Gruppo in materia di Gestione Risorse Umane<sup>55</sup>, che valorizza le competenze interne, supporta lo sviluppo professionale dei dipendenti e tiene conto delle loro aspirazioni ed esigenze, anche attraverso una politica di remunerazione mirata (Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti<sup>56</sup>).

<sup>53</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>54</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>55</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>56</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

## Azioni

A fronte delle politiche sopra citate, il Gruppo ha attuato e pianificato molteplici azioni al fine di tutelare le condizioni lavorative della propria forza lavoro. In particolare, sono citati i presidi garantiti dagli accordi di contrattazione collettiva e le iniziative del Gruppo volte a prevenire i rischi psico-sociali, a garantire l'equilibrio tra lavoro e vita privata, nonché a promuovere la previdenza complementare.

La copertura della contrattazione collettiva garantisce un'adeguata tutela della forza lavoro in termini di occupazione stabile, adeguatezza salariale, dialogo sociale e libertà di associazione. In particolare, il trattamento economico e normativo garantito dal CCNL è integrato dalla contrattazione aziendale con previsioni migliorative in particolari ambiti (*welfare*, integrazioni economiche, formazione e sviluppo professionale).

A luglio 2025 sono stati sottoscritti l'accordo di aggiornamento della contrattazione di secondo livello con riferimento ai temi relativi a sviluppo professionale, *welfare* e mobilità territoriale, nonché l'accordo relativo al premio aziendale, con un incremento dell'importo dell'anno precedente erogabile in conto *welfare* anche in forma parziale.

### Gestione dei rischi psico-sociali

In tale contesto, in ottica di mitigazione e attenzione nei confronti dei rischi psico-sociali, sin dal 2016, è stato istituito nella Capogruppo un servizio di ascolto psicologico, gradualmente esteso a tutte le Aziende del Gruppo. Dal 3 giugno 2024, inoltre, il servizio si è evoluto in un supporto di ascolto e *counseling* psicologico, dedicato ad accogliere momenti di malessere o disagio psicologico, sia in ambito lavorativo e nelle relazioni con i colleghi, sia nella vita privata e nella gestione dei figli, garantendo il totale anonimato. Tale servizio può essere utilizzato come primo supporto specialistico e di orientamento in caso di segnalazione di molestie sul luogo di lavoro.

I colloqui si svolgono secondo diverse tecniche a seconda delle necessità: ascolto attivo, supporto emotivo, psicoeducazione, *problem-solving alternative*, promozione del benessere, tecniche di gestione dello stress. L'obiettivo è potenziare o acquisire le competenze emozionali, cognitive e comportamentali che permettono di gestire le richieste in momenti per noi critici. Il Centro di ascolto è uno spazio *free* in cui ciascuno può raccontare liberamente le proprie sensazioni, come sta, trovare conforto e avere un confronto costante con professionisti pronti ad aiutare e non a giudicare.

Si segnala, inoltre, il coinvolgimento delle Aziende del Gruppo nell'ambito dei Piani Mirati di Prevenzione (PMP) predisposti dalle Aziende Sanitarie Locali. Si tratta di strumenti attuativi e partecipativi per la prevenzione dei rischi di salute e sicurezza sul luogo di lavoro finalizzati a creare un rapporto sinergico tra Istituzioni ed Imprese, non più basato solo sulle attività di vigilanza (art. 13 D. Lgs. 81/08), ma anche sullo sviluppo di azioni congiunte di vigilanza-assistenza, finalizzate a generare azioni preventive.

L'impegno di Mediobanca per il benessere psicofisico è concretizzato attraverso la collaborazione con un centro medico di psicologia online che offre sessioni gratuite di supporto psicologico, e la *partnership* con un centro clinico per la cura e la prevenzione dei disturbi alimentari.

## Azioni

### Le famiglie e il tempo libero

La Capogruppo si impegna ad ampliare strumenti di flessibilità per il personale mediante un approccio evolutivo in grado di favorire la conciliazione tra vita privata e attività lavorativa, grazie ad un dialogo continuo e costante in ambito gestionale e nelle relazioni sindacali. Un primo orizzonte temporale di riferimento delle attività descritte è finora quello del Piano Industriale (2024 – 2028). In questo modo, gli istituti tipici di *welfare* si completano con iniziative specifiche anche a beneficio dei familiari, accompagnate da un piano di comunicazione interna dedicato e rinnovato:

- programma di **copertura delle spese mediche** esteso ai familiari;
- **polizza infortuni** e permessi per visite mediche;
- **MP Solidale**, la Banca del Tempo alimentata dalle donazioni di ore e giornate dei colleghi o da quote di retribuzione dei livelli manageriali più elevati, finalizzato a supportare gravi e accertati bisogni personali e familiari, dando priorità alla cura dei figli. Con la sottoscrizione dell'accordo di luglio della contrattazione di secondo livello è stata estesa la possibilità di ricorrere a MP Solidale ai colleghi e alle colleghe vittime di violenza di genere e/o domestica;
- **sostegno alla genitorialità** con particolare attenzione ai neogenitori attraverso un **percorso di orientamento** (progetto Professione Genitori) e l'ampliamento del congedo di paternità attraverso l'aggiornamento della contrattazione di secondo livello; in questo contesto sono stati anche introdotti permessi per altre esigenze connesse alla genitorialità (inserimento scolastico dei figli) e sono stati arricchiti i **percorsi personalizzati di studio** dedicati al supporto didattico dei figli, nonché programmi riservati a dipendenti e familiari per favorire l'accesso ad attività sportive e a supporto del

benessere psico-fisico attraverso una piattaforma online;

- convenzione per l'iscrizione a **programmi di studio universitari**, nonché permessi studio per lavoratori studenti;
- **biblioteca aziendale digitale** per il prestito gratuito di ebook e audiolibri estesa alla famiglia;
- piattaforme di offerte riservate ai colleghi e familiari;
- sostegno alle attività ricreative, sportive e culturali promosse dai CRAL aziendali.

È inoltre prevista l'assunzione dei familiari di dipendenti deceduti in servizio (o in costanza di fondo di solidarietà).

La Capogruppo supporta anche i piani di interventi al personale attivati dalla Cassa di Previdenza e dall'Associazione di Mutua Assistenza, enti a partecipazione diretta dei dipendenti che operano fin dal 1950.

### Previdenza complementare e agevolazioni finanziarie

Ai fondi di previdenza aziendali, le società del Gruppo destinano il 3% della retribuzione, con estensione della possibilità di adesione anche ai familiari a carico. Sono inoltre previste coperture assicurative nel caso di eventi gravi quali premorienza e invalidità permanente.

Inoltre, al personale sono riservate condizioni agevolate su operazioni bancarie, finanziarie e assicurative, con particolare riguardo alle condizioni dei finanziamenti chirografari e ipotecari, introducendo anche la possibilità di rinegoziare la tipologia di tasso dei finanziamenti ipotecari.

### Obiettivi

L'attenzione alle condizioni di lavoro della forza lavoro propria si concretizza nella definizione annuale di obiettivi quali-quantitativi, in linea con le indicazioni strategiche del Gruppo. In particolare, tali obiettivi riguardano:

- l'*empowerment* delle risorse, rafforzato con:
  - l'assegnazione in ruoli in linea con le capacità, competenze e, quanto più possibile, con le aspettative delle risorse, al fine di valorizzare le persone nel rispetto dei principi di pari opportunità
  - l'adeguata formazione delle risorse
  - la costante valutazione della prestazione professionale in coerenza con i percorsi di sviluppo ed erogazione del sistema incentivante;
- il presidio del clima e dell'*employee satisfaction* (ascolto attivo tramite colloqui e visite alle strutture, relazioni con le Rappresentanze Sindacali Aziendali, ecc.);
- l'assegnazione delle risorse a strutture/ruoli in coerenza con i modelli di dimensionamento e di adeguatezza degli organici definiti dal Gruppo e con gli obiettivi di Piano Industriale;
- il monitoraggio e il presidio dei *budget* gestionali assegnati relativamente alle voci di costo del personale (sia spese per il personale che altre spese amministrative comprendenti la gestione del tempo/lavoro, indennità modali, missioni, forniture di alloggio, diarie per trasferimento);
- la definizione degli indicatori di *performance* sulle attività di gestione.

### Salute e sicurezza sui luoghi di lavoro

Afferiscono al presente paragrafo i temi connessi alla tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro.

#### Politiche

Nell'ambito della tutela del personale, per quanto concerne la salute e la sicurezza sul lavoro, il Gruppo si impegna a rispettare la normativa vigente valutando adeguatamente tutti i rischi e pianificando/implementando le misure di prevenzione e protezione necessarie a minimizzarli, in coerenza con i principi di tutela della persona e responsabilità organizzativa definiti dal Codice Etico del Gruppo<sup>57</sup> e con il sistema di controllo delineato dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>58</sup>.

A tal proposito, la Capogruppo ha implementato un Sistema di Gestione Salute e Sicurezza nei Luoghi di Lavoro (SGSSL), certificato dal 2008 e disciplinato dal documento interno "Direttiva di Gruppo per la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro" che, insieme alla Politica per la salute e sicurezza del Gruppo<sup>59</sup>, ne descrive le responsabilità assegnate, le modalità operative e le registrazioni correlate, oltre che le regole di verifica e controllo. Il Sistema opera in coordinamento con la "Direttiva di Gruppo

<sup>57</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>58</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>59</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

in materia di Sicurezza Fisica” e con il documento “Presidio della Salute e della Sicurezza nei Contratti d’Appalto, d’Opera o di Somministrazione”<sup>60</sup>, che disciplinano rispettivamente la protezione degli ambienti aziendali e la gestione dei rischi connessi alle attività affidate a fornitori e terze parti, assicurando la tutela dei lavoratori, la prevenzione dei rischi interferenziali, la conformità normativa e la mitigazione dei rischi sanzionatori e reputazionali.

La rilevazione dei rischi in materia di salute e sicurezza sul lavoro è effettuata e documentata nel Documento di Valutazione dei Rischi (di seguito anche DVR), aggiornato periodicamente in relazione alle attività svolte. Nel corso del 2025 è stato effettuato l’ultimo aggiornamento del DVR della Capogruppo e delle altre Aziende del Gruppo, che hanno esternalizzato il Servizio di Prevenzione e Protezione presso la Capogruppo. Il SGSSL di Banca MPS è regolarmente presidiato e mantenuto attivo attraverso periodiche attività di controllo, tra cui, con cadenza minima annuale, attività di *audit* interne (svolte da personale adeguatamente qualificato) ed esterne (da parte di un ente terzo di certificazione). I contenuti dei documenti vengono verificati, qualora se ne rilevi la necessità o comunque almeno una volta l’anno ed eventualmente aggiornati. Il documento ed eventuali modifiche sono portate a conoscenza di tutto il personale, nonché di terzi attraverso i canali interni ed esterni della Capogruppo (es. portale intranet, sito istituzionale, informative, ecc.).

### Azioni

Nel periodo dal 25 febbraio al 7 marzo 2025 sono state effettuate le verifiche ispettive esterne da parte dell’Ente RINA Services per il mantenimento del SGSSL, in conformità alla norma ISO 45001:2018. L’ente di certificazione, per l’anno 2025, ha verificato, nel complesso, l’adeguata applicazione del sistema all’interno del contesto aziendale, la competenza nell’ambito normativo oggetto di verifica e la corretta implementazione del sistema in merito al personale intervistato, confermando il rinnovo della certificazione. A fronte delle citate verifiche, sono stati definiti appositi programmi di miglioramento volti alla promozione della salute dei lavoratori, con la relativa tempistica di attuazione.

Nel corso del 2025, sono stati inoltre svolti gli incontri con i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS) su diverse tematiche inerenti alle attività ordinarie connesse agli adempimenti obbligatori, quali, ad esempio, le riunioni di consultazione ex art.50 D.Lgs. 81/08 per aree territoriali o per singole tematiche, la riunione periodica ex art.35 D.Lgs. 81/08 e l’attività di formazione ai sensi dell’art 37 del D.Lgs. 81/08.

### Obiettivi

Il Gruppo non è dotato, ad oggi, di target specifici per gestire il tema legato alla sicurezza sul lavoro. Tuttavia, il presidio del tema è garantito per la Capogruppo dalle verifiche ispettive esterne citate e dai programmi di miglioramento e di confronto continuo con i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza, processi attraverso i quali il Gruppo assicura un monitoraggio continuo del tema in materia di salute e sicurezza sul lavoro, garantendo un approccio proattivo nella gestione dei rischi e nel miglioramento delle condizioni di lavoro.

## Formazione e sviluppo delle competenze

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi alla formazione e allo sviluppo delle competenze dei dipendenti.

### Politiche

Al fine di valorizzare le competenze e contribuire alla crescita professionale delle risorse interne, il Gruppo promuove specifici modelli organizzativi e percorsi dedicati, in linea con le esigenze del mercato e con lo sviluppo sostenibile, nel rispetto dei principi di correttezza, responsabilità e centralità della persona definiti dal Codice Etico<sup>61</sup> e dal sistema di governance e controllo interno presidiato dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>62</sup>.

In tale ambito trova applicazione quanto previsto dalla contrattazione integrativa aziendale (aggiornata con l’accordo del 25 luglio 2025), che disciplina un modello di sviluppo professionale e formazione continua volto all’aggiornamento dei ruoli, delle competenze e dei percorsi di avanzamento, in linea con l’evoluzione organizzativa e digitale.

Il Gruppo pone particolare attenzione al monitoraggio delle esigenze formative dei dipendenti al fine di garantire l’allineamento tra le competenze possedute e quelle necessarie ad offrire un servizio di qualità al cliente.

In questo contesto, il processo di sviluppo risorse umane, inclusi i piani di *reskilling* e *change management*, è disciplinato dai documenti normativi interni denominati “Piani di *Reskilling* e *Change Management* e Percorsi di Sviluppo Professionale”<sup>63</sup>.

60 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

61 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

62 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

63 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.



## Azioni

Il modello formativo del Gruppo mira a rispondere, in maniera proattiva e dinamica, alle nuove sfide conoscitive poste dai mercati e dalla continua evoluzione del sistema bancario e dei processi aziendali, nonché dagli impatti che ne derivano. Uno dei capisaldi del modello formativo è costituito dal processo di pianificazione annuale della formazione fondato sulla collaborazione di diverse Funzioni aziendali coinvolte e su una metodologia di prioritizzazione delle iniziative individuate.

In particolare, nell'ottica di favorire una cultura del rischio, è stato definito un processo che, sin dalla fase di pianificazione, associa a ciascuna attività formativa uno o più processi e rischi aziendali: questo approccio garantisce una programmazione su misura negli ambiti che MPS Academy - la struttura di presidio della formazione aziendale - ha classificato ad alto rischio (credito, antiriciclaggio e crimini finanziari, *customer protection* e trasparenza, *data governance*, *data protection*, D. Lgs. 231 e *cyber security*). Il modello si fonda su due attività annuali che coinvolgono tutti i dipendenti: l'esercizio di risk assessment che definisce l'esposizione al rischio di ciascun ruolo aziendale e quello di skills gap analysis che consente di determinare il fabbisogno formativo di ciascun dipendente.

Nel corso del 2025, la Capogruppo, in risposta a quanto previsto dalle Linee Guida BCE in merito alla Governance sulla Cultura del Rischio, ha avviato un'attività progettuale di costituzione di un *Framework* di *Risk Culture* attraverso un approccio olistico basato su due specifiche fasi progettuali: l'assessment e la messa a terra del *framework*. L'approccio permette di affrontare la tematica in maniera organica, coinvolgendo le diverse strutture aziendali maggiormente impattate.

Inoltre, MPS Academy ha definito dal 2024 uno specifico *framework* formativo finalizzato a sostenere l'evoluzione digitale della Banca. In occasione del Forum Banca 2025, La Banca ha ottenuto il massimo riconoscimento nella categoria *Best Digital Awareness*. Il progetto premiato riguarda la digitalizzazione della formazione applicata sia dal punto di vista delle competenze tecniche sia in ambito relazionale.

| Principali progetti realizzati                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Percorso di formazione e sviluppo previsto dal Regolamento Intermediari Consob</b> | Nel 2025, ai fini dell'applicazione della Direttiva MiFID II, sono state coinvolte circa 10.000 persone che hanno contatto diretto con la clientela per un totale di 30 ore di formazione pro capite; i percorsi formativi comprendono, a seconda del ruolo, anche attività in <b>aula</b> : per gli addetti Valore POE (circa 1000) una giornata finalizzata allo sviluppo delle capacità di ascolto e analisi dei fabbisogni del cliente, comunicazione efficace e negoziazione; i gestori Premium sono stati invece coinvolti, in coerenza con gli esiti della <i>Skill Gap Analysis</i> sul <b>topic</b> Finanza, in una giornata a docenza interna (durata 1 g) per consolidare le conoscenze finanziarie specialistiche di ruolo (circa 400 partecipanti). I percorsi sono strutturati con l'obiettivo di valorizzare ai fini dell'aggiornamento tutte le attività formative che rientrano tra gli argomenti dettati dagli Orientamenti ESMA 2018, assicurando un impegno formativo sostenibile sulla rete commerciale indirizzato sugli aspetti prioritari, in base alle linee di indirizzo strategiche e alle necessità delle singole persone. |
| <b>Percorso di info-formazione su Cultura del Rischio</b>                             | Il tema del rischio è presidiato con piani di comunicazione interna in tutte le sue declinazioni (AML, <i>Compliance</i> , Credito, Cybersecurity, Sostenibilità e ESG, altre). "Cultura del rischio" è anche il nome di un piano info-formativo ormai stabile, che associa l'operatività ai principali rischi a essa connessi. Il piano consiste in una serie di articoli Intranet, ognuno con una <b>Learning Card</b> (anche su temi riguardanti ESG con il coinvolgimento di 16.000 persone). Tutti gli articoli sono raccolti in una sezione Intranet permanente.<br>A ottobre 2025 si è svolto, via <i>webinar</i> , l'incontro annuale "Cultura del rischio - trasparenza. Elemento fondamentale per un business sano" presieduto dal Presidente del Collegio Sindacale. Partecipanti: Collegio Sindacale, target dalle 3 filiere commerciali e ruoli di Direzione Generale.<br>Nel corso dell'anno si sono svolti altri 3 incontri live su Antiriciclaggio e Risk Appetite Statement con il coinvolgimento delle Direzioni commerciali.                                                                                                        |
| <b>Formazione multimediale su Cultura del Rischio</b>                                 | Formazione <b>dedicata a tutto il personale</b> , in continuità con gli anni precedenti, attraverso una collana di corsi con pubblicazione periodica su temi riguardanti ambiti di rischio diversi: dal Rischio Liquidità ai Rischi operativi e Antiriciclaggio.<br>Nel 2025 è stato reso disponibile a tutte le persone del Gruppo un corso online per sensibilizzare le risorse all'importanza della cultura del rischio in termini di responsabilità condivisa e come sfida futura per tutte le banche.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Formazione su materie Trasparenza</b>                                              | Nel corso dell'anno sono stati rilasciati nuovi corsi sulle tematiche della Trasparenza in Banca (Le operazioni di pagamento non autorizzate, La direttiva PAD, Indicatore dei costi complessivi), a cui sono state iscritte tutte le persone della Rete (11.000 circa). Oltre ai due corsi trasversali, la formazione sul <b>topic</b> trasparenza è stata erogata, come ogni anno, in maniera personalizzata rispetto agli esiti della <i>Skill Gap Analysis</i> annuale "Customer Protection e Trasparenza", assegnando a ciascuno i corsi utili a colmare il <i>gap</i> formativo emerso. I corsi sono stati revisionati e aggiornati nei contenuti in collaborazione con le funzioni <i>topic owner</i> ; le eventuali novità normative o necessità derivanti da <i>finding</i> emersi dalle funzioni di controllo sono state inoltre recepite nei basket delle domande che hanno composto la <i>Skill Gap Analysis</i> 2025 sul <b>topic</b> Trasparenza, in modo da mapparne il livello di consapevolezza e conoscenza sulla Rete commerciale.                                                                                                  |
| <b>Percorsi formativi professionalizzanti</b>                                         | Percorso di accompagnamento all'esame da consulente finanziario per tutti i <i>neo-Private Bankers</i> e Gestori <i>Premium Top</i> . Inoltre, nell'ambito del modello di consulenza del Private Banking, Banca Monte dei Paschi di Siena promuove il mantenimento di elevati standard di professionalità attraverso percorsi certificativi riconosciuti a livello europeo. Nel 2025 MPS Academy ha proseguito nel programma di accompagnamento alla certificazione EFA ed EFA ESG, rivolto a gruppi selezionati di Private Bankers (56 certificati EFA, 42 certificati EFA ESG), in coerenza con le strategie di qualificazione professionale di MPS Academy e con i requisiti di trasparenza e sostenibilità previsti dalla normativa CSRD.<br>Le certificazioni EFA ed EFA ESG attestano competenze avanzate nel servizio di consulenza finanziaria, inclusa la piena integrazione dei fattori ESG nell'analisi degli strumenti e nella definizione delle strategie d'investimento, contribuendo così alla qualità del servizio, alla tutela della clientela e al rafforzamento delle pratiche di governance responsabile.                          |

## Principali progetti realizzati

|                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Formazione <i>risk-based</i> in ambito antiriciclaggio, credito e cybersecurity &amp; Data Risk</b> | <p><i>Risk assessment</i> per individuare i principali rischi a cui sono esposti i diversi ruoli e <i>skill gap analysis</i> per valutare i <i>gap</i> formativi (oltre 11.500 persone per Antiriciclaggio e 4.300 per credito), con azioni formative <i>online</i>, aula virtuale e <i>coaching</i> operativo (formazione online per circa 11.500 persone sull'antiriciclaggio e 4.300 sul credito, formazione <i>webinar</i> per 200 persone per antiriciclaggio e 430 persone sul credito, 70 persone in <i>coaching</i> operativo su credito). Nel 2025 c'è stato inoltre un ritorno in aula per circa 500 persone in ambito Antiriciclaggio e 500 persone in ambito credito.</p> <p>È stata erogata inoltre la <i>skill gap analysis cyber security &amp; data risk</i>, prevista ogni due anni, sui temi <i>cybersecurity</i>, <i>data governance</i>, <i>data protection</i> e Responsabilità Amministrativa degli enti ex D.Lgs. n. 231/01, che ha coinvolto le risorse delle strutture centrali (oltre 4.000 persone) con una percentuale di adesione del 90%. La formazione su misura post <i>skill gap analysis</i> è stata attivata in maniera automatica a chiusura dei test attraverso l'iscrizione a quattro corsi online <i>adaptive</i> (uno per ciascuno argomento), che ha visto iscritte tutte le risorse coinvolte alla SGA.</p>                                                                                                                                 |
| <b>Piano info formativo e sensibilizzazione sulla sicurezza dell'informazione</b>                      | <p>Come da Piano, e in continuità con quanto già avviato negli anni precedenti, sono stati erogati <b>corsi rivolti a tutto il personale</b>, sulle principali <b>minacce: frodi e truffe, il Mole Muling, l'identità digitale</b>. I corsi sono accessibili, oltre che dalla piattaforma MPS Academy, anche dalla intranet nella sezione <i>Cybersecurity</i>.</p> <p>Nel Piano è prevista una formazione specialistica per il personale delle funzioni aziendali di controllo di secondo livello a presidio dei rischi di <i>compliance post skill assessment</i> (18 persone), per ruoli IT connessi all'aggiornamento o all'acquisizione di certificazioni, ad esempio corsi AIIA per <i>internal auditors</i> (34 persone coinvolte), corsi cyber agli operatori SWIFT per compliance a CSP (<i>Customer Security Program</i> SWIFT) nel rispetto dei requisiti di sicurezza previsti dagli <i>standard</i> internazionali (300 persone), corsi erogati a cura di enti certificatori esterni (es. ISACA), che prevedono in alcuni casi rilascio di attestazione internazionale (42 persone), formazione online su DORA a tutta la popolazione aziendale (16.000 persone).</p> <p>Per le iniziative che hanno coinvolto ruoli chiave e strategici della Capogruppo è stato realizzato un evento di <i>board induction</i> per tutti i consiglieri e sindaci della Capogruppo e per i membri del Collegio Sindacale sul tema <i>cybersecurity</i>: "La sicurezza Informatica".</p> |
| <b>APP Regulation &amp; Risk Culture</b>                                                               | Prosegue l'attività di pubblicazione dei contenuti formativi, sull'applicazione funzionante per gli <i>smartphone</i> , su temi normativi in continua evoluzione. Le pubblicazioni avvengono periodicamente (una volta al mese) e comprendono un video, che utilizza un avatar prodotto con intelligenza artificiale generativa, e contenuti testuali. I contenuti sono prodotti da <i>Deloitte Risk Advisory</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Formazione manageriale per Titolari</b>                                                             | Attivati percorsi di formazione manageriale, dedicati rispettivamente ai neo-titolari, per l'apprendimento delle competenze per la gestione del <i>team</i> , e ai titolari coinvolti nel percorso di sviluppo professionale dedicato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Formazione di <i>induction</i> per principali ruoli di rete</b>                                     | Percorsi formativi dedicati all'apprendimento delle competenze tecniche e operative indispensabili per chi assume un nuovo ruolo. Il nuovo modello di servizio <i>Premium Top</i> è stato inserito nel percorso formativo funzionale all'effettuazione dell'esame da consulente finanziario: 43.5 h di formazione, composte da due giornate in aula e <i>webinar</i> sincroni di approfondimento teorico ed esercitazioni di esame.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Percorso professionalizzante funzione Compliance</b>                                                | <p>È stato avviato per gli specialisti della funzione Compliance (20 persone) un percorso formativo professionalizzante condotto da ABIformazione, suddiviso in due <i>wave</i>, la prima svoltasi nel 2025, la seconda in programmazione per il 2026.</p> <p>La prima <i>wave</i> del percorso ha previsto l'erogazione di 5 <i>webinar</i> da 4 ore ciascuno e ha affrontato temi topic come il processo di gestione del rischio, i controlli e gli interventi correttivi, la pianificazione e il <i>compliance reporting</i>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Piano formativo per neoassunti</b>                                                                  | L'ingresso dei nuovi assunti in azienda è stato gestito in via prevalente attraverso percorsi formativi <i>on the job</i> , integrati da <i>webinar</i> di approfondimento sugli aspetti più inerenti alla gestione dei principali rischi che caratterizzano la loro operatività e corsi <i>online</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Obiettivo Valore</b>                                                                                | Formazione in aula rivolta agli addetti Valore, finalizzata al rinforzo del processo commerciale di offerta del credito al consumo. Coinvolte nel 2025 le restanti sette DTR, in continuità con quanto già effettuato nel 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Sviluppo competenze commerciali POE</b>                                                             | Formazione in aula rivolta a tutti gli addetti valore POE, finalizzata allo sviluppo delle capacità di ascolto e analisi dei fabbisogni del cliente, comunicazione efficace e negoziazione. Il corso, con docenti esterni, ha coinvolto circa 100 persone, per una giornata d'aula di carattere fortemente interattivo ed ha avuto ottimi risultati di gradimento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Private Academy</b>                                                                                 | Articolata in tre step formativi progressivi e in successive iniziative di specializzazione e certificazione, <i>Private Academy</i> è il programma che accompagna i gestori Private alla piena acquisizione delle competenze indispensabili per l'efficace copertura del ruolo e le aggiorna costantemente in un'ottica di piena copertura dei bisogni evolutivi della clientela.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Certificazione POG</b>                                                                              | Nell'ambito delle attività di formazione sulla Trasparenza, è previsto, ogni due anni, un percorso di certificazione delle competenze per i colleghi che operano, direttamente o indirettamente, in ambito <i>Product Governance</i> (prodotti assicurativi, prodotti bancari e prodotti d'investimento), avente l'obiettivo di consolidarne la professionalità in chiave innovativa. Tale attività, progettata in collaborazione con <i>Deloitte Financial Advisory</i> , converge nel complessivo modello formativo <i>risk-based</i> adottato da MPS Academy. Il programma garantisce l'aderenza ai <i>requirements</i> normativi di riferimento, soprattutto quelli in materia di Trasparenza e POG. Il percorso di formazione e certificazione in ambito <i>Product Governance</i> è indirizzato alle Funzioni Prodotto, Funzione Compliance e alle ulteriori Funzioni coinvolte nei processi. Per il 2025 sono state rinnovate 166 certificazioni conseguite nelle precedenti edizioni e attivate 63 nuove certificazioni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Formazione post Audit di Rete</b>                                                                   | Prosegue il percorso formativo su pratiche e rischi operativi, per risorse afferenti a filiali oggetto di visite audit per le quali sono stati rilevati <i>gap</i> rilevanti. La formazione si compone di corsi <i>webinar</i> a cura dei docenti della <i>Faculty MPS Academy</i> e di corsi <i>online</i> che sfruttano la tecnologia <i>adaptive</i> . Nel 2025 sono state coinvolte circa 50 risorse.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

### Principali progetti realizzati

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Sviluppo competenze digitali e intelligenza artificiale</b> | <p>L'impianto formativo, costituito nel 2024, tiene conto della trasformazione sostanziale che la digitalizzazione sta imprimendo al mercato del lavoro e alla società nel suo complesso, delle novità regolamentari (40° aggiornamento circ. 285 Bankit), della necessità di continuo aggiornamento delle competenze tecnico specialistiche della Direzione IT. Il <i>framework</i>, quindi, è stato progettato secondo un approccio olistico che, oltre alle competenze tecniche, prevede la necessità di lavorare sul <i>mindset</i> e sulle <i>human skill</i>. Specificatamente è stato declinato su tre ambiti: 1) <i>Tech</i> (<i>upskilling</i> competenze digitali; alfabetizzazione digitale per tutti i dipendenti (art. 4 AI Act); 2) Competenze specialistiche per i professionisti dell'IT, Sicurezza dell'informazione; 3) <i>Mindset</i> al fine di gestire in maniera consapevole il «paradosso della digitalizzazione», imparando ad utilizzare i nuovi strumenti digitali ed evitare di «disimparare» l'alfabeto delle tradizionali competenze «umane» (intelligenza emotiva, pensiero critico, ecc.).</p> <p>È iniziata nel 2025 l'attività di progettazione dell'IT Academy il cui obiettivo è presidiare e sviluppare le competenze tecniche e organizzative della funzione IT fornendo percorsi di formazione personalizzati e funzionali alle esigenze dei Progetti Strategici del PI 2024-2028.</p> |
| <b>Faculty Docenti MPS Academy</b>                             | <p>Avviato un progetto di <i>Knowledge Management</i> che ha visto come protagonisti 30 docenti della <i>Faculty MPS Academy</i> (divisi in 5 gruppi). Il progetto prevede l'erogazione di <i>workshop</i> (2 eventi di 2 h) per fare emergere la <i>Knowledge</i> tacita e <i>best practice</i> e definire strumenti e canali di circolazione della conoscenza dall'aula al lavoro quotidiano.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Formazione su fattore umano e Intelligenza Artificiale</b>  | <p>Dal 2024 MPS Academy ha avviato programmi formativi per migliorare le performance in un contesto lavorativo sempre più digitale, lavorando oltre che sulle competenze tecniche anche sulle <i>human skills</i>, a partire dalla cultura digitale, il pensiero critico, l'intelligenza emotiva, la <i>leadership</i>. Il percorso formativo <i>IMPACT</i> finalizzato allo sviluppo della consapevolezza dei rischi e delle opportunità delle nuove tecnologie ha coinvolto circa 12.000 persone, mentre il percorso formativo «La bussola delle emozioni» per lo sviluppo della consapevolezza emotiva ha coinvolto 4700 persone delle strutture centrali nel percorso online e circa 250 <i>manager</i> in <i>webinar</i> dedicati.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

### “MPS Academy” e i programmi di awareness in ambito ESG

Le attività formative sono sistematizzate nella MPS Academy, la scuola di formazione permanente aziendale, che dal 2012 accompagna l'evoluzione dei modelli organizzativi e sostiene le persone nei percorsi di sviluppo professionale. MPS Academy progetta, programma, presidia e finanzia l'attività formativa in modo costante.

In tale contesto, MPS Academy ha promosso una serie di iniziative per agevolare la diffusione della cultura e dei principi ESG, quali, a titolo esemplificativo, corsi *online*, *workshop* e seminari esterni dedicati a temi di sostenibilità, attività di formazione su misura connesse alle analisi dei *gap* in termini di competenze in ambito Credito e AML/CFT, nonché in materia di diversità, equità e inclusione.

In modo simile, le attività promosse da Mediobanca Academy agiscono in modo sinergico perseguendo i medesimi obiettivi di potenziamento dell'etica manageriale e della cultura ESG attraverso percorsi specialistici.

In merito alla divulgazione dei temi di sostenibilità ambientale e sociale, nel corso del 2025 la comunicazione interna ha valorizzato le iniziative di *diversity & inclusion*, con approfondimenti su violenza economica, pari opportunità e disabilità.

Nei canali interni sono state esposte anche iniziative commerciali che integrano, nella strategia di business, i principi ESG. Tra queste, il finanziamento *Green Loan*, volto a finanziare progetti a supporto della transizione verde, oltre che l'accordo con Coldiretti e Consorzio Italiano Biogas.

Da segnalare anche il lancio di MPS Energia Verde, nuovo *brand* e relativa linea di business finalizzata a favorire gli investimenti in strutture produttive o processi che tramite l'utilizzo di fonti rinnovabili permettono di ridurre i consumi energetici o ricercare l'autonomia energetica.

Inoltre, la Banca ha aderito alla ventunesima edizione di “M'illumino di meno”, con lo spegnimento, durante due giornate, di circa 1.000 insegne delle filiali e dell'illuminazione esterna della sede storica della Banca.

### Il programma “MPS Sviluppa”

Nel corso del 2025 sono state avviate alcune iniziative di sviluppo, in coerenza con il programma MPS Sviluppa finalizzato a soddisfare le diverse esigenze aziendali in termini di fabbisogni di professionalità, rispondendo agli obiettivi di:

- accrescere le competenze e le capacità professionali;
- sostenere la motivazione e l'ingaggio delle persone;
- valorizzare il capitale umano in chiave di crescita.

Il programma si ispira a principi di pari opportunità e accessibilità delle attività formative e di sviluppo, in coerenza con le previsioni del Codice Etico e del documento “Regole in materia di inclusione”.

Tra le principali iniziative e processi resi disponibili nel programma, la cui esecuzione è simmetrica all'orizzonte temporale di esecuzione dei progetti del Piano Industriale 2024 – 2028, rientrano:

- accademia dei talenti, un programma annuale finalizzato all'individuazione, fidelizzazione e gestione dei talenti, intesi come risorse con elevate performance continuative, che manifestano elementi di sviluppo in chiave manageriale utili a ricoprire nel medio termine ruoli di responsabilità e/o maggiore complessità;
- percorsi di sviluppo mirati delle competenze soft, dedicati a specifici target di popolazione aziendale individuati in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali. Ciascun percorso parte dall'analisi della popolazione aziendale, effettuata, in funzione degli obiettivi e delle priorità strategiche della Banca. Nell'ultimo anno sono stati dedicati in particolare a persone inserite nei Piani di Continuità Manageriale e al sostegno della *Leadership Femminile*;
- verifica delle competenze soft, che si integra con il processo di *Performance Management* offrendo la possibilità di promuovere attività di sviluppo maggiormente efficaci per la risorsa. Le tipologie di verifiche sono progettate in coerenza con il modello di competenze della Banca e sono declinate rispetto alla complessità e numerosità dei diversi cluster di ruoli e possono avere valenza di mappatura sul ruolo o prospettica per ruoli più complessi. Al termine è previsto un colloquio di *feedback* per impostare un piano di sviluppo personalizzato;
- strumenti di osservazione delle competenze delle risorse che mettono a confronto la propria autovalutazione sui comportamenti con la vista di un gruppo di persone individuate tra i collaboratori, *peers* ed altri osservatori. Il processo si completa con il colloquio individuale che prevede la restituzione del Report e la definizione di un piano di sviluppo supportato da una piattaforma dedicata;
- percorsi di *coaching*, attivati per massimizzare potenzialità e performance dei *coachee*, strutturati in coerenza con le esigenze e i *cluster* delle persone coinvolte. Sono disponibili le seguenti tipologie di coaching: *executive coaching* dedicato ai *Top* e *Senior manager*, *Individual coaching* gestiti da *coach* aziendali qualificati e riservati alle persone inserite nell'Accademia dei Talenti, *Digital coaching* attivato *on demand* su piattaforma e App dedicata;
- percorsi di *mentoring*, finalizzati alla crescita personale e professionale dei *mentee* sono disponibili in due tipologie: *Mentoring Aziendale*, attivato con colleghi Mentor individuati e appositamente formati nell'ambito della Scuola di Mentor MPS e *Mentoring Interaziendale* che prevede la partecipazione di aziende che operando in settori diversi;
- *reskilling*: sono stati definiti interventi mirati per la riqualificazione di risorse delle strutture centrali verso ruoli di rete e Funzioni Aziendali di Controllo (FAC). Tale processo, strutturato e scalabile, si pone l'obiettivo di gestire attivamente la riqualificazione, attraverso la valorizzazione delle competenze e delle esperienze possedute dalle persone coinvolte e la definizione di percorsi formativi personalizzati che privilegiano l'apprendimento esperienziale;
- percorsi professionali, che, in coerenza anche con gli indirizzi della contrattazione di secondo livello, promuovono l'accesso, su base volontaria e previa selezione basata su esperienze, competenze e capacità, a step esperienziali e formativi finalizzati all'inserimento in ruoli *target* (es. Titolare di Filiale Modulo Commerciale) o al consolidamento nel ruolo attuale.

Alla base del programma MPS Sviluppa vi è il processo *Performance* e *Talent Management*, la valutazione della prestazione professionale del Gruppo. Rivolto a tutte le persone della Banca, il processo confronta l'autovalutazione della risorsa e la valutazione del responsabile su Attività e Comportamenti, per promuovere una cultura del *feedback*, con momenti dedicati a metà e fine anno, e per fornire informazioni strategiche utili ad orientare i processi HR.

### Obiettivi

L'impegno a favore della valorizzazione del capitale umano si concretizza attraverso la definizione di obiettivi annuali quali-quantitativi da parte della direzione Risorse Umane, in linea con le indicazioni strategiche dell'azienda. In particolare, vengono considerati aspetti quali l'adeguata copertura formativa, la coerenza della valutazione della prestazione e del potenziale con i percorsi di sviluppo professionale e con il sistema di incentivazione. Il monitoraggio del raggiungimento di tali obiettivi è garantito attraverso KPI di processo appositamente predisposti.

## Diversità e inclusione

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi a diversità e inclusione e, in particolare, la garanzia della parità di genere e di retribuzione per un lavoro di pari valore, l'occupazione e inclusione delle persone con disabilità, le misure previste contro la violenza e le molestie sul luogo di lavoro e la tutela della diversità.

### Politiche

L'importanza della diffusione di una cultura aziendale inclusiva come motore strategico di sviluppo e la tolleranza zero nei confronti di ogni tipo di discriminazione (razza e origine etnica, colore della pelle, sesso, orientamento sessuale, identità di genere, disabilità, età, religione, opinioni politiche, ascendenza nazionale o estrazione sociale, e qualsiasi altra forma di discriminazione contemplata dalla normativa dell'Unione Europea e dal diritto nazionale) sono ribadite nella Politica sulla Parità di Genere<sup>64</sup>.

Le reali o potenziali non conformità, quali violazioni dei principi di pari opportunità, equità e inclusione riportati nel Codice Etico e altre fattispecie che possano costituire violazione del Diritto dell'Unione Europea e delle norme esterne e interne in materia, sono gestite mediante il sistema di *whistleblowing*, come previsto dalla Direttiva di Gruppo in materia di gestione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni<sup>65</sup>.

Relativamente alla segnalazione dei comportamenti inappropriati sui luoghi di lavoro, la persona segnalante, oltre a utilizzare lo strumento del *whistleblowing*, può rivolgersi a un apposito Collegio di Tutela, come specificato nel documento Regole in materia di prevenzione e contrasto alle molestie di genere sui luoghi di lavoro e nel documento Presidio del Sistema di Gestione della Parità di Genere<sup>66</sup>.

L'attuazione e il governo dei documenti normativi e dei relativi processi appena citati descrivono l'approccio generale per le misure di rimedio rispetto a eventuali scostamenti/non conformità che si dovessero manifestare. In coerenza con tale impostazione di fondo, sin dall'instaurarsi del rapporto di lavoro, ogni risorsa riceve informazioni e formazione nel continuo sulle caratteristiche della funzione da svolgere, sugli elementi normativi regolati dal CCNL e sulle specifiche informative (quali Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa, *privacy*, anticiclaggio, codice etico, prevenzione e sicurezza, codice di autodisciplina, ecc.).

### Azioni

Al fine di garantire il presidio delle attività e degli ambiti inerenti alla parità di genere, con particolare riferimento alla gestione delle non conformità, è in vigore il Sistema di Gestione della Parità di Genere. In base all'esito delle verifiche effettuate, è stata definita la gestione delle raccomandazioni, garantendo l'attivazione di eventuali azioni correttive. In ottica di miglioramento continuo, negli ambiti della parità di genere e dell'inclusione, il sistema prevede la predisposizione, la gestione e l'aggiornamento di un Piano Strategico della Parità di Genere in cui sono definiti obiettivi e azioni per colmare i gap individuati in base all'analisi degli indicatori. Il Piano è condiviso e approvato da un apposito Comitato Guida, composto dal Top Management. Contestualmente, è prevista la gestione di situazioni non conformi, quali violazioni dei principi di pari opportunità, equità e inclusione con il coinvolgimento delle Funzioni competenti in materia, nonché la redazione della relativa reportistica.

Con l'obiettivo di monitorare nel tempo la realizzazione dei principi espressi nella Politica sulla parità di genere, il Gruppo si è impegnato ad adottare appositi KPI che, in linea e in coerenza con i principi contenuti nei documenti normativi di riferimento, consentano il monitoraggio e la misurazione dei progressi e dei risultati raggiunti a sostegno del cambiamento culturale in tema di diversità ed inclusione.

<sup>64</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>65</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>66</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".



Di seguito, sono indicate le principali azioni afferenti all'impiego e all'inclusione di persone con disabilità, alla prevenzione di violenze e molestie sui luoghi di lavoro e volte a favorire la diversità; esse hanno carattere continuativo nell'orizzonte temporale di riferimento coincidente con il Piano Industriale 2024 – 2028.

| Iniziative dedicate alla parità di trattamento e di opportunità per tutti       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Progetto Management Plurale</b>                                              | Nel 2025 è proseguito, con docenti interni, il percorso formativo di sensibilizzazione al rispetto delle diversità e dell'inclusione, con particolare attenzione al tema del genere e della disabilità e un focus sulla Politica sulla Parità di Genere. Nel 2025 sono state coinvolte 240 risorse con un ruolo di responsabilità.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Empowerment femminile</b>                                                    | È stato realizzato il progetto "Empowerment femminile", un laboratorio per sostenere lo sviluppo manageriale di donne in crescita, facilitando la consapevolezza di sé e delle proprie competenze e fissando obiettivi concreti. Il progetto vede la partecipazione di 77 donne provenienti da tutte le linee di business e il coinvolgimento di altrettanti uomini.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Formazione Top Management</b>                                                | L'attivo coinvolgimento del <i>Top Management</i> sui temi di diversità e inclusione è stato accompagnato da un'attività informativa e formativa dedicata, incentrata sulla parità di genere e sul contrasto e la prevenzione alla violenza economica, a cura della prof.ssa Azzurra Rinaldi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Formazione specialistica per la prevenzione e il contrasto alle molestie</b> | Nel 2025 sono stati avviati percorsi formativi, dedicati a figure specialistiche, per approfondire le modalità con cui intervenire per prevenire e gestire eventuali episodi di molestie, a cura di esperte.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Incontri formativi "Leadership inclusiva"</b>                                | Nel 2025 sono stati realizzati percorsi formativi per responsabili di risorse finalizzati a incrementare la consapevolezza e la conoscenza nell'ambito delle diverse esperienze con gruppi inclusivi, con particolare attenzione ai temi della disabilità.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Corso on line "Prevenzione e contrasto alle molestie di genere"</b>          | Nel 2025 è stato messo a disposizione di tutta la popolazione aziendale il corso "Prevenzione e contrasto alle molestie di genere", fruito dal 96% della popolazione aziendale.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Sensibilizzazione sulla prevenzione delle molestie di genere</b>             | Il 25 novembre, "Giornata internazionale contro la violenza sulle donne", per promuovere l'autonomia finanziaria, il Gruppo ha aderito all'iniziativa di ABI "Parole di inclusione", una collana di <i>podcast</i> dedicati al tema della violenza economica. Sono stati realizzati i percorsi formativi "Educazione finanziaria: uno strumento di <i>empowerment</i> " incentrati sulla valorizzazione dell'educazione finanziaria come strumento di prevenzione e contrasto al fenomeno della violenza economica. Nel 2025 è stato pubblicato un approfondimento sul tema della violenza economica a partire dai contenuti del corso di formazione di pari argomento erogato al <i>Top Management</i> . |
| <b>Sezione D&amp;I Intranet aziendale</b>                                       | È in costante aggiornamento la sezione intranet interamente dedicata alla <i>Diversity &amp; Inclusion</i> , in cui è possibile esprimere le proprie opinioni e dare suggerimenti, anche rispetto a letture, film, <i>newsletter</i> , altro. La sezione si arricchisce ogni mese di una nuova parola del glossario inclusivo, che ha l'obiettivo di chiarire il significato di alcuni termini entrati nell'uso comune, ma non sempre utilizzati correttamente.                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>MPS Edu</b>                                                                  | Implementata la rubrica social di educazione finanziaria "MPS Edu" con contenuti relativi all'ambito <i>diversity, equity &amp; inclusion</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Formazione Neoassunti su temi D&amp;I</b>                                    | Nei percorsi di inserimento dei neoassunti è previsto un apposito modulo info-formativo, a docenza interna, dedicato ai temi della <i>Diversity &amp; Inclusion</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Settimana dell'Inclusione</b>                                                | A marzo 2025 si è svolta una settimana di aule virtuali che hanno coinvolto tutte le persone del Gruppo, su base volontaria, per riflettere sull'ambito tematico della intelligenza intergenerazionale, in collaborazione con <i>Hermes Consulting</i> . È stato inoltre pubblicato un documento di suggerimenti pratici per una comunicazione inclusiva con un'attenzione specifica all'ambito tematico della disabilità. I contenuti del documento sono stati raccolti anche in una sezione intranet dedicata.                                                                                                                                                                                          |
| <b>Open Jam</b>                                                                 | Nell'ambito delle progettualità volte a rafforzare l'impegno nella valorizzazione delle diversità e nella diffusione di una cultura inclusiva, il Gruppo ha anche aderito all'iniziativa "Open Jam 2025", promossa da <i>The European House – Ambrosetti</i> , con l'intento di valorizzare il confronto fra le diverse generazioni presenti in azienda ( <i>GenZ, Millennials, GenX, Boomers</i> ). I partecipanti all'edizione 2024, inoltre, hanno raccontato la loro esperienza in un video condiviso con il <i>Top Management</i> .                                                                                                                                                                  |
| <b>Iniziative promosse da Mediobanca</b>                                        | Mediobanca mira a valorizzare il talento femminile, in particolare nelle aree tecniche e scientifiche, attraverso la partnership con l'Associazione Woman & Tech, il progetto "Donne in STEM" (una serie di interviste a laureate in discipline scientifiche del Gruppo) e l'erogazione di borse di studio mirate come "Girls@POLIMI" e "Mediobanca for Women's Talent" presso l'Università Sant'Anna di Pisa. L' <i>empowerment</i> professionale è sostenuto dal <i>Woman Empowerment Program (WEP)</i> – un programma di mentoring con professioniste provenienti da altri settori – e dai cicli di <i>networking</i> e orientamento <i>Ladies in Tech</i> e <i>Ladies in Banking Breakfast</i> .      |
| <b>Iniziative promosse da Widiba</b>                                            | Il programma WOW – <i>Women of Widiba</i> – è un'iniziativa volta a promuovere la diffusione di una cultura inclusiva e a valorizzare la componente femminile all'interno della Banca e della consulenza finanziaria, con l'obiettivo di accrescere la consapevolezza del contributo e del valore che le donne possono apportare al settore, attraverso attività ed eventi sviluppati anche in sinergia con la Capogruppo.                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Inoltre, al fine di favorire la diffusione dei principi contenuti nelle Regole in materia di Inclusione e nella Politica sulla Parità di Genere, è proseguita la collaborazione con **Valore D**, mediante la partecipazione a percorsi formativi interaziendali dedicati. È stata altresì confermata l'adesione della Capogruppo al progetto **D&I in Finance**, iniziativa volta a consolidare gli interventi promossi dal settore bancario e finanziario a sostegno dell'inclusione, dell'equità e della valorizzazione delle diversità.



## Obiettivi

L'attenzione alle tematiche connesse a diversità e inclusione si rafforza attraverso un arricchimento degli indicatori di performance in coerenza con il documento "Regole in materia di Inclusione" e mediante un monitoraggio costante degli indicatori già esistenti. In particolare, si richiama l'indicatore relativo alla percentuale di ruoli di responsabilità<sup>67</sup> ricoperti da donne. Tale indicatore - già individuato come smart target per il periodo 2021-2023, in linea con gli impegni assunti con l'adesione ai *Principles for Responsible Banking* dell'UNEP FI e con quanto previsto dalla Prassi di Riferimento UNI/PdR 125/2022 relativa alla Certificazione della Parità di Genere - è stato fissato al 35% entro il 2023 ed è stato ampiamente superato, alla scadenza, attestandosi al 37% e crescendo poi ulteriormente fino al 38,6% a fine 2025. Tale indicatore continuerà ad essere monitorato, con l'obiettivo di raggiungere il target previsto dal Piano Industriale 2024-2028, pari a oltre il 40% a fine periodo.

La definizione degli obiettivi avviene sulla base all'analisi dei KPI, anche al fine di proseguire nel percorso di miglioramento continuo negli ambiti della parità di genere e dell'inclusione, mediante il coinvolgimento delle funzioni che presidiano direttamente le tematiche di riferimento. Il monitoraggio degli indicatori definiti è affidato alle funzioni competenti che, in caso di scostamenti, individuano azioni correttive volte a garantire l'allineamento agli obiettivi del Piano Strategico della Parità di Genere.

## Retention del personale

Durante la fase successiva al perfezionamento dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, il Gruppo ha garantito la continuità e la stabilità dei sistemi di remunerazione e incentivazione applicabili all'interno di Mediobanca, effettuando al contempo una valutazione strutturata e comparativa dei meccanismi di remunerazione, incentivazione e fidelizzazione in essere.

In relazione ai potenziali impatti negativi sulla forza lavoro, quali il rischio di aumento del turnover, la perdita di competenze chiave e la riduzione dell'engagement del personale durante il processo di integrazione, il Gruppo ha avviato una serie di azioni volte a garantire la stabilità organizzativa, la continuità dei sistemi di remunerazione e la fidelizzazione delle risorse critiche.

Le azioni intraprese per mitigare i rischi rilevanti legati alla forza lavoro sono oggetto di un meccanismo di monitoraggio strutturato, che consente al Gruppo di valutarne l'efficacia nel tempo attraverso il confronto periodico tra le Entità Legali coinvolte, l'analisi qualitativa dell'andamento organizzativo e il presidio delle aree di business più sensibili.

Sulla base della suddetta valutazione e stante la priorità di mantenere le risorse chiave, supportare la continuità aziendale e mitigare i rischi di integrazione legati alle persone, il Gruppo ha identificato alcune aree chiave di intervento.

In particolare, il Gruppo intende raggiungere i seguenti obiettivi:

- mantenere le risorse critiche e altamente performanti, in particolare nelle aree di core business;
- preservare le specificità delle principali Entità Legali e Linee di Business, evitando al contempo interruzioni durante il processo di integrazione;
- allineare i meccanismi di remunerazione alla creazione di valore a lungo termine, al profilo di rischio del Gruppo e alle priorità strategiche;
- garantire la piena coerenza con il Quadro Retributivo di Gruppo, la normativa applicabile e le aspettative di vigilanza.

Il Gruppo assicura che le proprie pratiche di integrazione e di gestione della forza lavoro non causino né contribuiscano a impatti negativi rilevanti, attraverso il rispetto del Quadro Retributivo di Gruppo, della normativa applicabile e delle aspettative di vigilanza, nonché mediante un presidio centrale dei processi decisionali e di controllo.

Nel primo trimestre del 2026, le varie Entità Legali del Gruppo (con il pieno e strutturato coordinamento della Capogruppo) hanno già iniziato a lavorare su azioni volte a mitigare i rischi di integrazione legati alle persone, preservare competenze e talenti critici (con particolare attenzione ai *Private e Wealth Management Bankers*) e garantire la continuità nelle aree di business chiave. Inoltre, è stato istituito un meccanismo di monitoraggio strutturato per supervisionare la progettazione e l'esecuzione di tali azioni, supportato da meccanismi di reporting periodico tra BMPS e Mediobanca.

<sup>67</sup> Sono considerate risorse con incarichi di responsabilità: in Direzione Generale (sia della Banca che delle altre aziende del Gruppo) quelle a capo di strutture fino al livello di settore (Amministratore Delegato, Direttore Generale, Vice Direttore Generale, Responsabile di Direzione, di Struttura di I° II° e III° livello, Area, Servizio, Staff, Segreteria Tecnica, Ufficio e Settore), nelle Direzioni Territoriali Commerciali (i Direttori Territoriali Imprese e Private, i Direttori Territoriali Retail, i Direttori Private e i Responsabili Distretto Retail), nelle Direzioni Credito Territoriali (i Responsabili DCT Imprese e i Responsabili DCT Retail) e in Rete i Titolari di Filiale e i Responsabili dei Centri Specialistici (es. Imprese, Private, ecc.).

### Trasparenza dei Salari: Un Impegno per l'Eguaglianza e la Sostenibilità

Consapevole che l'equità retributiva è un elemento fondamentale per promuovere un ambiente di lavoro inclusivo e incrementare la soddisfazione dei dipendenti, contribuendo al contempo a ridurre il turnover, e in linea con l'evoluzione della normativa sulla *Pay Transparency*, il Gruppo ha avviato una serie di iniziative mirate, volte a:

- monitorare sistematicamente l'andamento del divario retributivo di genere, adottando misure correttive per la sua riduzione;
- assicurare, a parità di lavoro svolto, eque retribuzioni proporzionate al contributo fornito, alle competenze, alle responsabilità e alle condizioni di lavoro.

L'obiettivo è rafforzare la fiducia, favorendo un dialogo aperto e costruttivo fra dipendenti e azienda, e attrarre e valorizzare i talenti.

### Privacy

Afferisce al presente paragrafo il tema della privacy ovvero la tutela della riservatezza dei dati delle persone del Gruppo.

#### Politiche

Il Gruppo si impegna a tutelare i dati personali dei propri dipendenti, clienti, fornitori e nel tutelare gli stessi rispetta le normative nazionali, europee e le indicazioni del Garante della *Privacy*. Garantire la sicurezza digitale, le informazioni e le operatività consente di impedire utilizzi impropri delle informazioni.

Al fine di prevenire la violazione dei dati personali, vengono garantiti, come descritto nella "Policy in materia di protezione dei dati"<sup>68</sup>, presidi a supporto della protezione dei dati e con il sistema di controllo e responsabilità definito dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia.

Tali presidi sono ulteriormente rafforzati dal framework di governo della sicurezza informatica delineato dalla "Direttiva di Gruppo in materia di Governo Sicurezza Logica"<sup>69</sup> e dalla "Direttiva di Gruppo in materia di Governo e definizione Strategia ICT"<sup>70</sup>, nonché dalla "Direttiva di Gruppo in materia di Gestione del Rischio ICT e di sicurezza"<sup>71</sup> e dalla "Direttiva di Gruppo in materia di Incident Management", che regolano in modo strutturato le attività di prevenzione, monitoraggio e gestione degli eventi di sicurezza, a tutela dei dati aziendali, incluso i dati personali, e della continuità operativa del Gruppo.

#### Azioni

Al fine di garantire la costante formazione dei dipendenti in merito alla tematica della protezione dei dati, il Gruppo prevede interventi formativi rivolti ai dipendenti, nonché iniziative atte a promuovere la cultura della protezione dati. In particolare, tali percorsi formativi rientrano nelle prassi consolidate del Gruppo e sono previsti per i dipendenti sia al momento dell'immissione in servizio, sia in occasione di cambiamenti di mansioni o di introduzione di nuovi strumenti significativi rispetto alle mansioni svolte con particolare riguardo al trattamento dei dati personali. Inoltre, sono pubblicate nella intranet *webinar* dedicati a specifici argomenti (es. corretta gestione rifiuti contenente dati personali e ai nuovi presidi di controllo introdotti in caso di accesso ai dati personali della clientela). Sempre nella intranet è richiamata l'iniziativa promossa dal Garante denominata "A proposito di privacy - Il podcast del Garante per la protezione dei dati personali".

I percorsi formativi in materia riguardano non solo gli aspetti prettamente normativi (es. rispetto della normativa *privacy*, riservatezza dei dati, gestione di un *data breach*) ma anche quelli attinenti alla protezione dei dati sotto il profilo tecnologico, ad esempio con riferimento al *phishing* o ad altre tecniche di truffa.

Le persone autorizzate al trattamento dei dati sono costituite da tutti i dipendenti che, in relazione alle attività svolte, entrano in contatto e procedono a operazioni di trattamento dei dati personali cui hanno accesso. L'accesso ai dati personali, sia informatici sia cartacei, da parte delle persone autorizzate al trattamento dei dati, deve essere effettuato soltanto qualora la loro conoscenza sia strettamente necessaria ad adempiere allo svolgimento dei compiti assegnati. A tale proposito, a ogni incaricato viene assegnata un'utenza di accesso al sistema informativo della Banca, il cui profilo autorizzativo è in stretta relazione con il ruolo ricoperto dallo stesso, con i compiti affidati e con l'entità operativa di appartenenza.

<sup>68</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>69</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>70</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>71</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

## Obiettivi

Il Gruppo presidia l'efficacia del monitoraggio delle politiche e delle azioni in relazione alla tematica in oggetto. In particolare, la responsabilità dei controlli di secondo livello sulle prescrizioni normative della disciplina relativa agli obblighi in materia di privacy è attribuita alla funzione Controlli di Conformità. Tali controlli rientrano nella normale operatività del Gruppo e si sostanziano in:

- pianificazione ed effettuazione nel corso dell'anno di controlli a distanza e on-site, tenuto conto anche delle istanze avanzate dal *Data Protection Officer* (di seguito anche DPO);
- qualora emergano aspetti di non conformità nel comportamento dei dipendenti nell'ambito dell'assolvimento degli adempimenti loro demandati in materia di *privacy*, effettuazione delle comunicazioni alla funzione *Internal Audit* e allo staff DPO;
- effettuazione dei controlli di secondo livello sulla corretta esecuzione della *Data Protection Impact Assessment* (di seguito anche DPIA);
- nell'ambito del *reporting* verso i vertici aziendali predisposto dal DPO, supporto al DPO relativamente agli esiti dei controlli di conformità in materia di *privacy* effettuati.

## Processi di coinvolgimento dei lavoratori propri e dei rappresentanti dei lavoratori [S1-2]

La gestione degli impatti rilevanti implica che il Gruppo sia dotato di processi di coinvolgimento dei lavoratori propri al fine di tenere conto del loro punto di vista.

Il Gruppo, in coerenza con i principi costituzionali e con le normative vigenti, favorisce la libertà di associazione dei dipendenti, che si realizza in molteplici modi. In piena coerenza con il quadro normativo di riferimento, la contrattazione di secondo livello conferma il valore strategico del confronto e del coinvolgimento attivo delle organizzazioni sindacali, alla base di un clima aziendale di partecipazione positiva. A tal fine, il Gruppo persegue la valorizzazione dei diritti di informazione e consultazione delle organizzazioni sindacali affinché, nel rispetto dei reciproci ruoli, siano ricercate soluzioni nell'interesse comune di creare le basi per una crescita sostenibile del Gruppo nel lungo periodo.

Il confronto tra le parti, a livello centrale e periferico, ha l'obiettivo di favorire una adeguata cognizione e valutazione dei riflessi dei riassetto sulle risorse e di ricercare le opportune convergenze per mitigarne le ricadute e garantire la qualità delle condizioni di lavoro nell'ambito di un processo di innovazione e cambiamento. In tutti i casi di riassetto, riorganizzazione aziendale o altre attività che comportino ricadute sul personale sotto il profilo dell'organizzazione del lavoro e della mobilità territoriale e professionale, il Gruppo è tenuto ad attivare, per norme di CCNL, apposite procedure di informativa e/o confronto sindacale per analizzare gli impatti sulle risorse. Solo dopo la chiusura del confronto, che ha durata diversa e prefissata dalle norme contrattuali a seconda del riassetto (fino a 50 giorni), è possibile adottare le manovre previste.

Le relazioni industriali di Gruppo sono presidiate e gestite attraverso la programmazione e la gestione delle attività (avvio, sviluppo e definizione delle procedure di consultazione) e l'ascolto attivo delle rappresentanze sindacali aziendali, al fine di garantire la conformità alle regole di legge e di contrattazione nazionale e di secondo livello. In questo contesto, le commissioni paritetiche, composte da membri aziendali e sindacali, rivestono un ruolo fondamentale nella contrattazione di secondo livello, occupandosi di ambiti specifici per esaminare congiuntamente tematiche rilevanti e promuovere iniziative di valorizzazione e crescita all'interno delle politiche e dei processi aziendali.

Le attività degli Organismi Paritetici operanti in Azienda - Commissione Politiche Commerciali, Commissione Nuovo Modello di Banca, Commissione Welfare, Organismo Paritetico sulla Formazione, Commissione Misure di Sicurezza Antirapina, Osservatorio Aziendale, Commissione Pari Opportunità e Gruppo di Lavoro sulla sostenibilità ambientale – rafforzano il valore strategico dei diritti di informazione e consultazione delle Organizzazioni Sindacali.

Le commissioni - riunitesi nel 2025 in 13 sessioni - sono suddivise per ambito e materie di confronto. In particolare, la commissione "Pari Opportunità" ha il compito di condividere gli indici dell'occupazione femminile in azienda, nonché di individuare opportune politiche di valorizzazione. L'attività della commissione è stata rafforzata al fine di individuare soluzioni concrete per valorizzare le persone nell'ambito delle rispettive diversità, riconosciute quali fattori di crescita culturale e sociale per il Gruppo. Analoga rilevanza assume l'attività di analisi svolta nell'ambito dell'osservatorio aziendale, organismo paritetico che ha la finalità di monitorare l'interazione tra il personale delle diverse realtà operative attraverso modelli di comunicazione che coinvolgono persone di tutti i livelli. Il suo focus riguarda sia i rapporti interpersonali, al fine di preservare la personalità individuale e mantenere un elevato standard della "qualità" della vita in azienda, sia le situazioni potenzialmente lesive della dignità delle persone che lavorano nel Gruppo.

### L'ascolto dei dipendenti

L'ascolto delle persone si conferma per il Gruppo un elemento fondante della relazione con i dipendenti ed è praticato in modo strutturato attraverso l'utilizzo di diversi strumenti e canali.

Nell'ottica dell'aggiornamento continuo e della condivisione dei temi più importanti, è proseguito l'impegno diretto dell'Amministratore Delegato (AD). In particolare, durante le quattro conference call - rivolte a tutto il personale e riguardanti i risultati finanziari di periodo - l'AD ha risposto in diretta alle domande dei partecipanti. I principali argomenti emersi trovano inoltre risposta all'interno della pagina intranet denominata "Una Banca chiara e trasparente", costantemente aggiornata. I responsabili delle direzioni commerciali hanno tenuto 24 *live meeting* finalizzati a condividere e migliorare la comprensione delle linee e degli obiettivi aziendali di periodo. In ciascuna occasione i partecipanti hanno potuto formulare domande o considerazioni, che sono state commentate in diretta o post evento sugli altri canali interni di comunicazione. Inoltre, alcune funzioni commerciali hanno organizzato 91 incontri - talvolta anche con la collaborazione di *partner* commerciali - per presentare gli *outlook* di mercato.

### L'efficacia del coinvolgimento

Le rilevazioni in merito al clima interno e la raccolta di *feedback* continuano ad essere realizzate mediante *focus group* e questionari sulla soddisfazione dei dipendenti, nonché funzioni interattive nella *intranet* aziendale (commenti, *like*, condidivi). Ciò consente a tutta la popolazione aziendale di esprimere la propria opinione su diversi ambiti della vita lavorativa all'interno del Gruppo, quali, ad esempio, applicativi rilasciati e diverse iniziative intraprese.

Permane la pratica di colloqui *one to one* a cura dei gestori delle risorse umane, effettuati anche su richiesta diretta del singolo dipendente. In particolare, ai neoassunti sono dedicate specifiche attività di ascolto e *feedback*, nei primi mesi di lavoro, volte a raccogliere il grado di soddisfazione, la percezione relativa all'ingresso in azienda ed eventuali esigenze o punti di attenzione.

### Processi per porre rimedio agli impatti e canali che consentono ai lavoratori propri di sollevare preoccupazioni [S1-3]

Il Gruppo promuove, mediante incontri territoriali, momenti di confronto e occasioni di dialogo, al fine di favorire la possibilità di espressione di eventuali preoccupazioni ed esigenze da parte dei propri lavoratori.

Nel dettaglio, il Gruppo mette a disposizione dei dipendenti adeguati strumenti per la segnalazione di eventuali violazioni delle regole di condotta previste (sistema di "*Whistleblowing*"). In particolare, mediante il sistema di *Whistleblowing*, come disciplinato all'interno del Codice Etico del Gruppo, ciascun dipendente è tenuto a collaborare attivamente per il raggiungimento di *standard* etici, sia direttamente - agendo con responsabilità - sia indirettamente - segnalando eventuali violazioni di leggi, regolamenti e procedure che potrebbero avere un impatto negativo per il Gruppo. Attraverso la piattaforma informatica dedicata oppure attraverso apposito servizio telefonico, il personale e determinati soggetti esterni qualificati possono segnalare - in modo riservato - circostanze e condotte irregolari o non corrette delle quali sospettano o sono venuti a conoscenza durante lo svolgimento delle proprie funzioni.

Tali segnalazioni sono ricevute dalla struttura di *Fraud Audit* che ha anche il compito di eseguire gli accertamenti interni. Per maggiori dettagli sul processo di gestione dei reclami nonché sulle politiche di tutela dei lavoratori che si avvalgono delle strutture di reclamo si rimanda a quanto rendicontato nella sezione 4 - Informazioni sulla governance (par. "Politiche, obiettivi e azioni relative al *whistleblowing*"). In tale ambito, nel 2025 è proseguita la campagna formativa online avviata l'anno precedente, alla quale risultavano iscritte tutte le risorse del Gruppo. In relazione ai comportamenti inappropriati definiti nel documento "Regole in materia di prevenzione e contrasto alle molestie di genere sui luoghi di lavoro" il personale dipendente può rivolgersi a un Collegio di Tutela interno, cui è demandato il presidio e la gestione delle segnalazioni.

### La tutela dei diritti umani dei lavoratori propri

Il Gruppo, in coerenza con il proprio Codice Etico, definisce e attua politiche e pratiche volte a garantire il rispetto dei diritti umani, della dignità, della salute e sicurezza nonché del benessere delle persone che operano al proprio interno, riconoscendo il ruolo centrale della persona in quanto tale nella creazione di valore sostenibile. Promuove un contesto di lavoro inclusivo, equo e collaborativo, fondato sui principi di pari opportunità, non discriminazione e meritocrazia, assicurando processi di selezione, valutazione e sviluppo professionale trasparenti e basati su criteri oggettivi. Sono garantite condizioni di lavoro dignitose e rispettose, una remunerazione equa e politiche di incentivazione neutrali rispetto al genere e alle altre caratteristiche individuali, nonché la tutela della libertà di associazione e del diritto alla contrattazione collettiva.

Il Gruppo adotta misure strutturate per la prevenzione di molestie, abusi e comportamenti lesivi della persona e per la tutela della salute e sicurezza sul lavoro, attraverso un approccio orientato alla prevenzione dei rischi e alla diffusione di comportamenti responsabili, oltre che al rispetto della *privacy*.

Particolare attenzione è dedicata alla promozione del benessere organizzativo e individuale, anche mediante strumenti di conciliazione vita-lavoro, politiche di welfare e la disponibilità di un servizio di ascolto e counseling psicologico attivo a livello di Gruppo. La valorizzazione e lo sviluppo delle competenze interne rappresentano una priorità strategica, perseguita tramite modelli organizzativi orientati alla crescita, alla condivisione di obiettivi e conoscenze e alla diffusione della cultura ESG a tutti i livelli dell'organizzazione. In coerenza con tali impegni il Gruppo opera nel rispetto dei principali standard e accordi internazionali in materia di diritti umani e lavoro, tra cui la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani, le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro, il *Global Compact* delle Nazioni Unite e i *Principles for Responsible Banking* dell'UNEP nonché la Carta Internazionale dei Diritti dell'Uomo, integrandone i principi nei propri modelli di governance e nei rapporti con tutti gli *stakeholder*.

## Metriche

La presente sezione riporta le metriche utilizzate dal Gruppo per monitorare l'efficacia delle misure adottate dall'impresa per gestire la forza lavoro propria. Le seguenti tabelle rappresentano il numero reale (non stimato e non medio) dei dipendenti attivi alla fine del periodo, espressi in *headcount* (HC).

### Caratteristiche e composizione dei dipendenti dell'impresa [S1-6]

Modello per la presentazione di informazioni sul numero di dipendenti in base al genere

| Genere            | Numero di dipendenti (in numero di persone) |                                              |                                                                          | 2024   |
|-------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------|
|                   | 2025                                        |                                              |                                                                          |        |
|                   | <i>dato consolidato<br/>(a)</i>             | <i>di cui:<br/>Gruppo Mediobanca<br/>(b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br/>(c) = (a)-(b)</i> |        |
| Uomini            | 10.875                                      | 3.214                                        | 7.661                                                                    | 7.760  |
| Donne             | 11.204                                      | 2.319                                        | 8.885                                                                    | 8.967  |
| Altro             |                                             | -                                            | -                                                                        | -      |
| Non comunicato    |                                             | -                                            | -                                                                        | -      |
| Totale dipendenti | 22.079                                      | 5.533                                        | 16.546                                                                   | 16.727 |

Modello per la presentazione del numero di dipendenti nei paesi in cui l'impresa conta almeno 50 dipendenti che rappresentano almeno il 10% del numero totale di dipendenti

| Paese                 | Numero di dipendenti (in numero di persone) |                                              |                                                                              | 2024   |
|-----------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                       | 2025                                        |                                              |                                                                              |        |
|                       | <i>dato consolidato<br/>(a)</i>             | <i>di cui:<br/>Gruppo Mediobanca<br/>(b)</i> | <i>dato consolidato al netto del<br/>Gruppo Mediobanca<br/>(c) = (a)-(b)</i> |        |
| Algeria               | 1                                           |                                              | 1                                                                            | 1      |
| Cina                  | 9                                           |                                              | 9                                                                            | 9      |
| Egitto                | 1                                           |                                              | 1                                                                            | 2      |
| Francia               | 173                                         | 57                                           | 116                                                                          | 128    |
| Germania              | 18                                          | 18                                           | 0                                                                            |        |
| India                 | 1                                           |                                              | 1                                                                            | 1      |
| Italia                | 21.197                                      | 4.782                                        | 16.415                                                                       | 16.582 |
| Lussemburgo           | 30                                          | 30                                           |                                                                              |        |
| Marocco               | 1                                           |                                              | 1                                                                            | 1      |
| Monaco                | 290                                         | 290                                          |                                                                              |        |
| Regno Unito           | 264                                         | 264                                          |                                                                              |        |
| Russia                | 0                                           |                                              |                                                                              | -      |
| Spagna                | 33                                          | 33                                           |                                                                              |        |
| Svizzera              | 42                                          | 42                                           |                                                                              |        |
| Tunisia               | 1                                           |                                              | 1                                                                            | 1      |
| Turchia               | 1                                           |                                              | 1                                                                            | 2      |
| Stati Uniti d'America | 17                                          | 17                                           |                                                                              |        |
| Totale                | 22.079                                      | 5.533                                        | 16.546                                                                       | 16.727 |



## Modello per la presentazione di informazioni sui dipendenti in base al tipo di contratto, suddivisi per genere

| Numero di persone<br>dato consolidato      | 2025          |               |           |                   | Totale        |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|-----------|-------------------|---------------|
|                                            | DONNE         | UOMINI        | ALTRO (*) | NON<br>COMUNICATO |               |
| <b>Numero di dipendenti</b>                | <b>11.204</b> | <b>10.875</b> |           |                   | <b>22.079</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato | 11.148        | 10.800        |           |                   | <b>21.948</b> |
| Numero di dipendenti a tempo determinato   | 56            | 75            |           |                   | <b>131</b>    |
| Numero di dipendenti a orario variabile    |               |               |           |                   | <b>0</b>      |
| Numero di dipendenti a tempo pieno         | 9.439         | 10.757        |           |                   | <b>20.196</b> |
| Numero di dipendenti a tempo parziale      | 1.765         | 118           |           |                   | <b>1.883</b>  |

| di cui: Gruppo Mediobanca                  | DONNE        | UOMINI       | ALTRO (*) | NON<br>COMUNICATO | Totale       |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|-------------------|--------------|
| <b>Numero di dipendenti</b>                | <b>2.319</b> | <b>3.214</b> | -         | -                 | <b>5.533</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato | 2.268        | 3.151        | -         | -                 | <b>5.419</b> |
| Numero di dipendenti a tempo determinato   | 51           | 63           | -         | -                 | <b>114</b>   |
| Numero di dipendenti a orario variabile    | -            | -            | -         | -                 | -            |
| Numero di dipendenti a tempo pieno         | 2.102        | 3.201        | -         | -                 | <b>5.303</b> |
| Numero di dipendenti a tempo parziale      | 217          | 13           | -         | -                 | <b>230</b>   |

| Numero di persone<br>dato consolidato al netto<br>del Gruppo Mediobanca | 2025         |              |           |                   | Totale        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|-------------------|---------------|
|                                                                         | DONNE        | UOMINI       | ALTRO (*) | NON<br>COMUNICATO |               |
| <b>Numero di dipendenti</b>                                             | <b>8.885</b> | <b>7.661</b> | -         | -                 | <b>16.546</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato                              | 8.880        | 7.649        | -         | -                 | <b>16.529</b> |
| Numero di dipendenti a tempo determinato                                | 5            | 12           | -         | -                 | <b>17</b>     |
| Numero di dipendenti a orario variabile                                 | -            | -            | -         | -                 | -             |
| Numero di dipendenti a tempo pieno                                      | 7.337        | 7.556        | -         | -                 | <b>14.893</b> |
| Numero di dipendenti a tempo parziale                                   | 1.548        | 105          | -         | -                 | <b>1.653</b>  |

| Numero di persone                          | 2024         |              |           |                   | Totale        |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|-------------------|---------------|
|                                            | DONNE        | UOMINI       | ALTRO (*) | NON<br>COMUNICATO |               |
| <b>Numero di dipendenti</b>                | <b>8.967</b> | <b>7.760</b> | -         | -                 | <b>16.727</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato | 8.962        | 7.749        | -         | -                 | <b>16.711</b> |
| Numero di dipendenti a tempo determinato   | 5            | 11           | -         | -                 | <b>16</b>     |
| Numero di dipendenti a orario variabile    | -            | -            | -         | -                 | -             |
| Numero di dipendenti a tempo pieno         | 7.332        | 7.650        | -         | -                 | <b>14.982</b> |
| Numero di dipendenti a tempo parziale      | 1.635        | 110          | -         | -                 | <b>1.745</b>  |

(\*) Genere quale specificato dagli impiegati stessi

## Modello per la presentazione di informazioni sui dipendenti in base al tipo di contratto, suddivisi per regione

| Numero di persone<br>Dato consolidato      | 2025         |              |              |              |            |               |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                            | Nord         | Centro       | Sud          | Isole        | Estero     | Totale        |
| <b>Numero di dipendenti</b>                | <b>9.337</b> | <b>7.149</b> | <b>3.457</b> | <b>1.254</b> | <b>882</b> | <b>22.079</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato | 9.277        | 7.122        | 3.445        | 1.248        | 856        | 21.948        |
| Numero di dipendenti a tempo determinato   | 60           | 27           | 12           | 6            | 26         | 131           |
| Numero di dipendenti a orario variabile    |              |              |              |              |            | 0             |
| Numero di dipendenti a tempo pieno         | 8.384        | 6.540        | 3.248        | 1.168        | 856        | 20.196        |
| Numero di dipendenti a tempo parziale      | 953          | 609          | 209          | 86           | 26         | 1.883         |

| Numero di persone<br>Di cui: Gruppo Mediobanca | 2025         |            |            |            |            |              |
|------------------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                | Nord         | Centro     | Sud        | Isole      | Estero     | Totale       |
| <b>Numero di dipendenti</b>                    | <b>3.662</b> | <b>493</b> | <b>388</b> | <b>239</b> | <b>751</b> | <b>5.533</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato     | 3.605        | 480        | 376        | 233        | 725        | 5.419        |
| Numero di dipendenti a tempo determinato       | 57           | 13         | 12         | 6          | 26         | 114          |
| Numero di dipendenti a orario variabile        | -            | -          | -          | -          | -          | 0            |
| Numero di dipendenti a tempo pieno             | 3.515        | 463        | 371        | 223        | 731        | 5.303        |
| Numero di dipendenti a tempo parziale          | 147          | 30         | 17         | 16         | 20         | 230          |

| Numero di persone<br>Dato consolidato al netto<br>del Gruppo Mediobanca | 2025         |              |              |              |            |               |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                                                         | Nord         | Centro       | Sud          | Isole        | Estero     | Totale        |
| <b>Numero di dipendenti</b>                                             | <b>5.675</b> | <b>6.656</b> | <b>3.069</b> | <b>1.015</b> | <b>131</b> | <b>16.546</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato                              | 5.672        | 6.642        | 3.069        | 1.015        | 131        | 16.529        |
| Numero di dipendenti a tempo determinato                                | 3            | 14           |              |              |            | 17            |
| Numero di dipendenti a orario variabile                                 |              |              |              |              |            | 0             |
| Numero di dipendenti a tempo pieno                                      | 4.869        | 6.077        | 2.877        | 945          | 125        | 14.893        |
| Numero di dipendenti a tempo parziale                                   | 806          | 579          | 192          | 70           | 6          | 1.653         |

| Numero di persone                          | 2024         |              |              |              |            |               |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                            | Nord         | Centro       | Sud          | Isole        | Estero     | Totale        |
| <b>Numero di dipendenti</b>                | <b>5.759</b> | <b>6.689</b> | <b>3.111</b> | <b>1.023</b> | <b>145</b> | <b>16.727</b> |
| Numero di dipendenti a tempo indeterminato | 5.757        | 6.675        | 3.111        | 1.023        | 145        | 16.711        |
| Numero di dipendenti a tempo determinato   | 2            | 14           | -            | -            | -          | 16            |
| Numero di dipendenti a orario variabile    | -            | -            | -            | -            | -          | -             |
| Numero di dipendenti a tempo pieno         | 4.906        | 6.081        | 2.907        | 950          | 138        | 14.982        |
| Numero di dipendenti a tempo parziale      | 853          | 608          | 204          | 73           | 7          | 1.745         |

Per quanto concerne l'orario di lavoro, tutti i contratti sono allineati alle previsioni del CCNL di riferimento.

### Numero e tasso di *turnover* dei dipendenti

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo impiegava n. 22.079 risorse in forza effettiva, di cui 5.533 relative a Mediobanca.

Il gruppo MPS (al netto di Mediobanca) nel corso dell'anno ha evidenziato:

- 87 ingressi, principalmente giovani risorse impiegate in prevalenza per il rafforzamento della rete commerciale
- 274 cessazioni, di cui 110 per dimissioni.

Mediobanca, dalla chiusura dell'operazione, ha evidenziato:

- 90 ingressi, principalmente giovani risorse impiegate in prevalenza nelle strutture di Front Office e General Management
- 108 cessazioni, di cui 97 per dimissioni.

Al 31 dicembre 2024 il Gruppo impiegava n. 16.727 risorse in forza effettiva. Nel corso dell'anno ha evidenziato:

- 243 ingressi, principalmente giovani risorse impiegate in prevalenza per il rafforzamento della rete commerciale;
- 256 cessazioni, di cui 131 per dimissioni.

Il tasso di *turnover* (esclusa Mediobanca), calcolato come rapporto tra il numero totale di cessazioni (274) e il numero totale di risorse in forza effettiva (16.546), è pari a 1,66%. Nel 2024 era pari a 1,53%.

Nelle cessazioni sono ricompresi i dipendenti che lasciano il luogo di lavoro su base volontaria o a causa di licenziamento, pensionamento o decesso in servizio.

### Caratteristiche dei lavoratori non dipendenti nella forza lavoro propria dell'impresa

[S1-7]

Il numero totale di lavoratori non dipendenti risulta a fine periodo pari a 1.788.

| Lavoratori non dipendenti                            | Numero di dipendenti (in numero di persone) |                                      |                                                                      |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                      | 2025                                        |                                      |                                                                      |
|                                                      | <i>dato consolidato (a)</i>                 | <i>di cui: Gruppo Mediobanca (b)</i> | <i>dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b)</i> |
| Stagisti curricolari                                 | 8                                           | 0                                    | 8                                                                    |
| Stagisti extra-curricolari                           | 268                                         | 263                                  | 5                                                                    |
| Lavoratori autonomi (consulenti finanziari e agenti) | 1.404                                       | 826                                  | 578                                                                  |
| Somministrati                                        | 27                                          | 25                                   | 2                                                                    |
| Altri (co.co.co)                                     | 81                                          | 81                                   | 0                                                                    |
| <b>Numero totale di lavoratori non dipendenti</b>    | <b>1.788</b>                                | <b>1.195</b>                         | <b>593</b>                                                           |

Nel 2024 il Gruppo ha fornito disclosure esclusivamente per i lavoratori messi a disposizione da imprese che esercitano principalmente "attività di ricerca, selezione e fornitura di personale" (NACE N78 – somministrati), pari a 6. I lavoratori autonomi (consulenti finanziari e agenti) nel 2024 erano invece 567.

## Copertura della contrattazione collettiva e dialogo sociale

La totalità dei dipendenti Italia è coperta da accordi di contrattazione collettiva; pertanto, la percentuale è pari al 100%.

Modello di rendicontazione per la copertura della contrattazione collettiva e il dialogo sociale

| 2025               |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tasso di copertura | Copertura della contrattazione collettiva                                                                       |                                                                                                                              | Dialogo sociale                                                                                                                          |
|                    | Lavoratori dipendenti – SEE<br>(per i paesi con > 50 dip. che<br>rappresentano > 10 % dei<br>dipendenti totali) | Lavoratori dipendenti – non SEE<br>(stima per le regioni con > 50 dip.<br>che rappresentano > 10 % dei<br>dipendenti totali) | Rappresentanza sul luogo di lavoro<br>(soltanto SEE)<br>(per i paesi con > 50 dip. che<br>rappresentano > 10 % dei<br>dipendenti totali) |
| 0-19%              |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 20-39%             |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 40-59%             |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 60-79%             |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 80-100%            | 100                                                                                                             | 97,2*                                                                                                                        | 100                                                                                                                                      |

\* dato ascrivibile al gruppo Mediobanca.

| 2024               |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tasso di copertura | Copertura della contrattazione collettiva                                                                       |                                                                                                                              | Dialogo sociale                                                                                                                          |
|                    | Lavoratori dipendenti – SEE<br>(per i paesi con > 50 dip. che<br>rappresentano > 10 % dei<br>dipendenti totali) | Lavoratori dipendenti – non SEE<br>(stima per le regioni con > 50 dip.<br>che rappresentano > 10 % dei<br>dipendenti totali) | Rappresentanza sul luogo di lavoro<br>(soltanto SEE)<br>(per i paesi con > 50 dip. che<br>rappresentano > 10 % dei<br>dipendenti totali) |
| 0-19%              |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 20-39%             |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 40-59%             |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 60-79%             |                                                                                                                 |                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
| 80-100%            | ITA                                                                                                             |                                                                                                                              | ITA                                                                                                                                      |

## Metriche della diversità [S1-9]

| Lavoratori non dipendenti                                        | 2025      |                         |                                     |                                                                  | 2024          |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                  |           | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |               |
| <b>Numero totale di componenti di alta dirigenza* per genere</b> | <b>N.</b> | <b>98</b>               | <b>19</b>                           | <b>79</b>                                                        | <b>72</b>     |
| Di cui Uomini                                                    | N.        | 76                      | 15                                  | 61                                                               | 55            |
|                                                                  | %         | 77,60%                  | 78,90%                              | 77,22%                                                           | 76,40%        |
| Di cui Donne                                                     | N.        | 22                      | 4                                   | 18                                                               | 17            |
|                                                                  | %         | 22,45%                  | 21,05%                              | 22,78%                                                           | 23,60%        |
| <b>Numero totale di dipendenti fasce d'età</b>                   | <b>N.</b> | <b>22.079</b>           | <b>5.533</b>                        | <b>16.546</b>                                                    | <b>16.727</b> |
| Meno di 30 anni                                                  | N.        | 975                     | 645                                 | 330                                                              | 361           |
|                                                                  | %         | 4,42%                   | 11,66%                              | 1,99%                                                            | 2,20%         |
| Tra i 30 anni e i 50 anni                                        | N.        | 10.481                  | 3.305                               | 7.176                                                            | 7.923         |
|                                                                  | %         | 47,47%                  | 59,73%                              | 43,37%                                                           | 47,40%        |
| Oltre i 50 anni                                                  | N.        | 10.623                  | 1.583                               | 9.040                                                            | 8.443         |
|                                                                  | %         | 48,11%                  | 28,61%                              | 54,64%                                                           | 50,50%        |

Per il Gruppo (escluso Mediobanca) si intende primo e secondo livello a riporto degli organi di amministrazione e controllo: per la Capogruppo, Chief e Primi Livelli; per le Società del Gruppo, il Direttore Generale, se presente. Per Mediobanca si intende i Key function holder primo livello e organi di amministrazione e controllo.

## Salari adeguati

### [S1-10]

Il Gruppo garantisce un livello retributivo equo per tutto il personale, nel rispetto delle disposizioni di vigilanza e delle previsioni del CCNL. Al fine di assicurare coerenza interna, neutralità di genere e allineamento alle migliori pratiche, il Gruppo verifica il posizionamento del pacchetto retributivo delle risorse rispetto al mercato di riferimento, anche con il supporto di consulenti specializzati e sempre nel pieno rispetto della contrattazione aziendale e del CCNL tempo per tempo vigenti. Questo approccio consente di mantenere la competitività del pacchetto retributivo e favorire l'attrazione e la retention delle risorse chiave (per approfondimenti vedasi "Relazione sulla remunerazione e sui compensi corrisposti" in vigore). Il Gruppo, oltre alle azioni già intraprese in merito, partecipa attivamente ai tavoli di lavoro di categoria sui temi legati all'evoluzione normativa in merito alla Direttiva UE 2023/970 del 10 maggio 2023 (c.d. "Pay Transparency Directive"), nell'ottica di un progressivo e rapido allineamento al futuro quadro normativo italiano.

## Protezione sociale

### [S1-11]

I Dipendenti con rapporto di lavoro subordinato (contratto Italia) con una delle aziende del Gruppo sono coperti contro le diverse fattispecie di perdita del reddito da lavoro dalle tutele previste dalla legge italiana. Per la Capogruppo e per Banca Widiba valgono inoltre le previsioni del Contratto Collettivo Settore Credito Italia e del Contratto Integrativo MPS. Per MPS Tenimenti e MPS Magazzini Generali Fiduciari valgono le norme rinvenienti dai CCNL applicati in tali aziende. Nel dettaglio per la Capogruppo e Widiba sono previste le seguenti coperture:

- perdita di reddito a seguito di malattia: conservazione retribuzione e posto di lavoro per periodi crescenti in base all'anzianità, fino a 36 mesi (CCNL Credito), indennità NASPI per i 24 mesi successivi eventuale licenziamento (Legge Italia), assunzione figlio/coniuge in caso premorienza (CIA MPS);
- perdita di reddito per disoccupazione: percezione indennità NASPI per i 24 mesi successivi eventuale licenziamento (Legge Italia);
- perdita di reddito per infortunio sul lavoro e disabilità acquisita: conservazione retribuzione e posto di lavoro per periodi crescenti in base all'anzianità, fino a 36 mesi (CCNL Credito), permessi/congedi indennizzati per disabilità (Legge Italia), benefici di avvicinamento dell'accesso alla pensione (Legge Italia), indennità NASPI per i 24 mesi successivi eventuale licenziamento (Legge Italia), copertura assicurativa per invalidità permanente / morte da infortunio (Legge Italia e CIA MPS), assunzione figlio/coniuge in caso premorienza (CIA MPS);
- perdita di reddito per congedo parentale: conservazione posto di lavoro e percezione indennità per congedo obbligatorio e per congedo facoltativo (Legge Italia), in aggiunta integrazioni economiche (CCNL Credito);
- perdita di reddito per pensionamento: percezione assegno straordinario di sostegno al reddito entro i 5 anni dal diritto a pensione AGO (Fondo Solidarietà Settore Credito), percezione dell'assegno secondo norme sulla pensione AGO (Legge Italia), percezione prestazione di previdenza complementare (Fondi Pensione MPS / Cassa MPS).

Si riportano di seguito le fattispecie previste da MPS Tenimenti e MPS Magazzini Generali Fiduciari:

- perdita di reddito a seguito di malattia: conservazione retribuzione e posto di lavoro per periodi crescenti in base all'anzianità, indennità per i 12/24 mesi successivi eventuale licenziamento (Legge Italia);
- perdita di reddito per disoccupazione: percezione indennità i 12/24 mesi successivi eventuale licenziamento (Legge Italia);
- perdita di reddito per infortunio sul lavoro e disabilità acquisita: conservazione retribuzione e posto di lavoro per periodi crescenti in base all'anzianità, permessi/congedi indennizzati per disabilità (Legge Italia), benefici di avvicinamento dell'accesso alla pensione (Legge Italia), indennità per i 12/24 mesi successivi eventuale licenziamento (Legge Italia), copertura assicurativa per invalidità permanente / morte da infortunio (Legge Italia);
- perdita di reddito per congedo parentale: conservazione posto di lavoro e percezione indennità per congedo obbligatorio e per congedo facoltativo (Legge Italia);
- perdita di reddito per pensionamento: percezione dell'assegno secondo norme sulla pensione AGO (Legge Italia).

## I Fondi Pensione MPS

Nell'ambito del sistema di welfare previsto dal Gruppo, in relazione alla perdita di reddito per pensionamento, a partire dal 2020 sono stati introdotti il Fondo Pensione MPS e Cassa di Previdenza MPS quali forme di sistema pensionistico integrativo, con possibilità di adesione estesa anche ai familiari fiscalmente a carico dei dipendenti del Gruppo. L'impianto di allocazione è orientato ai criteri ESG ed entrambi i suddetti fondi risultano sottoscrittori del Protocollo UNPRI (*Principles for Responsible Investment*).

Inoltre, entrambi i fondi pensione richiamati, in attuazione delle disposizioni vigenti, hanno approvato e pubblicato sui propri siti web i documenti relativi alle informazioni in merito alla politica di impegno e alle politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti. I fondi definiscono inoltre le modalità di monitoraggio e il piano di rendicontazione delle tematiche ESG prevedendo per ciascun comparto un'analisi quantitativa dei fattori di sostenibilità implementati da specifici indicatori per ciascuna dimensione: ambiente, sociale e governance.

Nel 2025, si è conclusa l'attività di aggiornamento dell'*asset allocation* strategica, implementando l'impostazione nel rispetto dei dettami ESG previsti dalla Politica di Sostenibilità degli Enti; al fine di focalizzare il proprio impegno, i Fondi hanno individuato alcune tematiche ESG prioritarie per la propria politica di sostenibilità, utilizzando come quadro di riferimento per le proprie scelte quello definito dai **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (di seguito "Obiettivi" o SDGs) e dai 169 target sottostanti definiti dall'Agenda 2030 dell'ONU.

Le tematiche affrontate dagli SDGs – relative tra le altre a povertà, fame nel mondo, salute e benessere, educazione, uguaglianza, sviluppo inclusivo, transizione energetica, biodiversità, pace e giustizia - sono alla base di programmi e politiche pubbliche adottate dai principali Paesi e rappresentano un punto di riferimento per gli investitori globali. A seguito di un'analisi di materialità condotta all'interno dei propri Organi, i Fondi hanno individuato i seguenti 5 Obiettivi come maggiormente rappresentativi tenuto conto dei propri valori identitari, delle caratteristiche della propria base di aderenti e degli altri stakeholder interessati, ivi includendo anche la strategia di sostenibilità definita dal Gruppo:

- L'Obiettivo 3 "**Salute e benessere**" mira a garantire una vita sana e a promuovere il benessere per tutti e per tutte le età, attraverso il conseguimento di una copertura sanitaria universale e sostenendo la ricerca e lo sviluppo di vaccini e farmaci per le malattie trasmissibili e non trasmissibili;
- L'Obiettivo 5 ha come oggetto "**Parità di genere**", ovvero raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze, garantendo loro pari opportunità di accesso all'educazione, a un lavoro dignitoso, alla sanità e alla rappresentanza nei processi decisionali economici e politici;
- L'Obiettivo 8 ha come oggetto "**Lavoro dignitoso e crescita economica**", ovvero promuovere una crescita economica inclusiva, duratura e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti;
- L'Obiettivo 13 "**Lotta contro il cambiamento climatico**" è incentrato sulla necessità di rafforzare la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali e di contrastare il cambiamento climatico e i suoi impatti promuovendo la riduzione delle emissioni di gas serra;
- L'Obiettivo 16 ha come oggetto "**Pace, giustizia e istituzioni solide**" ovvero promuovere società pacifiche e solidali per lo sviluppo sostenibile, garantire l'accesso alla giustizia per tutti e costruire istituzioni efficaci, responsabili e solidali a tutti i livelli.

Sempre nel 2025, il Fondo Pensione Mps ha concluso l'attività relativa all'investimento nei mercati privati attraverso strumenti aventi strategie che integrano in modo esplicito considerazioni ambientali e/o sociali nella gestione degli investimenti (art.8 SFDR - regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari che si inserisce nel Piano d'azione UE per la finanza sostenibile) e con prodotti che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (art.9 SFDR - regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari che si inserisce nel Piano d'azione UE per la finanza sostenibile).



## Persone con disabilità [S1-12]

### Persone con disabilità

La quota di dipendenti propri con disabilità nel Gruppo è pari al 6 % (di cui 52% uomini e 48% donne).

Per Mediobanca la quota è pari al 5% (di cui 51% uomini e 49% donne). Al netto di Mediobanca il valore si attesta – come nel 2024 - al 6% (di cui 52% uomini e 48% donne).

I criteri che contraddistinguono le persone considerate “disabili” ai sensi della Legge 68/1999 sono indicate all’art. 1 della Legge stessa. Annualmente, nel rispetto delle norme vigenti, il Gruppo verifica, sulla base degli organici complessivi, il numero di lavoratori disabili da inserire e procede, di norma in accordo con i Centri per l’Impiego (Uffici Provinciali del Ministero del Lavoro competenti sul collocamento obbligatorio) all’assunzione di lavoratori disabili.

Vi sono poi ulteriori lavoratori – non inclusi nel dato indicato – che afferiscono alle “altre Categorie Protette” di cui alla Legge 68/1999 art. 18; si tratta di lavoratori ai quali, pur non essendo disabili, viene riservata una quota di assunzioni obbligatorie nelle aziende (esempio orfani di deceduti per causa del lavoro, profughi).

## Metriche di formazione e sviluppo delle competenze [S1-13]

### Numero e percentuale dipendenti destinatari di una valutazione

Nelle tabelle di seguito riportate viene presentato il numero totale di dipendenti che hanno ricevuto una valutazione delle performance suddivisi per genere e per categorie.

I dati sull’organico del Gruppo e l’incidenza percentuale sono calcolati sulla base delle numeriche complessive dei dipendenti al 31 dicembre 2024 (anno di riferimento della valutazione). Viene conteggiato ciascun destinatario della scheda di valutazione, secondo le previsioni della relativa normativa interna, delle seguenti società del Gruppo: Capogruppo, Banca Widiba, MPS Fiduciaria, MPS Tenimenti e Magazzini Generali Fiduciari Mantova (MGFM). Relativamente al dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca, le risorse non valutate sono riferibili ai nuovi ingressi.

#### Numero di dipendenti destinatari di una valutazione delle performance - suddivisione per genere

| % risorse sottoposte a Valutazione della prestazione | 2025                 |                               |                                                               | 2024          |
|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                      | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |               |
| Donne                                                | 98,21%               | 93,79%                        | 99,35%                                                        | 99,67%        |
| Uomini                                               | 97,84%               | 94,96%                        | 99,03%                                                        | 99,39%        |
| <b>Totale</b>                                        | <b>98,03%</b>        | <b>94,47%</b>                 | <b>99,20%</b>                                                 | <b>99,54%</b> |

#### Numero di dipendenti destinatari di una valutazione delle performance - suddivisione per categorie

| % risorse sottoposte a Valutazione della prestazione                                        | 2025                 |                               |                                                               | 2024          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                                             | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |               |
| Dirigenti                                                                                   | 93,35%               | 91,61%                        | 100,00%                                                       | 98,73%        |
| Quadri Direttivi                                                                            | 98,20%               | 94,05%                        | 99,98%                                                        | 99,87%        |
| Aree Professionali (e altre qualifiche, incluse qualifiche non ricomprese nel CCNL Credito) | 98,20%               | 95,75%                        | 98,73%                                                        | 99,37%        |
| <b>Totale</b>                                                                               | <b>98,03%</b>        | <b>94,47%</b>                 | <b>99,20%</b>                                                 | <b>99,54%</b> |

### Numero medio di ore di formazione

Nelle tabelle di seguito riportate viene indicato il numero medio di ore di formazione per genere e per categoria di dipendente. I dati sono stati calcolati estraendo i tracciamenti sulla formazione erogata dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 e l'elenco di tutti i corsi completati da ciascuna risorsa che accede alla piattaforma nel periodo di riferimento. Successivamente, sono state attribuite le ore di formazione erogate a ciascuna risorsa. Si considerano solo le ore dei corsi che ciascuna risorsa ha completato nel corso dell'anno. Per il Gruppo Mediobanca la formazione considerata è soltanto quella erogata dal 30 settembre fino al 31 dicembre 2025; il dato consolidato include Banca MPS, Widiba e MPS Fiduciaria, MPS Tenimenti e MGFM.

#### Numero medio di ore di formazione per genere

| Numero medio ore di formazione per dipendente | 2025                 |                               |                                                               | 2024        |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|
|                                               | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |             |
| Donne                                         | 34,8                 | 6,7                           | 42,2                                                          | 41,8        |
| Uomini                                        | 30,8                 | 7                             | 40,9                                                          | 41,1        |
| <b>Totale</b>                                 | <b>32,8</b>          | <b>6,9</b>                    | <b>41,6</b>                                                   | <b>41,5</b> |

#### Numero medio di ore di formazione per dipendente

| Numero medio ore di formazione per dipendente                                               | 2025                 |                               |                                                               | 2024        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                                             | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |             |
| Dirigenti                                                                                   | 10,5                 | 5,3                           | 32                                                            | 28,5        |
| Quadri Direttivi                                                                            | 31,6                 | 6,3                           | 42,5                                                          | 42,1        |
| Aree Professionali (e altre qualifiche, incluse qualifiche non ricomprese nel CCNL Credito) | 35,2                 | 8                             | 41,2                                                          | 41,3        |
| <b>Totale</b>                                                                               | <b>32,8</b>          | <b>6,9</b>                    | <b>41,6</b>                                                   | <b>41,5</b> |

Il modello *3D Approach* ha consentito anche nel 2025:

- una riduzione dei *gap* gravi e molto gravi in favore dei *gap* lievi e irrilevanti;
- un'ottimizzazione del numero di ore medie pro capite annuali, in quanto l'investimento in formazione «su misura» orienta il tempo dedicato alla formazione sulle reali esigenze (*skill gap*).

Si evidenzia, infine, l'aumento del numero delle risorse che hanno totalizzato un numero di ore di formazione nella fascia 40-60 ore.

## Metriche di salute e sicurezza [S1-14]

| Lavoratori coperti da un sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro | 2025                 |                               |                                                               | 2024   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------|
|                                                                                  | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |        |
| Numero di dipendenti coperti dal sistema di gestione salute e sicurezza (N.)     | 21.656               | 5.533                         | 16.123                                                        | 16.305 |
| Percentuale di dipendenti coperti dal sistema di gestione salute e sicurezza (%) | 98,15%               | 100,00%                       | 97,44%                                                        | 97,48% |

Nota: Il dato richiesto sul numero totale di lavoratori non dipendenti, ma il cui lavoro e/o luogo di lavoro è controllato dall'organizzazione non è disponibile. Il calcolo della percentuale è stato effettuato considerando il rapporto tra i lavoratori delle aziende certificate (BMPS e MGFM) ed il totale dei lavoratori totali considerati nel perimetro del Bilancio.

| Infortuni sul lavoro                                                    | 2025                 |                               |                                                               | 2024          |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                         | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |               |
| Numero totale dei decessi dovuti a infortuni sul lavoro (N.)            | 0                    | 0                             | 0                                                             | 0             |
| Numero totale di infortuni sul lavoro gravi (escludendo i decessi) (N.) | 2                    | 0                             | 2                                                             | 0             |
| Numero totale di infortuni sul lavoro registrabili (N.)                 | 71                   | 20                            | 51                                                            | 53            |
| Ore lavorate (N.)                                                       | 26.771.312,62        | 2.489.850,00                  | 24.281.462,62                                                 | 24.737.728,00 |
| Tasso di decessi dovuti a infortuni sul lavoro                          | 0                    | 0                             | 0                                                             | 0             |
| Tasso di infortuni gravi sul lavoro (escludendo i decessi)              | 0                    | 0                             | 0                                                             | 0             |
| Tasso di infortuni sul lavoro registrabili                              | 2,65                 | 8,03                          | 2,10                                                          | 2,14          |
| Infortuni in itinere                                                    | 125                  | 18                            | 107                                                           | 92            |
| Tasso di infortuni in itinere                                           | 4,67                 | 7,23                          | 4,41                                                          | 3,72          |

Nota: Il dato richiesto sul numero totale di lavoratori non dipendenti, ma il cui lavoro e/o luogo di lavoro è controllato dall'organizzazione non è disponibile.

| Malattia professionale                                                                                                                                      | 2025                 |                               |                                                               | 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|
|                                                                                                                                                             | dato consolidato (a) | di cui: Gruppo Mediobanca (b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca (c) = (a)-(b) |      |
| Numero di malattie a lavoratori dipendenti (N.)                                                                                                             |                      |                               |                                                               |      |
| Numero totale di casi di malattia professionale registrabili                                                                                                | 0                    | 0                             | 0                                                             | 0    |
| di cui casi di decesso causati da malattia professionali                                                                                                    | 0                    | 0                             | 0                                                             | 0    |
| numero di giornate perse a causa di lesioni e decessi sul lavoro dovuti a infortuni sul lavoro, malattie connesse al lavoro e decessi a seguito di malattie | 0                    | 0                             | 0                                                             | 0    |

Nota: Il dato richiesto sul numero totale di lavoratori non dipendenti, ma il cui lavoro e/o luogo di lavoro è controllato dall'organizzazione non è disponibile.

## Metriche dell'equilibrio tra vita professionale e vita privata [S1-15]

Il Gruppo è impegnato nelle politiche di *welfare*, che perseguono la creazione di valore per le persone e il miglioramento del clima aziendale: ogni elemento del *welfare* è finalizzato a sostenere i colleghi e le loro famiglie in termini economici, sociali e di conciliazione tempo di vita/lavoro, contribuendo così all'aumento di soddisfazione, benessere, alla fidelizzazione e alla produttività.

Il *welfare* è un elemento centrale della contrattazione di secondo livello che è stata aggiornata sui principali istituti a luglio 2025. È punto di riferimento per tutti i colleghi, grazie al costante confronto con le organizzazioni sindacali. Questo modello è stato esteso anche alle risorse aderenti al Fondo di solidarietà del settore per tutto il periodo di permanenza nel medesimo.

In un quadro di sostenibilità economica complessiva, il *welfare* interno è stato integrato nel tempo con beni e servizi che rispondono all'evoluzione dei bisogni dei dipendenti, del personale in quiescenza e dei loro nuclei familiari (attualmente oltre 50.000 persone).

I benefit sono riconosciuti a tutte le risorse a prescindere dalla tipologia di contratto e dall'orario lavorativo (part time o full time). Tutti i dipendenti hanno diritto a congedi per motivi familiari. Al rientro dal congedo parentale il mantenimento del posto di lavoro è garantito al 100%. Occorre precisare inoltre che il congedo parentale, ai sensi delle vigenti norme di legge, può essere fruito fino ai 12 anni di età del bambino. Con l'aggiornamento della contrattazione di secondo livello del luglio 2025, è stata riservata particolare attenzione ai genitori attraverso permessi per specifiche esigenze (congedo di paternità e inserimento scolastico dei figli).

Nel corso del 2025, un totale di 4.241 dipendenti (pari al 19% del personale avente diritto) ha usufruito di congedi familiari, di cui 1.535 uomini (pari al 14% degli uomini aventi diritto) e 2.706 donne (pari al 24% delle donne aventi diritto).

Per il Gruppo Mediobanca, dal 30 settembre 2025, un totale di 342 dipendenti (pari al 6% del personale avente diritto) ha usufruito di congedi familiari, di cui 150 uomini (pari al 5% degli uomini aventi diritto) e 192 donne (pari all'8% delle donne aventi diritto).

Al netto del Gruppo Mediobanca, un totale di 3.899 dipendenti (pari al 24% del personale avente diritto) ha usufruito di congedi familiari, di cui 1.385 uomini (pari al 18% degli uomini aventi diritto) e 2.514 donne (pari al 28% delle donne aventi diritto).

Nel 2024, un totale di 3.769 dipendenti (pari al 23% del personale avente diritto) ha usufruito di congedi familiari, di cui 1.323 uomini (pari al 17% degli uomini aventi diritto) e 2.446 donne (pari al 27% delle donne aventi diritto).

| Congedi familiari                                                            |    | 2025                    |                                     |                                                                  | 2024   |
|------------------------------------------------------------------------------|----|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------|
|                                                                              |    | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |        |
| Numero totale di dipendenti che hanno fruito di congedi familiari per genere | N. | 4.241                   | 342                                 | 3.899                                                            | 3.769  |
| % del personale avente diritto                                               | %  | 19%                     | 6%                                  | 24%                                                              | 23%    |
| Di cui Uomini                                                                | N. | 1.535                   | 150                                 | 1.385                                                            | 1.323  |
|                                                                              | %  | 14%                     | 5%                                  | 18%                                                              | 17,00% |
| Di cui Donne                                                                 | N. | 2.706                   | 192                                 | 2.514                                                            | 2.446  |
|                                                                              | %  | 24%                     | 8%                                  | 28%                                                              | 27,00% |

Al 31 dicembre 2025, il tasso di rientro dopo i congedi parentali è stato pari al 92% ca, e il tasso di mantenimento del posto di lavoro dopo 12 mesi dal congedo (al netto del Gruppo Mediobanca) è stato del ca. 99% , con una percentuale equa per le donne e per gli uomini.

Nel 2024, il tasso di rientro dopo i congedi parentali è stato pari al 94% ca., e il tasso di mantenimento del posto di lavoro dopo 12 mesi dal congedo è stato del ca. 98%<sup>72</sup>, con una percentuale del 99% per le donne e 98% per gli uomini.

72 La percentuale inferiore al 100% è dovuta a dimissioni dal servizio volontarie.

## Metriche di retribuzione (divario retributivo e remunerazione totale) [S1-16]

Il Gruppo riserva una particolare attenzione verso il tema dell'uguaglianza retributiva di genere a tutti i livelli. Il divario retributivo di genere (c.d. *gender pay gap*) è definito come la differenza tra la retribuzione oraria media corrisposta alle lavoratrici e quella corrisposta ai lavoratori. Per il 2025 la differenza percentuale tra la media della retribuzione oraria lorda dei dipendenti di sesso maschile e la media della retribuzione oraria lorda delle dipendenti di sesso femminile corrisponde al 29,4%. Per il Gruppo Mediobanca la differenza è pari al 44,8%, mentre al netto di quest'ultimo la differenza è pari al 11,4% (11,35% nel 2024).

| Gender Pay Gap | 2025                    |                                     |                                                                  | 2024   |
|----------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------|
|                | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |        |
|                | 29,4%                   | 44,8%                               | 11,4%                                                            | 11,35% |

Il divario retributivo di genere è stato analizzato anche per tipologia di inquadramento: dirigenti, quadri e impiegati ed è pari rispettivamente a 30,8%, 14,7% e -1%. Per il Gruppo Mediobanca la differenza è pari rispettivamente a 33,1%, 22,1% e 0,5% mentre al netto di quest'ultimo, la differenza è pari a 16,2%, 6,7%, -1%.

Il Gruppo adotta misure specifiche e azioni di mitigazione finalizzate alla promozione dell'equilibrio di genere e della parità salariale a parità di mansioni, di esperienza e degli altri elementi oggettivi previsti dalle *Guidelines EBA Equal Pay*. L'approccio oggettivo del peso delle posizioni contribuisce a garantire che la politica in materia di remunerazione sia neutra rispetto al genere e consente di perseguire la parità retributiva, come evidenziato dalla sostanziale stabilità del *gender pay gap* del Gruppo rispetto all'anno precedente (al netto del Gruppo Mediobanca).

L'ampliamento dell'organico di Gruppo, con posizioni ad elevata specializzazione, per le quali nel Gruppo Mediobanca si riscontra una maggiore presenza dei lavoratori di sesso maschile, ha fatto registrare un maggior divario dell'indice di Gruppo.

Per il 2025 il tasso di remunerazione totale, calcolato come il rapporto tra la remunerazione totale annua lorda della persona con il salario più elevato rispetto alla mediana della remunerazione totale annua lorda dei restanti dipendenti (esclusa la suddetta persona) è pari a 66,1. Per il Gruppo Mediobanca il rapporto corrisponde a 58,3 e al netto di quest'ultimo il rapporto si attesta su 21,7.

| Tasso di remunerazione totale | 2025                    |                                     |                                                                  | 2024 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------|
|                               | dato consolidato<br>(a) | di cui:<br>Gruppo Mediobanca<br>(b) | dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca<br>(c) = (a)-(b) |      |
|                               | 66,07                   | 58,26                               | 21,72                                                            | 8,97 |

## Incidenti, denunce e impatti gravi in materia di diritti umani [S1-17]

Non sono rilevate evidenze di cause e/o stragiudiziali in merito a episodi di violazione da parte della forza lavoro dei diritti riferibili alla parità di genere (a fronte di quattro segnalazioni pertinenti in tema "molestie di genere sui luoghi di lavoro"), in linea con l'esercizio precedente. Più in generale, si conferma l'assenza di domande giudiziali e/o stragiudiziali in tema di incidenti gravi in materia di diritti umani.

## ESRS S2 - Lavoratori nella catena del valore

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione dei “lavoratori nella catena del valore”, le politiche e le azioni adottate per la gestione del tema, nonché i processi attraverso i quali monitora l’efficacia delle sue politiche e azioni. Vengono inoltre illustrati i canali attraverso i quali i lavoratori nella catena del valore possono esprimere le loro preoccupazioni.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e dipendenti dagli specifici elementi (in termini di impatti) risultati rilevanti a seguito della conduzione dell’analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo Analisi di doppia materialità del presente documento).

Il dettaglio puntuale degli elementi rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell’orizzonte temporale) è visibile nella rappresentazione tabellare dedicata (anche in questo caso presente nel paragrafo Analisi di doppia materialità).

In riferimento alle diverse iniziative e linee d’azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l’approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d’intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

### Politiche, Azioni e Target in merito ai lavoratori nella catena del valore

Il processo di mappatura di impatti, rischi e opportunità relativamente ai lavoratori nella catena del valore a monte ed a valle, ha determinato l’individuazione di impatti rilevanti in relazione al solo perimetro a monte (*Upstream Value Chain*). Pertanto, in merito alle tematiche “condizioni di lavoro” e “altri diritti connessi al lavoro”, vengono descritte nei paragrafi seguenti politiche, azioni e target definiti dal Gruppo associati alla forza lavoro appartenente alla catena del valore a monte.

### Condizioni lavorative e altri diritti relativi al lavoro

Afferiscono al presente paragrafo le tematiche relative, con riferimento alla catena del valore a monte, alle condizioni lavorative e agli altri diritti connessi al lavoro.

### Politiche connesse ai lavoratori nella catena del valore [S2-1]

Il Codice Etico<sup>73</sup> del Gruppo costituisce il documento che disciplina i principi guida, i valori e le regole di condotta che si affiancano agli obblighi di legge e regolamentari per quanto attiene ai lavoratori nella catena del valore a monte. Il Gruppo si impegna a favorire l’adozione dello stesso tra le società controllate, collegate, partner commerciali, consulenti e collaboratori al fine di indirizzare comportamenti ispirati a standard etici e professionali.

Tale documento riflette l’impegno del Gruppo nella strutturazione di rapporti con i propri fornitori improntati alla correttezza e alla trasparenza. Vengono inoltre promosse trasparenza, collaborazione, correttezza e integrità, evitando situazioni di conflitto d’interessi o di comportamento illecito. A tal fine, il Gruppo si avvale anche dei presidi previsti dalla “Direttiva di Gruppo in materia di gestione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni”<sup>74</sup>, che assicura canali sicuri e riservati per la segnalazione di comportamenti non conformi.

L’applicazione del Codice è assicurata attraverso il sistema dei controlli interni, quale elemento del complessivo sistema di governo di un’azienda. Nel dettaglio, i fornitori sono sensibilizzati a prestare i propri servizi seguendo standard di condotta coerenti con quelli indicati nel Codice Etico. Infatti, sulla base dei contratti e delle condizioni generali di acquisto, è richiesta l’espressa accettazione da parte dei fornitori, mediante apposito modulo, della dichiarazione di impegno a non attuare comportamenti in contrasto con quanto previsto dal Codice Etico del Gruppo. Pertanto, i fornitori, in ottemperanza alle condizioni contrattuali di acquisto, sono indirizzati al rispetto dei diritti dei propri lavoratori e alla gestione responsabile degli eventuali criteri sociali conseguenti. Il Gruppo si impegna, altresì, a rispettare la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, promuovendo la tutela dei diritti umani, ivi compresi i principi in materia di lavoro minorile e lavoro forzato.

Per maggiori dettagli in merito al Codice Etico di Gruppo si rimanda al paragrafo “Politiche, Azioni e Target in materia di condotta d’impresa” all’interno della “Sezione 4 – Informazioni sulla Governance”.

<sup>73</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>74</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.



Nella gestione dei rapporti con gli attori della catena del valore a monte, il Gruppo rispetta altresì i dettami del Modello di organizzazione, gestione e controllo per la prevenzione dei reati ex D.Lgs. 231/01, il quale sancisce regole di condotta da rispettare nella selezione della catena di fornitura, in coerenza con la “Direttiva di Gruppo sulla Gestione della Spesa e dei Fornitori”<sup>75</sup>, che disciplina i processi di qualifica, valutazione e monitoraggio dei partner commerciali. Il Gruppo si impegna inoltre, a selezionare i propri fornitori considerando anche aspetti relativi alla salute e sicurezza sui luoghi di lavoro e a promuovere iniziative comuni per la gestione e la risoluzione di eventuali situazioni di rischio in un’ottica di reciproca collaborazione, nonché ad adottare una politica degli acquisti che rispetti i principi di tutela della salute e sicurezza dei lavoratori, dell’ambiente e delle persone in generale. La salvaguardia delle condizioni di lavoro viene inoltre supportata dalla Politica per la salute e sicurezza del Gruppo, dalla Direttiva di Gruppo in materia di Sicurezza Fisica (in linea con la Direttiva interna di Gruppo per la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro) e dalla Direttiva di Gruppo in materia di Sostenibilità e ESG<sup>76</sup>.

Il costante coinvolgimento dei fornitori, al fine di garantire la tutela dei loro interessi, avviene mediante il processo di *Stakeholder Management* condotto dalla funzione Acquisti. Per maggiori dettagli in merito al coinvolgimento dei portatori di interesse, si rimanda alla “Sezione 1 – Informazioni generali” del presente documento dedicata al processo di “*Stakeholder Engagement*”.

Ad oggi non si rilevano, a livello di Gruppo, casi di inosservanza dei principi guida delle Nazioni Unite, della dichiarazione dell’OIL o delle linee guida OCSE con riferimento ai lavoratori nella catena del valore a monte.

### Azioni connesse ai lavoratori nella catena del valore [S2-4]

Le iniziative di seguito riportate coinvolgono tutti i fornitori e i prestatori di servizi esterni al Gruppo, inclusi professionisti, imprese e aziende estere, e rientrano nell’ordinaria prassi di gestione dei rapporti di fornitura.

Il Gruppo si impegna a adottare standard di selezione e gestione dei fornitori al fine di incentivare il rispetto dei criteri sociali e dei diritti umani lungo tutta la catena di fornitura. La selezione dei fornitori avviene mediante un processo di valutazione che, in fase di preselezione, aggiudicazione e contrattualizzazione della fornitura, prevede la verifica esplicita, attraverso apposite domande, del rispetto delle norme in materia di legislazione del lavoro, dell’applicazione del CCNL, della regolarità contributiva attestata mediante il Documento Unico di Regolarità Contributiva (di seguito anche DURC) e del possesso di certificazioni in ambito ESG della controparte. Viene inoltre richiesta l’acquisizione, in fase di registrazione, della documentazione relativa alla Dichiarazione 231 (con riferimenti alla normativa anticorruzione) e antimafia, con specifiche domande in merito alle certificazioni ed al Codice Etico. Nel dettaglio, le norme del Codice Etico, di cui eventualmente dispone la controparte, non devono essere in contrasto con quanto sancito dal Codice Etico di Gruppo.

Il Gruppo, applicando il Modello 231, adotta specifiche linee guida per garantire la massima correttezza nella gestione dei rapporti con i fornitori. Così facendo previene illeciti e reati amministrativi dei quali potrebbe essere chiamata a rispondere.

Tutti i soggetti coinvolti nella filiera degli approvvigionamenti devono mantenere una condotta improntata a:

- obiettività, trasparenza, pari opportunità, professionalità ed economicità nella selezione dei fornitori e nella definizione delle condizioni contrattuali, utilizzando fonti informative ufficiali durante la prima valutazione e nei controlli successivi;
- richiesta dei requisiti antimafia, con obbligo per il fornitore di dichiarare la propria titolarità/beneficiario effettivo e presentare la documentazione necessaria all’identificazione;
- dichiarazione di assenza di condanne per corruzione, per prevenire rapporti con soggetti incriminati;
- correttezza, lealtà e trasparenza nei rapporti con Stato, Unione Europea ed enti pubblici;
- rifiuto di qualsiasi forma di compenso illecito legata all’esercizio delle proprie funzioni;
- rispetto della normativa vigente, dei regolamenti delle Autorità e delle procedure interne in materia di deleghe e poteri di spesa;
- osservanza rigorosa della normativa antiriciclaggio (D.Lgs. 231/2007) nei rapporti con i fornitori;
- accurata selezione dei fornitori per trasporto e smaltimento rifiuti, verificando iscrizioni ad albi, autorizzazioni e conformità ambientali;
- verifica dell’idoneità professionale, soprattutto nei lavori che richiedono cantieri temporanei o mobili, valutando capacità organizzative, risorse umane e strumentali in conformità all’art. 26 e al Titolo IV del D.Lgs. 81/08.

Per specifiche categorie merceologiche, per le quali risultano rilevanti gli aspetti peculiari della tutela dell’integrità fisica e della personalità morale dei lavoratori, l’impegno è indirizzato ad approfondire sia la condizione economico-finanziaria del

<sup>75</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>76</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

fornitore, sia il livello di tutela dei lavoratori, avvalendosi di strumenti di indagine volti ad appurare il possesso di autorizzazioni e permessi, l'adozione di misure di prevenzione e sicurezza, nonché l'effettuazione di interventi di formazione specialistica. Ai singoli fornitori vengono comunicate le politiche e le procedure anticorruzione del Gruppo, con una copertura pari al 100% dei fornitori con cui si ha un rapporto commerciale.

Contestualmente, a livello di Gruppo, vengono condotti controlli con frequenza annuale volti a verificare eventuali aggiornamenti nella documentazione che la controparte fornitrice ha messo a disposizione del Gruppo in merito alla propria sostenibilità sociale. Tale processo consente di monitorare l'eventuale mancato adempimento, da parte dei fornitori, degli obblighi previsti al momento della registrazione nell'albo Fornitori del Gruppo. Inoltre, qualora venga nominato un nuovo legale, è richiesta la firma della documentazione relativa alla contrattualistica da parte di quest'ultimo. Il Gruppo ha individuato la funzione Acquisti quale funzione dedicata, in via prioritaria, alla raccolta della documentazione e alla verifica dell'esistenza dei requisiti richiesti ai fornitori ai fini dell'iscrizione nell'albo Fornitori del Gruppo.

Le funzioni di Controllo svolgono attività di verifica relative all'estensione e alla conformità dei programmi di protezione dei dati utilizzati da fornitori e partner commerciali del Gruppo. Inoltre, la tutela dei dati viene assicurata anche negli accordi contrattuali o di collaborazione con terze parti, mediante specifiche clausole volte a definire chiaramente i ruoli e le responsabilità in materia di privacy.

A fronte delle analisi condotte dalle funzioni coinvolte, non si segnalano, ad oggi, gravi problemi o incidenti connessi ai diritti umani nella catena del valore a monte.

### Obiettivi connessi ai lavoratori nella catena del valore [S2-5]

Il Gruppo non ha, ad oggi, definito degli obiettivi specifici per gestire il tema dei lavoratori della catena del valore.

Tuttavia, l'efficacia delle politiche e delle azioni adottate in materia viene garantita mediante il monitoraggio di specifici indicatori al fine di assicurare una gestione della catena di fornitura finalizzata al rispetto dei principi di sostenibilità sociale e ambientale. In tal senso, la verifica, negli anni successivi a quelli della prima contrattualizzazione, della sussistenza dei requisiti per l'iscrizione all'albo Fornitori del Gruppo, nonché i controlli svolti dalle funzioni di controllo e di revisione interna, garantiscono l'efficacia delle politiche e delle azioni intraprese dal Gruppo al fine di tutelare i diritti dei lavoratori nella catena del valore a monte e di perseguire lo sviluppo di rapporti con i fornitori improntati al rispetto dei diritti umani dei loro lavoratori.

Nel corso del 2025 sono stati valutati il 100% dei nuovi fornitori (n. 230) secondo criteri sociali, in conformità con gli *standard* internazionali. L'attività di verifica descritta viene realizzata nel continuo in relazione a ciascun nuovo fornitore.

L'adozione di obiettivi specifici per gestire il tema sarà valutata in futuro al fine di garantire un continuo miglioramento dell'impegno del Gruppo nei confronti dei lavoratori nella catena del valore.

### Processi di coinvolgimento dei lavoratori nella catena del valore in merito agli impatti [S2-2]

Il Gruppo, pur non disponendo di un processo di coinvolgimento formalizzato dei lavoratori dei fornitori, né di tipo diretto né per il tramite di rappresentanti, ritiene che i requisiti valutati in sede di sottoscrizione dei contratti con i medesimi consentano indirettamente di verificare il rispetto dei diritti dei lavoratori.

In particolare, nella fase di valutazione dei fornitori viene sottoposto un questionario le cui risposte relative al possesso delle certificazioni vengono valutate in base a punteggi. I fornitori che possiedono tali certificazioni ottengono punteggi che assumono maggiore rilevanza anche in fase di selezione per l'assegnazione della fornitura/servizio.

Nella fase di registrazione viene inoltre richiesta, a tutti i fornitori, un'autodichiarazione della relativa applicazione (dove prevista) dei contratti collettivi nazionali/regionali.

## Processi per porre rimedio agli impatti negativi e canali che consentono ai lavoratori nella catena del valore di esprimere preoccupazioni [S2-3]

Al fine di prevenire e/o porre rimedio alle preoccupazioni dei lavoratori della catena del valore, il Gruppo mette a disposizione canali di libero accesso anche a soggetti esterni, come il sistema di *Whistleblowing*. Tale sistema aiuta a controllare e prevenire i rischi cui il Gruppo può andare incontro per via di fatti ed azioni contrari alla normativa esterna, ai regolamenti aziendali, alle procedure interne e al proprio Codice Etico, contribuendo ad attuare le politiche di sostenibilità, favorendone l'integrità e la correttezza.

Le modalità di accesso sono, peraltro, raggiungibili attraverso i canali istituzionali e pertanto, vi possono accedere anche eventuali lavoratori o collaboratori non solo del Gruppo, quali ad esempio i dipendenti afferenti a società che forniscono beni o servizi o che realizzano opere in favore di terzi e svolgono o hanno svolto la propria attività lavorativa presso il Gruppo. Per maggiori dettagli sull'efficacia del sistema di *Whistleblowing*, nonché sulle misure di tutela e protezione dei segnalanti, si rimanda al paragrafo "Protezione degli informatori" all'interno della Sezione 4 – Informazioni sulla governance del presente documento.

## La tutela dei diritti umani dei lavoratori nella catena del valore [S2-4]

Il Gruppo tutela i diritti umani e i diritti fondamentali dei lavoratori impiegati lungo la propria catena di fornitura, fondando le relazioni con fornitori e partner su principi di integrità, correttezza professionale, trasparenza e responsabilità, nel rispetto della dignità della persona e della non discriminazione. I riferimenti valoriali e comportamentali sono formalizzati nel Codice Etico di Gruppo, che impegna tutti i destinatari a conformarsi alle normative applicabili e agli accordi nazionali e internazionali cui il Gruppo aderisce, e si applica a tutte le attività e iniziative che coinvolgono soggetti terzi.

Nello svolgimento delle proprie attività, il Gruppo si avvale del supporto di fornitori selezionati secondo principi di integrità, trasparenza e responsabilità sociale, promuovendo rapporti improntati a correttezza professionale e rispetto dei diritti umani fondamentali, in coerenza con i principi del proprio Codice Etico. A tal fine il Gruppo favorisce l'adozione di pratiche responsabili lungo l'intera catena del valore, prevedendo qualsiasi forma di condotta impropria o discriminatoria e incoraggiando comportamenti etici e rispettosi delle condizioni di lavoro attraverso relazioni collaborative e di lungo periodo, orientate al miglioramento continuo e alla creazione di valore condiviso lungo la catena del valore; la verifica del rispetto dei diritti fondamentali nel lavoro, assicurando la piena conformità alle norme in materia di lavoro minorile e forzato, nonché ai Sistemi di Gestione per la Salute e Sicurezza nei Luoghi di Lavoro e vietando ogni forma di sfruttamento o di tratta di esseri umani; la promozione della consapevolezza delle responsabilità sociali anche presso i partner commerciali, sensibilizzandoli ai temi della sostenibilità e della tutela dei diritti fondamentali.

Il Gruppo si impegna a adottare standard di selezione e gestione dei fornitori al fine di incentivare il rispetto dei criteri sociali e dei diritti umani lungo tutta la catena di fornitura. Ogni iniziativa che coinvolga le aziende del Gruppo e un fornitore deve essere svolta nel rispetto dei documenti di normativa interna aziendale e degli standard di condotta indicati nei Contratti e nelle Condizioni Generali di Acquisto che regolano le prestazioni di servizi da parte di soggetti terzi.

Coerentemente con i principi di integrità, trasparenza e correttezza, il Gruppo promuove rapporti che evitino qualsiasi forma di condotta impropria o discriminatoria; verifica il rispetto dei diritti fondamentali nel lavoro e il divieto di lavoro minorile e forzato; tutela la libertà di associazione e la contrattazione collettiva; sensibilizza i partner ai temi della sostenibilità e della tutela dei diritti fondamentali; e pretende coerenza con i valori enunciati nel proprio Codice Etico.

## ESRS S3 - Comunità Interessate

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione delle “comunità interessate”, le politiche e le azioni adottate per gestire il tema e cogliere le opportunità rilevanti, nonché i processi attraverso i quali monitora l'efficacia delle sue politiche e azioni relative agli impatti e alle opportunità rilevanti legati al tema.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e dipendenti dagli specifici elementi (in termini di impatti ed opportunità) risultati rilevanti a seguito della conduzione dell'analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo Analisi di doppia materialità del presente documento).

Il dettaglio puntuale degli elementi rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell'orizzonte temporale) è visibile nella rappresentazione tabellare dedicata (anche in questo caso presente nel paragrafo Analisi di doppia materialità).

In riferimento alle diverse iniziative e linee d'azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l'approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d'intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

### Politiche, azioni e target relative alle comunità interessate

#### Impatti legati al territorio

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi agli **impatti legati al territorio**, con riferimento alle politiche, ai processi e ai presidi definiti dal Gruppo al fine di garantire il supporto alle comunità di riferimento da un punto di vista urbano, culturale e di occupabilità giovanile e in alcuni settori specifici dell'economia.

#### Politiche relative alle comunità interessate [S3-1]

Il Gruppo persegue lo sviluppo sociale e ambientale della comunità in cui opera mediante iniziative di sviluppo professionale, eventi dedicati all'orientamento professionale, promozione di programmi relativi all'educazione finanziaria, interventi a supporto delle categorie più deboli e la valorizzazione del patrimonio artistico (bancario e nazionale), in coerenza con un *framework* di politiche e presidi finalizzati a disciplinare la tutela e la valorizzazione del patrimonio culturale e il sostegno a iniziative sociali e territoriali (Direttiva di Gruppo in materia di Comunicazione e Relazioni Esterne, Gestione dell'archivio storico, Gestione del patrimonio artistico e Gestione sponsorizzazioni e Raccolte fondi<sup>77</sup>).

Un efficace presidio delle modalità di pianificazione ed attuazione delle azioni in essere e pianificate è garantito dal quadro di politiche e presidi normativi di Gruppo, tra cui la Direttiva in materia di Sostenibilità e ESG, il Codice Etico del Gruppo Montepaschi e la Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>78</sup>.

#### Azioni relative alle comunità interessate [S3-4]

Nella presente sezione si riportano le principali azioni messe in atto dal Gruppo a favore della comunità, in relazione al territorio dove opera. Iniziative di microcredito e trust, di orientamento professionale degli studenti di scuole e università di supporto del mondo agro-alimentare e la promozione di iniziative culturali finalizzate alla diffusione della conoscenza nel mondo dell'arte.

#### Microcredito

Banca MPS, nel 2006<sup>79</sup> ha partecipato in misura determinante alla costituzione di **Microcredito di Solidarietà S.p.A.**<sup>80</sup>, unitamente ad altri attori (ad esempio il Comune e l'Amministrazione Provinciale di Siena, la Diocesi di Siena e di Montepulciano), per far fronte a necessità finanziarie di privati e famiglie con difficoltà ad accedere ai canali ordinari del credito bancario, e aiutarle a superare difficoltà economiche temporanee o ad avviare nuove attività imprenditoriali.

La Società eroga con fondi propri, derivanti dalla dotazione iniziale dei soci e dal successivo conferimento soci, senza obbligo di restituzione dei fondi.

<sup>77</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>78</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>79</sup> Alla data di costituzione la Società si era iscritta all'elenco generale degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB.

<sup>80</sup> Microcredito di Solidarietà S.p.A non rientra nel perimetro di rendicontazione della DNF (cfr. 4.2 Nota metodologica).

L'Assemblea dei Soci del 16 settembre 2025 ha approvato la trasformazione di Microcredito di Solidarietà in Impresa Sociale, ai sensi del Decreto Legislativo 3 luglio 2017 n. 112 e s.m.i.: tale trasformazione, coerente con le disposizioni del Testo unico bancario e della normativa sulle Imprese Sociali, mantiene come finalità prioritaria l'erogazione di finanziamenti a persone fisiche in condizioni di difficoltà economica e sociale e consente a Microcredito di Solidarietà di continuare nella propria opera di sostegno alle comunità residenti nelle province di Siena, Grosseto, Arezzo e Massa Carrara, concentrando l'impegno sulle persone fisiche e svolgendo stabilmente un'attività d'impresa di interesse generale, senza scopo di lucro e per finalità civiche, solidaristiche e di utilità sociale, adottando modalità di gestione responsabili e trasparenti e favorendo il più ampio coinvolgimento dei lavoratori, degli utenti e di altri soggetti interessati.

A seguito della trasformazione è stata modificata la denominazione della Società, con l'aggiunta della specifica di Impresa Sociale, e sono stati variati l'oggetto e lo scopo della Società stessa, confermandone l'assenza di scopo di lucro e il divieto di distribuzione di utili e di avanzi di gestione. A livello pratico, salvo i necessari adempimenti organizzativi da adottare in coerenza con la disciplina prevista per la nuova forma societaria, Microcredito di Solidarietà S.p.A. continua ad operare in linea con il passato, concentrandosi esclusivamente sul microcredito sociale, non più sulle microimprese.

Di seguito le condizioni applicate ai finanziamenti:

- Importo massimo concedibile: 10.000 €
- Tasso applicato (TAN): 3%
- Tasso di mora: + 2 punti (5%)
- Nessuna commissione e nessuna spesa per l'istruttoria della pratica
- Nessun compenso per l'estinzione anticipata
- Imposta di bollo a carico del richiedente.

**Il numero dei prestiti erogati nel 2025 è aumentato rispetto al 2024, passando da 150 a 159**, mentre il volume degli impieghi ha fatto segnare un **significativo aumento** rispetto all'esercizio precedente, con un importo erogato nel corso del 2025 pari a € 626.500 (rispetto a € 588.764 nel 2024).

### MPS Fiduciaria

In continuità con quanto realizzato negli anni passati in relazione a servizi volti alla protezione dei soggetti deboli attraverso il trust, Monte Paschi Fiduciaria (MPS Fiduciaria) ha favorito la firma di vari protocolli di intesa su "servizi bancari, assicurativi e fiduciari" tra la Banca e le associazioni del mondo della disabilità del territorio toscano e in particolare senese, a beneficio delle famiglie di Persone con grave disabilità. Il protocollo prevede un'offerta commerciale a condizioni agevolate di una serie di prodotti/servizi ritenuti utili per le necessità dei soggetti diversamente abili e delle loro famiglie, come ad esempio: condizioni di conto, RCA, prestiti personali finalizzati all'acquisto di apparecchiature elettromedicali, mutui per acquisto o ristrutturazione di immobili, Trust e servizi fiduciari.

Sempre in tema di disabilità, MPS Fiduciaria ha:

- erogato formazione specifica ad utenze interessate allo strumento del trust di tutela delle Persone diversamente abili;
- partecipato come "escrow agent" per importanti operazioni di finanziamento "green" operate dalla Banca, garantendo la corretta esecuzione degli accordi e dunque l'appropriato utilizzo dei fondi erogati;
- concorso attraverso le consuete forme tecniche del mandato e del trust a conferire stabilità alla governance societaria di numerose aziende, clienti della Banca, specie in occasione di passaggi generazionali e di proprietà.

In modo coerente e complementare, Banca Widiba ha affiancato alle iniziative di natura fiduciaria e di tutela una serie di progetti a forte impatto sociale, promuovendo nel 2025 incontri e iniziative solidali volte a diffondere i valori della solidarietà, dell'inclusione e del rispetto delle differenze. Tra queste, si segnalano momenti di sensibilizzazione sulla disabilità, come l'incontro con Marina Cuollo, dedicato al superamento degli stereotipi attraverso il dialogo e la testimonianza diretta, nonché iniziative di volontariato e *team building* solidale, come il *Clown Day* in RSA, che ha coinvolto attivamente i dipendenti in attività a beneficio di persone fragili.

In modo simile, anche Mediobanca promuove l'inclusione sociale sostenendo diverse iniziative, tra cui:

- Minori rifugiati in Italia: supporto al programma dell'UNHCR (Alto Commissariato delle Nazioni Unite per i Rifugiati) volto a favorire l'accoglienza e il percorso di integrazione sociale, scolastica e professionale dei minori stranieri non accompagnati;
- Progetto INSIEME: sviluppato con Compass, Mediobanca Premier, il CUS Milano Rugby e il Comune di Milano per incentivare l'attività sportiva tra giovani in contesti fragili e riqualificare strutture sportive periferiche;

- Fondazione Cometa: sostegno a percorsi formativi nel settore tessile, finalizzati all'inserimento lavorativo dei giovani e allo sviluppo di competenze innovative e sostenibili;
- VIDAS: contributo ai servizi di assistenza sanitaria e socioassistenziale per pazienti con patologie inguaribili, con particolare attenzione ai minori;
- Associazione San Fedele: supporto alle iniziative di assistenza rivolte a persone in condizioni di vulnerabilità sanitaria e sociale;
- Iniziative benefiche per l'infanzia: sostegno a programmi di cura e ricerca oncologica pediatrica attraverso raccolte fondi, iniziative di solidarietà e il coinvolgimento di dipendenti e clienti, anche in collaborazione con organizzazioni quali Lega Italiana per la Lotta contro i Tumori, *Dynamo Camp*, OVCI (Organismo di Volontariato per la Cooperazione Internazionale), AIRC (Fondazione AIRC per la Ricerca sul Cancro ETS) e *Cancer Research UK*, con il contributo anche di CMB Monaco.

Il Gruppo ha inoltre promosso eventi di approfondimento e consapevolezza su temi sociali rilevanti, quali la lotta alla violenza di genere, attraverso la collaborazione con Casa Rifugio Antigone, estendendo il coinvolgimento anche ad altre realtà del Gruppo. Accanto a ciò, iniziative consolidate come Scatole di Natale e Solidarietà sotto l'albero hanno rafforzato il legame con il territorio e con la comunità aziendale, favorendo la partecipazione attiva di dipendenti, scuole e cittadini. Nel loro insieme, queste attività testimoniano un approccio integrato che contribuisce allo sviluppo del capitale umano e rafforza la percezione, da parte di stakeholder e clienti, dei valori di responsabilità sociale e attenzione ai soggetti più vulnerabili propri della Banca.

### MPS Orienta

Il Gruppo ha realizzato nel 2025, in continuità con quanto fatto negli anni precedenti, il programma MPS Orienta, dedicato all'orientamento professionale, allo sviluppo di competenze trasversali, all'educazione finanziaria e, in generale, ai rapporti con scuole e università.

Le iniziative hanno l'obiettivo di promuovere l'*employer branding*, rafforzare il legame tra percorsi di studio e mondo del lavoro, sostenere lo sviluppo economico e sociale del paese, contribuire a strategie di crescita sostenibili e consolidare il rapporto con la clientela e il territorio dove il Gruppo opera.

Tra le principali iniziative del programma MPS Orienta attive per il 2025 si annoverano:

- convenzioni e accordi quadro con università, *master*, scuole di specializzazione e centri impiego su tutto il territorio nazionale, che consentono a giovani laureati o laureandi di svolgere tirocini (curricolari e non) presso funzioni specialistiche coerenti con i percorsi di studio svolti;
- tirocini presso il Gruppo: nel 2025 sono stati attivati 40 tirocini in strutture specialistiche, con una durata media di 6 mesi, alcuni dei quali conclusi con l'assunzione;
- *career day*: il Gruppo ha partecipato ai due *career day* organizzati dall'Università di Siena con colloqui di orientamento al lavoro e presentazione delle posizioni di tirocinio aperte;
- incontri con scuole superiori di orientamento al mondo del lavoro: effettuate lezioni *on-line* agli studenti di due istituti superiori del territorio nazionale su come cercare le offerte di lavoro, come scrivere un CV e affrontare un colloquio di lavoro ecc.);
- convenzione per i dipendenti e loro familiari: è in essere una convenzione con Unitelma (l'università telematica de "La Sapienza" di Roma) rivolta ai dipendenti del Gruppo e ai loro familiari per accedere a condizioni agevolate a corsi di laurea e *master online*. Dalla stipula della convenzione, avvenuta nel 2020 e rinnovata anche per il biennio 2025-26, sono state registrate 43 iscrizioni a corsi di laurea e 184 iscrizioni a master post-laurea di I e II livello.

In coerenza con le iniziative di orientamento, formazione e sviluppo delle competenze promosse dal programma MPS Orienta, Banca Widiba sostiene anche la diffusione di cultura ed educazione finanziaria: nel 2025, in collaborazione con FEduF, è stato avviato il "Progetto Peer", che ha coinvolto giovani educatori universitari nel portare conoscenze finanziarie a circa 400 studenti delle scuole secondarie di secondo grado. In coerenza con le iniziative di orientamento, formazione e sviluppo delle competenze promosse dal programma MPS Orienta, nel 2025 il Gruppo ha affiancato attività di *engagement* e sensibilizzazione rivolte alla popolazione aziendale. In tale contesto si collocano le iniziative di Banca Widiba, tra cui la rubrica *Zo'è*, dedicata alla sostenibilità ambientale, *Faccio cose, vedo gente*, focalizzata sulla valorizzazione delle persone e sull'*onboarding*, nonché momenti di confronto culturale come il *Cineforum* e il *Club del libro*. Nel loro insieme, queste attività contribuiscono a rafforzare una cultura aziendale partecipativa, inclusiva e orientata allo sviluppo del capitale umano, integrando i percorsi di inserimento e crescita professionale promossi dal Gruppo.



## Il Gruppo e il supporto all'agro-alimentare

Il Gruppo, al fine di supportare la componente agro-alimentare delle realtà in cui opera, nel 2025 ha continuato a perseguire l'obiettivo di specializzare la propria offerta per supportare la sostenibilità dei territori e delle imprese, offrendo servizi finanziari su misura e un supporto strategico costante tramite una rete di centri specialistici nei principali distretti agro-alimentari italiani.

In tale contesto, il Gruppo ha continuato a promuovere MPS AgriDOP, un progetto realizzato per supportare le imprese nella transizione ecologica, attraverso lo sviluppo di servizi e prodotti dedicati, con particolare attenzione alle aziende operanti nel settore della "Dop Economy". L'iniziativa si basa su una strategia di lungo periodo a sostegno delle filiere produttive e dei Consorzi di Tutela orientati alla valorizzazione di prodotti DOP o IGP e alle certificazioni biologiche o ambientali (e.g. transizione ecologica, avvio del programma europeo *Green Deal* finalizzato a raggiungere l'innovazione tecnologica e un'economia circolare, efficiente e sostenibile).

Il *network* volto a supportare e affiancare gli imprenditori agricoli, nonché artigiani, commercianti e operatori turistici attivi nella filiera dell'agroalimentare, nella scelta dei finanziamenti si è ampliato da 21 a 33 Centri AgriDOP dislocati su tutto il territorio italiano nelle zone a maggior vocazione agricola, consulenti specializzati e offerta di prodotti distintivi (dai finanziamenti alle polizze di protezione).

I Centri, oltre a prevedere una serie di azioni mirate a offrire supporto alle aziende *target* tramite l'attivazione e lo sviluppo di iniziative e campagne ad hoc, svolgono un ruolo proattivo e di consulenza nell'individuazione e nell'analisi delle misure agevolative disponibili nell'ambito territoriale di competenza, favorendo progetti che contribuiscono positivamente sullo sviluppo aziendale. Sono inoltre offerti sia il supporto di esperti di settore, sia soluzioni volte ad accompagnare le aziende in un percorso di sviluppo basato su innovazione, digitalizzazione e sostenibilità, elementi centrali del PNRR.

Il 2025 ha inoltre visto la partecipazione della Capogruppo a eventi e l'attivazione di collaborazioni con partner di rilievo, tra cui la sponsorizzazione Guida Oli d'Italia 2025 promossa da Gambero Rosso, la partecipazione ad eventi sia a carattere locale che nazionale come Vinitaly ad aprile a Verona.

Oltre alla collaborazione e alla partecipazione ad eventi dedicati, il Gruppo ha intrapreso iniziative per supportare il tessuto produttivo in termini di accesso al credito e ai servizi con rilascio di prodotti mirati quali ad esempio il finanziamento "Energia Verde" volto a sostenere tutte le aziende che effettuano, tra l'altro, investimenti in Parchi Solari e Agrivoltaici o "Apertura Di Credito In Conto Corrente Assistita Da Pegno Rotativo Non Possessorio Su Prodotti Agro-Alimentari, destinata ad assistere le aziende durante i periodi di stagionatura/stoccaggio/invecchiamento del prodotto a denominazione, permettendo di richiedere linee di credito ponendo a garanzia la merce di cui dispongono nei magazzini/cantine/stabilimenti propri o di terzi.

Il Gruppo ha mantenuto la convenzione sottoscritte tra il MASAF e Cassa Depositi e Prestiti (CDP) aventi ad oggetto il finanziamento di progetti a sostegno di investimenti nel settore agroalimentare. In particolare, il Ministero ha stipulato le convenzioni che regolano i rapporti tra gli enti per l'attuazione e la gestione dei finanziamenti agevolati. Tramite le convenzioni sono stati attivati specifici Bandi (IV e V) aventi ad oggetto i cosiddetti "Contratti di Filiera", strumento destinato a favorire, mediante supporto finanziario pubblico e privato, i processi di riorganizzazione dei rapporti tra soggetti appartenenti alla filiera Agroalimentare e alla filiera Agroenergetica.

Nel 2025 le proroghe dei finanziamenti deliberate in relazione al IV Bando e V Bando con fondi del Piano Nazionale Complementare sono state in totale 224 operazioni per circa 137 mln di euro complessivi, di cui 95 perfezionate sul IV Bando per 49 mln di euro e 131 operazioni da stipulare (di cui il 57% aderenti al V bando) per 88 mln di euro. Dal punto di vista geografico il 68% dei beneficiari appartiene alle aree meridionali, sostenute con il 41% delle risorse deliberate, mentre il 18% dei beneficiari sono situati al centro Italia, ricevendo il 20% dei contributi. Infine, il 15% del nord è stato finanziato con il 39% delle risorse, secondo lo schema seguente:

| AREE GEOGRAFICHE | DISTRIBUZIONE % |         |
|------------------|-----------------|---------|
|                  | NR BENEF.       | IMPORTO |
| SUD              | 68%             | 41%     |
| NORD             | 15%             | 39%     |
| CENTRO           | 18%             | 20%     |

Nel corso del 2025 il Masaf, in accordo con la Comunità Europea, ha permesso lo scorrimento della graduatoria delle Filiali V Bando con Fondi PNRR, affidando la valutazione del progetto ad ISMEA e rendendo il suo intervento più autonomo rispetto al processo attuato con i fondi PNC e il ricorso ai cofinanziamenti Banca-CDP.

In questo contesto è proseguito il percorso teso a rafforzare il numero di convenzioni con consorzi di tutela e organizzazioni di produttori. Tali rapporti di collaborazione consentono infatti di analizzare con maggiore dettaglio le specificità finanziarie delle aziende produttrici in relazione a ciascun disciplinare. Dalla partenza del progetto sono stati aperti oltre 30 rapporti bancari con Consorzi DOP e IGP, facilitando l'attivazione di circa 2.400 rapporti con gli associati/consorziati.

#### Altre iniziative a supporto delle comunità

##### Turismo

Al fine di sostenere le imprese e gli investimenti per lo sviluppo del settore turistico, il Gruppo ha aderito alla Convenzione ABI, CDP e Ministero del Turismo, per promuovere il Fondo Rotativo Imprese per il sostegno alle imprese e gli investimenti di sviluppo nel turismo con l'obiettivo di favorire interventi di riqualificazione energetica, di sostenibilità ambientale e di innovazione digitale per il settore turismo. L'incentivo punta a migliorare i servizi di ospitalità e a potenziare le strutture ricettive, in un'ottica di digitalizzazione e sostenibilità ambientale (Il 50% delle risorse è destinato agli interventi di riqualificazione energetica). Nel 2025 sono state finanziate 17 iniziative per oltre 37 mln di euro di investimenti complessivi.

##### Energia verde

Il Gruppo sostiene la transizione energetica di imprese e famiglie attraverso un insieme di iniziative dedicate alla promozione delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica. In particolare, tramite il prodotto **Finanziamento Energia Verde** e la nuova linea di business **MPS Energia Verde**, la Banca offre soluzioni finanziarie e consulenziali mirate alla realizzazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, favorendo la riduzione dei consumi energetici e l'aumento dell'autonomia energetica.

L'offerta si basa sul supporto di specialisti in grado di fornire consulenza tecnica qualificata, accompagnare i clienti nell'interpretazione delle misure agevolative disponibili e facilitare l'accesso agli incentivi previsti dal PNRR e dal quadro regolamentare nazionale. In questo ambito, il Gruppo promuove investimenti in diversi settori strategici per la transizione energetica:

- **Agrivoltaico**, per favorire sistemi integrati agricoltura-energia tramite contributi a fondo perduto e tariffe incentivanti per l'energia immessa in rete. Gli impianti prevedono l'installazione sopraelevata dei pannelli al fine di garantire la continuità delle coltivazioni e l'utilizzo delle superfici agricole.
- **Comunità Energetiche Rinnovabili (CER)**, con l'obiettivo di stimolare la creazione di configurazioni collettive in cui cittadini, imprese e pubbliche amministrazioni collaborano per produrre, condividere e consumare energia rinnovabile su scala locale.
- **Transizione 5.0**, finalizzata a sostenere la trasformazione digitale ed energetica delle imprese attraverso l'adozione di tecnologie che migliorano i consumi e favoriscono l'integrazione delle fonti rinnovabili.
- **Biometano**, per stimolare la costruzione di nuovi impianti o la riconversione di infrastrutture esistenti per la produzione di biometano da biomasse agricole o agroindustriali.
- **Autoproduzione da fonti rinnovabili**, tramite soluzioni pensate per incentivare la produzione autonoma di energia pulita sul territorio nazionale.

A supporto dell'iniziativa, il Gruppo ha avviato l'apertura di **20 centri MPS Energia Verde** distribuiti sul territorio italiano e dedicati all'accompagnamento dei clienti durante l'intero percorso progettuale. In queste strutture opera personale altamente specializzato, in stretto contatto con associazioni, partner qualificati ed esperti del settore, inclusi professionisti del mondo accademico.

Grazie a questo modello integrato di offerta, la Banca contribuisce attivamente allo sviluppo delle energie rinnovabili, alla diffusione di modelli energetici sostenibili e alla promozione di investimenti che generano benefici ambientali, economici e sociali nel lungo periodo.

## Prodotti assicurativi

In ambito prodotti di protezione è stata rilasciata la prima polizza *Long Term Care* (LTC) “inclusiva” denominata Più Autonomia che offre una soluzione di “Protezione Vita” in caso di perdita di autosufficienza, di durata predefinita (fino a 85 anni) e con premi accessibili, dedicata ai clienti dai 50 ai 70 anni. L’offerta di protezione si è inoltre arricchita con il rilascio di una soluzione Temporanea Caso Morte (TCM) a capitale decrescente (“*Vita Sicuro Unico Capitale Decrescente*”) pensata per i clienti che vogliono garantire la serenità economica della propria famiglia o dei propri cari in caso di premorienza con una soluzione flessibile nella durata della copertura e nella modalità di versamento del premio, in base alle proprie capacità di spesa.

Nel 2025 l’offerta di prodotti assicurativi è stata ampliata con il lancio di una nuova polizza di investimento multiramo denominata *Private Choice Plus* a premio unico o a premi ricorrenti, le cui prestazioni sono direttamente collegate a una gestione separata e all’andamento di una selezione di fondi che investono in aziende responsabili e sostenibili. È stata inoltre lanciata una polizza *Unit Linked* denominata *Private Suite Plus* che nella sua formulazione più ampia (profilo avanzato) rientra nella fattispecie di prodotti focalizzati sulla sostenibilità.

Inoltre, Banca Widiba mette a disposizione dei clienti un’offerta di strumenti estremamente diversificata con un catalogo di oltre 4.000 prodotti ESG costantemente aggiornato e monitorato.

## L’arte e la cultura per il Gruppo

Le strategie adottate sono volte a promuovere anche le iniziative culturali come elemento dell’identità del Gruppo. Nel 2025 le principali linee d’azione in questo ambito hanno riguardato la conservazione e la valorizzazione del patrimonio storico-artistico del Gruppo per rispondere a due esigenze fondamentali: preservare i beni per le generazioni future e favorire la fruizione culturale e la diffusione della conoscenza. Le attività connesse alle politiche di valorizzazione sono sviluppate in modo compatibile con la tutela, senza compromettere le esigenze di conservazione. Il patrimonio del Gruppo, stratificatosi nel tempo, si compone della collezione d’arte, articolata in vari nuclei collezionistici, e dell’Archivio Storico<sup>81</sup>.

In merito alla conservazione e al restauro, il Gruppo adotta un’attenta e costante vigilanza sulle opere della collezione, monitorando regolarmente sia lo stato di conservazione sia gli aspetti di sicurezza, al fine di prevenire possibili rischi di danneggiamento e preservare la loro integrità. Annualmente, inoltre, vengono effettuate attività di manutenzione e restauro sui beni che necessitano di interventi specifici. Tali azioni sono pianificate in accordo con le Soprintendenze territorialmente competenti e affidate a professionisti altamente qualificati. Nel corso dell’anno 40 beni della collezione sono stati interessati da interventi di manutenzione/restauro connessi al prestito per mostre temporanee. La scelta dei restauratori ha tenuto conto dell’Elenco dei nominativi abilitati all’esercizio della professione di restauratore di beni culturali ex art. 182 D. Lgs. 42/2004 in base alla tipologia del bene interessato. Il Gruppo, mediante la partecipazione al gruppo di lavoro Relazioni Culturali dell’Associazione Bancaria Italiana (ABI), individua le strategie culturali da perseguire, condivise da tutti gli istituti bancari. In tale contesto, il Gruppo garantisce la possibilità di consultare i materiali librari e archivistici. Inoltre, al fine di favorire la fruizione del pubblico, sono stati stipulati contratti di comodato d’uso gratuito con enti e istituzioni culturali, che consentono di ampliare l’apertura alle comunità attraverso progetti che arricchiscono l’offerta culturale locale e nazionale. Nel 2025, 70 opere sono state oggetto di prestiti d’opere d’arte nell’ambito di 8 mostre temporanee in Italia e all’estero. Per quanto attiene, invece, alle consultazioni per attività di studio e ricerca, nel 2025 sono stati registrati 14 accessi all’Archivio Storico. È stato stipulato un nuovo contratto di comodato d’uso gratuito con il Comune di Nove per l’esposizione di un nucleo di ceramiche dipinte dall’artista Pompeo Pianezzola presso il Museo Civico della Ceramica, ed è stato inoltre avviato un progetto di studio, catalogazione e valorizzazione di un corpus numismatico afferente alla Collezione Piccolomini Clementini (di proprietà della Banca), finanziato dalla Fondazione Monte dei Paschi di Siena con il coinvolgimento dell’Università per Stranieri di Siena.

Nel corso del 2025 sono stati effettuati approfondimenti su alcune opere, attraverso la realizzazione di articoli (6 uscite) destinati ai dipendenti del Gruppo disponibili in più modalità di fruizione (lettura, ascolto) al fine di accrescere la consapevolezza e la conoscenza del patrimonio storico artistico della Banca.

Consapevole del proprio ruolo e della responsabilità che ne deriva anche sotto il profilo sociale e civile, oltre che economico, Mediobanca sostiene attivamente la tutela e la promozione del patrimonio culturale italiano, aderendo al gruppo “I 200 del FAI” e contribuendo alle iniziative del FAI - Fondo per l’Ambiente Italiano, impegnato nella salvaguardia e valorizzazione dei beni ambientali, storici e artistici del Paese. Si contraddistingue, in particolare, per il proprio impegno nella ricerca economica e scientifica, nonché nella diffusione e valorizzazione del proprio patrimonio informativo, attraverso iniziative quali:

- Area Studi Mediobanca (RRS): struttura dedicata all’analisi economico-finanziaria, con particolare attenzione al settore manifatturiero e alle dinamiche industriali, supportata da un’estesa banca dati proprietaria sviluppata tramite l’elaborazione di bilanci provenienti da fonti ufficiali;

<sup>81</sup> L’Archivio Storico della Banca è stato riconosciuto dal Ministero dei Beni Culturali ed Ambientali (atto n. 685 del 07/04/1997) come “Archivio privato di notevole interesse storico” ed è pertanto soggetto ai vincoli, obblighi e responsabilità amministrative di tenuta in ordine e corretta conservazione che ne derivano.

- Istituto Europeo di Oncologia: istituito nel 1994 su iniziativa di Mediobanca, che ne detiene una partecipazione rilevante, rappresenta uno dei principali centri oncologici privati in Italia e integra attività clinica e ricerca scientifica. L'istituto controlla inoltre il Centro Cardiologico Monzino, centro di eccellenza specializzato nella prevenzione, diagnosi e cura delle patologie cardiovascolari.

#### Sponsorizzazioni ed eventi sul territorio

La Capogruppo prosegue la propria relazione con i territori e con le comunità attraverso il **ricorso a eventi e sponsorizzazioni**, da intendersi come leve di comunicazione, contatto e branding con lo scopo di rafforzare la reputazione e l'accreditamento correlato. Con l'obiettivo di dialogare e interagire con le varie tipologie di stakeholder (media relation, clienti captive e prospect, associazioni, enti ed istituzioni), la stessa ha programmato nel corso del 2025 alcune iniziative in presenza sul fronte degli eventi e delle sponsorizzazioni.

Le attività connesse a eventi e sponsorizzazioni sono formalmente regolamentate nella normativa aziendale D00953, disponibile alla consultazione diretta e trasparente di tutti i dipendenti e delle funzioni interessate della Banca <sup>82</sup>.

| Iniziative per il territorio                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Iniziative per il settore agroalimentare</b>           | Nel 2025, in linea con gli indirizzi strategici della Banca, grande attenzione è stata rivolta alle <b>iniziative riguardanti il settore agroalimentare</b> e la <b>valorizzazione di filiere e imprese</b> . In questo contesto è stata confermata la <i>partnership</i> per la realizzazione della manifestazione <b>Wine &amp; Siena</b> , il cui sostegno, fin dalla prima edizione, evidenzia l'impegno a supportare le eccellenze agroalimentari all'insegna dell'innovazione e della transizione sostenibile. Al tempo stesso la Banca ha sostenuto i percorsi di visibilità e affermazione di alcuni Consorzi di Tutela del Vino toscani. Altresì, attraverso una <i>partnership</i> dedicata con Gambero Rosso Spa a sostegno della pubblicazione della "Guida Oli 2025" <sup>82</sup> , la Banca ha consolidato il proprio posizionamento a supporto del comparto dell'olivicoltura. |
| <b>Fondazione BAM</b>                                     | Confermate le azioni di sostegno ad iniziative in campo educativo, sociale e artistico e di <i>networking</i> istituzionale attraverso la <b>Fondazione BAM</b> , intese come strumenti per interventi incisivi a favore dei territori di riferimento. Tra i progetti si registra il supporto alla ventottesima edizione di <b>Festivaletteratura</b> e del tradizionale <b>Concerto degli auguri di Natale</b> , entrambi a Mantova.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Eventi "Banca Aperta"</b>                              | Nel 2025, è stata <b>riconfermata l'iniziativa "Banca Aperta"</b> , grazie alla quale il patrimonio artistico e architettonico della Sede Storica di Siena è stato messo a disposizione della comunità con visite guidate nelle giornate del 11 ottobre in occasione del Festival Abi È Cultura e del 2 luglio e del 16 agosto, in concomitanza dei Palii ordinari.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>The Siena Fifth Conference of the Future of Europe</b> | Nel giugno 2025, in occasione dell'evento <b>The Siena Fifth Conference of the Future of Europe</b> , che si è svolto presso la Certosa di Pontignano a Siena, è stato consolidato l'impegno della Capogruppo, sponsorizzando l'iniziativa per il terzo anno consecutivo, sul fronte dell'accrescimento della consapevolezza collettiva sui temi della sostenibilità. Nell'ambito dell'evento, che ha coinvolto intellettuali, decisori politici, giornalisti e istituzioni internazionali, si è preso parte alla discussione sulla finanza sostenibile e sugli impatti regolamentari dell'AI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

Nel 2025, inoltre, Banca Widiba ha promosso diverse iniziative di responsabilità sociale e benessere della comunità aziendale. Tra queste si segnalano:

- **Correre solidale**, con la partecipazione a tre staffette alla Milano *Marathon Relay-Charity program* a sostegno dell'Associazione Veronica Sacchi;
- **Dona Sangue, Dona Futuro**, con due giornate di raccolta sangue presso la sede di Milano in collaborazione con AVIS;
- **This Unique – Parole in ciclo**, progetto dedicato alla salute mestruale e alla sostenibilità, con distribuzione di assorbenti compostabili e incontri info-formativi su salute e benessere.

Queste iniziative hanno contribuito a diffondere valori di solidarietà, inclusione e attenzione all'ambiente all'interno della comunità aziendale.

#### Obiettivi relativi alle comunità interessate [S3-5]

Il Gruppo, consapevole del proprio ruolo e della responsabilità sociale che deriva dall'attività d'impresa, rafforza nel tempo il sostegno alle comunità in cui opera, definendo obiettivi di contribuzione volti a promuovere iniziative ad impatto sociale.

In tale contesto, anche Mediobanca ha posto particolare attenzione all'inclusione delle categorie socialmente deboli e a rischio di esclusione, con un focus specifico sui giovani. Per perseguire questo obiettivo, si è impegnata a supportare progetti con un impatto sociale, attraverso continui confronti con organizzazioni e enti del terzo settore, pubblicando i risultati e i progressi, al fine di permettere alle comunità di monitorarli e identificare potenziali ambiti di miglioramento.

<sup>82</sup> Circa la gestione delle pratiche di formalizzazione e contrattualizzazione delle sponsorizzazioni, la Banca si premura di far sottoscrivere alla controparte/*sponsee* un apposito documento, afferente al decreto legislativo n. 231 del 2001 concernente la responsabilità amministrativa degli enti.

## Processi di coinvolgimento delle comunità interessate in merito agli impatti [S3-2]

Il modello di *business* del Gruppo ricerca la valorizzazione delle esigenze dei clienti e delle piccole e medie imprese radicate sul territorio attraverso l'ascolto dei loro bisogni al fine di identificare nuove opportunità e nuovi bisogni della comunità. Il Gruppo riconosce l'importanza del punto di vista delle comunità interessate, promuovendo un'interazione strutturata con associazioni, enti, istituzioni e soggetti dell'economia civile attivi sul territorio. In particolare, attraverso il dialogo con la comunità ed i territori, il Gruppo cerca di condividere il proprio patrimonio artistico e le proprie conoscenze.

L'attenzione alla comunicazione con le comunità di riferimento, ed il coinvolgimento delle stesse, si realizza direttamente attraverso eventi e sponsorizzazioni quali strumenti di dialogo e il confronto con gli *stakeholder*. Attraverso tali iniziative, l'istituto mira a costruire relazioni solide e trasparenti, favorendo la partecipazione e il coinvolgimento di tutti gli attori locali.

L'impegno si traduce in un approccio regolamentato e formalizzato, ricercando coerenza e chiarezza nelle attività di comunicazione, disciplinato dalla Direttiva di Gruppo in materia di Comunicazione e Relazioni Esterne. In particolare, la comunicazione esterna del Gruppo è presidiata dalla funzione Staff Comunicazione, attraverso:

- la definizione di politiche, criteri, regole e la pianificazione degli interventi di comunicazione (opportunità, priorità, ecc.);
- la realizzazione diretta degli interventi di comunicazione o il monitoraggio ed il controllo degli interventi realizzati direttamente dalle aziende del Gruppo nei limiti delle facoltà concesse;
- la progettazione e la realizzazione di convegni (congressi, seminari, inaugurazioni) e di mostre e fiere.

Inoltre, la funzione "Relazioni Media, Eventi e Sponsorizzazioni" coordina e supervisiona le eventuali attività demandate alle funzioni del Gruppo interessate. In particolare, le funzioni delle società del Gruppo coinvolte nell'ideazione e/o programmazione di un intervento di *engagement* sono tenute a segnalare i dati dell'intervento stesso alla funzione sopracitata. Tale adempimento deve essere svolto sin dal momento della formulazione dell'ipotesi realizzativa dell'intervento o, per gli eventi progettati da soggetti esterni, dal momento in cui se ne viene a conoscenza, al fine di consentire una valutazione accurata dell'iniziativa da parte delle funzioni di governo della materia.

Il Gruppo è inoltre impegnato nel supporto delle comunità più vulnerabili ed emarginate mediante azioni specifiche per ascoltarne e rispondere alle necessità. Grazie a programmi di sostegno, il Gruppo stimola l'occupabilità giovanile e sostiene settori strategici come l'agro-alimentare e il turismo.

## La tutela dei diritti umani nelle comunità interessate [S3-3]

In coerenza con il proprio modello di sviluppo sostenibile e con le risultanze dell'Analisi di Doppia Materialità, il Gruppo riconosce il valore sociale del proprio ruolo e si impegna a generare valore condiviso per le comunità e i territori in cui opera, nel rispetto dei diritti umani, dell'autodeterminazione delle comunità locali e della qualità dei contesti sociali. Il Gruppo persegue la crescita economica e sociale dei territori attraverso un approccio responsabile e inclusivo, orientato alla promozione del benessere, della salute, della coesione sociale e dello sviluppo sostenibile, contribuendo positivamente alla vita delle comunità interessate dalle proprie attività.

L'impegno del Gruppo verso le comunità è formalizzato nel Codice Etico, che definisce i principi di riferimento in materia di rispetto dei diritti umani, legalità, correttezza e responsabilità sociale, e sancisce l'obbligo di conformità alle normative vigenti, alle procedure interne, ai codici di condotta e agli accordi nazionali e internazionali cui il Gruppo aderisce, in tutti i contesti geografici e ambiti di operatività. Tali principi si applicano a tutte le iniziative e alle attività del Gruppo che possono generare impatti, effettivi o potenziali, sulle comunità locali, e sono integrati nei processi decisionali e nelle relazioni con gli *stakeholder* del territorio.

In tale contesto, il Gruppo promuove un dialogo trasparente e strutturato con le comunità e gli *stakeholder* locali, favorendo l'ascolto e il coinvolgimento responsabile al fine di comprendere le esigenze del territorio e prevenire o mitigare eventuali impatti negativi. A tal fine, in coerenza con il Piano di Sostenibilità, è prevista la pubblicazione di una *policy* relativa allo *stakeholder engagement*. Il Gruppo sostiene iniziative in ambito culturale, sociale, educativo, scientifico e ambientale, anche attraverso contributi e collaborazioni con istituzioni, enti locali, associazioni e organizzazioni del terzo settore, con l'obiettivo di rafforzare il capitale sociale, valorizzare il patrimonio culturale e favorire la diffusione della conoscenza e dell'educazione finanziaria, nonché favorendo l'orientamento al lavoro.

Particolare attenzione è rivolta al supporto delle categorie più vulnerabili e svantaggiate della società, mediante lo sviluppo di prodotti e servizi dedicati e iniziative di sostegno economico e sociale a favore di persone, famiglie e imprese che si trovano in condizioni di fragilità. Il Gruppo si impegna inoltre ad assicurare vicinanza e supporto alle comunità colpite da eventi straordinari o calamitosi, promuovendo azioni di solidarietà e interventi concreti a sostegno della ripresa economica e sociale dei territori interessati.

Attraverso collaborazioni con le istituzioni locali e gli attori del tessuto produttivo, il Gruppo contribuisce allo sviluppo sostenibile delle economie locali, favorendo relazioni basate su fiducia, trasparenza e partecipazione attiva. L'approccio adottato mira a prevenire e gestire in modo responsabile gli impatti sulle comunità, rafforzando la capacità del Gruppo di operare nel rispetto dei diritti umani e di sostenere uno sviluppo duraturo e inclusivo dei territori in cui è radicato, in coerenza con il proprio ruolo di intermediario finanziario e con i principi di responsabilità sociale d'impresa.



## ESRS S4 - Consumatori e utilizzatori finali

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione dei “consumatori e utilizzatori finali”, le politiche e le azioni adottate per la gestione del tema, per mitigare i rischi e gli impatti negativi, cogliere le opportunità rilevanti, nonché gli obiettivi fissati per monitorare l'efficacia delle azioni identificate. Vengono inoltre illustrati i processi generali per coinvolgere i consumatori e/o gli utilizzatori finali e i loro rappresentanti sugli impatti rilevanti che li riguardano, nonché i meccanismi di rimedio per gli impatti negativi e i canali attraverso cui possono esprimere le loro preoccupazioni.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e dipendenti dagli specifici elementi (in termini di impatti, rischi ed opportunità) risultati rilevanti a seguito della conduzione dell'analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo Analisi di doppia materialità del presente documento).

Il dettaglio puntuale degli elementi rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell'orizzonte temporale) è visibile nella rappresentazione tabellare dedicata (anche in questo caso presente nel paragrafo Analisi di doppia materialità).

In riferimento alle diverse iniziative e linee d'azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l'approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d'intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

### Politiche, Azioni e Target relativi ai consumatori ed utilizzatori finali [S4-1] [S4-4] [S4-5]

#### Politiche connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali

[S4-1]

#### Azioni connesse ai consumatori e agli utilizzatori finali

[S4-4]

#### Obiettivi connessi ai consumatori e agli utilizzatori finali

[S4-5]

#### Privacy

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi alla *privacy*, con riferimento alle politiche, ai processi e ai presidi definiti dal Gruppo al fine di garantire la sicurezza informatica e proteggere i dati personali di clienti e utilizzatori finali da accessi non autorizzati e perdite dei dati.

#### Politiche

Nell'ambito della tutela di clienti ed utilizzatori finali, la tutela della *privacy* e i presidi di sicurezza informatica rivestono un ruolo fondamentale nel garantire che dati ed informazioni, durante il loro intero ciclo di vita, siano adeguatamente protetti, in conformità con i requisiti normativi in materia di protezione dei dati personali e di salvaguardia degli asset aziendali, nel rispetto dei principi di integrità, correttezza e tutela degli *stakeholder* sanciti dal Codice Etico del Gruppo<sup>83</sup>.

Il Gruppo attua politiche sul tema in questione mediante la “Direttiva di Gruppo in materia di gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di tutela dei dati personali” e la “Direttiva di Gruppo in materia di Governo Sicurezza Logica”<sup>84</sup> che definiscono le linee guida e gli obiettivi da perseguire, mediante il “Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni” (di seguito SGSI) per assicurare che i dati e le informazioni, durante il loro intero ciclo di vita, siano adeguatamente protetti, in conformità con i requisiti normativi in materia di protezione dei dati personali e di salvaguardia degli asset aziendali. L'intero impianto si inserisce in un più ampio sistema di governance e controllo interno, coerente con la Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>85</sup>.

<sup>83</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>84</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>85</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

Il sistema è ulteriormente rafforzato dal *framework* di governo della sicurezza informatica delineato dalla “Direttiva di Gruppo in materia di Governo e definizione Strategia ICT”, nonché dalla “Direttiva di Gruppo in materia di Gestione del Rischio ICT e di sicurezza” e dalla “Direttiva di Gruppo in materia di Incident Management”<sup>86</sup>, che disciplinano in modo strutturato le attività di prevenzione, monitoraggio e gestione degli eventi di sicurezza, a tutela dei dati personali e della continuità operativa del Gruppo.

Il SGSI si fonda sulla valutazione di tutti i rischi associati al tema e sulla relativa gestione mediante la pianificazione e l’implementazione delle misure di prevenzione e di protezione necessarie a minimizzare tali rischi, in coordinamento con la “Policy di Gruppo in materia di Risk Management”<sup>87</sup>, che integra i rischi ICT e di sicurezza informatica nel framework complessivo di gestione dei rischi aziendali. Al fine di garantire la tutela delle informazioni trattate, nonché l’efficacia e l’efficienza dei processi che coinvolgono gli *stakeholder* del Gruppo (clienti, azionisti, fornitori, *partner*, ecc.), tutti gli aspetti di sicurezza devono essere opportunamente tenuti in considerazione e integrati in tutte le fasi del ciclo di vita dei servizi ICT e si applicano a tutte le forme di dati personali, indipendentemente dall’interessato a cui si riferiscono e/o dal canale attraverso cui sono ricevuti e si applica a tutte le aziende del Gruppo. La suddetta direttiva viene revisionata annualmente e aggiornata con cadenza almeno triennale, o comunque ogni qual volta si rilevi l’introduzione o la variazione significativa di norme legislative di riferimento, standard di sicurezza, processi interni, processi adottati dagli *outsourcer*, scenari di attacco, tecnologie del Gruppo e assetto organizzativo.

### Azioni

La Capogruppo, con il supporto e la collaborazione di tutte le funzioni aziendali e delle altre società del Gruppo, ha istituito, per quanto di competenza, il **Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni** (SGSI), inteso come un insieme di strutture organizzative, processi, procedure e soluzioni tecnologiche adottate allo scopo di proteggere il patrimonio informativo proprio del Gruppo, nonché le informazioni che clienti e gli utilizzatori finali scambiano con il Gruppo medesimo. Nello specifico, il SGSI:

- formalizza i requisiti di sicurezza di processo, operativi e tecnologici, in conformità alle normative vigenti e alle “*best practices*” di settore (quali ISO 27001, NIST, SSAE16, ISAE 3402, SOC2), definendo i piani strategici di sicurezza e le modalità di monitoraggio dei risultati;
- definisce e implementa l’architettura di sicurezza;
- garantisce la riservatezza, l’integrità, la disponibilità, la verificabilità e l’*accountability* delle informazioni;
- gestisce operativamente le attività di sicurezza, quali la gestione degli incidenti, la prevenzione delle frodi, la gestione della comunicazione in emergenza e la gestione dei cambiamenti;
- supporta la consapevolezza e la formazione del personale in materia di sicurezza delle informazioni;
- consente di monitorare i livelli di sicurezza e l’efficacia delle misure adottate al fine di agevolare le attività di verifica e di implementare un processo di miglioramento continuo.

Per il 2025 è previsto il completamento degli ambiti progettuali già avviati nel 2024, con particolare riferimento a quelli derivanti dagli esiti del **Cyber Resilience Stress Test**, nonché l’avvio di nuove iniziative finalizzate al rafforzamento di alcuni processi e piattaforme di sicurezza. Di seguito, si riportano le principali iniziative del 2025:

- **Evoluzioni BCM**, volte a rafforzare i processi e gli strumenti a supporto della Continuità Operativa (es. BCP, test BCM e DR), mitigando così il rischio di interruzioni critiche e preservando la stabilità e la continuità delle attività operative in scenari di emergenza o di crisi;
- **Cybersecurity Awareness**, volta a proseguire nell’attività di sensibilizzazione rivolta agli utenti interni della Banca (tramite campagne periodiche di *Cyber Awareness*, pillole informative, pubblicazioni sulla intranet aziendale, *webinar*, *security gaming*, corsi di formazione ad-hoc) ad ogni livello rispetto ai rischi di natura cyber;
- **Evoluzione delle piattaforme di sicurezza**, mediante interventi sistematici di rinnovamento e rafforzamento degli applicativi e delle infrastrutture di sicurezza (es. *Zero Password Security*, *Zero Trust Network*, *API Gateway*, *Microsegmentazione*, *Remote Key Loading*);
- **Rafforzamento dell’Identity & Access Management**, volto a migliorare la gestione degli strumenti di *Identity and Access Management* attraverso un *upgrade* e una revisione infrastrutturale degli stessi (interventi di rafforzamento ed evoluzione delle piattaforme utilizzate in tale contesto) e l’evoluzione dei presidi di sicurezza a supporto della gestione degli accessi sia per i dipendenti che per la clientela;
- **Evoluzione delle piattaforme di Incident Detection & Response**, mediante il rafforzamento e/o l’introduzione di nuove

<sup>86</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>87</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

soluzioni che consentano di meglio identificare, analizzare e reagire a minacce, attacchi informatici e violazioni della sicurezza nelle infrastrutture IT;

- **Test di resilienza**, ovvero la pianificazione ed esecuzione di attività di *security testing* (es. TIBER-IT, VA/PT, *scenario-based*) a supporto del mantenimento del livello di conformità della Banca alle disposizioni e ai rilievi delle Autorità di Vigilanza;
- **AI Integration**, mediante l'introduzione di piattaforme evolute di intelligenza artificiale nelle attività di security, con particolare riferimento alla protezione dei dati critici (analisi in tempo reale), alla prevenzione delle frodi (modelli predittivi) e al miglioramento della risposta agli incidenti (automazione e attività di correlazione avanzate).

### Obiettivi

I principali obiettivi in tema di sicurezza informatica sono stati definiti all'interno del **Piano Strategico per la Sicurezza Informatica 2024-2028**.

Di seguito si riportano le **principali iniziative** previste dal Piano:

- **rafforzamento dei presidi di sicurezza**, al fine di incrementare ed evolvere la postura di sicurezza<sup>88</sup> (*cybersecurity posture*) del Gruppo a protezione dei dati e delle informazioni gestite dal sistema informativo, mediante:
  - l'implementazione di soluzioni avanzate di *data Security* e di *Identity & Access Management*;
  - il rafforzamento dei presidi di difesa perimetrale;
  - il miglioramento dei sistemi di detection e gestione degli incidenti di sicurezza;
  - il rafforzamento dei controlli e presidi di sicurezza sui device aziendali;
- **rafforzamento della Digital Resilience**, al fine di definire e adottare misure tecnologiche e organizzative volte a garantire la resilienza operativa del Gruppo, a fronte della continua evoluzione delle minacce alla sicurezza e all'operatività, e di rafforzare in ultimo il *framework* di gestione della continuità operativa e le infrastrutture a supporto delle applicazioni e dei dati aziendali;
- **recepimento dei requisiti regolamentari**, con l'obiettivo di garantire l'adeguamento continuo alle prescrizioni di Vigilanza tempo per tempo vigenti e ai rilievi emersi dagli interventi delle Autorità di Vigilanza e di uniformare e rafforzare la resilienza di "sistema";
- **incremento della Cybersecurity Awareness**, al fine di aumentare il livello di consapevolezza della clientela in merito ai rischi *cyber* e alle principali tecniche di difesa, prevedendo iniziative di formazione e campagne periodiche di comunicazione.

Nel definire tali obiettivi, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali *stakeholder* di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*.

Le *performance* in termini di sicurezza informatica vengono valutate mediante:

- un **framework proprietario** che consente di valutare il livello di maturità dei presidi di sicurezza del Gruppo. Tale *framework* è oggetto di valutazione trimestrale e include la verifica dello stato di avanzamento della **postura di sicurezza**, che tiene conto di eventuali nuove implementazioni/iniziative progettuali intervenute durante il periodo oggetto di analisi;
- un **piano di Audit annuale**, cui il SGSI è sottoposto attraverso il coinvolgimento in **attività di Audit IT** ad hoc eseguite su specifiche tematiche oggetto di approfondimento;
- la **valutazione della postura di sicurezza dei fornitori**, il cui fine è verificare che il fornitore abbia effettivamente implementato gli opportuni presidi di sicurezza attesi;
- **VAPT (Vulnerability Assessment<sup>89</sup> & Penetration Testing<sup>90</sup>)**, eseguiti da parte di società terze certificate al fine di identificare eventuali vulnerabilità nei sistemi.

88 La *cybersecurity posture*, traducibile come "postura di sicurezza informatica," rappresenta l'insieme delle misure, delle politiche e delle tecnologie introdotte da un'organizzazione per mitigare i rischi informatici e proteggere le risorse digitali.

89 Il *Vulnerability Assessment* è un processo sistematico di identificazione, classificazione e valutazione delle vulnerabilità di sicurezza in un sistema informatico. È basato su una scansione automatizzata periodica di reti, dispositivi e applicazioni con l'obiettivo di individuare tutte le vulnerabilità presenti in un sistema in modo da poterle correggere prima che siano sfruttate da malintenzionati.

90 Il *Penetration Test* è un processo simulatorio di un attacco informatico. L'obiettivo è identificare le vulnerabilità che possono essere sfruttate da un attaccante per accedere ai dati sensibili o per interrompere i servizi del sistema.

## Libertà di espressione

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi alla libertà di espressione della clientela, con particolare riferimento ai processi di ascolto e alla presentazione dei reclami da parte della stessa.

### Politiche

Come sancito nel Codice Etico<sup>91</sup>, il Gruppo si impegna a dare riscontro ai reclami provenienti da clienti ed associazioni a loro tutela, avvalendosi di sistemi di comunicazione idonei e tempestivi. I reclami sono gestiti in modo da garantire una trattazione sollecita ed esaustiva e costituiscono un importante strumento di miglioramento delle attività e delle procedure, contribuendo a superare conflittualità e recuperare fiducia e soddisfazione dei clienti. A tal proposito, ai clienti insoddisfatti viene garantita un'interazione chiara e gratuita attraverso canali sicuri e riservati previsti dalla "Direttiva di Gruppo in materia di gestione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni"<sup>92</sup>.

Il Gruppo si impegna inoltre a fornire ai clienti informazioni chiare ed esaustive sulle modalità di presentazione e sulla trattazione dei reclami, nonché in merito all'accesso agli organismi di risoluzione stragiudiziale delle controversie. In aggiunta, come sancito dalla Direttiva di Gruppo in materia di gestione reclami, ricorsi ABF, ACF, AAS ed esposti<sup>93</sup>, la corretta trattazione degli stessi costituisce per il Gruppo:

- un'attività fondamentale per instaurare una soddisfacente relazione con la clientela;
- uno strumento per individuare eventuali criticità e migliorare la qualità dei prodotti/servizi erogati, in coordinamento con la "Policy di Gruppo in materia di Risk Management"<sup>94</sup>, che integra tali evidenze nel framework complessivo di gestione dei rischi;
- un presidio utile a tutela del cliente, volto a incentivare la soluzione amichevole delle contestazioni e, nei casi in cui ciò non avvenga, a definire la posizione delle parti attraverso una prima fase istruttoria in vista della prosecuzione della controversia in altre sedi.

Nel definire i contenuti della *policy*, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali stakeholder di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*, nonché quanto previsto dalla "Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa"<sup>95</sup>.

### Azioni

Le procedure operative di gestione dei reclami adottate dal Gruppo declinano le responsabilità attribuite alle diverse strutture aziendali e definiscono almeno le seguenti attività:

- la ricezione del reclamo;
- il censimento e la presa in carico dello stesso;
- l'istruttoria (durante la quale vengono acquisiti gli elementi informativi e documentali necessari a determinare la fondatezza o meno del reclamo) ricorrendo, ove necessario, al contributo delle strutture di volta in volta competenti, e che si conclude con la predisposizione di una proposta di definizione volta all'assunzione di una decisione legittima e corretta sull'esito della controversia;
- la delibera che stabilisce l'esito del reclamo (respinto, accolto o parzialmente accolto); tale delibera è assunta sulla base degli elementi probativi e conoscitivi raccolti nel corso dell'istruttoria;
- la comunicazione dell'esito al cliente;
- la contabilizzazione.

Nello svolgimento di tali attività viene tenuto conto, in particolare, dei seguenti aspetti, in relazione alle peculiarità dei singoli reclami:

- situazione che ha originato la controversia e le circostanze emerse nella ricostruzione degli accadimenti, valutando eventuali criticità nel processo di commercializzazione e nell'informativa al cliente, la corretta applicazione della normativa aziendale e delle previsioni contrattuali nonché l'eventuale presenza di frodi interne;
- formalizzazione contrattuale dei prodotti e servizi oggetto di reclamo, riscontrando eventuali carenze documentali;
- valutazione commerciale della relazione con il cliente, anche con riferimento agli aspetti di natura creditizia;
- contenuto dei pareri espressi da altre funzioni aziendali eventualmente interpellate;

91 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

92 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

93 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

94 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

95 Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

- orientamenti consolidati assunti dagli arbitri (ABF e ACF) o dalla giurisprudenza di merito e di legittimità;
- rischi di soccombenza e rispetto delle norme esterne;
- congruità delle richieste economiche eventualmente formulate dalla clientela rispetto alle doglianze lamentate e/o alle perdite/prejudizi/danni effettivamente subiti.

### Obiettivi

Nell'ambito della tematica della "libertà di espressione", il Gruppo non ha previsto l'identificazione di obiettivi quantitativi misurabili. Tuttavia, ha definito politiche ed azioni volte a garantire la qualità dei servizi prestati al cliente e a monitorarne il costante miglioramento dell'esperienza della stessa, in coerenza con le normative esterne vigenti. Ciò si traduce in un monitoraggio continuo, sia quantitativo che qualitativo, dell'attività svolta dalle funzioni "Reclami" e "Mediazioni e Ricorsi" in termini di rispetto dei tempi di evasione ed in termini di efficacia. In particolare, il *focus* riguarda il numero dei reclami accolti, parzialmente accolti o respinti ed il numero delle decisioni arbitrali favorevoli, parzialmente favorevoli o sfavorevoli.

### Salute e sicurezza

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi alla tutela della salute e sicurezza di clienti e utilizzatori finali, ovvero l'insieme delle politiche, misure e procedure adottate dal Gruppo per garantire che l'uso dei prodotti e i servizi offerti avvenga nel rispetto della tutela della salute e sicurezza degli stessi, con riferimento sia all'attività svolta dal Gruppo sia a quella svolta all'interno dei propri Uffici e Filiali, al fine di prevenire infortuni e malattie.

### Politiche

La tutela dei clienti e degli utilizzatori finali rappresenta un obiettivo primario in capo al Gruppo, al fine di garantire la sicurezza dei propri clienti e contribuire ad un duraturo rapporto di fiducia.

L'efficacia dei presidi di salute e sicurezza definiti dipende dalla conoscenza, dal costante impegno e dal rispetto da parte di tutto il personale. Pertanto, le attività inerenti all'informazione e alla formazione sui temi di salute e sicurezza sul lavoro sono considerate essenziali all'interno del Gruppo per diffondere tra la forza lavoro una adeguata consapevolezza dell'importanza di tali tematiche e promuovere una solida "cultura della sicurezza" in senso più ampio, integrata nei principi del Codice etico del Gruppo<sup>96</sup>.

In tale contesto, la Politica per la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, definita in coerenza con la Direttiva di Gruppo per la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro, unitamente alla Direttiva di Gruppo in materia di Sicurezza Fisica<sup>97</sup>, costituisce il punto di riferimento all'interno del Gruppo per la definizione e il riesame degli obiettivi di salute e sicurezza sui propri luoghi di lavoro, disciplinando le misure di protezione degli stessi. Il Gruppo si impegna inoltre, a comunicare la Politica per la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro a tutti coloro che sono presenti negli ambienti aziendali, tra cui i clienti e utilizzatori finali.

Nel definire i contenuti della suddetta policy, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali stakeholder di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di Stakeholder Engagement, nonché nel rispetto di quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>98</sup>.

Nello specifico, in attuazione del 'Modello 231', tutti i soggetti che operano per conto dell'Azienda si attengono rigorosamente a disposizioni comportamentali previsti da specifica Direttiva in materia di salute e sicurezza sul lavoro.

La Funzione Prevenzione, Protezione e Ambiente, unitamente agli altri ruoli aventi competenza specifica sulla materia, sono tenuti a curare gli aspetti programmatici, organizzativi e strutturali del sistema aziendale di sicurezza sul lavoro e relativi adempimenti.

I lavoratori, in generale, sono tenuti alla cura della propria sicurezza e della propria salute, nonché a evitare che il proprio comportamento possa arrecare pregiudizio per la salute e la sicurezza degli altri dipendenti e delle persone eventualmente presenti nel luogo di lavoro.

### Azioni

Al fine di costruire solidi presidi tecnici e organizzativi nella gestione della salute e sicurezza aziendale, la Capogruppo ha messo in atto le iniziative necessarie allo sviluppo del "Sistema di Gestione per la Salute e la Sicurezza sui Luoghi di Lavoro", perseguendone la progressiva integrazione con gli altri sistemi di gestione realizzati e la relativa estensione ad altre società del Gruppo. Contestualmente, promuove iniziative volte alla diffusione della cultura della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro e l'interazione tra le strutture aziendali al fine di favorire una collaborazione finalizzata al raggiungimento dell'efficienza aziendale sotto il profilo della *safety*, garantendo al contempo la tracciabilità delle responsabilità.

<sup>96</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>97</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>98</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

Per maggiori dettagli relativi alle azioni in materia di salute e sicurezza aziendale, si rimanda al capitolo "Forza lavoro" propria della "Sezione 3 – Informazioni Sociali" della presente Rendicontazione.

### Obiettivi

Nell'ambito della tematica relativa alla tutela della salute e sicurezza dei consumatori e degli utilizzatori finali, il Gruppo non ha, ad oggi, previsto obiettivi misurabili. Tuttavia, l'efficacia delle politiche e delle azioni adottate in materia di *safety* sui luoghi di lavoro è opportunamente garantita dalle verifiche ispettive esterne e dai programmi di miglioramento e di confronto continuo con i Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza. Attraverso tali processi, il Gruppo assicura un monitoraggio continuo del "Sistema di Gestione per la Salute e Sicurezza sui Luoghi di Lavoro".

## Non discriminazione

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi alla non discriminazione di clienti e consumatori finali nell'accesso ai prodotti e ai servizi offerti dal Gruppo.

### Politiche

La Politica sulla parità di genere<sup>99</sup> definisce l'impegno del Gruppo nel garantire inclusione, equità e parità, rispetto e ascolto, quali valori ispiratori dello stesso, in coerenza con i principi sanciti dal Codice Etico. Nell'ambito della interazione quotidiana con la clientela e gli utilizzatori finali, il personale mantiene un approccio aperto e consapevole, tenendo in considerazione le peculiarità di ognuno. In particolare, nei confronti di controparti che presentano problemi fisici di qualunque tipo, o che, a titolo esemplificativo, provengono da paesi stranieri, agisce con naturalezza e rispetto, assumendo un approccio teso all'ascolto e alla disponibilità, senza invadenza e nel massimo rispetto.

Nel definire i contenuti della suddetta *policy*, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali stakeholder di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*, nonché nel rispetto di quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>100</sup>.

### Azioni

La comunicazione, mezzo fondamentale per la condivisione delle informazioni aziendali, viene sviluppata con un linguaggio che contribuisca a contrastare la formazione di stereotipi e pregiudizi e a prevenire le discriminazioni nei confronti della clientela e del pubblico esterno. Una comunicazione paritaria ed efficace garantisce che le persone siano ascoltate e trattate allo stesso modo, rispettando le differenze e promuovendo l'inclusione, nel rispetto delle indicazioni contenute nella Direttiva UE/54/2006, in materia di attuazione del principio delle pari opportunità e della parità di trattamento tra uomini e donne in materia di occupazione e impiego, e della Convenzione sui Diritti delle Persone con Disabilità dell'ONU.

Le indicazioni aziendali da osservare nella comunicazione riguardano:

- l'uso di un linguaggio adeguato al target individuato e, ove possibile, inclusivo e accessibile;
- l'utilizzo di immagini che considerino le differenze di genere, sociali, etniche e culturali;
- l'adozione di canali di comunicazione che veicolino contenuti chiari e accessibili, orientati all'inclusione, al contrasto di ogni forma di discriminazione e pregiudizio;
- l'organizzazione di eventi (ad esempio congressi, seminari, inaugurazioni) gestiti in modo da prevedere una distribuzione equa degli interventi (tra uomini e donne) e dei partecipanti, nonché l'accessibilità del luogo prescelto.

### Obiettivi

Nell'ambito della tematica della "Non discriminazione", il Gruppo non ha previsto l'identificazione di obiettivi quantitativi misurabili. Tuttavia, l'efficacia delle politiche e delle azioni adottate in materia viene monitorata attraverso la raccolta di *feedback* e il coinvolgimento dei consumatori, come descritto nel paragrafo "Processi di coinvolgimento dei consumatori e utilizzatori finali".

<sup>99</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>100</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".



## Accesso a prodotti e servizi in termini di digitalizzazione dell'offerta

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi all'accesso a prodotti e servizi da parte di clienti e utilizzatori finali, con particolare riferimento all'offerta di prodotti e servizi digitalizzati.

### Politiche

Il Gruppo, operando in un contesto di continua evoluzione e trasformazione, prosegue il percorso di digitalizzazione delle interazioni con i clienti, ampliando la gamma di prodotti, servizi e canali di accesso offerti e migliorando la fruibilità dell'offerta anche alle categorie di *stakeholder* meno digitalizzate. L'obiettivo è garantire un'esperienza dinamica, più fluida e soddisfacente per tutti i clienti attraverso l'ottimizzazione della *customer experience*, indipendentemente dal loro grado di familiarità con le tecnologie digitali ed in coerenza con i principi di correttezza, trasparenza e centralità del cliente sanciti dal Codice Etico del Gruppo<sup>101</sup>.

Il Gruppo, tramite la Direttiva in materia di Governo e Definizione Strategia ICT<sup>102</sup>, ha definito una strategia IT volta a migliorare in modo continuativo la stabilità, la *performance*, la qualità e il livello di gradimento dei servizi erogati ai clienti e ai dipendenti del Gruppo. Tale strategia mira a sviluppare un modello di rapporto banca-cliente incentrato sulla possibilità di raggiungere la banca in ogni momento e da qualunque dispositivo, attraverso l'utilizzo di tecnologie abilitanti finalizzate a fornire un servizio distintivo e ad anticipare i bisogni dei clienti.

Nel definire i contenuti della suddetta *policy*, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali *stakeholder* di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*, nonché nel rispetto di quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D.Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>103</sup>.

### Azioni

A fronte della strategia IT definita, il Gruppo ha pianificato e attuato numerose azioni finalizzate all'innovazione di canali di distribuzione innovativi e alternativi a beneficio di tutte le tipologie di clientela, indipendentemente dalla fascia di età e dal grado di alfabetizzazione informatica, con riferimento ai servizi descritti di seguito.

### Servizi ATM e Monetica

Il piano di migrazione del parco ATM, avviato nel 2025 e finalizzato all'aggiornamento del sistema operativo delle macchine, è ormai prossimo alla conclusione. L'intervento ha l'obiettivo di aumentare la sicurezza, ridurre le vulnerabilità, contrastare gli attacchi informatici e garantire una maggiore compatibilità tra *software* e *hardware* forniti dai *partner*, migliorando così l'esperienza digitale dei clienti, la fruizione degli stessi e la protezione durante l'utilizzo del servizio.

Parallelamente, il Gruppo ha proseguito il percorso di miglioramento dell'accessibilità del parco ATM, rendendo il 100% delle apparecchiature accessibile anche da persone con limitazioni funzionali e diverse forme di disabilità. Le infrastrutture, anche per le nuove installazioni e sostituzioni, sono collocate in maniera tale da permettere l'accesso laterale per le sedie a rotelle e sono dotate di una serie di facilitazioni quali l'ampiezza delle vie di accesso, le luci che suggeriscono l'area di interazione con la macchina o la tastiera con sistema braille per favorire la massima accessibilità del servizio. A tal proposito, Mediobanca ha rafforzato ulteriormente il presidio dell'accessibilità digitale attraverso assessment periodici di enti certificatori indipendenti e la gestione delle segnalazioni tramite un canale e-mail dedicato con tempi di risposta entro 30 giorni.

Per quanto attiene alla monetica, il Gruppo ha esteso alle carte su circuito internazionale la funzionalità di audioguida presso gli sportelli ATM del Gruppo. Questa innovazione consente ai clienti non vedenti o ipovedenti di accedere alle principali funzioni, come la consultazione di saldo e movimenti del conto corrente e il prelievo. È stato inoltre interamente digitalizzato il processo relativo alle carte di credito MPS *Classic* e *Gold* per consentirne la vendita da remoto. Inoltre, per il comparto conti correnti, nel mese di ottobre è stato attivato per la nuova clientela il processo di vendita *on line* del conto MPS MIO, nella versione *Easy*. Tali processi consentono di eliminare l'utilizzo della documentazione cartacea e di migliorare l'accessibilità della clientela ai servizi e alle informazioni (compresa la riduzione della tempistica di acquisto). La dematerializzazione del PIN della carta *Mastercard International Debit* (attualmente unica carta di debito a catalogo per la clientela Retail) si colloca tra gli obiettivi di sostenibilità grazie alla eliminazione del documento cartaceo e alla accessibilità alle informazioni tramite Digital Banking, sicura e disponibile in ogni momento. Inoltre, è stata estesa l'abilitazione dei *wallet* digitali di pagamento *Google Pay* e *Apple Pay* anche alle carte di credito emesse da Banca Widiba.

<sup>101</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>102</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>103</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

## Servizi di *internet banking*

La Capogruppo offre servizi di *Internet banking* per la clientela *retail* e *corporate*. Nel 2025, è proseguito il percorso di ottimizzazione della piattaforma multicanale dedicata alla clientela *retail*, migliorando l'esperienza utente attraverso l'ottimizzazione e lo sviluppo di funzionalità native nell'App, il canale maggiormente utilizzato e il potenziamento degli strumenti di protezione.

In ambito di digitalizzazione dei processi, da ottobre 2025 è disponibile la vendita online del servizio di *Internet banking* dedicato alla clientela *retail* anche ai non clienti, abbinato alla sottoscrizione del conto corrente e della carta di debito. Il pacchetto include inoltre la Firma Digitale Remota, necessaria per la sottoscrizione da remoto di atti e contratti e una casella di Posta Elettronica Certificata opzionale.

Nel corso dell'anno è stata, inoltre, completata la possibilità da parte del cliente, di attivare il *Digital Banking* ed effettuare il primo accesso direttamente da App.

È stata migliorata anche la comunicazione digitale tra banca e cliente, grazie all'introduzione di messaggistica in App in fase di accesso al servizio e la creazione di un unico spazio di interazione tra Filiale/Gestore e cliente, tramite la funzione "Relazione", che integra strumenti come *remote collaboration*, cassetto digitale, rinnovo/sottoscrizione FDR. Il Gruppo è presente, inoltre, su "Google Home", lo *smart speaker* di Google che permette ai clienti di vivere la banca utilizzando la propria voce, per verificare alcune informazioni relative al proprio conto corrente con semplici comandi vocali.

Sul fronte dei finanziamenti alla clientela privata sono state arricchite le modalità di interazione tra Banca e Cliente, offrendo un rinnovato simulatore mutui sul sito istituzionale, la gestione digitalizzata dello scambio documentale delle pratiche di mutuo, nonché l'opzione di richiedere autonomamente un appuntamento in filiale per la richiesta di un prestito personale.

Durante il 2025 si è completata anche la piena digitalizzazione del processo di vendita e postvendita delle casse continue.

Nel 2025 è proseguito l'impegno della Capogruppo sul fronte dell'accessibilità e dell'usabilità di tutti i canali a disposizione dei clienti e dei dipendenti. È stata ad esempio introdotta la lettura del PIN della carta tramite *screen reader* per gli utenti ipovedenti e non vedenti, avvalendosi della collaborazione con l'Unione Italiana Ciechi e Ipovedenti (UICI) e con l'Istituto Nazionale Valutazione Ausili e Tecnologie (INVAT).

La Capogruppo utilizza tecnologie assistive coerenti con quanto disponibile sul mercato, per rendere leggibili siti e app attraverso *screen reader* e motore integrato negli *smartphone* (es. *voice over*) ed esegue verifiche periodiche per individuare eventuali problematiche tecniche e di user experience. Anche la nuova interfaccia grafica della piattaforma di *Internet banking* dedicata alla clientela *corporate* è stata resa conforme alle norme di accessibilità.

Parallelamente, è stato avviato un progetto per offrire alla clientela *corporate* una piattaforma di *Internet banking* rinnovata, con funzionalità digitali evolute, un'esperienza personalizzata in base ai bisogni del cliente e canali più moderni. La trasformazione digitale si articola in due fasi distinte, per accompagnare gradualmente i clienti verso la nuova esperienza:

- Prima fase (2025): *restyling* dell'interfaccia grafica, più intuitiva e *user-friendly*, grazie a un *design* moderno e accattivante che ha semplificato l'esperienza di utilizzo, mantenendo invariate le modalità di accesso;
- Seconda fase (2026): realizzazione di una piattaforma completamente nuova.

Inoltre, è stata ampliata la gamma dei servizi *online* offerti e migliorata l'interazione tra la filiale e i canali *online*, grazie a nuove funzionalità dedicate sia all'*internet banking retail* che a quello *corporate*, favorendo processi *full paperless*, e riducendo i tempi operativi e i rischi. Più in generale, Widiba ha ulteriormente rafforzato l'adozione di processi 100% *paperless* su prodotti e servizi bancari e finanziari, dal conto corrente alla monetica, dal credito alla consulenza, favorendo la dematerializzazione documentale e la riduzione dell'utilizzo della carta lungo l'intero ciclo di relazione con la clientela.

In tale contesto, Widiba ha altresì sviluppato modelli di servizio integralmente digitali a supporto della propria Rete dei Consulenti finanziari, introducendo il programma "Team CF", che consente una gestione collaborativa e continuativa del portafoglio clienti attraverso processi completamente dematerializzati. L'arricchimento del perimetro degli atti e contratti predisposti in filiale e firmabili tramite l'*internet banking (Remote Collaboration)* contribuisce ulteriormente a minimizzare l'utilizzo della carta, in coerenza all'impegno del Gruppo a favore della lotta al cambiamento climatico e della tutela dell'ambiente.

Infine, sempre sul versante del *corporate banking* citiamo anche questi interventi:

- processo di firma PEC to PEC con gestione automatica e riconciliazione delle risposte della clientela (verifiche completamente automatizzate, così come gli esiti);
- attivazione pagamenti Cbill via flusso CBI (solo per utenti abilitati).

La Banca si è inoltre adeguata alle disposizioni del Regolamento UE 2024/886 sui bonifici SEPA ordinari e bonifici SEPA istantanei, garantendo la piena conformità alle nuove norme, comprese le attività connesse alla gestione della Verifica del Beneficiario.

### Obiettivi

In merito alla tematica “Accesso a prodotti e servizi in termini di digitalizzazione dell’offerta” il Gruppo non ha previsto l’identificazione di obiettivi quantitativi misurabili. Tuttavia, l’efficacia delle politiche e delle azioni adottate, descritte precedentemente, è adeguatamente presidiata attraverso le attività di monitoraggio svolte dall’Organo con Funzione di Supervisione Strategica (OFSS) che, secondo quanto stabilito nella “Direttiva di Gruppo in materia di Governo e definizione strategia IT”, valuta l’adeguatezza, la funzionalità e l’affidabilità dell’intero sistema informativo e dei singoli servizi erogati.

In particolare, l’Organo riceve informazioni almeno con cadenza annuale sull’adeguatezza dei servizi erogati.

### Pratiche commerciali responsabili del Gruppo, accesso ai prodotti offerti in termini di inclusione sociale e informazioni di qualità in merito a tali prodotti

Afferiscono al presente paragrafo i temi relativi alle pratiche commerciali responsabili del Gruppo, all’offerta di prodotti volti a favorire l’inclusione sociale e alla disponibilità di informazioni di qualità in merito a tali prodotti.

### Politiche

Rispondere alle esigenze della clientela è condizione fondamentale per il Gruppo nello svolgimento della propria attività e necessità imprescindibile per mantenere e migliorare il rapporto di fiducia con il cliente. Per questo motivo, la Capogruppo è fortemente focalizzata sul mantenimento di una comunicazione trasparente, continua e non discriminatoria.

La *Policy* di Gruppo in materia di Politiche Commerciali<sup>104</sup>, unitamente alla *Policy* di Gruppo in materia di Prodotti<sup>105</sup>, garantisce un’efficace esecuzione e presidio dei processi inerenti alle interazioni tra il Gruppo e la propria clientela. Il Gruppo adotta politiche di ideazione, sviluppo e commercializzazione dei prodotti che tengono conto delle esigenze dei propri clienti nonché delle disposizioni di legge in materia di trasparenza e correttezza nelle relazioni con la clientela, al fine di prevenire pratiche commerciali scorrette. In coerenza con la normativa applicabile ai servizi bancari e di investimento, vengono pertanto definiti metodologie, modelli e regole aziendali con riferimento a processi chiave quali:

- definizione e gestione dei modelli di servizio, ovvero la definizione e gestione degli elementi a supporto della valorizzazione della relazione con il cliente;
- definizione dei piani di *marketing* commerciale, che declinano la strategia commerciale di mercato, programmando obiettivi annuali e di periodo e definendo le leve in termini di iniziative, pricing, prodotti, promozioni e comunicazioni per supportarne il raggiungimento;
- presidio di *customer relationship management*, anche mediante il documento “Attività di ascolto della Voce del Cliente” attraverso cui il Gruppo definisce le modalità di progettazione, esecuzione e analisi di indagini rivolte ai propri clienti.
- definizione di processi e regole riguardanti la tutela dei clienti con riferimento all’offerta di prodotti e servizi bancari e assicurativi attraverso presidi conformi agli obblighi derivanti dai requisiti previsti dalla normativa vigente, integrati nel sistema complessivo di gestione dei rischi disciplinato dalla *Policy* di Gruppo in materia di *Risk Management*<sup>106</sup>.

Nello specifico, il Gruppo adotta un *framework* di politiche volto a definire un sistema di regole e criteri adottati per garantire trasparenza, coerenza e responsabilità nella consulenza e nella distribuzione di strumenti finanziari di qualsiasi tipologia (si citano in materia i seguenti documenti: Direttiva di Gruppo in Materia di gestione adempimenti prescrittivi in materia di Trasparenza Bancaria, Direttiva di Gruppo in materia di governance e controllo prodotti finanziari per la clientela, Direttiva di Gruppo in materia di governance e controllo prodotti bancari per la clientela, Direttiva di Gruppo in materia di distribuzione di prodotti assicurativi di protezione e forme pensionistiche complementari, Regole in materia di servizi di investimento: mappatura e individuazione ai fini ESG dei prodotti finanziari)<sup>107</sup>.

Tale impegno è ribadito nel Codice Etico, che prevede l’adozione di procedure operative che consentono di proporre i prodotti o servizi più idonei sulla base delle necessità e dei bisogni effettivi dei clienti. I clienti, prima della sottoscrizione di un prodotto o servizio, sono informati in modo chiaro e completo sulle condizioni e prestazioni offerte, per favorire scelte consapevoli. Analoga attenzione è posta nelle strategie creditizie disciplinate da specifici *framework* e linee guida che integrano anche i fattori ESG nel processo di valutazione del merito creditizio (si citano in tale ambito le Regole per la definizione, trasmissione e monitoraggio delle strategie creditizie e il *Framework Outlook ESG – Integrazione dei fattori di rischio ESG nel merito creditizio*)<sup>108</sup>.

<sup>104</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>105</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>106</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>107</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

<sup>108</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione “Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità”.

Viene assicurata una particolare attenzione ai bisogni delle fasce più deboli dei clienti e in generale della società, favorendo l'accesso ai servizi bancari, l'uso consapevole del credito e la prevenzione del sovraindebitamento. Inoltre, il Gruppo favorisce il benessere sociale attraverso la creazione di prodotti e servizi sostenibili e adeguati alle esigenze della propria clientela supportando un modello di sviluppo volto ad includere anche le categorie di persone con esigenze finanziarie di base.

In tale contesto, come riportato all'interno della Direttiva di Gruppo in materia di Sostenibilità e ESG<sup>109</sup>, il Gruppo opera ponendo attenzione al rispetto dei diritti umani, di equità e di inclusione, dei diritti fondamentali nel lavoro e alle norme in materia di lavoro minorile e forzato, di salute e sicurezza e all'adozione di pratiche di buon governo aziendale (in conformità con quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo per la Gestione adempimenti prescrittivi in materia di D. Lgs 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>110</sup>). Al fine di contribuire alla tutela del benessere della salute e dello sviluppo dell'intera comunità e in coerenza ai valori e ai principi espressi nel Codice Etico, all'interno della Direttiva Sostenibilità e ESG sono state definite *policy* di esclusione e di due diligence rafforzata per alcuni settori ad alto impatto sociale. Nello specifico:

#### **Produzione e commercializzazione di materiali di armamento:**

- *policy* di esclusione volte ad evitare il coinvolgimento in attività di finanziamento e di intermediazione di operazioni riconducibili alla produzione e al commercio di armi, di cui alla legge n.185/90. Con riferimento alla produzione, al transito e/o alla commercializzazione di materiali di armamento, il Gruppo può supportare le operazioni che abbiano ricevuto autorizzazione da parte delle autorità di competenza e che siano conformi alla legislazione applicabile e vigente;
- *policy* di esclusione verso controparti e operazioni che riguardino armi controverse e/o bandite dai trattati internazionali, ad esempio armi nucleari, biologiche e chimiche, bombe a grappolo, armi contenenti uranio impoverito, mine terrestri antipersona e non supporta operazioni destinate a paesi oggetto di sanzioni ed embarghi, paesi in conflitto armato e/o i cui governi si siano resi responsabili di gravi violazioni delle convenzioni internazionali in materia di diritti umani, né intrattiene rapporti con soggetti che operino in questi settori di mercato.

#### **Industria e Coltivazione del Tabacco:**

Una *due diligence* delle operazioni finalizzate a finanziare controparti e attività/progetti relative alla coltivazione del tabacco e industria del tabacco sulla base dei seguenti criteri:

- il coinvolgimento o meno in fatti di corruzione o controversi sotto il profilo etico, che espongano l'azienda ad una particolare attenzione e critica mediatica;
- azienda statale o fornitore di servizi in concessione statale;
- azienda avente ricavi prevalentemente da attività legate alla coltivazione e produzione di tabacco;
- azienda avente ricavi prevalentemente da attività legate alla coltivazione e produzione di tabacco a scopi farmaceutici.

#### **Sviluppo e diffusione del Gioco d'azzardo:**

Una *due diligence* relativamente ai rischi, anche reputazionali, connessi alla natura e alla finalità dell'operazione e al profilo della controparte. Nello specifico, con riferimento alla natura e alla finalità della singola operazione, sono oggetto di valutazione estesa tutte le operazioni finalizzate alla:

- predisposizione di piattaforme online di gioco d'azzardo;
- acquisto, costruzione, sviluppo e ampliamento di sale di gioco d'azzardo;
- acquisto e produzione di macchinari che favoriscono il gioco d'azzardo;
- attività di *marketing* e promozione commerciale connesse al gioco d'azzardo.

Nel definire i contenuti della *policy*, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali stakeholder di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*.

<sup>109</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>110</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

## Azioni

Il Gruppo, nell'ambito del più ampio processo di ideazione dei propri prodotti e servizi, garantisce che le caratteristiche dei prodotti siano definite tenendo conto dei risultati emersi dalle analisi di *customer intelligence*. Tali analisi mirano a rilevare le caratteristiche e i bisogni della clientela mediante, tra l'altro, la valutazione del profilo comportamentale dei diversi segmenti di clientela, del profilo MiFID, dell'analisi dei portafogli per i prodotti di investimento, della domanda potenziale e della valorizzazione a fini conoscitivi dei molteplici momenti di interazione tra banca e cliente, nonché dell'acquisizione di *feedback* diretti e indiretti. Il processo di ideazione dei prodotti garantisce inoltre:

- la valutazione del profilo di rischio dei prodotti di investimento, relativamente al presidio della verifica di adeguatezza/appropriatezza;
- la definizione delle condizioni economiche nel rispetto delle norme vigenti (ad es. in materia di usura) e, ove previste, delle policy interne in materia di *pricing*;
- la definizione delle caratteristiche della clientela a cui il prodotto è destinato;
- il rispetto dei principi e delle regole definiti nella Direttiva di Gruppo in materia di Governance e controllo dei prodotti bancari per la clientela per quanto riguarda la definizione del *target market*;
- il rispetto dei requisiti di sostenibilità, definiti in termini di profili di rischio, efficacia commerciale, strumenti e funzionalità, processi, impatti sul sistema informativo e conformità alle normative interne ed esterne.

### Prodotti volti all'inclusione sociale di consumatori e utilizzatori finali

In tale contesto, il Gruppo prosegue il proprio impegno a supporto dei bisogni sociali delle categorie più deboli, proponendo alla clientela una serie di prodotti volti a favorire l'accesso all'inclusione sociale di utilizzatori e consumatori finali, come di seguito descritto.

#### Conto MPS Mio Futuro e Servizio Salvadanaio Libero

A partire dal 16 dicembre 2024, è disponibile il nuovo conto corrente a pacchetto per la clientela "under 18", uno strumento di **inclusione finanziaria** e di **educazione al risparmio** che consente, sotto il controllo dei genitori, al minore di iniziare ad accumulare i propri risparmi.

#### HeyLight di Compass

Mediobanca ha introdotto l'ecosistema *HeyLight* di Compass con l'obiettivo di agevolare l'accesso al credito per le fasce più giovani.

#### Mutui con garanzia del Fondo Prima Casa

Nel corso del 2025, la Capogruppo ha proseguito l'offerta di mutui con garanzia del Fondo Prima Casa, gestito da Consap. Si tratta di mutui ipotecari a medio e lungo termine destinati all'acquisto e alla ristrutturazione di immobili adibiti ad abitazione principale, concessi fino al 100% del valore dell'immobile. Sono in particolare destinati a clienti che rientrano nelle categorie previste dalla normativa (Fondo prima casa) ovvero:

- giovani coppie in cui almeno uno dei componenti non abbia superato i 35 anni;
- nuclei familiari mono-genitoriali con figli minori;
- conduttori di alloggi di proprietà degli Istituti autonomi per le case popolari;
- giovani di età inferiore ai trentacinque anni e titolari di un rapporto di lavoro atipico.

#### SACE Garanzia Growth

Nel corso del 2025, la Capogruppo ha aderito allo strumento di garanzia promosso da SACE, "Garanzia Growth", grazie al quale sono stati erogati nuovi finanziamenti a sostegno della crescita delle imprese in Italia e sui mercati globali, degli investimenti in infrastrutture, delle filiere e dei territori, nonché dell'imprenditoria femminile.

#### Finanziamenti volti a contrastare il fenomeno dell'usura

Il Gruppo, al fine di prevenire e contrastare il fenomeno dell'usura, ha previsto specifici finanziamenti in linea con le convenzioni vigenti con Fondazione Toscana per la prevenzione dell'usura Onlus e Adiconsum. Nel 2025 sono stati erogati complessivamente circa 1,7 mln di euro.

#### Resto al sud

Il Gruppo offre prodotti dedicati alle imprese aventi sede legale nelle regioni del Sud Italia. In particolare, MPS Resto al Sud è un finanziamento volto a favorire la nascita di nuove attività imprenditoriali nelle regioni del Mezzogiorno, nelle aree

colpite dal sisma del Centro Italia e nelle isole minori marine, lagunari e lacustri del Centro-Nord. Il finanziamento è erogato in coerenza con le previsioni del Ministero per la Coesione Territoriale e del soggetto gestore Invitalia, coprendo fino al 100% delle spese, con un finanziamento massimo di 50.000 euro per richiedente. Nel corso del 2025, sono stati erogati 5,8 mln di euro.

#### Eventi calamitosi

Il Gruppo ha istituito finanziamenti agevolati, con funding CDP, per supportare soggetti danneggiati da eventi calamitosi. A fine 2025 sono ancora attivi due finanziamenti ad hoc a favore dei soggetti colpiti dagli eventi sismici verificatisi in Emilia-Romagna (2012) e nel Centro Italia (2016). I finanziamenti sono destinati alle persone e imprese più impattate dagli eventi, in particolare relativamente a immobili, siti produttivi e servizi pubblici e privati.

Inoltre, sono state realizzate iniziative di sospensione delle rate dei finanziamenti nelle zone colpite dallo stato di emergenza, sia su disposizione regionale sia su iniziativa della Banca.

Di seguito si riepilogano i Volumi con finalità Sociale erogati nel corso del 2025:

| Finanziamenti M/Igo termine con Finalità Social - Volumi Erogati in mln di euro |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Mutui con finalità Social                                                       | 1.742        |
| Finanziamenti Chirografari con Finalità Social                                  | 3            |
| <b>TOTALE</b>                                                                   | <b>1.745</b> |

#### Adesione a Protocolli, Prodotti e Plafond

La Capogruppo ha aderito alla Convenzione tra Sviluppo Campania e la Banca Finanziatrice per l'operatività dello strumento finanziario "Fondo Rotativo PMI" (FRI Campania). Si tratta di un intervento realizzato con fondi comunitari (FESR) volto a consentire alle PMI della Regione Campania l'accesso al credito a condizioni favorevoli, con l'obiettivo di rafforzarne la competitività e sostenere l'adozione di tecnologie emergenti, processi di innovazione e attività di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale.

La Capogruppo supporta anche le misure di aiuto a favore delle PMI toscane previste dalla Regione Toscana, volte all'abbattimento degli interessi sui prestiti erogati alle imprese, nell'ambito di una provvista della Banca Europea per gli Investimenti (BEI).

Infine, nell'ambito del Fondo Crescita Sostenibile, la Capogruppo ha aderito al provvedimento "Specializzazione Intelligente", a sostegno di progetti di ricerca industriale e sviluppo sperimentale di rilevanza strategica per il sistema produttivo. Tali progetti sono coerenti con le aree tematiche della strategia nazionale di specializzazione intelligente e mirano a individuare traiettorie tecnologiche e applicative evolutive, con focus sulle Regioni meno sviluppate: Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia.

Il Gruppo, inoltre, per supportare famiglie e imprese nell'affrontare l'aumento dei tassi di interesse, ha previsto nel 2025 le seguenti:

- Sospensione mutui: possibilità di richiedere la sospensione del pagamento delle rate dei mutui in applicazione delle disposizioni della Legge Gasparrini, che prevede la sospensione dell'intera rata del Fondo se almeno uno dei cointestatari del mutuo rientra in una delle seguenti situazioni:
  - stato di disoccupazione a seguito di cessazione del rapporto di lavoro, come previsto dall'art. 409, n. 3 del Codice di Procedura Civile;
  - stato di disoccupazione a seguito di cessazione del rapporto di lavoro subordinato;
  - sospensione dal lavoro per almeno 30 giorni lavorativi consecutivi;
  - riduzione dell'orario di lavoro pari ad almeno il 20% dell'orario complessivo per un periodo di almeno 30 giorni lavorativi consecutivi;
  - decesso o riconoscimento di handicap grave o di invalidità civile non inferiore all'80%;
- Mantenimento del prodotto per l'anticipo del TFS-TFR, destinato a supportare i dipendenti pubblici in attesa della liquidazione del Trattamento da parte di INPS.



## Prodotti assicurativi

Sempre relativamente al perimetro imprese si segnalano le seguenti garanzie presenti nel prodotto *Protezione Business*:

**Garanzie Tutela Legale e Cyber:** rappresenta un elemento chiave per garantire la continuità operativa e la difesa dell'impresa da rischi digitali.

All'interno della **taglia Large**, la polizza prevede:

- **Supporto per le spese legali** con assistenza di un legale qualificato, per controversie legate allo svolgimento dell'attività aziendale.
- **Tutela legale cyber**, con rimborso dei danni derivanti da illeciti online, furto d'identità digitale o danni reputazionali.

La protezione si completa con il pacchetto **Sicurezza Online**, che offre:

- **Pagamenti protetti**, con rimborso in caso di utilizzo fraudolento di carte aziendali o strumenti di pagamento digitali.
- **Tutela della reputazione e dell'identità digitale**, con possibilità di richiedere la rimozione di contenuti lesivi e assistenza legale in caso di attacchi informatici.
- **Copertura delle controversie e-commerce**, per problematiche su acquisti o vendite online.
- **Servizio di cyber risk**, che monitora vulnerabilità, dark web, credenziali compromesse e offre supporto specializzato tramite piattaforma dedicata. [axa-mps.it]

Queste coperture garantiscono alle imprese un presidio efficace contro minacce informatiche e rischi legali collegati sia al business quotidiano sia alla crescente digitalizzazione dei processi

Relativamente all'ambito offerta "protezione privati", caratterizzata da un prodotto multigaranzia MIA Protezione che copre tutte le principali esigenze e bisogni della clientela si segnalano in particolare le seguenti garanzie:

**Mia Protezione – Garanzie Tutela Legale e Cyber:** supporta il cliente nella gestione delle controversie della vita privata e delle problematiche legate all'utilizzo del web.

In particolare, la polizza offre:

- **Assistenza legale**, sia giudiziale sia stragiudiziale, per controversie derivanti dalla vita privata, dal tempo libero o dall'utilizzo del web, incluse questioni relative alla reputazione online, agli acquisti digitali e al furto d'identità.
- **Tutela dei diritti sul web**, comprendente il supporto alla rimozione di contenuti lesivi, l'assistenza in caso di truffe o controversie di e-commerce e un servizio di supporto psicologico dedicato ai casi di cyberbullismo.

Queste garanzie proteggono l'assicurato da rischi sempre più frequenti connessi alla sfera digitale, offrendo un intervento tempestivo sia in termini legali sia di assistenza.

Nel contesto delle nostre politiche di sostenibilità, poniamo al centro la tutela delle persone, delle famiglie e delle imprese attraverso soluzioni assicurative progettate per garantire equità, accesso alla giustizia, protezione digitale e gestione responsabile dei rischi. Le coperture previste, all'interno del prodotto Mia Protezione e Mia Protezione Business, di Tutela Legale e Cyber Risk, rivolte a clienti privati e aziendali, rappresentano uno dei contributi concreti agli obiettivi sociali del Gruppo e all'impegno per un ambiente digitale più sicuro e inclusivo.

In dettaglio le due coperture:

### Tutela Legale per Famiglie e Imprese

- Supporto in sede giudiziale ed extragiudiziale per danni da terzi, sinistri stradali, controversie lavorative, vertenze con enti previdenziali e difesa penale.
- Integrazione delle coperture con polizze R.C., a tutela del consumatore anche in caso di inefficacia della polizza principale.
- Estensione delle garanzie al nucleo familiare e, per le imprese, supporto alla gestione responsabile dei rischi legali.

### Protezione Cyber per Famiglie e Imprese

- Copertura per lesione della reputazione online, furto di identità digitale e problematiche legate al E-Commerce
- Difesa contro l'uso fraudolento di mezzi di pagamento.
- Servizi di prevenzione dei rischi informatici, utili a migliorare la consapevolezza e la sicurezza dei consumatori e degli utenti aziendali.
- Assistenza legale e rimborso delle spese per procedimenti e vertenze legate a illeciti digitali.

In particolare, sono state sottoscritte 234 garanzie Tutela Legale e Cyber all'interno della polizza Mia Protezione, dedicate alla sicurezza e al benessere delle persone e delle famiglie, e 257 garanzie all'interno della polizza Mia Protezione Business, finalizzate a rafforzare la capacità delle imprese di prevenire e gestire rischi legali e operativi.

Nel corso del 2025 la Capogruppo ha messo in atto **importanti investimenti nell'ambito della digitalizzazione dei processi** creditizi e dei processi di vendita dei finanziamenti alle imprese, concretizzatisi, a fine luglio, nel lancio di una nuova *Piattaforma di Vendita Online dei Finanziamenti*, con cui è possibile abilitare la vendita self di alcune tipologie di finanziamenti alle piccole imprese.

La piattaforma rappresenta una evoluzione di quanto già sperimentato nelle Filiali/Centri, nell'ambito dell'attività di semplificazione di perfezionamento dei processi di finanziamento. La clientela a target, appartenente ai modelli di servizio Small Business e POE, è selezionata con un processo di scoring creditizio che individua imprese con elevato grado di affidabilità, sulle quali è pre-valutata la capacità di rimborso su due distinte tipologie di finanziamento, rispettivamente di durata di 12 o 60 mesi, a tasso fisso o variabile. L'importo massimo erogabile può arrivare, a seconda dell'azienda, fino a 150.000 euro.

Il processo è inizialmente riservato alle Aziende che dispongono del canale PasKey Azienda Online e del servizio di Firma Digitale Remota fornito dalla Banca, per poi essere esteso anche al Digital Banking. Il cliente inizia calcolando il preventivo: se soddisfacente, può accedere al processo di vendita, che genera automaticamente la richiesta di finanziamento. Successivamente, al cliente viene proposto il primo fascicolo di documenti da firmare digitalmente con un'unica FDR. Dopo la prima firma, si avvia l'istruttoria automatica con la presentazione della pratica al gestore, a cui seguono convalida e delibera eseguite dai soggetti facoltizzati, secondo un iter semplificato e velocizzato rispetto allo standard, che riduce significativamente i tempi di risposta. In caso di esito positivo, il cliente viene informato tramite la piattaforma e può completare la stipula digitalmente, firmando un secondo fascicolo di documenti con un'unica FDR. Infine, il sistema eroga l'importo sul conto corrente indicato e archivia automaticamente il set documentale firmato.

La piattaforma, caratterizzata da una elevata componente innovativa, è stata progettata per offrire un'esperienza d'uso moderna ai clienti:

- migliora la **qualità del servizio percepita dal cliente** (minori tempi di risposta e introduzione modalità self);
- permette **autonomia nell'esecuzione di attività** che oggi vengono agite o guidate da parte del gestore della relazione;
- semplifica il **processo creditizio** abilitando una futura funzionalità di delibera automatica (non prevista nel primo rilascio);
- diffonde la **digitalizzazione**, con le funzionalità di Remote Collaboration e Cassetto Digitale i clienti potranno gestire lo scambio di documenti in modo semplice e sicuro.

Allo stesso tempo, l'introduzione della vendita self dei finanziamenti chirografari, introduce anche degli importanti benefici per la Rete, in quanto consente:

- **ridurre le attività a carico del gestore** e del cliente grazie alla **semplificazione** del processo istruttorio;
- contribuire al **raggiungimento degli obiettivi** della Filiale/Centro grazie alla crescita degli affidamenti e degli utilizzi delle linee commerciali;
- **limitare i rischi operativi** grazie ad automazione e standardizzazione dei processi;
- **integrare i sistemi self** con quelli in uso in Filiale/Centro.

In parallelo, prosegue la digitalizzazione di altre tipologie di contratti di finanziamento, che saranno disponibili per la firma digitale tramite *Remote Collaboration* e *Pec-to-Pec*.

## Iniziative a supporto dell'educazione finanziaria

Con l'intento di garantire ai propri clienti l'accesso a prodotti e servizi in maniera trasparente e consapevole, il Gruppo prosegue nelle iniziative a supporto dell'educazione finanziaria di clienti e consumatori finali.

Attivare percorsi informativi, predisporre contenuti educativi accessibili e sviluppare consulenza dedicata consente al Gruppo di mettere in atto una strategia formativa in grado di aiutare i clienti a comprendere meglio prodotti, rischi e opportunità.

Di seguito alcune delle azioni messe in atto per sviluppare educazione e informazione finanziaria.

### Webinar "Flash Mercati"

Il tradizionale webinar settimanale "Flash Mercati", dedicato alle reti Private e Retail, è proseguito con cadenza settimanale, per un totale di circa 46 incontri/webinar complessivi lungo l'arco dell'anno, suddivisi per rispettivo mercato. Oltre a tali incontri, il Gruppo ha promosso appuntamenti dedicati in formato digitale, per affrontare specifiche tematiche di mercato o di prodotto: per la Rete Private e Family Office sono stati realizzati circa 15 webinar; sono stati inoltre organizzati circa 20 webinar con gli Specialisti *Wealth Management*, con l'obiettivo di fornire un aggiornamento tecnico-operativo puntuale e un supporto specialistico alle risorse di Rete, con un effetto moltiplicativo.

Inoltre, Compass e Mediobanca Premier hanno rafforzato le proprie iniziative attraverso il progetto "ImpAct", raggiungendo i clienti con oltre 37 mln di comunicazioni dedicate alla gestione del *budget* familiare e tramite la rivista *Markets&Strategy*, rivolta agli investitori.

Mediobanca Premier ha inoltre promosso iniziative finalizzate al coinvolgimento delle donne nella pianificazione finanziaria e a sviluppare servizi dedicati alla *Next Wealth Generation*.

Per la rete Imprese sono stati erogati webinar della durata di circa 45 minuti ciascuno, con cadenza mensile, denominati "Mercati e spunti operativi su servizi specialistici (Gestione Liquidità e Coperture)".

### Incontri info-formativi sul territorio nazionale

Durante l'anno sono state implementate: (i) "Le Giornate del Private Banking", svolte in due diverse edizioni, ciascuna delle quali ha coinvolto circa 180 risorse della rete *Private e Family Office*; e (ii) 25 sessioni di circa 60 minuti cadauna, che hanno coinvolto nel complesso tutta la rete *Private e Family Office* al fine di approfondire le tematiche salienti relative al contesto economico-finanziario (iii) 25 iniziative info-formative destinate alla clientela *Private e Family Office* che si sono svolte in tutte le Direzioni Territoriali della Banca coinvolgendo più di 1.000 partecipanti.

### Obiettivi

Nel corso del 2025, il Gruppo ha identificato l'inclusione finanziaria come priorità strategica, sottolineando l'importanza della relazione con i clienti e dei legami con i territori. Tale priorità è rafforzata dalla capillare presenza territoriale e dalla missione storica di sostenere la comunità e i clienti nell'accesso ai servizi finanziari, attraverso un continuo ascolto e confronto, favorendo al contempo l'educazione finanziaria.

Nel definire gli obiettivi, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali *stakeholder* di riferimento, come dettagliato nella sezione del presente documento dedicata al processo di *Stakeholder Engagement*.

Per il triennio 2024-2027, il Gruppo si è posto l'obiettivo di aumentare l'inclusione finanziaria dei giovani clienti Retail, migliorandone la capacità di pianificazione e resilienza economica. Il target specifico riguarda la fascia di età 18-35 anni, all'interno della clientela Retail totale. Questo *cluster* è stato individuato sulla base di analisi interne ed esterne relative alle caratteristiche socioeconomiche della generazione Z e al contesto italiano, caratterizzato da precarietà occupazionale e da una bassa propensione al risparmio.

Il Gruppo mira a incrementare dell'1,2% la penetrazione di prodotti di risparmio — in particolare piani di accumulo e previdenziali — tra i clienti Retail di età compresa tra i 18 e i 35 anni, passando dal 6,2% al 7,4% entro il 2027. Tale obiettivo verrà perseguito attraverso:

- Azioni commerciali volte a coinvolgere direttamente il cluster identificato;
- Soluzioni finanziarie agevolate, con pricing dedicato per favorire l'accesso a strumenti di risparmio e previdenza;
- Iniziative di educazione finanziaria, orientate ad accrescere la consapevolezza dei giovani clienti sull'importanza della pianificazione economica e del risparmio a lungo termine.

Il progresso verso l'obiettivo sarà monitorato periodicamente attraverso dati interni, che segmentano la clientela Retail per fasce di età e raccolta complessiva, e sarà pubblicato annualmente. Le principali metriche includeranno il tasso di penetrazione dei prodotti di risparmio nel cluster di riferimento e l'efficacia delle iniziative commerciali e formative.

## Trasparenza bancaria e correttezza delle informazioni

Nel presente paragrafo si dettagliano tutte le questioni relative alla trasparenza bancaria, fondamentale per fornire informazioni corrette, complete e facilmente comprensibili ai clienti in merito ai prodotti finanziari

Il Gruppo si impegna da sempre a garantire la massima trasparenza e correttezza nelle operazioni bancarie e finanziarie, ponendo al centro delle proprie attività il rispetto dei principi previsti dalla normativa vigente. Consapevole dell'importanza di offrire ai propri clienti una informativa chiara e completa, il Gruppo ha adottato misure specifiche per assicurare che la creazione e la distribuzione dei prodotti bancari e finanziari siano in linea con gli obblighi previsti dal quadro normativo in materia di trasparenza.

Nel processo di proposizione dei propri prodotti ai consumatori è stato predisposto un questionario finalizzato a raccogliere le esigenze ed i bisogni del cliente, al fine di individuare nel catalogo i prodotti più idonei a soddisfare le sue necessità. Per i prodotti collocati a distanza, il questionario è sostituito da una dichiarazione del cliente sulla corrispondenza del prodotto rispetto alle sue esigenze.

Inoltre, nell'ambito del recepimento della Direttiva PSD2, sono state estese alle microimprese le medesime tutele previste per i consumatori.

In primo luogo, il Gruppo rispetta le disposizioni contenute nel Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 29 luglio 2009 e ss.mm. ii (c.d. Disposizioni di Vigilanza in materia di trasparenza bancaria), che impongono la trasparenza nell'offerta di servizi bancari e finanziari, con particolare attenzione alla chiarezza delle informazioni fornite ai consumatori. Tali disposizioni stabiliscono che i clienti devono essere adeguatamente informati sulle condizioni economiche applicate ai prodotti, le eventuali spese e commissioni, i tassi di interesse applicabili e le modalità di rimborso.

Inoltre, il Gruppo applica i principi contenuti nel Decreto Legislativo 385/1993 (Testo Unico Bancario - TUB), che regola in modo dettagliato le attività bancarie in Italia, inclusi gli obblighi di trasparenza verso i consumatori. In particolare, l'articolo 116 del TUB prevede che le informazioni sui costi e sulle condizioni dei prodotti bancari siano chiare e comprensibili, in modo da consentire ai clienti di effettuare scelte consapevoli.

Sono stati adottati i principi stabiliti dal Codice del Consumo (Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206), che tutela i diritti dei consumatori anche nei contratti bancari e finanziari. Questa normativa impone obblighi di trasparenza relativi ai processi di vendita a distanza dei prodotti e alle clausole contrattuali, vietando pratiche ingannevoli o poco chiare per l'utente, nonché il ricorso a clausole vessatorie.

### Altri indicatori di monitoraggio per le tematiche sociali

Il Gruppo si conforma, inoltre, alle normative europee in materia di trasparenza bancaria, con particolare attenzione ai servizi di pagamento, in ottemperanza alle norme di recepimento delle Direttive UE in materia (da ultimo, la Direttiva 2015/2366 – c.d. PSD2), del credito a consumatori in coerenza con la Direttiva 2008/48 (c.d. CCD), che verrà sostituita nel 2026 dalla Direttiva 2023/2225 (cd. CCD II) e del credito ai consumatori in materia di immobili residenziali che, recependo la Direttiva 2014/17 (cd. MCD), impone a tutte le banche di garantire una completa informazione sui costi, le condizioni e i diritti del consumatore nei contratti di mutuo.

L'offerta di tutti i prodotti bancari è accompagnata da documentazione chiara e accessibile, comprensiva di tutte le informazioni previste dalla normativa. Le condizioni economiche dei prodotti, incluse spese e commissioni, sono presentate in modo semplice e facilmente comprensibile, con particolare attenzione alla loro visibilità e leggibilità.

Ogni operazione bancaria, di finanziamento o di prestito è accompagnata da documenti precontrattuali conformi agli obblighi di legge, consegnati o messi a disposizione del cliente prima della sottoscrizione del contratto. In questo modo, il cliente acquisisce piena consapevolezza degli impegni economici assunti.

La finalità principale della politica della trasparenza è di evitare asimmetrie informative e assicurare scelte consapevoli ai clienti nel pieno rispetto delle loro aspettative. In merito a questa tematica il Gruppo non ha previsto l'identificazione di obiettivi quantitativi misurabili.

Inoltre, con riferimento alle attività di investimento del Gruppo, il Piano Industriale 2024-2028 ha rafforzato gli obiettivi relativi alle erogazioni con finalità ESG, che incorporano nei criteri di concessione anche fattori sociali.

Gli obiettivi prevedono:

- il raggiungimento del 30% dei volumi ESG erogati rispetto al totale dei volumi erogati annualmente entro il 2028;
- il raggiungimento del 25% di emissioni di green e social bonds rispetto al totale delle emissioni realizzate sia nell'anno sia nel periodo 2024-2028.

| Indicatori di sviluppo commerciale        | Consuntivo dic-25 |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Finanziamenti ML/T ESG (nuove erogazioni) | 25,2%             |
| Emissioni ESG su totale Emissioni         | 20%               |

## Processi di coinvolgimento dei consumatori e utilizzatori finali [S4-2]

La gestione degli impatti rilevanti implica che il Gruppo sia dotato di processi di coinvolgimento dei clienti e degli utilizzatori finali, al fine di tenere conto del loro punto di vista. Tra gli impegni assunti dal Gruppo, nell'ambito del Codice Etico, vi è la creazione e lo sviluppo di rapporti con i clienti finalizzati all'incremento della loro soddisfazione. L'obiettivo è porre il cliente al centro delle strategie commerciali del Gruppo, rispondendo ai loro bisogni e preferenze mediante comportamenti trasparenti, innovazione e valorizzazione delle esigenze e caratteristiche della clientela.

Per diffondere la cultura della relazione, il Gruppo monitora il raggiungimento di obiettivi legati alla soddisfazione e fedeltà dei clienti. In particolare, raccoglie suggerimenti e proposte dei clienti e degli altri interlocutori significativi relativi ai prodotti e servizi offerti, adottando un approccio basato sull'ascolto attivo e sul coinvolgimento della clientela. L'obiettivo principale è garantire un'esperienza bancaria personalizzata, innovativa e accessibile, tramite un modello omnicanale che consenta l'interazione con la clientela attraverso strumenti digitali e un'assistenza qualificata. Il monitoraggio dei *feedback* consente di rispondere alle diverse esigenze dei clienti e di aggiornare costantemente i prodotti e i servizi offerti.

Nel dettaglio, il coinvolgimento dei clienti avviene mediante un *Contact Center* articolato in due aree principali:

- L'Isola della Rete che fornisce assistenza commerciale e specialistica, mediante il presidio della Chatbot MIA, (chatbot di tipo non generativo) un assistente virtuale che gestisce autonomamente il 50% delle richieste, il presidio di consulenti, che tramite chat (75%) e telefono (25%), gestiscono il restante 50% delle richieste;
- L'Isola della Clientela che offre assistenza informativa e dispositiva e attività *outbound* per la consulenza commerciale. Attraverso una presenza multicanale, il Gruppo consente ai clienti di contattarla via telefono, *e-mail*, *webform*, *PEC* e *call me back*. Mediante tali strutture di contatto si rileva un flusso medio annuo di circa 400.000 chiamate e 80.000 richieste gestite tramite altri canali.

L'innovazione tecnologica e la digitalizzazione rivestono un ruolo significativo nella valutazione dei servizi offerti dal Gruppo. Nell'ambito del *digital banking*, i servizi sono forniti prevalentemente tramite l'APP ufficiale della Banca, disponibile sugli store Apple e Google Play. I clienti possono recensire l'APP ed esprimere una valutazione da 1 a 5 stelle, contribuendo al miglioramento del servizio. L'Assistenza Clientela Banca (secondo livello) monitora e risponde alle recensioni utilizzando modelli standard definiti dalla Funzione di Business e validati dalla Funzione Comunicazione. Qualora un modello standard non sia adeguato, viene richiesta la predisposizione di una risposta specifica. Il monitoraggio delle valutazioni consente al Gruppo di adottare le azioni necessarie per migliorare l'APP e i servizi digitali, ottimizzando l'esperienza utente.

All'interno del Gruppo, Banca Widiba si distingue per alcune specificità previste nel modello di *customer experience*. Nel 2025 la banca ha confermato il suo impegno e la sua vocazione nell'attuazione di un modello di esperienza bancario user friendly ed efficace, che si adatta alla sensibilità e agli schemi comportamentali più comuni delle persone e ai cambiamenti legati anche al contesto fisico e temporale. Il coinvolgimento della clientela avviene tramite un sistema di rating che permette di assegnare un punteggio da 1 a 5 ai prodotti e ai servizi, accompagnato da commenti e suggerimenti. Tutti i *feedback* vengono analizzati per migliorare l'offerta e la qualità del servizio. Il sito della Banca riceve un alto grado di soddisfazione dalla clientela, come si evince dai numeri del rating per il 2025: una media di 13.500 commenti mensili di cui il 97% positivi. Il livello di soddisfazione dei clienti è molto elevato: nel 2025 il *Net Satisfaction Score*, indice interno calcolato con una metodologia simile al *Net Promoter Score*, resta stabile a 94 su una scala da -100 a 100, mentre il *Net Promoter Score* dell'App mobile raggiunge 45, superando la media del settore bancario pari a 30.

## Processi per porre rimedio agli impatti e canali che consentono ai consumatori e agli utilizzatori finali di esprimere preoccupazioni [S4-3]

Nell'ambito dei processi per gestire gli impatti negativi materiali sui clienti ed utilizzatori finali, il Gruppo è dotato di processi che consentono di porre rimedio e gestire le preoccupazioni espresse dalla clientela.

All'interno del Gruppo, la gestione delle contestazioni della clientela segue un processo strutturato e uniforme, pur tenendo conto delle specificità delle diverse realtà aziendali che compongono lo stesso, tra cui Banca Widiba.

Nell'attualità, le contestazioni della clientela si possono concretizzare in **reclami**, esposti alle Autorità di Vigilanza, richieste di **mediazione** (ai sensi del D.Lgs. 28/2010 e successive modificazioni intervenute) e **istanze di negoziazione** assistita (ai sensi del D.Lgs. 132/2014 e successive modificazioni intervenute). Inoltre, a seguito di reclami non accolti o parzialmente accolti o per i quali non è stato fornito riscontro nei termini previsti, i clienti possono adire l'Arbitro Bancario Finanziario (ABF), competente sulle controversie inerenti prodotti e servizi bancari e finanziari e l'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), in merito agli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza nella prestazione di servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio.

Relativamente ai canali messi a disposizione dei clienti, in aggiunta al processo di gestione dei reclami, la Banca ha strutturato e formalizzato processi di gestione relativamente a:

- Istanze (presentate da clienti o non clienti) che includono le richieste o segnalazioni, principalmente di natura logistica, relazionale e commerciale, ricevute esclusivamente in forma scritta;
- Lamentele, che comprendono:
  - le contestazioni effettuate in forma verbale relative ai servizi resi dalla banca o derivanti dai rapporti contrattuali intrattenuti con la Banca (comprese le contestazioni sollevate dai clienti e dai potenziali clienti sulla gestione della fase precontrattuale);
  - tutte le contestazioni, in forma verbale, inerenti problematiche relazionali con il personale dipendente della Banca;
  - le contestazioni, inerenti a prodotti o servizi offerti, formulate sui canali web o sui social network;
  - le richieste di chiarimento, le osservazioni e/o le contestazioni sui prodotti o sui servizi offerti o su presunti disservizi, ricevute da giornalisti/testate giornalistiche.

Il Gruppo persegue la trasparenza e l'accessibilità dei canali di presentazione dei reclami, informando attivamente i consumatori sulla loro esistenza attraverso il sito istituzionale, la documentazione contrattuale e la comunicazione diretta presso le filiali e i centri specialistici.

La presentazione del reclamo da parte della clientela può avvenire mediante le seguenti modalità:

- consegna diretta presso una filiale o un centro specialistico;
- lettera semplice o raccomandata;
- modulo online presente sul sito istituzionale della Banca;
- posta elettronica e posta elettronica certificata della Funzione Reclami.

Il presidio operativo dell'intero processo di gestione dei reclami, degli esposti, dei ricorsi della clientela all'ABF e all'ACF, delle mediazioni e delle negoziazioni assistite è gestito e garantito dalla **Funzione Procedimenti Giudiziari e Reclami**.

Le varie fasi di cui si compone l'iter di gestione dei reclami sono:

- la ricezione del reclamo e relativa trasmissione alla Funzione Reclami;
- il censimento del reclamo, che viene eseguito con l'ausilio dell'applicativo Gestione Reclami (GRB);
- l'istruttoria, che viene eseguita con il supporto della Filiale/Centro di riferimento del cliente o supportata dalle Funzioni competenti per materia;
- la delibera, nel rispetto delle autonomie previste tempo per tempo dalla normativa interna;
- la contabilizzazione e la liquidazione del reclamo, qualora lo stesso abbia un esito che prevede un esborso a favore del cliente.



| Ricezione lamentela                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | II Livello                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Esiti                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | I Livello                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Media Center                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <p>I Livello Servizio Clienti (inbound/outbound)<br/>I Livello Isola della Clientela<br/>Social<br/>Stampa</p> <p>Verifica eventuale presenza di un RECLAMO sullo stesso tema:<br/><b>SE PRESENTE:</b><br/>La segnalazione viene censita come ticket normale perchè si da seguito al reclamo<br/><b>SE NON PRESENTE:</b><br/>La segnalazione viene censita come lamentela e poi gestita come di seguito descritto</p> |  <p>Effettuale le verifiche necessarie</p> <p><b>SE AUTONOMO:</b><br/>1. Risolve il caso e compila il campo esito<br/>2. Invia ticket al I livello per feedback al Cliente</p> <p><b>SE NON AUTONOMO:</b><br/>Inoltra al II livello inserendo esito: <b>«in attesa verifiche»</b></p> |  <p><b>✓ Accolta</b><br/>criticità presente e risolta</p> <p><b>! Parzialmente accolta</b><br/>criticità presente ma non risolta del tutto</p> <p><b>✗ Non Accolta</b><br/>criticità segnalata non considerata tale</p> |  <p>1. Contatta il Cliente per dare <b>feedback</b> sull'esito della lamentela<br/>In caso di irreperibilità al III tentativo invia mail per richiedere ricontatto<br/>2. Compila il Campo «dettaglio risoluzione» inserendo una breve sintesi riepilogativa</p> |  <p>1. Estrae i casi settimanalmente<br/>2. Crea un Report<br/>3. Condivide mensilmente i casi in Riunione dedicata in ottica di analisi Qualitativa<br/>4. Condivide periodicamente i casi con gli altri Uffici Banca come da Normativa</p> |
| <p>Censiscono il ticket in CRM con tripletta ad hoc:<br/>MACROCATEGORIA = Lamentela<br/>SOTTOCATEGORIA = Motivo ABI<br/>CATEGORIA = Sotto motivo ABI<br/>PRODOTTO = Oggetto ABI<br/>nel titolo la parola LAMENTELA priorità il valore ALTA, in modo che nelle code sia evidenziato il caso per la lavorazione prioritaria</p> <p>Il Ticket viene poi scalato al II o III livello in base al tema come da Iter Banca</p>                                                                                 |  <p>Effettuale le verifiche necessarie</p> <p><b>III Livello</b></p> <p>1. Risolve il caso e compila il campo esito<br/>2. Invia ticket al I livello per feedback al Cliente</p>                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  <p>Lo Studio dei casi può generare:<br/>1. Efficientamento processi<br/>2. Evidenze per Comitato Qualità</p>                                                                                                                                |

In ottemperanza a quanto previsto dalla normativa, con particolare riguardo all'art. 17 del Regolamento congiunto Banca d'Italia/Consob, alle Disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia sulla trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari e al Regolamento ISVAP n. 24/2008, la Banca ha stabilito i seguenti tempi massimi<sup>111</sup> per fornire risposta ai reclami presentati dalla clientela:

- 60 giorni di calendario per i reclami sui prodotti e servizi bancari e finanziari e servizi di investimento, decorrenti dalla data di ricezione del reclamo;
- 45 giorni di calendario per i reclami sui servizi relativi all'intermediazione assicurativa, decorrenti dalla data di ricezione del reclamo;
- 30 giorni di calendario per i reclami relativi alle violazioni del Codice di condotta per i sistemi informativi gestiti da privati per i crediti al consumo (S.I.C.);
- 15 giorni lavorativi per i reclami sui servizi di pagamento, decorrenti dalla data di ricezione del reclamo.

Il Gruppo persegue la riservatezza delle segnalazioni e la protezione da eventuali ritorsioni per i soggetti che si avvalgono delle strutture di reclamo, in linea con i principi di trasparenza e correttezza che regolano il rapporto con la clientela. L'attività svolta dalla Funzione Reclami è improntata alla massima obiettività e terzietà a tutela dei diritti degli stakeholder, indipendentemente dall'area geografica di appartenenza. Inoltre, il Gruppo promuove l'accessibilità e la chiarezza delle informazioni relative alle modalità di presentazione dei reclami, affinché tutti i clienti possano esercitare i propri diritti con piena consapevolezza e fiducia nel processo di gestione delle contestazioni.

Qualora dalla gestione dei reclami emergano elementi di attenzione o di rischio, nonché aree di miglioramento per la Banca, la Funzione Reclami segnala tali aspetti alle pertinenti Funzioni Aziendali responsabili per materia, informando la Funzione Compliance e la Funzione Risk.

<sup>111</sup> Fanno eccezione le contestazioni relative alla possibile violazione delle norme afferenti al "Codice di condotta per i sistemi informativi gestiti da soggetti privati in tema di crediti al consumo, affidabilità e puntualità nei pagamenti", per cui i tempi massimi di riscontro sono 30 giorni lavorativi (prorogabili per ulteriori due mesi in casi eccezionali e motivati) così come previsto dall'art.12 comma 3 del Regolamento Europeo 2016/679 (GDPR).

Non è previsto un coinvolgimento degli *stakeholder* (ovvero i clienti reclamanti o ricorrenti) nella progettazione, revisione, funzionamento e miglioramento della procedura sopra descritta. Inoltre, è prevista una tracciatura dell'efficacia delle procedure nell'ottica degli *stakeholder* che consente di valutare la soddisfazione dei clienti, quali ad esempio la presentazione di un ricorso ABF/ACF o di un reiterno del reclamo di per sé costituisce il sintomo di una insoddisfazione dei medesimi rispetto alle repliche fornite dalla Banca e analogamente l'accoglimento del reclamo prevedibilmente gratifica il cliente.

È invece previsto un monitoraggio quantitativo e qualitativo dell'attività svolta dalle Funzioni Reclami e Mediazioni e Ricorsi in termini di rispetto dei tempi di evasione ed in termini di efficacia; in particolare il focus riguarda il numero dei reclami accolti, parzialmente accolti o respinti e il numero delle decisioni arbitrali favorevoli, parzialmente favorevoli o sfavorevoli.

In questo quadro e conformemente a quanto previsto dalla Sezione XI delle Disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia del 20 giugno 2012 e successive modificazioni in tema di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari – Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti", il Gruppo redige e pubblica annualmente il rendiconto sull'attività di gestione dei reclami sul proprio sito istituzionale.

All'interno del Gruppo, Banca Widiba adotta un approccio alla gestione delle lamentele che, pur allineandosi ai principi generali del Gruppo, presenta alcune peculiarità. In tal senso, il cliente che ravvisi di non aver ricevuto un livello di servizio consono rispetto alle proprie aspettative e agli impegni contrattuali sottoscritti può rivolgersi al Customer Care attraverso gli strumenti del Mediacycenter e secondo le modalità descritte nel sito Internet di Banca Widiba, per suggerire eventuali correttivi, oppure al proprio consulente di seguito.

Qualora, nella sede sopra esposta, non risulti possibile per qualsiasi motivo superare le divergenze sorte, il cliente può indirizzare un reclamo in forma scritta all'Ufficio Reclami di Banca Widiba, con le seguenti modalità: posta ordinaria, con busta affrancata e indirizzata a Ufficio Reclami presso Banca Widiba, via Messina 38, Torre D, 20154 - Milano; posta elettronica, all'indirizzo e-mail [reclami@widipec.it](mailto:reclami@widipec.it); consegna diretta presso il consulente finanziario di seguito.

Nell'interesse del cliente, il reclamo deve presentare almeno i seguenti contenuti: dati identificativi (nome, cognome, data e luogo di nascita, domicilio) del cliente; numero identificativo del rapporto (conto corrente o deposito titoli); recapito telefonico al quale il cliente può essere eventualmente contattato; una descrizione chiara del prodotto/servizio fornito dalla Banca e dei motivi per i quali il cliente si ritiene insoddisfatto; eventuale documentazione a supporto dei fatti oggetto di contestazione.

L'informativa sui reclami è resa disponibile sul sito istituzionale della Banca [www.widiba.it](http://www.widiba.it) alla sezione reclami, ove sono facilmente accessibili le modalità di presentazione dei reclami e la policy sulla trattazione dei reclami.

Al fine di uniformare la gestione delle lamentele in essere in Banca Widiba rispetto a quanto già previsto dal Gruppo, e per intervenire tempestivamente sulla risoluzione della casistica in modo che una lamentela non si trasformi in reclamo formale, è stato creato un processo formale denominato "Registro delle Lamentele" che si pone come metodo di raggiungimento dell'obiettivo atteso:

- Il censimento di tutte le lamentele espresse dai clienti e consulenti finanziari mediante mappatura delle casistiche con l'utilizzo della classificazione ABI dei Reclami;
- Il monitoraggio della lamentela.

È stato definito che una lamentela si configura come tale se:

- la contestazione viene effettuata in forma verbale relativa ai servizi resi dalla Banca o derivanti dai rapporti contrattuali intrattenuti con la Banca;
- la contestazione viene effettuata in forma scritta formulata sui canali web (quali chat e social network);
- la contestazione viene effettuata nella forma di richiesta di chiarimenti, in forma verbale o scritta, da parte di giornalisti e testate giornalistiche.

### Obiettivi

È previsto un monitoraggio quantitativo e qualitativo dell'attività svolta dalle Funzioni Reclami e Mediazioni e Ricorsi, in termini di rispetto dei tempi di evasione e di efficacia; in particolare, il focus riguarda il numero dei reclami accolti, parzialmente accolti o respinti e il numero delle decisioni arbitrali favorevoli.

In questo quadro, e conformemente a quanto previsto dalla Sezione XI delle Disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia del 20 giugno 2012 e successive modificazioni, in tema di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari – Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti", il Gruppo redige e pubblica annualmente il rendiconto sull'attività di gestione dei reclami sul proprio sito istituzionale.

## La tutela dei diritti umani di consumatori e utilizzatori finali

In coerenza con la rilevanza emersa nell'ambito dell'Analisi di Doppia Materialità delle tematiche connesse a clienti ed utilizzatori finali, il Gruppo si impegna a sviluppare con i clienti rapporti di fiducia e di reciproca e duratura soddisfazione, improntati a valori di trasparenza, correttezza e tutela dei diritti umani. Il Gruppo adotta politiche e processi volti a garantire un trattamento equo e rispettoso della clientela lungo l'intero ciclo di relazione, assicurando la tutela della dignità delle persone, la qualità del servizio, la protezione dei dati personali e la sicurezza delle informazioni, nonché un accesso responsabile e inclusivo ai prodotti e ai servizi offerti, attraverso comportamenti ispirati all'integrità e al rispetto impegnandosi a rispettare le normative applicabili, delle procedure interne, dei codici di condotta e degli accordi nazionali e internazionali cui aderisce, nonché delle disposizioni contrattuali e regolamentari vigenti nei contesti geografici in cui opera.

I processi di gestione delle relazioni con la clientela e delle controparti includono valutazioni di affidabilità e integrità, volte a prevenire il coinvolgimento diretto o indiretto in attività illecite, violazioni dei diritti umani, rischi per la salute e la sicurezza delle persone, frodi, fenomeni di riciclaggio, corruzione o finanziamento del terrorismo.

Il Gruppo opera, inoltre, in piena coerenza con i principi sanciti dal Global Compact delle Nazioni Unite e dei Principles for Responsible Banking dell'UNEP a cui aderisce.

Rispetta i criteri minimi di sostenibilità, identificati dal Gruppo come imprescindibili, in coerenza alle convenzioni internazionali, europee e nazionali in materia (OIL) che si applicano a tutte le controparti e progettualità, al fine di non erogare finanziamenti a controparti e progetti per i quali, in fase di valutazione, dovessero emergere elementi che attestino un impatto negativo e evidenze di procedimenti giudiziari afferenti a violazione dei diritti umani (ivi incluse norme in materia di salute e sicurezza), violazione dei diritti fondamentali nel lavoro e norme in materia di lavoro minorile e forzato, frodi in materia di rendicontazione finanziaria e non finanziaria, riciclaggio, corruzione o finanziamento del terrorismo e che riguardino armi controverse e/o bandite dai trattati internazionali (e.g. armi nucleari, biologiche e chimiche, bombe a grappolo, armi contenenti uranio impoverito, mine terrestri antipersona) e non supporta operazioni destinate a Paesi oggetto di sanzioni ed embarghi, Paesi in conflitto armato e/o i cui governi si siano resi responsabili di gravi violazioni delle Convenzioni internazionali in materia di diritti umani, né intrattiene rapporti con soggetti che operino in questi settori di mercato.

Il Gruppo, infine, garantisce alla clientela informazioni chiare, complete e comprensibili sui prodotti e servizi offerti, al fine di favorire decisioni consapevoli e responsabili, e adotta misure alla tutela della privacy e la protezione dei dati personali da accessi non autorizzati o utilizzi impropri. Particolare attenzione è dedicata alla promozione dell'accessibilità dei servizi bancari, anche attraverso soluzioni digitali e modalità operative inclusive, nonché al sostegno dell'inclusione finanziaria di persone e con esigenze specifiche. Il Gruppo adotta inoltre un approccio responsabile nei confronti dei clienti in condizioni di vulnerabilità economica o fragilità personale, prevedendo modalità di ascolto, supporto e gestione delle esigenze coerenti con i principi di equità, proporzionalità e tutela della persona.

## Sezione 4 – Informazioni sulla Governance

### ESRS G1 - Condotta d'impresa

La presente sezione illustra, in relazione alla gestione della “condotta d'impresa”, le politiche adottate per prevenire, attenuare e correggere eventuali comportamenti non in linea, le azioni per mitigare gli impatti effettivi e potenziali, affrontare i rischi e cogliere le opportunità rilevanti, nonché gli obiettivi fissati per monitorare l'efficacia delle azioni e delle metriche utilizzate per monitorare l'efficacia delle misure adottate.

Le informazioni riportate sono direttamente correlate e dipendenti dagli specifici elementi (in termini di impatti, rischi ed opportunità) risultati rilevanti a seguito della conduzione dell'analisi di doppia materialità (maggiori dettagli sono visibili nel paragrafo Analisi di doppia materialità del presente documento).

Il dettaglio puntuale degli elementi rilevanti (con annessa evidenza del segmento di catena del valore cui sono riferiti e dell'orizzonte temporale) è visibile nella rappresentazione tabellare dedicata (anche in questo caso presente nel paragrafo Analisi di doppia materialità).

In riferimento alle diverse iniziative e linee d'azione illustrate nel prosieguo del paragrafo, si specifica che il Gruppo ha previsto specifici investimenti ed allocazione di risorse dedicate a supportare la definizione e lo sviluppo delle stesse.

Sulla base di criteri di valutazione definiti internamente, si conferma (in linea con l'approccio adottato nella passata rendicontazione) che gli impegni finanziari complessivamente destinati a tali ambiti d'intervento, sia in termini di spesa per investimenti (CapEx) che di costi operativi (OpEx), siano da considerarsi come non significativi.

### Ruolo degli organi di amministrazione, direzione e controllo nell'ambito della condotta delle imprese

Il Gruppo adotta un Codice Etico che costituisce il fondamento delle attività. Esso viene approvato dal Consiglio di Amministrazione così come il Modello 231 previsto della Banca ed esplicita i principi guida, i valori e le regole di condotta (che si affiancano agli obblighi di legge e regolamentari), che gli amministratori, sindaci, dirigenti e dipendenti delle società del Gruppo si impegnano a rispettare e a diffondere nello svolgimento delle proprie funzioni, in relazione alle rispettive responsabilità.

Il Gruppo, inoltre, si impegna a favorire la diffusione dei principi del Codice Etico alle società collegate, controllate, partecipate, partner commerciali, consulenti e collaboratori. Il suo rispetto è elemento di valutazione dei rapporti attuali e futuri. Il Codice Etico rappresenta quindi uno strumento di governance e una parte integrante del Modello 231, vincolante per tutti coloro che coinvolge. La sua applicazione viene monitorata e verificata nell'ambito del sistema dei controlli interni.

Si segnala inoltre, la presenza nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale, nell'anno 2025, di componenti in possesso di conoscenze teoriche ed esperienze pratiche specifiche sulla materia della condotta delle imprese, con focus sulla responsabilità amministrativa ex D.Lgs. n.231/2001, acquisite e maturate mediante:

- ruolo di componente di Organismi di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231, anche in società quotate e banche;
- esperienza come amministratore e/o sindaco di società quotate e banche;
- appartenenza ad associazioni/organizzazioni/organismi indipendenti con scopi etici;
- consulenze in materia di responsabilità delle imprese per i reati rilevanti previsti dalla normativa 231/2001;
- conoscenze giuridiche derivanti da studi in giurisprudenza, esercizio della professione forense e/o accademica, e pubblicazione di articoli di dottrina.

## Politiche, Azioni e Target in materia di condotta d'impresa

### Politiche relative alla condotta d'impresa [G1-1]

#### Cultura d'impresa

Afferiscono al presente paragrafo le tematiche connesse alla cultura d'impresa.

##### Politiche

Tra le politiche rilevanti per il Gruppo in materia di cultura d'impresa, si citano il Codice Etico<sup>112</sup>, che definisce i principi e i valori di riferimento per tutti i soggetti che operano per conto del Gruppo, la Direttiva di Gruppo per la gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di D. Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>113</sup>, volta a presidiare i profili di legalità e correttezza nei comportamenti aziendali, nonché la *Policy* di Gruppo in materia di *Risk Management*<sup>114</sup>, che assicura un approccio strutturato e integrato alla gestione dei rischi, anche in ottica di sostenibilità.

##### Codice Etico

Il Codice Etico del Gruppo contiene i principi, i valori e le regole di condotta che il Gruppo si impegna a seguire in ogni attività, sia nei rapporti interni, che nelle relazioni con il mercato, gli interlocutori significativi e l'ambiente.

Il Codice costituisce un elemento essenziale del Modello 231 (Modello di Organizzazione, gestione e controllo per la prevenzione dei reati ex D.Lgs. 231/01) in quanto lo integra sul piano dell'espressione e comunicazione dei valori, dei principi e delle regole di comportamento.

Eventuali inosservanze e comportamenti ritenuti non in linea con le indicazioni del Codice possono essere rilevati da ciascuna funzione aziendale, nell'ambito delle attività di controllo attinenti alla propria sfera di competenza. Le relative segnalazioni vanno inviate contestualmente alle funzioni Compliance e Revisione Interna attraverso la procedura di trasmissione delle comunicazioni formali. Esse devono essere trattate con riservatezza e analizzate per valutarne la rilevanza, adottando, se necessario, azioni correttive e/o di miglioramento. A tale scopo, la funzione compliance esamina le segnalazioni per gli aspetti di competenza, informando anche la funzione di revisione interna che, attraverso attività di audit, valuta ed accerta i possibili comportamenti che fanno presupporre la violazione del Codice, e presenta gli esiti agli organi aziendali pertinenti e all'Organismo di Vigilanza 231 (di seguito, anche, ODV 231).

Nel definire i contenuti della policy, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali *stakeholder* di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*.

##### Cybersecurity

La sicurezza informatica rappresenta uno dei pilastri della cultura del Gruppo, in coerenza con i principi di integrità, responsabilità e tutela degli stakeholder sanciti dal Codice Etico del Gruppo<sup>58</sup>, e si fonda sull'impegno a garantire la resilienza, la robustezza e la reattività del proprio sistema digitale.

A tal proposito, il Gruppo adotta la Direttiva in materia di Governo Sicurezza Logica, integrata con la Direttiva in materia di Governo e definizione Strategia ICT, il documento "Direttiva di Gruppo in materia di Gestione del Rischio ICT e di sicurezza" e la "Direttiva di Gruppo in materia di Incident Management"<sup>115</sup>, con l'obiettivo di minimizzare i rischi connessi alla violazione della cybersecurity e assicurare una protezione adeguata di dati e informazioni, lungo il loro intero ciclo di vita. In tal contesto, la Direttiva definisce il "**Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni**" (SGSI), finalizzato a garantire la tutela e la protezione nell'ambito di tutte le attività aziendali, in coerenza con la Direttiva di Gruppo per la Gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di D. Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa.

##### Azioni

Al fine di garantire e assicurare che tutti i dipendenti siano consapevoli e comprendano i valori e i principi a cui è ispirata l'attività del Gruppo, è previsto un modello strutturato di formazione che prevede che tutti i dipendenti completino i corsi assegnati.

I corsi vengono aggiornati su indicazione della funzione Compliance ogni volta che interviene una novità normativa o procedurale. Di conseguenza, vengono programmate le campagne di iscrizione ai corsi, la cui fruizione è soggetta a monitoraggio mensile e prevede un piano di solleciti per tutte le persone che non completino la formazione assegnata. Ogni corso online prevede un test finale il cui superamento è obbligatorio per la chiusura dello stesso.

<sup>112</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>113</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>114</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>115</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

In aggiunta alla formazione obbligatoria necessaria sulle tematiche in materia di D. Lgs. 231/2001, il Gruppo si avvale di un modello formativo multidimensionale risk based, finalizzato ad una più efficace e ampia diffusione della cultura del rischio. L'interazione del modello formativo con il Modello 231/01 ha consentito di identificare gli argomenti rilevanti per quest'ultimo, assegnando a ciascuno di essi - e ai relativi corsi - un livello di rilevanza rispetto ai rischi 231.

Nelle tabelle seguenti si riportano, inoltre, le percentuali di copertura formativa sulle tematiche 231 relevant e sull'anticorruzione per l'anno 2025 (dati consolidati al netto del Gruppo Mediobanca).<sup>116</sup>

**INTEGRITÀ DELLA CONDOTTA AZIENDALE E LOTTA ALLA CORRUZIONE**

| Formazione su tematiche 231 relevant                                                     | U.d.M.    | 2025          | 2024          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| <b>Dipendenti del gruppo che hanno ricevuto una formazione su tematiche 231 relevant</b> | <b>N</b>  | <b>16.258</b> | <b>16.433</b> |
|                                                                                          | %         | 99%           | 99%           |
| <b>Dirigenti</b>                                                                         | <b>N.</b> | <b>151</b>    | <b>155</b>    |
|                                                                                          | %         | 99%           | 99%           |
| Di cui residenti nel Nord-est                                                            | N         | 12            | 12            |
|                                                                                          | %         | 100%          | 100%          |
| Di cui residenti nel Nord-ovest                                                          | N         | 23            | 24            |
|                                                                                          | %         | 100%          | 100%          |
| Di cui residenti nel Centro-sud                                                          | N         | 114           | 116           |
|                                                                                          | %         | 99%           | 99%           |
| Di cui residenti nelle Isole                                                             | N         | 2             | 3             |
|                                                                                          | %         | 100%          | 100%          |
| <b>Quadri</b>                                                                            | <b>N</b>  | <b>6.105</b>  | <b>6.088</b>  |
|                                                                                          | %         | 100%          | 100%          |
| Di cui residenti nel Nord-est                                                            | N         | 1.272         | 1.280         |
|                                                                                          | %         | 99%           | 100%          |
| Di cui residenti nel Nord-ovest                                                          | N         | 1.076         | 1.070         |
|                                                                                          | %         | 100%          | 99%           |
| Di cui residenti nel Centro-sud                                                          | N         | 3.414         | 3.401         |
|                                                                                          | %         | 100%          | 100%          |
| Di cui residenti nelle Isole                                                             | N         | 341           | 337           |
|                                                                                          | %         | 99%           | 100%          |
| Di cui residenti Estero                                                                  | N         | 2             | -             |
|                                                                                          | %         | 100%          | -             |
| <b>Impiegati</b>                                                                         | <b>N</b>  | <b>10.002</b> | <b>10.190</b> |
|                                                                                          | %         | 99%           | 99%           |
| Di cui residenti nel Nord-est                                                            | N         | 1.667         | 1.716         |
|                                                                                          | %         | 99%           | 99%           |
| Di cui residenti nel Nord-ovest                                                          | N         | 1.569         | 1.594         |
|                                                                                          | %         | 98%           | 99%           |
| Di cui residenti nel Centro-sud                                                          | N         | 6.102         | 6.200         |
|                                                                                          | %         | 99%           | 99%           |
| Di cui residenti nelle Isole                                                             | N         | 664           | 680           |
|                                                                                          | %         | 99%           | 100%          |

| Formazione su tematiche 231 relevant                                                | U.d.M.    | 2025          | 2024          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| <b>Dipendenti della Banca che hanno ricevuto una formazione sull'anticorruzione</b> | <b>N</b>  | <b>15.979</b> | <b>16.159</b> |
|                                                                                     | %         | 96%           | 99%           |
| <b>AD E STRUTTURE A DIRETTO RIPORTO</b>                                             | <b>N.</b> | <b>23</b>     | <b>97</b>     |
|                                                                                     | %         | 96%           | 99%           |
| <b>CHIEF AUDIT EXECUTIVE</b>                                                        | <b>N</b>  | <b>151</b>    | <b>152</b>    |
|                                                                                     | %         | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF COMMERCIAL OFFICER IMPRESE E PRIVATE</b>                                   | <b>N</b>  | <b>2.624</b>  | <b>2.574</b>  |
|                                                                                     | %         | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF COMMERCIAL OFFICER LARGE CORPORATE &amp; INVESTMENT BANKING</b>            | <b>N</b>  | <b>220</b>    | <b>225</b>    |
|                                                                                     | %         | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF COMMERCIAL OFFICER RETAIL</b>                                              | <b>N</b>  | <b>9.626</b>  | <b>9.889</b>  |
|                                                                                     | %         | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF COMPLIANCE EXECUTIVE</b>                                                   | <b>N</b>  | <b>68</b>     | <b>67</b>     |
|                                                                                     | %         | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF FINANCIAL OFFICER</b>                                                      | <b>N</b>  | <b>241</b>    | <b>240</b>    |
|                                                                                     | %         | 99%           | 100%          |
| <b>CHIEF HUMAN CAPITAL OFFICER</b>                                                  | <b>N</b>  | <b>210</b>    | <b>214</b>    |
|                                                                                     | %         | 97%           | 97%           |
| <b>CHIEF LENDING OFFICER</b>                                                        | <b>N</b>  | <b>763</b>    | <b>766</b>    |
|                                                                                     | %         | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF OPERATING OFFICER</b>                                                      | <b>N</b>  | <b>1.366</b>  | <b>1.332</b>  |
|                                                                                     | %         | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF RISK OFFICER</b>                                                           | <b>N</b>  | <b>177</b>    | <b>172</b>    |
|                                                                                     | %         | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF SAFETY AND SECURITY OFFICER</b>                                            | <b>N</b>  | <b>120</b>    | <b>115</b>    |
|                                                                                     | %         | 100%          | 100%          |
| <b>DIREZIONE AML</b>                                                                | <b>N</b>  | <b>77</b>     | <b>-</b>      |
|                                                                                     | %         | 100%          | -             |
| <b>GROUP GENERAL COUNSEL</b>                                                        | <b>N</b>  | <b>147</b>    | <b>151</b>    |
|                                                                                     | %         | 98%           | 99%           |
| <b>VDG COMMERCIALE</b>                                                              | <b>N</b>  | <b>166</b>    | <b>165</b>    |
|                                                                                     | %         | 99%           | 100%          |

Per quanto attiene alla sicurezza delle informazioni, la Banca, con il supporto e la collaborazione di tutte le strutture aziendali e delle società del Gruppo, per quanto di competenza, ha istituito il Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (SGSI), un insieme di strutture organizzative, processi, procedure e soluzioni tecnologiche adottate allo scopo di proteggere il patrimonio informativo proprio del Gruppo e delle informazioni che i clienti scambiano con il Gruppo. La Capogruppo in coerenza con il proprio modello formativo e in una logica di continuità con quanto già avviato negli anni

<sup>116</sup> % calcolate sul totale risorse in organico alla relativa struttura, incluse le lunghe assenze.



precedenti, anticipando le richieste regolamentari, ha formulato per il 2025 un piano formativo specifico che risponde alle disposizioni regolamentari della circolare 285 di Banca d'Italia 40° aggiornamento e che supporta la gestione dei rischi ICT e di sicurezza. Per maggiori informazioni in merito alle azioni intraprese dal Gruppo in materia di *Cybersecurity*, si rimanda alle azioni citate con riferimento alla tematica "*Privacy*" nel capitolo Consumatori e utilizzatori finali.

### Obiettivi

Il sistema dei controlli interni, che rappresenta un elemento fondamentale del complessivo e ordinario sistema di governo del Gruppo, assicura l'osservanza del Codice Etico. In particolare, ciascuna Funzione aziendale effettua controlli finalizzati a gestire, presidiare e governare il complesso dei rischi relativi agli ambiti operativi e di responsabilità di propria pertinenza, ivi compreso il rischio di mancato rispetto del Codice.

Esistono, inoltre, le Funzioni di controllo, che per disposizione legislativa, regolamentare, statutaria o di autoregolamentazione hanno compiti di controllo, e la Funzione di revisione interna che, attraverso attività di revisione e controllo, verifica il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi oltre a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni.

Con riferimento alla sicurezza informatica, per assicurare un'adeguata gestione della stessa, all'interno del Gruppo sono stati definiti ruoli e responsabilità relativi alla sicurezza delle informazioni, in modo da separare compiti e aree di responsabilità potenziale sovrapposizione.

Inoltre, nell'ambito del SGSI, sono definiti framework di sicurezza ed indicatori per l'indirizzo, il controllo e il monitoraggio delle misure di protezione e di salvaguardia dei principi generali del Gruppo e sono mantenuti contatti con le Autorità competenti e con associazioni di settore per garantire costante allineamento e scambio informativo (*info-sharing*).

### Protezione degli informatori

Afferisce al presente paragrafo il tema della protezione degli informatori (*whistleblowers*).

#### Politiche

Per quanto riguarda le segnalazioni delle violazioni pervenute tramite il canale di *Whistleblowing*, il Gruppo si è dotato di una specifica procedura per l'effettuazione di tali segnalazioni, in coerenza con i principi di integrità, trasparenza, legalità e riservatezza sanciti dal Codice Etico di Gruppo e dal Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001<sup>117</sup>. Tale procedura deve essere seguita dal personale in servizio e dai soggetti esterni qualificati qualora intendano comunicare fenomeni fraudolenti, irregolarità nella conduzione aziendale o violazioni delle norme disciplinanti l'attività bancaria e del diritto dell'Unione Europea. Il relativo processo è disciplinato dalla Direttiva di Gruppo in materia di Gestione dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni per Banca BMPS, Banca Widiba e Monte Paschi Fiduciaria.

Ciascun dipendente è tenuto a collaborare attivamente per il raggiungimento di elevati standard etici, come previsto dal Codice Etico di Gruppo, sia direttamente, svolgendo il proprio dovere in modo responsabile, sia indirettamente, segnalando eventuali violazioni di leggi, regolamenti e procedure che potrebbero determinare un impatto negativo per il Gruppo, per i clienti, per i dipendenti e per la collettività in generale.

Nel definire i contenuti della Direttiva e della Politica, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali stakeholder di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*.

#### Azioni

Per Banca BMPS, Banca Widiba e Monte Paschi Fiduciaria, attraverso la piattaforma informatica dedicata, accessibile via *internet*, oppure in forma orale tramite un apposito servizio telefonico, il personale e i soggetti esterni qualificati possono segnalare circostanze e condotte negligenti, illecite, irregolari o non corrette riguardanti l'attività lavorativa di cui sospettano o di cui sono venuti a conoscenza durante lo svolgimento delle proprie funzioni.

Possono effettuare segnalazioni *whistleblowing*<sup>118</sup> le seguenti categorie:

- il personale, cioè i dipendenti e coloro che comunque operano sulla base di rapporti che ne determinano l'inserimento nell'organizzazione aziendale;
- i soggetti esterni qualificati, quali:
  - fornitori, lavoratori autonomi, liberi professionisti e consulenti che prestano la propria attività presso la Banca;

<sup>117</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>118</sup> Le segnalazioni in ambito *whistleblowing* riguardano, a titolo esemplificativo, irregolarità amministrative e negli adempimenti contabili e fiscali, violazioni, potenziali o effettive, delle disposizioni dettate in funzione di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, market abuse (insider trading, manipolazione) e altre irregolarità nei servizi e attività di investimento, violazioni della disciplina sulla riservatezza dei dati, eventi corruttivi, appropriazioni indebite.

- personale cessato, qualora le informazioni oggetto di segnalazione siano state acquisite nel corso del rapporto di lavoro;
- soggetti per i quali il rapporto di lavoro non sia ancora iniziato, ove le informazioni oggetto di segnalazione siano state acquisite durante il processo di selezione;
- azionisti e persone con funzioni di amministrazione, direzione e controllo.
- La struttura di *Fraud Audit*, costituita all'interno della funzione *Internal Audit* di Banca MPS, riceve le segnalazioni ed ha il compito di eseguire verifiche preliminari, indagini e accertamenti interni, al fine di valutare l'ammissibilità, la fondatezza e l'attendibilità delle segnalazioni, raccogliere elementi di riscontro e ricostruire i fatti. Tale struttura comunica al segnalante, entro 7 giorni dalla data di ricezione, che la sua segnalazione è stata correttamente ricevuta e presa in carico. Provvede, altresì, a fornire riscontro al segnalante, entro 3 mesi dalla ricezione della segnalazione, sul seguito che è stato dato alla stessa.

Al termine di ogni indagine riguardante le segnalazioni pervenute, viene redatta specifica nota di riepilogo degli esiti delle attività svolte, e, qualora dagli accertamenti emergano responsabilità del personale dipendente, viene redatto un *Report di Special Investigation*, pubblicato come previsto dagli *standard* in vigore.

Le Società appartenenti al Gruppo Mediobanca, entrate nel perimetro del Gruppo MPS con decorrenza dal 15 settembre 2025 (Mediobanca, Spafid, MIS, CMB Monaco, Mediobanca *International*, Compass Banca, Mediobanca *Premier*, MB *Credit Solutions*, Selma, Mediobanca *Securities*, MB *Facta*, Polus *Capital management*, Mediobanca *Management Company*, Mediobanca SGR, RAM *active investments*, Messier et Associates SAS, Arma partners LLP), hanno recepito la Politica e istituito canali per le segnalazioni interne. Il personale ed i soggetti esterni specificamente individuati possono effettuare una segnalazione tramite piattaforma informatica dedicata, accessibile via internet, posta interna/ordinaria o mediante incontro diretto con il Responsabile del canale interno di whistleblowing. Qualora la segnalazione risulti fondata, il Responsabile predispone una nota illustrativa con la proposta di azioni da intraprendere da sottoporre all'Organo con funzione di gestione ed eventualmente al referente HR locale.

Il Gruppo tutela il soggetto segnalante in buona fede contro condotte ritorsive, discriminatorie o comunque sleali conseguenti la segnalazione, senza che ciò comporti pregiudizio per il proseguimento del rapporto di lavoro. Il Gruppo garantisce la confidenzialità della segnalazione e la riservatezza dei dati personali del segnalante e del soggetto eventualmente segnalato. Sono infatti previste misure sanzionatorie a carico di chi violasse le misure di tutela della riservatezza del segnalante, commetta contro quest'ultimo atti di ritorsione o discriminatori o che metta in atto azioni per ostacolare la segnalazione o tentare di ostacolarla.

### Obiettivi

Il Responsabile dei sistemi interni di segnalazione è individuato all'interno della funzione *Internal Audit*, e assicura altresì il corretto svolgimento del procedimento e redige una relazione annuale a consuntivo al Collegio Sindacale, al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Rischi e Sostenibilità, all'Amministratore Incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Qualora pervengano segnalazioni riguardanti condotte illecite rilevanti ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, o violazioni del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001, il Responsabile informa tempestivamente l'Organismo di Vigilanza 231, al quale presenta anche la suddetta relazione annuale a consuntivo, approvata dagli Organi aziendali. In attesa di completare il processo di integrazione, per quanto concerne il Gruppo Mediobanca, ogni società ha un responsabile del canale interno di whistleblowing, individuato nel responsabile delle strutture di Compliance, che gestisce le segnalazioni secondo la Politica adottata, conformemente alle normative vigenti. Nei casi di maggior rilevanza, ciascun Responsabile aggiorna il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale. Se la questione riguarda reati presupposto del Modello 231/01, viene informato anche l'Organismo di Vigilanza.

Il processo così strutturato garantisce una adeguata tutela dei segnalatori, pur non essendo stati definiti obiettivi quantitativi in merito.

## Corruzione attiva e passiva

Afferiscono al presente paragrafo i temi di corruzione attiva e passiva.

### Politiche

Il Gruppo promuove i principi di trasparenza, responsabilità e integrità, come sanciti dal Codice Etico del Gruppo<sup>119</sup>, nei rapporti con le Pubbliche Amministrazioni e con i collaboratori esterni, dotandosi di procedure e linee d'azione interne anticorruzione rivolte a tutto il personale.

Per rafforzare tale impegno, il Gruppo ha emanato un documento di "Regole per la prevenzione della corruzione nel Gruppo"<sup>120</sup>, che costituisce il quadro di riferimento sulla prevenzione dei rischi di corruzione. Tale documento si integra con la "Direttiva per la Gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di D. Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa"<sup>121</sup>, rafforzando la politica anticorruzione già adottata dal Gruppo nel tempo anche attraverso la previsione di specifiche procedure di gestione dell'esercizio dei poteri di firma, del ciclo passivo, della spesa e dei rapporti con i fornitori.

Nel definire i contenuti dei citati documenti, il Gruppo tiene in debita considerazione gli interessi dei principali *stakeholder* di riferimento, secondo quanto dettagliato nella sezione del presente documento relativa al processo di *Stakeholder Engagement*.

### Azioni

Il Gruppo opera in coerenza con i propri valori e con senso di responsabilità verso la comunità, adottando una politica di "tolleranza zero" verso qualsiasi pratica corruttiva (diretta o indiretta, pubblica o privata, esterna o intra organizzativa, istigata, tentata, consumata), al fine di garantire che il personale e tutti i soggetti che vi operano rispettino le normative anticorruzione, mettendo in atto tutte le misure necessarie per prevenirne e contrastarne efficacemente i rischi. A tal proposito, il Gruppo si impegna a svolgere un'attività di autovalutazione dei rischi, da sottoporre periodicamente alle funzioni aziendali al fine di valutarne la probabilità di accadimento e l'efficacia dei relativi presidi normativi e di controllo esistenti.

Il Gruppo individua periodicamente, con frequenza non inferiore ai due anni, le principali aree considerate a rischio corruzione connesse ad attività significativamente sensibili<sup>122</sup> e integra, per ciascuna di esse, i processi esistenti con indicazioni specifiche volte a prevenirne eventuali episodi. In aggiunta alle sanzioni previste dalla normativa, qualsiasi violazione delle previsioni anticorruzione può determinare azioni disciplinari nei confronti del dipendente responsabile, fino al recesso dal rapporto di lavoro nei casi più gravi.

Per ciascun processo aziendale sono valutati i rischi corruttivi a cui il Gruppo è potenzialmente sottoposto<sup>123</sup>. Dagli esiti dell'ultimo esercizio di valutazione svolto nel 2024, nonostante la sussistenza di rischi potenziali su tutte strutture del Gruppo, non sono emerse necessità di interventi ulteriori rispetto ai presidi attualmente in essere. Con specifico riferimento ai rapporti con la **Pubblica Amministrazione**, particolarmente sensibili al rischio corruzione, il Gruppo vieta espressamente la concessione di contributi politici o qualsiasi erogazione in denaro o in natura a sostegno di alcuna causa politica.

In funzione del 'Modello 231' al fine di prevenire reati e azioni illegittime contro la Pubblica Amministrazione, i dipendenti così come gli Amministratori, i Sindaci, gli esponenti aziendali, nel rispetto dei principi di lealtà, integrità, indipendenza e correttezza, operano come da direttiva interna non offrendo né promettendo pagamenti, beni o vantaggi a Pubblici Ufficiali o dipendenti della PA rispettando le procedure interne sulle informazioni price sensitive, per evitare turbative di mercato. Essi osservano le norme interne e di legge sulla sicurezza dei dati, prevenendo illeciti informatici ai danni di enti pubblici e rispettano la normativa ambientale nella produzione della documentazione richiesta. In relazione ai presidi posti in tema di corruzione attiva e passiva, il Gruppo si impegna al rispetto di un programma anticorruzione che prevede:

- un'attività di *risk self assessment* da sottoporre periodicamente alle funzioni aziendali, relativa ai rischi e ai presidi presenti nei rispettivi processi;
- un piano di formazione e sensibilizzazione rivolto ai dipendenti.

La funzione Formazione provvede ad aggiornare i contenuti del corso sull'anticorruzione su indicazione della funzione *Compliance* (responsabile della validazione dei contenuti) ogni volta che intercorrono novità normative, procedurali o rilievi di gap in fase di *audit*.

Inoltre, nell'ambito del piano formativo destinato alla funzione *Internal Audit* si prevedono specifiche attività di formazione per il personale della struttura di *Fraud Audit*, tra cui una pillola formativa e un corso più strutturato, anche mediante il ricorso a percorsi di certificazione internazionale (es. *Certified Fraud Examiner*).

<sup>119</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>120</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>121</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>122</sup> Tra cui: conferimento di incarico a fornitori; joint venture, acquisizioni e cessioni di partecipazioni societarie; omaggi e intrattenimenti; eventi e sponsorizzazioni; offerte di lavoro; erogazione del credito; gestione del ciclo passivo (spesa); consulenze; operazioni nelle quali la Banca è soggetto incaricato di pubblico servizio (finanza agevolata); contributi politici, liberalità, quote associative, no profit; gestione di servizi a carattere pubblicistico.

<sup>123</sup> Tali fattispecie di rischio includono, a titolo esemplificativo, corruzione in atti giudiziari, corruzione per un atto contrario ai doveri d'ufficio perpetrata da incaricato di pubblico servizio, corruzione per un atto d'ufficio, concussione, istigazione alla corruzione.

Per i CdA delle Società controllate sono previste sessioni di board induction dedicate sui temi di responsabilità amministrativa degli enti e sulla struttura dei Modelli 231 del Gruppo.

### Contrasto al riciclaggio, al finanziamento del terrorismo e alla violazione di misure restrittive

Afferiscono al presente paragrafo i temi di Contrasto al riciclaggio, al finanziamento del terrorismo e alla violazione di misure restrittive.

#### Politiche

Il Gruppo si è dotato di Politiche su temi di antiriciclaggio, contrasto al finanziamento del terrorismo e violazione di misure restrittive<sup>124</sup>, in coerenza con i principi di integrità, legalità e responsabilità sanciti dal Codice Etico del Gruppo<sup>125</sup>. In tale ambito, ha adottato una "Policy di Gruppo in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo"<sup>126</sup> come espressione del proprio impegno a combattere i suddetti fenomeni criminali su base internazionale, dedicando particolare attenzione agli strumenti di presidio e controllo. Tale assetto di politiche si integra con la Direttiva di Gruppo per la Gestione degli adempimenti prescrittivi in materia D. Lgs. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa<sup>127</sup>, rafforzando il sistema dei controlli interni e assicurando che il perseguimento degli obiettivi di redditività ed efficienza sia coniugato con un presidio continuo ed efficace dell'integrità delle strutture aziendali.

#### Azioni

Nell'ambito del *framework* in materia di *Anti Financial Crime* di cui si è dotato il Gruppo, contenente misure, strategie, politiche e procedure per prevenire, scoraggiare, rilevare, investigare e contrastare tutte le forme di crimine finanziario, la Funzione Antiriciclaggio presidia i rischi di riciclaggio, finanziamento del terrorismo e violazione di misure restrittive, rendicontando periodicamente agli Organi Apicali attraverso flussi specifici.

Nel pieno rispetto della normativa vigente e di quanto riportato sia nella Direttiva di Gruppo in materia di Contrasto al Riciclaggio e al Finanziamento del Terrorismo sia con il Codice Etico di Gruppo, la Capogruppo non supporta operazioni con clientela operante in settori controversi che (i) non siano conformi alla legislazione nazionale vigente e (ii) non siano, ove previsto, preventivamente autorizzate dalle Autorità nazionali italiane preposte.

Le misure di adeguata verifica della clientela adottate non determinano comunque, a priori, la preclusione o il rifiuto dell'accesso ai servizi finanziari da parte di clienti o intere categorie di clienti ad alto rischio che ne avrebbero diritto ai sensi della normativa vigente, salvo i casi espressamente previsti dal D.Lgs. 231/07, relativi al divieto di intrattenere relazioni con talune tipologie di soggetti.

L'applicazione del modello 231, la sua strutturazione e attenta applicazione comporta a tutti coloro che operano per conto dell'Azienda di avere la piena e completa osservanza degli adempimenti e obblighi nel rispetto delle normative vigenti e delle direttive aziendali. Ne consegue una scrupolosa applicazione di procedure interne, di gestione operativa e di segnalazione. In collaborazione con la *Funzione Knowledge e Risk Academy*, la Funzione Antiriciclaggio provvede periodicamente alla predisposizione di un adeguato piano formativo finalizzato a conseguire un aggiornamento su base continuativa del personale dipendente e dei collaboratori, nonché all'aggiornamento dei corsi di formazione in base alle evoluzioni della normativa antiriciclaggio o alle variazioni delle procedure.

Per gli Organi Apicali di Capogruppo e delle Società Controllate vengono previste periodicamente, in caso di novità normative rilevanti o di rinnovo dei CdA, apposite sessioni di board induction sulle tematiche in ambito antiriciclaggio, compreso il processo di autovalutazione dei rischi AML.

#### Obiettivi

Per quanto attiene alla prevenzione mirata al contrasto al riciclaggio, al finanziamento del terrorismo e alla violazione delle misure restrittive, il presidio dei rischi in materia è assicurato dalla Funzione Antiriciclaggio della Capogruppo, la cui responsabilità a livello di Gruppo è attribuita al Responsabile della Direzione AML che riporta direttamente all'Amministratore Delegato ed esercita centralmente la funzione anche per le società controllate italiane del Gruppo.

In materia di contrasto al riciclaggio e finanziamento al terrorismo, i presidi del Gruppo si sostanziano nelle attività di seguito elencate:

- identificazione delle normative applicabili, valutazione dell'impatto su processi e procedure, aggiornamento dell'impianto normativo interno;

<sup>124</sup> Tali concetti afferiscono al rischio derivante dalla violazione di previsioni di legge, regolamentari e di autoregolamentazione funzionali alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario per finalità di riciclaggio, di finanziamento del terrorismo o di finanziamento dei programmi di sviluppo delle armi di distruzione di massa, nonché il rischio di coinvolgimento in episodi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo o di finanziamento dei programmi di sviluppo delle armi di distruzione di massa.

<sup>125</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>126</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

<sup>127</sup> Per maggiori dettagli sulle caratteristiche delle Politiche si rinvia alla Sezione "Politiche del Gruppo in materia di sostenibilità".

- implementazione di idonee procedure informatiche per la coerente gestione del rischio, l'adeguata verifica, la conservazione dei dati e delle informazioni, il monitoraggio nel continuo della clientela e delle transazioni, la rilevazione di operazioni potenzialmente sospette e la segnalazione all'unità di Informazione Finanziaria;
- verifica nel continuo dell'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dell'idoneità del sistema dei controlli interni e delle procedure;
- predisposizione di iniziative formative in materia di antiriciclaggio, antiterrorismo e misure restrittive rivolta a tutto il personale dipendente.

Dal 2024 il perimetro del presidio dei rischi di secondo livello attribuito alla Funzione Antiriciclaggio è stato esteso anche all'ambito Embarghi e Misure Restrittive, il cui presidio è assicurato dal "*Senior Staff Member* Responsabile delle Misure Restrittive", la cui responsabilità, anche a livello di Gruppo, è attribuita al Responsabile della Direzione AML, il quale svolge un ruolo di supervisione sull'adeguatezza ed efficacia di politiche, procedure interne e controlli in materia di gestione delle Misure Restrittive, sanzioni ed embarghi. Quest'ultimo propone, in collaborazione con le competenti funzioni aziendali, le modifiche organizzative e procedurali necessarie e/o opportune per assicurare un adeguato presidio del rischio di violazione delle misure restrittive, sanzioni ed embarghi.

Inoltre, in coerenza con il modello adottato relativamente al Sistema dei Controlli Interni del Gruppo, gli organi societari sono specificamente coinvolti nella mitigazione dei rischi suddetti, attraverso compiti e responsabilità chiaramente definiti.

Sulla base dei citati presidi, il Gruppo garantisce la prevenzione dei fenomeni di corruzione attiva e passiva, pur non avendo definito obiettivi quantitativi in merito.

## Metriche

### Formazione sulla lotta alla corruzione attiva e passiva [G1-3]

Si riportano nel presente paragrafo le metriche utilizzate per monitorare l'efficacia delle misure adottate per la gestione della condotta di *business*, relativamente alla formazione sulla lotta alla corruzione ed ai casi di corruzione attiva e passiva.

#### Formazione sulla lotta alla corruzione attiva e passiva

Nell'ambito delle attività periodiche svolte dal Gruppo al fine di identificare le principali aree considerate "a rischio corruzione", al cui interno si colloca la mappatura delle funzioni a rischio effettuata dalla funzione Compliance, risulta che tutte le strutture aziendali sono potenzialmente esposte al "rischio corruzione".

In coerenza con tale contesto, si specifica che il 100% del personale della Capogruppo è coinvolto nella campagna di iscrizione ai corsi di anticorruzione. All'interno della tabella seguente si riporta il numero totale (in n. dei lavoratori) dei soggetti rientranti fra le funzioni a rischio che hanno usufruito dei corsi di formazione, al netto delle lunghe assenze. Inoltre, la tabella include le informazioni in merito a natura, portata e temi trattati dai programmi formativi contro la corruzione attiva e passiva e la misura in cui sono stati erogati ai membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo.

Tabella sulla formazione sulla lotta alla corruzione attiva e passiva

| Dato consolidato                                    | 2025               |              |                                                  |                         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                     | Funzioni a rischio | Dirigenti    | Organi di amministrazione, direzione e controllo | Altri lavoratori propri |
| <b>Estensione della formazione (n. lavoratori)</b>  |                    |              |                                                  |                         |
| Totale                                              | 17.659             | 611          |                                                  | 241                     |
| Totale destinatari della formazione                 | 17.577             | 609          | 15                                               | 236                     |
| <b>Modalità di erogazione e durata (ore)</b>        |                    |              |                                                  |                         |
| Formazione in aula (totale ore)                     | 14,0               | 6,0          |                                                  | -                       |
| Formazione tramite computer (totale ore)            | 8.706,2            | 370,1        |                                                  | 78                      |
| Formazione volontaria tramite computer (totale ore) |                    |              |                                                  |                         |
| <b>Totale ore formazione</b>                        | <b>8.720,2</b>     | <b>376,1</b> |                                                  | <b>77,5</b>             |
| <b>Frequenza (nell'anno)</b>                        |                    |              |                                                  |                         |
| Con quale frequenza è richiesta la formazione ?     | 1                  | 1            |                                                  |                         |
| <b>Temi trattati (S/N)</b>                          |                    |              |                                                  |                         |
| Definizione di corruzione                           | S                  | S            |                                                  |                         |
| Politica                                            | S                  | S            |                                                  |                         |
| Procedure in materia di sospetto/rilevamento        | S                  | S            |                                                  |                         |



| Di cui: Gruppo Mediobanca                           | 2025               |              |                                                  |                         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                     | Funzioni a rischio | Dirigenti    | Organi di amministrazione, direzione e controllo | Altri lavoratori propri |
| <b>Estensione della formazione (n. lavoratori)</b>  |                    |              |                                                  |                         |
| Totale                                              | 1.440              | 462          |                                                  | 241                     |
| Totale destinatari della formazione                 | 1.433              | 460          | 15                                               | 236                     |
| <b>Modalità di erogazione e durata (ore)</b>        |                    |              |                                                  |                         |
| Formazione in aula (totale ore)                     | 12,0               | 6,0          |                                                  |                         |
| Formazione tramite computer (totale ore)            | 175,5              | 267,8        |                                                  | 77,5                    |
| Formazione volontaria tramite computer (totale ore) |                    |              |                                                  |                         |
| <b>Totale ore formazione</b>                        | <b>187,5</b>       | <b>273,8</b> |                                                  | <b>77,5</b>             |
| <b>Frequenza (nell'anno)</b>                        |                    |              |                                                  |                         |
| Con quale frequenza è richiesta la formazione ?     |                    |              |                                                  |                         |
| <b>Temi trattati (S/N)</b>                          |                    |              |                                                  |                         |
| Definizione di corruzione                           |                    |              |                                                  |                         |
| Politica                                            |                    |              |                                                  |                         |
| Procedure in materia di sospetto/rilevamento        |                    |              |                                                  |                         |

| Di cui Gruppo MPS                                   | 2025               |              |                                                  |                         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                     | Funzioni a rischio | Dirigenti    | Organi di amministrazione, direzione e controllo | Altri lavoratori propri |
| <b>Estensione della formazione (n. lavoratori)</b>  |                    |              |                                                  |                         |
| Totale                                              | 16.219             | 149          |                                                  |                         |
| Totale destinatari della formazione                 | 16.144             | 149          |                                                  |                         |
| <b>Modalità di erogazione e durata (ore)</b>        |                    |              |                                                  |                         |
| Formazione in aula (totale ore)                     | 2,0                |              |                                                  |                         |
| Formazione tramite computer (totale ore)            | 8.530,7            | 102,3        |                                                  |                         |
| Formazione volontaria tramite computer (totale ore) |                    |              |                                                  |                         |
| <b>Totale ore formazione</b>                        | <b>8.532,7</b>     | <b>102,3</b> |                                                  |                         |
| <b>Frequenza (nell'anno)</b>                        |                    |              |                                                  |                         |
| Con quale frequenza è richiesta la formazione ?     |                    |              |                                                  |                         |
|                                                     | 1                  | 1            |                                                  |                         |
| <b>Temi trattati (S/N)</b>                          |                    |              |                                                  |                         |
| Definizione di corruzione                           |                    |              |                                                  |                         |
|                                                     | S                  | S            |                                                  |                         |
| Politica                                            |                    |              |                                                  |                         |
|                                                     | S                  | S            |                                                  |                         |
| Procedure in materia di sospetto/rilevamento        |                    |              |                                                  |                         |
|                                                     | S                  | S            |                                                  |                         |

|                                                     | 2024               |              |                                                  |                         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                     | Funzioni a rischio | Dirigenti    | Organi di amministrazione, direzione e controllo | Altri lavoratori propri |
| <b>Estensione della formazione (n. lavoratori)</b>  |                    |              |                                                  |                         |
| Totale                                              | 16.439             | 155          | 7                                                | -                       |
| Totale destinatari della formazione                 | 16.321             | 155          | 7                                                | -                       |
| <b>Modalità di erogazione e durata (ore)</b>        |                    |              |                                                  |                         |
| Formazione in aula (totale ore)                     | 19,0               | -            | 5,0                                              | -                       |
| Formazione tramite computer (totale ore)            | 12.227,0           | 116,3        | 2,0                                              | -                       |
| Formazione volontaria tramite computer (totale ore) | -                  | -            | -                                                | -                       |
| <b>Totale ore formazione</b>                        | <b>12.246,0</b>    | <b>116,3</b> | <b>7,0</b>                                       | <b>-</b>                |
| <b>Frequenza (nell'anno)</b>                        |                    |              |                                                  |                         |
| Con quale frequenza è richiesta la formazione ?     | 1                  | 1            | -                                                | -                       |
| <b>Temi trattati (S/N)</b>                          |                    |              |                                                  |                         |
| Definizione di corruzione                           | S                  | S            |                                                  |                         |
| Politica                                            | S                  | S            |                                                  |                         |
| Procedure in materia di sospetto/rilevamento        | S                  | S            |                                                  |                         |

#### Casi accertati di corruzione attiva o passiva

[G1-4]

Nel corso del 2025, non sono stati rilevati casi di non conformità a leggi e regolamenti all'interno del Gruppo, senza nessun tipo di pena pecuniaria o sanzione non pecuniaria, e non sono stati individuati episodi di corruzione accertati in cui fosse coinvolta la forza lavoro (come avvenuto per il 2024).

## Sezione 5 - Allegati

### Allegato 1 - Informativa in merito a tematiche non rilevanti

Si riporta di seguito informativa dei presidi adottati dal Gruppo per la gestione di tematiche che, seppur non rilevanti a seguito dell'analisi di doppia materialità, permangono di interesse per l'Istituto.

#### Attività di *lobbying*

Il Gruppo MPS aderisce a diverse associazioni di categoria e organismi rappresentativi rilevanti per il proprio ambito operativo, al fine di contribuire allo sviluppo del settore e partecipare in modo trasparente ai processi di confronto tecnico e normativo. Tali adesioni includono, a titolo esemplificativo, associazioni attive nella rappresentanza del sistema bancario e finanziario, del *factoring*, della consulenza finanziaria, del *private banking*, dei mercati dei capitali, del *leasing*, del credito al consumo e della sicurezza sul lavoro. Alcune di queste organizzazioni svolgono attività di interlocuzione istituzionale e advocacy regolamentare, talvolta riconducibili alle pratiche di *lobbying*, sempre nel rispetto dei principi di integrità, trasparenza e correttezza cui il Gruppo si conforma.

#### Tax Strategy

Il Gruppo, in linea con i valori e i principi espressi nel proprio Codice Etico, persegue con costante impegno una piena e rigorosa osservanza della normativa fiscale applicabile, adottando presidi organizzativi e processi interni volti ad assicurare un elevato livello di compliance tributaria. La gestione della fiscalità si integra con il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso processi e presidi organizzativi volti a garantire la tempestiva individuazione, valutazione e mitigazione dei rischi fiscali. Coerentemente, nei rapporti con le autorità fiscali, in tutte le giurisdizioni in cui esercita l'attività, il Gruppo promuove un comportamento improntato a correttezza, collaborazione e trasparenza, favorendo un dialogo costruttivo e orientato alla prevenzione delle controversie.

La corretta gestione fiscale è presidiata da strutture specialistiche, dedicate al monitoraggio della normativa di riferimento, alla corretta implementazione della normativa fiscale nelle attività e processi aziendali, nonché alla gestione degli adempimenti fiscali; tali funzioni vengono svolte in *outsourcing* anche per talune società del Gruppo di minori dimensioni. Il presidio del rischio di non conformità rispetto alla normativa tributaria è governato da strutture dedicate di *Tax Compliance*, in ottemperanza alle prescrizioni di vigilanza emanate da Banca d'Italia per il settore bancario. Nella Capogruppo, nonché nelle principali società del Gruppo, la struttura fiscale e quella di *Tax Compliance* sono collocate nella filiera organizzativa della Direzione *Chief Financial Officer* (CFO).

Analoghi principi e valori ispirano tutte le società del Gruppo Mediobanca, entrate nel perimetro del Gruppo MPS con decorrenza dal 15 settembre 2025, la cui strategia fiscale è stata formalizzata nel documento "Principi di Condotta in materia fiscale" (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Mediobanca), che descrive le linee guida ed i principi di condotta in merito all'applicazione della normativa fiscale in Italia e all'estero per le società già appartenenti al Gruppo Mediobanca. In tale ambito si evidenzia che le controllate Mediobanca, Mediobanca Premier e Compass Banca sono state ammesse<sup>128</sup> allo speciale regime dell' "adempimento collaborativo" o "cooperative compliance" disciplinato dal D.lgs. n. 128 del 5 agosto 2015, istituito finalizzato a rafforzare la collaborazione tra fisco e contribuenti; tale regime prevede l'attivazione, rispetto alle fattispecie di rischio e alle soglie di materialità stabilite da Agenzia delle Entrate (AdE), di appositi meccanismi di interlocuzione preventiva con l'obiettivo di ottenere certezza interpretativa in merito alle questioni fiscali rilevanti. In tale contesto, le anzidette società si sono dotate di un *Tax Control Framework*, che mira a garantire un efficace sistema di rilevazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi fiscali, in linea con gli *standard* OCSE ed i requisiti previsti dall'Agenzia delle Entrate per i soggetti ammessi alla cooperative compliance.

Per quanto riguarda la presenza internazionale del Gruppo, si deve evidenziare come l'acquisizione del controllo del Gruppo Mediobanca abbia comportato un sensibile incremento dei paesi in cui il Gruppo opera. Alla data del 31 dicembre 2025, le articolazioni estere del Gruppo (post integrazione con Mediobanca) erano situate nei seguenti paesi:

Cina: il Gruppo è presente con la filiale MPS di Shanghai.

Francia: il Gruppo è presente con Monte Paschi Banque S.A. e sue controllate, Messier et Associates S.A.S., nonché con la filiale Mediobanca di Parigi.

<sup>128</sup> Mediobanca Premier e Compass Banca sono state ammesse al regime in data 30 dicembre 2025 nelle more della produzione della certificazione di legge da trasmettere entro il 30 settembre 2026 così come previsto dal D.lgs. 192/2025.

Regno Unito: il Gruppo è presente con *Polus Capital Management Group Limited* e sue controllate inglesi, *Arma Partners L.L.P.* e sua controllata inglese, *Heidy Pay Limited*, *MB SpeedUp Limited*<sup>129</sup> nonché con la filiale Mediobanca di Londra.

Principato di Monaco: il Gruppo è presente con *CMB Monaco S.A.M.* e sue controllate.

Germania: il Gruppo è presente con *Arma Deutschland GmbH*, nonché con la filiale Mediobanca di Francoforte.

Gibilterra: il Gruppo è presente con la filiale di *Polus Capital Management Limited*.

Svizzera: il Gruppo è presente con *Ram Active Investments S.A.*, *Heylight S.A.* e *Heidi Pay Switzerland A.G.*

Irlanda: il Gruppo è presente con *Axa MPS Financial DAC*<sup>130</sup>.

USA: il Gruppo è presente con *Mediobanca Securities USA LLC*, *Polus Capital Management INC.* e *Messier et Associates L.L.C.*

Lussemburgo: il Gruppo è presente con *Mediobanca International S.A.*, *MB Funding Luxembourg S.A.*, *Compass RE S.A.*, *Mediobanca International Immobiliere S. A R.L.* e *Mediobanca Management Company S.A.*

Grand Cayman: il Gruppo è presente con *Bybrook Capital Management Limited* (in liquidazione) e la sua controllata *Bybrook Capital Burton Partnership (GP) Limited*.

Spagna: il Gruppo è presente con la filiale Mediobanca di Madrid.

In linea con gli impegni assunti nell'ambito del precedente Piano di Ristrutturazione 2017-2021 (rivisto dalla Commissione Europea nel 2022), nel corso del 2026 è prevista la chiusura definitiva della filiale di Shanghai (attualmente sono in corso le attività di liquidazione). Con riferimento a Monte Paschi Banque S.A, in data 13 giugno 2024 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato un accordo di esclusiva con un fondo di private equity per la vendita del 100% della controllata francese, per cui Monte Paschi Banque non potrà svolgere nuove attività, ma solo quelle necessarie per il processo di risoluzione delle attuali attività. È previsto che l'operazione di vendita si concluda nel corso del 2026.

Le attività estere del Gruppo sono oggetto di puntuale e tempestiva rendicontazione annuale all'Agenzia delle Entrate attraverso l'adempimento del **Country by Country Report (CbCR)**, previsto dall'articolo 1, commi 145 e 146 della legge 28 dicembre 2015, n. 208, nonché oggetto di specifica informativa nel bilancio consolidato (cfr. Nota integrativa consolidata - Informativa al pubblico ex art. 89 - Comunicazione per paese – della Direttiva 2013/36/UE - "CRD IV").

In ottemperanza alle disposizioni fiscali recate dal D.lgs. 27 dicembre 2023 n. 209, che ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva (UE) 2022/2523 del Consiglio del 15 dicembre 2022 (c.d. Secondo Pilastro - Pillar 2), intesa a garantire un **livello di imposizione fiscale minimo globale** (la c.d. "Global Minimum Tax") per i grandi gruppi multinazionali e nazionali, il Gruppo determina con regolarità i potenziali impatti del nuovo tributo sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo, assolvendo, altresì, ai conseguenti adempimenti obbligatori.

## Innovazione in ambito AI

La diffusione di una cultura aziendale orientata ad un utilizzo consapevole dell'Intelligenza Artificiale favorisce efficacia ed efficienza dei processi operativi. Il tutto sta avvenendo dentro un processo di trasformazione globale che ovviamente interessa il panorama finanziario e non solo. Ogni processo sociale così come ogni dinamica di relazione economica è interessato da una evoluzione senza precedenti.

In questo contesto, nel 2025 il Gruppo ha intrapreso un percorso proattivo per integrare l'AI nel proprio DNA operativo e creare un ecosistema in cui tecnologia e competenza umana collaborano e coesistono in una interazione in grado di generare valore sostenibile. Questa interazione ha prodotto benefici in ambito strategico, nel supporto al business e in tema di semplificazione operativa favorendo un costante miglioramento dell'erogazione dei servizi.

L'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale nel Gruppo, in linea con le indicazioni del Piano Industriale 2024-2028 si articola su quattro direttrici:

1. Adozione delle tecnologie abilitanti, che permettano una gestione integrata di dati e modelli AI e *Generative AI* a supporto dello sviluppo dei singoli use case.
2. Sviluppo di use case ad alto impatto, finalizzati a migliorare l'efficienza operativa e incrementare i ricavi, in coerenza con i progetti prioritari del Piano Industriale.
3. *Governance* dell'AI, attraverso l'implementazione di un modello organizzativo chiaro; un *framework* di *governance*, ovvero di controllo e classificazione dei sistemi; procedure di tracciabilità e *incident reporting*; trasparenza verso gli utenti; programmi di formazione modulare), nonché di monitoraggio nel continuo al fine di garantire un utilizzo etico e conforme.

<sup>129</sup> Joint venture (società partecipata al 50%).

<sup>130</sup> Joint venture (società partecipata al 50%).

4. Formazione e *change management*, con percorsi dedicati alla crescita delle competenze teoriche e pratiche e con l'adozione di un piano di formazione e alfabetizzazione estesa in materia di AI per garantire un uso consapevole e conforme dell'IA.

Nell'ambito del programma strategico, su ciascuna direttrice sono state definite *Milestones* arco piano.

Nello specifico, nel corso dell'anno 2025 si sono ottenuti due importanti risultati:

- è stato completato il disegno complessivo del modello operativo di Governance, il cui rilascio graduale è partito nel 1Q26;
- la formazione delle risorse umane è stata declinata su tre livelli: alfabetizzazione, competenze applicative AI, specialistica per IT; sono stati formati 16.303 dipendenti.

Per ogni singola iniziativa è prevista la definizione di KPI riferiti al modello AI e al relativo al rapporto tra utilizzo e processo di *business*.

Quanto sopra permetterà al Gruppo un percorso progressivo: dalla sperimentazione in ambienti controllati all'implementazione su larga scala di soluzioni di *Machine Learning* e *AI Generativa*, garantendo scalabilità sicura e orientata ai risultati.

L'innovazione, guidata da principi etici chiari e ben definiti e da una solida Governance garantirà trasparenza, integrità e accessibilità, con sistemi privi di *bias*. Ogni decisione sarà tracciabile e avverrà a seguito di una valutazione complessiva e preventiva degli eventuali rischi, seguirà un monitoraggio costante e la verifica alla conformità della normativa, inclusa la *compliance con AI ACT Europeo*.

Questo approccio consentirà al Gruppo di governare l'integrazione dell'AI nei processi e nei sistemi operativi e di farlo con massima responsabilità, mantenendo la centralità della persona e i valori storici che contraddistinguono il Gruppo.

### Metriche rifiuti e consumi idrici

Ai sensi dell'analisi di doppia materialità prevista dagli ESRS, il tema dell'economia circolare nelle attività operative (*own operations*) **non risulta materiale** per il Gruppo. In ottemperanza alle indicazioni di ESMA, le informazioni riportate nella presente sezione sono pertanto fornite **in forma sintetica e chiaramente identificate come non materiali**, al fine di non oscurare né compromettere la comprensibilità delle disclosure materiali relative ai cambiamenti climatici e agli altri temi ambientali rilevanti. Le iniziative descritte di seguito hanno finalità puramente descrittiva e integrativa, e non modificano l'esito della valutazione di materialità.

#### Azioni

Il Gruppo, tramite la funzione "Governare manutenzioni e progetti" dell'Area Immobiliare e Logistica, provvede al **coordinamento e alla gestione dei rifiuti e dei servizi di pulizia** degli ambienti lavorativi, operando con l'obiettivo di contenere gli impatti ambientali.

Nell'esercizio delle proprie attività, vengono prodotte diverse tipologie di rifiuti. I principali sono di tipo cartaceo e i toner (nell'utilizzo dei toner si privilegiano materiali rigenerati). Per tutte le sedi di Direzione Generale e filiali è previsto il **ritiro puntuale con relativa gestione del rifiuto** fino allo smaltimento. Il Gruppo si occupa della **differenziazione, raccolta e smaltimento dei rifiuti prodotti** dalla propria attività (carta, cartone, toner, materiali ingombranti e rifiuti speciali). Lo smaltimento è affidato ad aziende qualificate e iscritte agli appositi albi previsti dalla normativa vigente, che trasportano i prodotti destinati al rifiuto a impianti e discariche autorizzate. Le attività sopra descritte sono sempre accompagnate dai relativi formulari, i cui originali sono archiviati per almeno 3 anni presso gli immobili dove sono stati generati i rifiuti.

Nella rendicontazione non sono compresi i rifiuti conferiti nella raccolta urbana, consistenti in residui di polveri e sporco vario derivante dalle attività di pulizia ordinaria svolta giornalmente e i piccoli rifiuti differenziati, quali bottigliette, lattine e residui cartacei prodotti durante le attività d'ufficio.

A partire da gennaio 2022, sono stati creati appositi database contenenti il dettaglio dei rifiuti inviati allo smaltimento, sia per il loro recupero sia per lo smaltimento finale, al fine di ottenere un riepilogo costante dei rifiuti ritirati. I dati vengono raccolti trimestralmente, analizzati dalla funzione "Governare manutenzioni e progetti" e integrati, qualora necessario, con eventuali attività eseguite da altre aziende rispetto ai due fornitori principali sul territorio nazionale. Tutte le aziende incaricate delle attività di smaltimento hanno fornito le certificazioni previste dalla normativa vigente. Tale documentazione è raccolta su specifico database, monitorata e aggiornata puntualmente. Le informazioni sui rifiuti provengono dall'analisi della quarta copia dei formulari dove sono indicati i pesi relativi al materiale trasferito all'impianto per lo smaltimento, recupero o distruzione. I rifiuti sono prodotti dalla banca sia attraverso le attività ordinarie, che da eventi puntuali come la chiusura di immobili, accorpamento o delocalizzazioni di uffici.

All'interno del database i rifiuti generati sono suddivisi fra quelli destinati al riuso e quelli destinati allo smaltimento.

A febbraio 2025 la Banca ha effettuato registrazione al portale RENTRI (**Registro Elettronico Nazionale per la Tracciabilità dei Rifiuti**) in conformità alle disposizioni di Legge.

L'archivio cartaceo dei documenti in ambito immobiliare è stato trasferito sul sistema informativo Archibus e le azioni di digitalizzazione della contrattualistica hanno portato a una notevole riduzione dell'utilizzo di carta in filiale. Inoltre, la carta riciclata ha sostituito pressoché per intero l'utilizzo della carta prodotta da cellulosa.

Per quanto riguarda i servizi di pulizia, con le aziende preposte è stato stipulato un contratto quadro che prevede, per tutto il territorio nazionale, l'impegno ad utilizzare Prodotti Ecolabel per il servizio di pulizia dei locali, a effettuare la raccolta differenziata dei rifiuti e a mantenere gli standard di certificazione ISO 14001.

Nel 2025, Magazzini Generali Fiduciari Mantova ha generato **59,5 tonnellate di Sottoprodotti di Origine Animale di categoria 3 (SOA3)**, costituiti principalmente dai residui derivanti dalle attività di spazzolatura e raschiatura delle forme di formaggio stoccate presso lo stabilimento. I SOA3, classificati come materiali a basso rischio sanitario secondo il Regolamento (CE) 1069/2009, non sono destinati al consumo umano per motivi commerciali o legati al processo produttivo, e comprendono generalmente scarti di lavorazione, parti non edibili e residui lattiero-caseari che possono essere valorizzati in diversi cicli produttivi (es. fertilizzanti, mangimi dopo trattamento, produzione di biogas, cosmetici o prodotti tecnici).

I materiali prodotti vengono gestiti da un'azienda specializzata e debitamente autorizzata, che ne cura il ritiro, il trattamento e la successiva valorizzazione. In linea con un approccio circolare alla gestione delle risorse, la destinazione prevalente dei SOA3 è la produzione di fertilizzanti impiegati in agricoltura, contribuendo così al recupero di nutrienti e alla riduzione del ricorso a materie prime vergini. L'intero processo è svolto sotto la supervisione delle autorità sanitarie competenti della Regione Lombardia, in particolare dell'ATS Valpadana, garantendo piena conformità ai requisiti igienico sanitari e ambientali previsti dalla normativa applicabile.

**Consumi Idrici:** per quanto attiene le informazioni relative all'impiego di risorse idriche, il limitato consumo di acqua annuo pro-capite da parte dei dipendenti del Gruppo, è da ritenersi equiparabile all'impiego civile delle risorse idriche, ovvero non industriale, e non avente carattere di materialità.



## Allegato 2

### INDICATORI FONDAMENTALI DI PRESTAZIONE (KPI) DEGLI ENTI CREDITIZI

#### Introduzione

Le seguenti tabelle mostrano gli obblighi di divulgazione previsti dall'Articolo 8 del *Disclosures Delegated Act* che integra il Regolamento sulla Tassonomia dell'UE (2020/852)<sup>131</sup>.

Tali obblighi richiedono alle aziende finanziarie di comunicare i KPI di ammissibilità e allineamento alla Tassonomia al fine di garantire trasparenza sulla sostenibilità e accelerare la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. In particolare, l'Articolo 8 del Regolamento richiede alle imprese rientranti nel perimetro di applicazione della Direttiva sulla Rendicontazione di sostenibilità - Direttiva (UE) 2022/2464 (CSRD) di pubblicare informazioni su come e in che misura le loro attività economiche si qualificano come "sostenibili per l'ambiente" secondo il Regolamento sulla Tassonomia. Il risultato è presentato dal Green Asset Ratio (GAR), ossia l'esposizione ad attività allineate alla Tassonomia (numeratore) diviso per il totale degli attivi GAR (denominatore).

#### Criteri di allineamento

##### Attività ammissibili

Attività identificate nella Tassonomia UE per ciascun obiettivo ambientale.

Per essere riportate come **allineate**, devono soddisfare **tutti** i seguenti requisiti:

- contributo sostanziale ad almeno uno degli obiettivi
- assenza di danni significativi (DNSH) agli altri cinque
- rispetto delle salvaguardie minime
- conformità ai requisiti tecnici pertinenti

##### Attività allineate

Attività che soddisfano pienamente i criteri di allineamento.

#### Rendicontazione EU Taxonomy 2025

Le modifiche principali derivano dall'adozione dell'**Atto Delegato modificato**, che semplifica la rendicontazione. Le modifiche implementate sono:

- inclusione dei nuovi template obbligatori
- applicazione delle soglie di materialità a livello di KPI
- adozione del metodo di calcolo modificato del Green Asset Ratio
- eliminazione dei template per nucleare e gas, ora aggregati nel Template 2
- duplicazione dei Template 1 e 5 per presentare prospettive "stock" e "flow".

In linea con il regolamento delegato modificato sono ora escluse dal denominatore del GAR:

- imprese non soggette a CSRD (salvo disclosure volontarie o se la capogruppo ricade nella CSRD),
- derivati,
- cassa e disponibilità liquide,
- prestiti interbancari "on-demand",
- altre attività come avviamento e commodities.

<sup>131</sup> Per una disamina completa del quadro normativo di riferimento si rimanda al paragrafo "Informativa a norma dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2020/852 (regolamento sulla tassonomia)" della sezione 2 "Informazioni ambientali" della presente Rendicontazione di Sostenibilità.

## Metodologia Applicata

### INDICATORI FONDAMENTALI DI PRESTAZIONE (KPI) DEGLI ENTI CREDITIZI

Di seguito sono descritte le principali scelte metodologiche adottate dal Gruppo sulla base della normativa vigente. In particolare, il Gruppo ha adottato gli indicatori fondamentali di prestazione (KPI) così come previsto nell'allegato V del Regolamento Delegato UE 2021/2178.

Il *Green Asset Ratio* (GAR) è dato dal rapporto tra esposizioni ad attività allineate alla Tassonomia ed il valore del totale degli attivi ricompresi nel GAR.

Per la determinazione della quota di esposizioni ammissibili ed allineate sono state effettuate le seguenti scelte metodologiche:

- Imprese finanziarie e non soggette ad obbligo di pubblicazione delle informazioni non finanziarie (CSRD): le esposizioni con "use of proceeds not known" -determinate con il supporto di un fornitore esterno - sono state ponderate in funzione degli indicatori di Fatturato (Turnover) e Spese in conto capitale (CapEx) ammissibili e allineati alla Tassonomia rispetto ai 6 obiettivi ambientali pubblicati da tali controparti nelle rispettive dichiarazioni di carattere non finanziario. Tenuto conto dei criteri di vaglio tecnico stabiliti dal Regolamento Delegato 2021/2139 UE non risultano invece esposizioni ammissibili ed allineate sulla base dell'utilizzo dei proventi ("use of proceeds"). Si evidenzia che, alla luce dei chiarimenti interpretativi da parte della Commissione Europea forniti tramite FAQ in data 21 dicembre 2023 e novembre 2024, nell'identificazione delle controparti CSRD sono state altresì incluse le controparti le cui Capogruppo sono soggette agli obblighi di informativa non finanziaria;
- prestiti alle famiglie garantiti: sulla base del Regolamento Delegato 2021/2139 sono state considerate ai fini dell'ammissibilità esclusivamente prestiti garantiti da immobili residenziali. Sono stati invece esclusi dal perimetro i finanziamenti per "Ristrutturazione edilizie" previsto dallo stesso regolamento per la mancanza di informazioni specifiche relative all'identificazione dei "finanziamenti green". Per la determinazione dei KPI di allineamento sono stati applicati i criteri di vaglio tecnico previsti dal sopracitato Regolamento Delegato distinguendo pertanto i beni immobili tra quelli costruiti prima e dopo il 31 dicembre 2020. Si evidenzia che a seguito dei predetti chiarimenti forniti dalla Commissione Europea, il Gruppo per l'esercizio 2025 ha utilizzato, per gli immobili costruiti prima del 2020 che non evidenziano il requisito dell'attestato di prestazione energetica di classe A, il criterio del rientro dell'edificio nel primo 15 % del parco immobiliare nazionale o regionale in termini di fabbisogno di energia primaria operativo potendo far ricorso, diversamente da quanto agito nell'esercizio precedente, anche a studi resi pubblici da enti privati;
- Flussi: in linea con quanto stabilito dal Regolamento EU 2021/2178 si considera come flusso l'importo delle nuove esposizioni sulla base del valore contabile lordo; sono considerati esclusivamente i flussi positivi senza dedurre gli importi dei rimborsi dei prestiti o delle cessioni di titoli di debito/strumenti rappresentativi di capitale verificatisi nello stesso periodo;
- Patrimonio gestito (Asset under Management): è stato considerato il rapporto tra il portafoglio di titoli di capitale e di debito presenti nelle Gestioni Patrimoniali ed emessi da società finanziarie e non finanziarie soggette a CSRD obbligatoria ed il totale dei titoli di capitale e di debito presenti nelle gestioni patrimoniali.
- Portafoglio di Negoziazione (Trading Book), Commissioni Attive e Passive (Fees and Commission): i dati relativi all'allineamento e ammissibilità saranno rendicontati a partire dal 2028 come previsto dalla normativa vigente.

### KPI principali

Il KPI più rilevante per gli enti creditizi è il **Green Asset Ratio (GAR)**, che misura la quota di attivi ambientalmente sostenibili, cioè "allineati" secondo la Tassonomia UE.

Un altro indicatore importante è l'**ammissibilità**, che riflette la quota di attivi che potrebbero potenzialmente qualificarsi come sostenibili.

Per il reporting 2025 è obbligatorio riportare **ammissibilità e allineamento** per **tutti** gli obiettivi ambientali.

### Risultati principali

- **GAR 2025 basato sul Turnover: 4,1%** (2024: 1.05%) – **sul Capex 5%** (2024: 1,15%)

L'aumento dell'indicatore è dovuto principalmente alla modifica metodologica del denominatore a seguito dell'Atto Delegato.

Il **portafoglio mutui** rimane il principale driver del GAR, con la maggior parte delle esposizioni.

Si esplicita che per le voci "Attività finanziarie gestiti – di cui titoli di debito" e "Attività finanziarie gestiti – di cui strumenti rappresentativi di capitale" non è incluso il perimetro di Mediobanca a livello di Stock.

La tabella seguente riporta i KPI consolidati, suddivisi per le aree di business in cui operano Il Gruppo MPS e le sue controllate. I dati relativi all'attività di Asset Management sono relativi a Mediobanca.

| Linea di business | Ricavi       | Quota sui ricavi totali del Gruppo | KPI basato sul fatturato | KPI basato sul CapEx | KPI basato sul fatturato (ponderato) | KPI basato sul CapEx (ponderato) |
|-------------------|--------------|------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Banking           | 7.529.790,00 | 98,67%                             | 3,99%                    | 4,81%                | 3,94%                                | 0,19%                            |
| Asset Management  | 101.594,00   | 1,33%                              | 1,68%                    | 2,50%                | 0,02%                                | 0,04%                            |
| Totale            | 7.631.384,00 | 100%                               |                          |                      |                                      |                                  |
| KPI medio         |              |                                    |                          |                      | 3,96%                                | 0,23%                            |

## Allegato VI – Modello per i KPI degli enti creditizi

| 31.12.2025            |                                                                | Totale esposizioni<br>verso attività allineate<br>alla tassonomia<br>(EUR) |                           | KPI <sup>1</sup> (%)<br>CapEx | KPI <sup>2</sup> (%)<br>CapEx | % copertura<br>(sul totale<br>degli attivi) <sup>3</sup><br>(%) | Esposizioni<br>non valutate<br>(% degli<br>attivi coperti) <sup>4</sup><br>(%) | Esposizioni<br>non valutate<br>(% degli<br>attivi coperti) <sup>4</sup><br>(%) |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                       |                                                                | Sulla base<br>del fatturato                                                | Sulla base<br>delle CapEx | Sulla base<br>del fatturato   | Sulla base<br>delle CapEx     |                                                                 | Sulla base<br>del fatturato                                                    | Sulla base<br>delle CapEx                                                      |
| <b>KPI principale</b> | <b>GAR (coefficiente<br/>di attivi verdi)<br/>per lo stock</b> | 3.633                                                                      | 4.377                     | 4%                            | 5%                            | 38%                                                             |                                                                                |                                                                                |
| <b>KPI aggiuntivi</b> | GAR<br>(flusso)                                                | 1.014                                                                      | 1.320                     | 8%                            | 10%                           | 91%                                                             |                                                                                |                                                                                |
|                       | Portafoglio<br>di negoziazione                                 |                                                                            |                           |                               |                               |                                                                 |                                                                                |                                                                                |
|                       | Garanzie<br>finanziarie                                        | 20                                                                         | 13                        | 1%                            | 1%                            |                                                                 |                                                                                |                                                                                |
|                       | Attività finanziarie<br>gestite                                | 468                                                                        | 700                       | 2%                            | 3%                            |                                                                 |                                                                                |                                                                                |
|                       | Ricavi relativi<br>a commissioni<br>e compensi <sup>5</sup>    |                                                                            |                           |                               |                               |                                                                 |                                                                                |                                                                                |

(1) Sulla base del KPI relativo al fatturato della controparte

(2) sulla base del KPI relativo alle spese in conto capitale della controparte

(3) % di attivi coperti dal KPI sul totale degli attivi delle banche

(4) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(5) Ricavi relativi a commissioni e compensi derivanti da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione di attività finanziarie

| 31.12.2024            |                                                                | Totale esposizioni<br>verso attività allineate<br>alla tassonomia<br>(EUR) |                           | KPI(%)<br>CapEx             | KPI(%)<br>CapEx           | % copertura<br>(sul totale<br>degli attivi) <sup>3</sup><br>(%) | Esposizioni<br>non valutate<br>(% degli<br>attivi coperti) <sup>4</sup><br>(%) | Esposizioni<br>non valutate<br>(% degli<br>attivi coperti) <sup>4</sup><br>(%) |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                       |                                                                | Sulla base<br>del fatturato                                                | Sulla base<br>delle CapEx | Sulla base<br>del fatturato | Sulla base<br>delle CapEx |                                                                 | Sulla base<br>del fatturato                                                    | Sulla base<br>delle CapEx                                                      |
| <b>KPI principale</b> | <b>GAR (coefficiente<br/>di attivi verdi)<br/>per lo stock</b> | 997                                                                        | 1089                      | 1,05%                       | 1,15%                     | 75,77%                                                          |                                                                                |                                                                                |
| <b>KPI aggiuntivi</b> | <b>GAR<br/>(flusso)</b>                                        | 587                                                                        | 1055                      | 0,62%                       | 1,12%                     | 6,54%                                                           |                                                                                |                                                                                |
|                       | Portafoglio<br>di negoziazione                                 |                                                                            |                           |                             |                           |                                                                 |                                                                                |                                                                                |
|                       | Garanzie<br>finanziarie                                        | 13                                                                         | 33                        | 1,06%                       | 2,75%                     |                                                                 |                                                                                |                                                                                |
|                       | Attività finanziarie<br>gestite                                | 14                                                                         | 30                        | 3,45%                       | 7,24%                     |                                                                 |                                                                                |                                                                                |
|                       | Ricavi relativi<br>a commissioni<br>e compensi <sup>5</sup>    |                                                                            |                           |                             |                           |                                                                 |                                                                                |                                                                                |

(1) Sulla base del KPI relativo al fatturato della controparte

(2) sulla base del KPI relativo alle spese in conto capitale della controparte

(3) % di attivi coperti dal KPI sul totale degli attivi delle banche

(4) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(5) Ricavi relativi a commissioni e compensi derivanti da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione di attività finanziarie

## 1. Attivi per il calcolo del GAR (stock) – Turnover

|                                                                                                                                                   | a                               | b                                  | c                                | d                                                  | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                               | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                                   | o                                                                                                                 | p                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | Valore contabile [lordo] totale | Di cui ammissibile alla tassonomia | Di cui allineato alla tassonomia | Di cui Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento non rilevanti delle controparti <sup>1</sup> | Di cui esposizioni finanziarie che contengono parti che fanno la dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
| Stock: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                                                  |                                 |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 1 GAR - Attivi coperti sia al numeratore che al denominatore                                                                                      | 91.088                          | 54.370                             | 3.633                            | 3.569                                              | 2                                          | 42                           | 16                      | 5                  |                                 |                             | 26                    | 606               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 2 Prestiti e anticipi, titoli di debito e strumenti rappresentativi di capitale non posseduti per la negoziazione ammissibili nel calcolo del GAR | 90.983                          | 54.317                             | 3.633                            | 3.569                                              | 2                                          | 42                           | 16                      | 5                  |                                 |                             | 26                    | 606               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 3 Imprese finanziarie                                                                                                                             | 11.130                          | 1.556                              | 223                              | 221                                                | 1                                          |                              | 1                       |                    |                                 |                             | 18                    | 89                |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 4 Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 9.185                           | 1.181                              | 166                              | 165                                                | 1                                          |                              |                         |                    |                                 |                             | 16                    | 75                |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 5 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 1.596                           | 369                                | 55                               | 54                                                 |                                            |                              | 1                       |                    |                                 |                             | 2                     | 13                |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 6 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                          | 350                             | 6                                  | 2                                | 2                                                  |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       | 1                 |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 7 Imprese non finanziarie                                                                                                                         | 7.721                           | 1.966                              | 971                              | 908                                                | 1                                          | 42                           | 15                      | 5                  |                                 |                             | 8                     | 517               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 8 Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 7.401                           | 1.886                              | 940                              | 878                                                | 1                                          | 42                           | 15                      | 5                  |                                 |                             | 8                     | 511               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 9 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 118                             | 71                                 | 23                               | 23                                                 |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       | 5                 |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 10 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                         | 201                             | 9                                  | 8                                | 8                                                  |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 11 Famiglie                                                                                                                                       | 71.214                          | 50.794                             | 2.440                            | 2.440                                              |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 12 di cui prestiti garantiti da immobili residenziali                                                                                             | 46.972                          | 46.972                             | 2.440                            | 2.440                                              |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 13 di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                                                                                             |                                 |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 14 di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                           | 3.858                           | 3.823                              |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 15 Finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                               | 918                             |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 16 Finanziamenti dell'edilizia residenziale                                                                                                       |                                 |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 17 Altri finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                         | 918                             |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 18 Garanzie reali ottenute mediante presa di possesso: immobili residenziali e commerciali                                                        | 106                             | 53                                 |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 19 Esposizione incluse su base volontaria <sup>3</sup>                                                                                            |                                 |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 20 Totale attivi GAR                                                                                                                              | 91.088                          |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 21 Attivi non inclusi nel calcolo del GAR                                                                                                         | 150.378                         |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 22 Amministrazioni centrali ed emittenti sovranazionali                                                                                           | 20.189                          |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 23 Esposizioni verso banche centrali                                                                                                              | 13.733                          |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 24 Portafoglio di negoziazione                                                                                                                    | 23.752                          |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 25 Imprese ed entrà non soggette alla CSRD                                                                                                        | 67.733                          |                                    |                                  |                                                    |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |



| Stock 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                                | a                                                                                | b                                  | c                                | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                                | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                                   | o                                                                                                                                | p                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                | Valore contabile [lordo] totale                                                  | Di cui ammissibile alla tassonomia | Di cui allineato alla tassonomia | Scomposizione per obiettivo ambientale      |                                            |                              |                         |                    |                                  | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento non rilevante delle controparti <sup>1</sup> | Di cui esposizioni finanziarie che controbilanciano le esposizioni che fanno la dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
|                                                                                                                                |                                                                                  |                                    |                                  | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 26                                                                                                                             | PMI e imprese (diverse dalle PMI) non soggette agli obblighi di informativa CSRD | 60.999                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 27                                                                                                                             | Prestiti e anticipi                                                              | 57.798                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 28                                                                                                                             | di cui prestiti garantiti da immobili commerciali                                | 40.820                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 29                                                                                                                             | di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                               |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 30                                                                                                                             | Titoli di debito                                                                 | 3.051                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 31                                                                                                                             | Strumenti rappresentativi del capitale                                           | 150                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 32                                                                                                                             | Controparti non UE non soggette agli obblighi di informativa CSRD                | 6.734                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 33                                                                                                                             | Prestiti e anticipi                                                              | 5.086                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 34                                                                                                                             | Titoli di debito                                                                 | 1.018                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 35                                                                                                                             | Strumenti rappresentativi del capitale                                           | 629                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 36                                                                                                                             | Derivati                                                                         | 882                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 37                                                                                                                             | Prestiti interbancari a vista                                                    | 1.315                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 38                                                                                                                             | Disponibilità liquide e attivi in contante                                       | 811                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 39                                                                                                                             | Altre categorie di attivi (ad. ES, avviamento, merci, ecc.)                      | 21.963                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 40                                                                                                                             | Totale attivi                                                                    | 241.466                            |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| Esposizioni fuori bilancio (stock) verso imprese soggette agli obblighi di informativa CSRD e pubbliche amministrazioni locali |                                                                                  |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 41                                                                                                                             | Garanzie finanziarie                                                             | 1.561                              | 30                               | 20                                          | 18                                         | 1                            |                         |                    |                                  |                             | 3                     | 10                |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 42                                                                                                                             | Attività finanziarie gestite                                                     | 27.946                             | 2.047                            | 468                                         | 449                                        | 5                            | 1                       | 9                  | 4                                |                             | 42                    | 197               |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 43                                                                                                                             | Di cui titoli di debito                                                          | 15.609                             | 967                              | 258                                         | 248                                        | 3                            | 1                       | 3                  | 3                                |                             | 32                    | 90                |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 44                                                                                                                             | Di cui strumenti rappresentativi del capitale                                    | 6.667                              | 742                              | 131                                         | 128                                        |                              |                         | 3                  |                                  |                             | 6                     | 69                |                          |                                                                     |                                                                                                                                  |                                                                                  |

(1) Sulla base del KPI relativo al fatturato della controparte  
(2) Sulla base del KPI relativo alle spese in conto capitale della controparte  
(3) % di attivi coperti dal KPI sul totale degli attivi delle banche  
(4) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.  
(5) Ricavi relativi a commissioni e compensi derivanti da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione di attività finanziarie

## 1. Attivi per il calcolo del GAR (flussi) – Turnover

|                                                                                                                                                   | a                               | b                                  | c                                | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                               | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                                   | o                                                                                                                 | p                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | Valore contabile [lordo] totale | Di cui ammissibile alla tassonomia | Di cui allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento non rilevanti delle controparti <sup>1</sup> | Di cui esposizioni finanziarie che contengono parti che fanno la dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
| Flusso: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                                                 |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 1 GAR - Attivi coperti sia al numeratore che al denominatore                                                                                      | 13.400                          | 5.211                              | 1.014                            | 955                                         |                                            | 41                           | 13                      | 4                  |                                 |                             | 2                     | 169               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 2 Prestiti e anticipi, titoli di debito e strumenti rappresentativi di capitale non posseduti per la negoziazione ammissibili nel calcolo del GAR | 13.400                          | 5.211                              | 1.014                            | 955                                         |                                            | 41                           | 13                      | 4                  |                                 |                             | 2                     | 169               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 3 Imprese finanziarie                                                                                                                             | 433                             | 30                                 | 3                                | 3                                           |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 4 Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 418                             | 28                                 | 2                                | 2                                           |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 5 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 15                              | 1                                  | 1                                | 1                                           |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 6 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                          |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 7 Imprese non finanziarie                                                                                                                         | 5.211                           | 778                                | 384                              | 325                                         |                                            | 41                           | 13                      | 4                  |                                 |                             | 2                     | 169               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 8 Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 5.209                           | 776                                | 384                              | 325                                         |                                            | 41                           | 13                      | 4                  |                                 |                             | 2                     | 169               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 9 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 2                               | 2                                  |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 10 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                         |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 11 Famiglie                                                                                                                                       | 7.756                           | 4.403                              | 627                              | 627                                         |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 12 di cui prestiti garantiti da immobili residenziali                                                                                             | 3.886                           | 3.886                              | 627                              | 627                                         |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 13 di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                                                                                             |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 14 di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                           | 518                             | 517                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 15 Finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                               |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 16 Finanziamenti dell'edilizia residenziale                                                                                                       |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 17 Altri finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                         |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 18 Garanzie reali ottenute mediante presa di possesso: immobili residenziali e commerciali                                                        |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 19 Esposizione incluse su base volontaria <sup>3</sup>                                                                                            |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 20 Totale attivi GAR                                                                                                                              | 13.400                          |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 21 Attivi non inclusi nel calcolo del GAR                                                                                                         | 1.252                           |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 22 Amministrazioni centrali ed emittenti sovrane                                                                                                  |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 23 Esposizioni verso banche centrali                                                                                                              |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 24 Portafoglio di negoziazione                                                                                                                    |                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 25 Imprese ed entrà non soggette alla CSRD                                                                                                        | 1.252                           |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |

- (1) Sulla base del KPI relativo al fatturato della controparte
- (2) sulla base del KPI relativo alle spese in conto capitale della controparte
- (3) % di attivi coperti dal KPI sul totale degli attivi delle banche
- (4) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.
- (5) Ricavi relativi a commissioni e compensi derivanti da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione di attività finanziarie

1.Attivi per il calcolo del GAR (stock) – Capex

|                                  | a                                                                                                                                               | b                                  | c                                | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                               | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                                   | o                                                                                                                    | p                                                                                |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                                                                                                                                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
|                                  | Valore contabile [lordo] totale                                                                                                                 | Di cui ammissibile alla tassonomia | Di cui allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento non rilevanti delle controparti <sup>1</sup> | Di cui esposizioni finanziarie che controbilanciano l'effetto della dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
| Stock: 31.12.2025<br>Million EUR |                                                                                                                                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 1                                | GAR - Attivi coperti sia al numeratore che al denominatore                                                                                      | 91.088                             | 55.878                           | 4.377                                       | 4.278                                      | 3                            | 75                      | 18                 | 4                               |                             | 31                    | 1.043             |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 2                                | Prestiti e anticipi, titoli di debito e strumenti rappresentativi di capitale non posseduti per la negoziazione ammissibili nel calcolo del GAR | 90.983                             | 55.825                           | 4.377                                       | 4.278                                      | 3                            | 75                      | 18                 | 4                               |                             | 31                    | 1.043             |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 3                                | Imprese finanziarie                                                                                                                             | 11.130                             | 2.130                            | 275                                         | 272                                        | 1                            | 1                       |                    |                                 |                             | 20                    | 124               |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 4                                | Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 9.185                              | 1.735                            | 198                                         | 197                                        | 1                            |                         |                    |                                 |                             | 17                    | 97                |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 5                                | Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 1.596                              | 388                              | 74                                          | 73                                         |                              | 1                       |                    |                                 |                             | 3                     | 25                |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 6                                | Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                          | 350                                | 8                                | 3                                           | 3                                          |                              |                         |                    |                                 |                             |                       | 2                 |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 7                                | Imprese non finanziarie                                                                                                                         | 7.721                              | 2.901                            | 1.663                                       | 1.565                                      | 2                            | 75                      | 17                 | 4                               |                             | 11                    | 919               |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 8                                | Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 7.401                              | 2.775                            | 1.584                                       | 1.487                                      | 2                            | 75                      | 17                 | 4                               |                             | 11                    | 912               |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 9                                | Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 118                                | 105                              | 72                                          | 72                                         |                              |                         |                    |                                 |                             |                       | 8                 |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 10                               | Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                          | 201                                | 21                               | 6                                           | 6                                          |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 11                               | Famiglie                                                                                                                                        | 71.214                             | 50.794                           | 2.440                                       | 2.440                                      |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 12                               | di cui prestiti garantiti da immobili residenziali                                                                                              | 46.972                             | 46.972                           | 2.440                                       | 2.440                                      |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 13                               | di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                                                                                              |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 14                               | di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                            | 3.858                              | 3.823                            |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 15                               | Finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                                | 918                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 16                               | Finanziamenti dell'edilizia residenziale                                                                                                        |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 17                               | Altri finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                          | 918                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 18                               | Garanzie reali ottenute mediante presa di possesso: immobili residenziali e commerciali                                                         | 106                                | 53                               |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 19                               | Esposizione incluse su base volontaria <sup>3</sup>                                                                                             |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 20                               | Totale attivi GAR                                                                                                                               | 91.088                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 21                               | Attivi non inclusi nel calcolo del GAR                                                                                                          | 150.378                            |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 22                               | Amministrazioni centrali ed emittenti sovranazionali                                                                                            | 20.189                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 23                               | Esposizioni verso banche centrali                                                                                                               | 13.733                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 24                               | Portafoglio di negoziazione                                                                                                                     | 23.752                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |
| 25                               | Imprese ed entrà non soggette alla CSRD                                                                                                         | 67.733                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                      |                                                                                  |

| a                                                                                                                              | b                                                                                | c                                | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                                | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                      | o                                                                                                                                | p                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                |                                                                                  |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| Valore contabile [lordo] totale                                                                                                | Di cui ammissibile alla tassonomia                                               | Di cui allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento non rilevante delle controparti | Di cui esposizioni finanziarie che controbilanciano le esposizioni che fanno la dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
| Stock: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                               |                                                                                  |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 26                                                                                                                             | PMI e imprese (diverse dalle PMI) non soggette agli obblighi di informativa CSRD | 60.999                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 27                                                                                                                             | Prestiti e anticipi                                                              | 57.798                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 28                                                                                                                             | di cui prestiti garantiti da immobili commerciali                                | 40.820                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 29                                                                                                                             | di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                               |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 30                                                                                                                             | Titoli di debito                                                                 | 3.051                            |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 31                                                                                                                             | Strumenti rappresentativi del capitale                                           | 150                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 32                                                                                                                             | Controparti non UE non soggette agli obblighi di informativa CSRD                | 6.734                            |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 33                                                                                                                             | Prestiti e anticipi                                                              | 5.086                            |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 34                                                                                                                             | Titoli di debito                                                                 | 1.018                            |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 35                                                                                                                             | Strumenti rappresentativi del capitale                                           | 629                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 36                                                                                                                             | Derivati                                                                         | 882                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 37                                                                                                                             | Prestiti interbancari a vista                                                    | 1.315                            |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 38                                                                                                                             | Disponibilità liquide e attivi in contante                                       | 811                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 39                                                                                                                             | Altre categorie di attivi (ad. Es. avviamento, merci, ecc.)                      | 21.963                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 40                                                                                                                             | Totale attivi                                                                    | 241.466                          |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| Esposizioni fuori bilancio (stock) verso imprese soggette agli obblighi di informativa CSRD e pubbliche amministrazioni locali |                                                                                  |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 41                                                                                                                             | Garanzie finanziarie                                                             | 1.561                            | 46                                          | 13                                         | 4                            | 8                       | 1                  |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 42                                                                                                                             | Attività finanziarie gestite                                                     | 27.946                           | 1.840                                       | 700                                        | 643                          | 43                      | 2                  | 6                                | 6                           | 57                    | 298               |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 43                                                                                                                             | Di cui titoli di debito                                                          | 15.609                           | 1.104                                       | 447                                        | 401                          | 38                      | 1                  | 3                                | 4                           | 44                    | 169               |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |
| 44                                                                                                                             | Di cui strumenti rappresentativi del capitale                                    | 6.667                            | 354                                         | 134                                        | 131                          | 1                       | 2                  | 1                                |                             | 6                     | 74                |                          |                                                        |                                                                                                                                  |                                                                                  |

(1) Sulla base del KPI relativo al fatturato della controparte

(2) Sulla base del KPI relativo alle spese in conto capitale della controparte

(3) % di attivi coperti dal KPI sul totale degli attivi delle banche

(4) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(5) Ricavi relativi a commissioni e compensi derivanti da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione di attività finanziarie

1.Attivi per il calcolo del GAR (flussi) – Capex

|                                   | a                                                                                                                                               | b                                  | c                                | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                               | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                                   | o                                                                                                                 | p                                                                                |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                   | Valore contabile [lordo] totale                                                                                                                 | Di cui ammissibile alla tassonomia | Di cui allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento non rilevante delle controparti <sup>1</sup> | Di cui esposizioni finanziarie che contengono parti che fanno la dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
| Flusso: 31.12.2025<br>Million EUR |                                                                                                                                                 |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 1                                 | GAR - Attivi coperti sia al numeratore che al denominatore                                                                                      | 13.400                             | 5.890                            | 1.320                                       | 1.288                                      | 15                           | 16                      | 1                  |                                 |                             | 4                     | 365               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 2                                 | Prestiti e anticipi, titoli di debito e strumenti rappresentativi di capitale non posseduti per la negoziazione ammissibili nel calcolo del GAR | 13.400                             | 5.890                            | 1.320                                       | 1.288                                      | 15                           | 16                      | 1                  |                                 |                             | 4                     | 365               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 3                                 | Imprese finanziarie                                                                                                                             | 433                                | 35                               | 8                                           | 8                                          |                              |                         |                    |                                 |                             |                       | 1                 |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 4                                 | Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 418                                | 34                               | 8                                           | 8                                          |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 5                                 | Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 15                                 | 1                                | 1                                           | 1                                          |                              |                         |                    |                                 |                             |                       | 1                 |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 6                                 | Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                          |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 7                                 | Imprese non finanziarie                                                                                                                         | 5.211                              | 1.452                            | 685                                         | 653                                        | 15                           | 16                      | 1                  |                                 |                             | 4                     | 365               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 8                                 | Prestiti e anticipi                                                                                                                             | 5.209                              | 1.450                            | 684                                         | 652                                        | 15                           | 16                      | 1                  |                                 |                             | 4                     | 364               |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 9                                 | Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                 | 2                                  | 2                                |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 10                                | Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                          |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 11                                | Famiglie                                                                                                                                        | 7.756                              | 4.403                            | 627                                         | 627                                        |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 12                                | di cui prestiti garantiti da immobili residenziali                                                                                              | 3.886                              | 3.886                            | 627                                         | 627                                        |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 13                                | di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                                                                                              |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 14                                | di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                            | 518                                | 517                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 15                                | Finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                                |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 16                                | Finanziamenti dell'edilizia residenziale                                                                                                        |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 17                                | Altri finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                          |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 18                                | Garanzie reali ottenute mediante presa di possesso: immobili residenziali e commerciali                                                         |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 19                                | Esposizione incluse su base volontaria <sup>3</sup>                                                                                             |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 20                                | Totale attivi GAR                                                                                                                               | 13.400                             |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 21                                | Attivi non inclusi nel calcolo del GAR                                                                                                          | 1.252                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 22                                | Amministrazioni centrali ed emittenti sovranazionali                                                                                            |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 23                                | Esposizioni verso banche centrali                                                                                                               |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 24                                | Portafoglio di negoziazione                                                                                                                     |                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |
| 25                                | Imprese ed entrà non soggette alla CSRD                                                                                                         | 1.252                              |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                 |                             |                       |                   |                          |                                                                     |                                                                                                                   |                                                                                  |



| Flusso: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                              |                                                                                  |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              | p                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| a                                                                                                                              | b                                                                                | c                                | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                                | j                           | k                     | l                 | m                        | n                                                                  | o                                                                                                            |                                                                                  |
| Valore contabile [ordoj] totale                                                                                                | Di cui ammissibile alla tassonomia                                               | Di cui allineato alla tassonomia | Scomposizione per obiettivo ambientale      |                                            |                              |                         |                    | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate | Di cui a finanziamento di attività non rilevanti delle controparti | Di cui esposizioni finanziarie che controparti che fanno la dichiarazione di cui all'articolo 7, paragrafo 9 | Di cui non valutato, considerato non rilevante dall'ente creditizio <sup>2</sup> |
|                                                                                                                                |                                                                                  |                                  | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 26                                                                                                                             | PMI e imprese (diverse dalle PMI) non soggette agli obblighi di informativa CSRD | 767                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 27                                                                                                                             | Prestiti e anticipi                                                              | 767                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 28                                                                                                                             | di cui prestiti garantiti da immobili commerciali                                |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 29                                                                                                                             | di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                               |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 30                                                                                                                             | Titoli di debito                                                                 |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 31                                                                                                                             | Strumenti rappresentativi del capitale                                           |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 32                                                                                                                             | Controparti non UE non soggette agli obblighi di informativa CSRD                | 485                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 33                                                                                                                             | Prestiti e anticipi                                                              | 485                              |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 34                                                                                                                             | Titoli di debito                                                                 |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 35                                                                                                                             | Strumenti rappresentativi del capitale                                           |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 36                                                                                                                             | Derivati                                                                         |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 37                                                                                                                             | Prestiti interbancari a vista                                                    |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 38                                                                                                                             | Disponibilità liquide e attivi in contante                                       |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 39                                                                                                                             | Altre categorie di attivi (ad. Es. avviamento, merci, ecc.)                      |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 40                                                                                                                             | Totale attivi                                                                    | 14.652                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| Esposizioni fuori bilancio (stock) verso imprese soggette agli obblighi di informativa CSRD e pubbliche amministrazioni locali |                                                                                  |                                  |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 41                                                                                                                             | Garanzie finanziarie                                                             | 81                               |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 42                                                                                                                             | Attività finanziarie gestite                                                     | 173.894                          | 247                                         | 99                                         | 91                           | 6                       | 1                  |                                  |                             | 8                     | 42                |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 43                                                                                                                             | Di cui titoli di debito                                                          | 173.802                          | 5                                           | 3                                          | 3                            |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |
| 44                                                                                                                             | Di cui strumenti rappresentativi del capitale                                    | 92                               | 31                                          | 20                                         | 20                           |                         |                    |                                  |                             |                       | 12                |                          |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                  |

(1) Sulla base del KPI relativo al fatturato della controparte  
(2) sulla base del KPI relativo alle spese in conto capitale della controparte  
(3) % di attivi coperti dal KPI sul totale degli attivi delle banche  
(4) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.  
(5) Ricavi relativi a commissioni e compensi derivanti da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione di attività finanziarie

## 2. GAR informazioni settoriali dello stock esposizioni allineate - Turnover

|                                                                                                           | a                                  | b                                     | c                                   | d                                                 | e                                                | f                               | g                          | h                     | i                                      | j |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------------------|---|
| Composizione per settore<br>livello NACE a 4 cifre (codice a dicitura)<br>(milioni EUR)                   | Valore contabile<br>[lordo] totale | Di cui ammissibile<br>alla tassonomia | Di cui allineato<br>alla tassonomia | Mitigazione dei<br>cambiamenti<br>climatici (CCM) | Adattamento ai<br>cambiamenti<br>climatici (CCA) | Acque e risorse<br>marine (WTR) | Economia<br>circolare (CE) | Inquinamento<br>(PPC) | Biodiversità<br>ed ecosistemi<br>(BIO) |   |
| 1 H52.21 – Attività di servizi<br>accessorie ai trasporti terrestri                                       | 688                                | -                                     | -                                   | -                                                 | -                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 2 N77.11 – Noleggio e leasing<br>di autovetture e veicoli leggeri                                         | 658                                | 20                                    | 2                                   | 2                                                 | 0                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 3 K64.99 – Altre attività dei servizi<br>finanziari, esclusi assicurazioni<br>e fondi pensione, n.c.a.    | 565                                | -                                     | -                                   | -                                                 | -                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 4 C29.10 – Fabbricazione<br>di autoveicoli                                                                | 530                                | 285                                   | 17                                  | 17                                                | -                                                | -                               | 0                          | -                     | -                                      | - |
| 5 L68.20 – Affitto e gestione<br>di immobili di proprietà o in leasing                                    | 498                                | -                                     | -                                   | -                                                 | -                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 6 J61.10 – Attività<br>di telecomunicazioni via cavo                                                      | 365                                | 1                                     | -                                   | -                                                 | -                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 7 J61.90 – Altre attività<br>di telecomunicazione                                                         | 353                                | -                                     | -                                   | -                                                 | -                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 8 K66.19 – Altre attività ausiliarie<br>dei servizi finanziari, escluse<br>assicurazioni e fondi pensione | 343                                | 43                                    | 9                                   | 9                                                 | -                                                | -                               | -                          | -                     | -                                      | - |
| 9 D35.22 – Distribuzione di combu-<br>stibili gassosi tramite condotte                                    | 341                                | 94                                    | 78                                  | 75                                                | -                                                | 4                               | 0                          | -                     | -                                      | - |
| 10 C28.29 – Fabbricazione di altre<br>macchine di impiego generale<br>n.c.a.                              | 340                                | 3                                     | 0                                   | 0                                                 | -                                                | 0                               | 0                          | 0                     | 0                                      | - |
| 11 Attività legate al nucleare                                                                            | 50                                 |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |   |
| 12 Attività legate al gas fossile                                                                         | 510                                | 4                                     | 3                                   |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |   |
| 13 di cui esposizioni non sottoposte<br>a valutazione                                                     |                                    |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |   |

## 2. GAR informazioni settoriali dello stock esposizioni allineate – Capex

|                                                                                                           | a | b                                  | c                                     | d                                   | e                                                 | f                                                | g                               | h                          | i                     | j                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| Composizione per settore<br>livello NACE a 4 cifre (codice a dicitura)<br>(milioni EUR)                   |   | Valore contabile<br>[lordo] totale | Di cui ammissibile<br>alla tassonomia | Di cui allineato<br>alla tassonomia | Mitigazione dei<br>cambiamenti<br>climatici (CCM) | Adattamento ai<br>cambiamenti<br>climatici (CCA) | Acque e risorse<br>marine (WTR) | Economia<br>circolare (CE) | Inquinamento<br>(PPC) | Biodiversità<br>ed ecosistemi<br>(BIO) |
| 1 H52.21 – Attività di servizi<br>accessorie ai trasporti terrestri                                       |   | 688,40                             |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 2 N77.11 – Noleggio e leasing<br>di autovetture e veicoli leggeri                                         |   | 657,77                             | 20,48                                 | 2,11                                | 2,10                                              |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 3 K64.99 – Altre attività dei servizi<br>finanziari, esclusi assicurazioni<br>e fondi pensione, n.c.a.    |   | 564,50                             |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 4 C29.10 – Fabbricazione<br>di autoveicoli                                                                |   | 530,35                             | 286,18                                | 79,54                               | 79,54                                             |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 5 L68.20 – Affitto e gestione<br>di immobili di proprietà o in leasing                                    |   | 498,06                             |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 6 J61.10 – Attività<br>di telecomunicazioni via cavo                                                      |   | 365,09                             | 11,70                                 | 1,36                                | 0,00                                              | 1,36                                             |                                 |                            |                       |                                        |
| 7 J61.90 – Altre attività<br>di telecomunicazione                                                         |   | 353,24                             |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 8 K66.19 – Altre attività ausiliarie<br>dei servizi finanziari, escluse<br>assicurazioni e fondi pensione |   | 343,34                             | 38,11                                 |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 9 D35.22 – Distribuzione di combu-<br>stibili gassosi tramite condotte                                    |   | 341,14                             | 246,26                                | 194,39                              | 192,79                                            | 1,04                                             |                                 |                            |                       |                                        |
| 10 C28.29 – Fabbricazione di altre<br>macchine di impiego generale<br>n.c.a.                              |   | 340,25                             | 65,84                                 |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 11 Attività legate al nucleare                                                                            |   | 50                                 |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 12 Attività legate al gas fossile                                                                         |   | 509,70                             | 15,24                                 | 0,                                  |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |
| 13 di cui esposizioni non sottoposte<br>a valutazione                                                     |   |                                    |                                       |                                     |                                                   |                                                  |                                 |                            |                       |                                        |

## 3. GAR Stock – Turnover (%)

|                                                                                                                                                                          | a                                      | b                         | c                                              | d                                              | e                                             | f                               | g                          | h                     | i                                   | j                           | k                     | l                 | m                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                                          | Scomposizione per obiettivo ambientale |                           |                                                |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     |                             |                       |                   |                                       |
| 31.12.2025<br>% (sul totale corrispondente degli attivi<br>coperti al denominatore)                                                                                      | Ammissibile alla tassonomia            | Allineato alla tassonomia | Mitigazione dei<br>cambiamenti climatici (CCM) | Mitigazione dei cambiamenti<br>climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti<br>climatici (CCA) | Acque e risorse marine<br>(WTR) | Economia circolare<br>(CE) | Inquinamento<br>(PPC) | Biodiversità<br>ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
| 1 <b>GAR - Attivi coperti sia al<br/>numeratore che al denominatore</b>                                                                                                  | 59,7%                                  | 4,0%                      | 3,9%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,7%                  | 6,7%              |                                       |
| 2 <b>Prestiti e anticipi, titoli di debito<br/>e strumenti rappresentativi<br/>di capitale non posseduti<br/>per la negoziazione ammissibili<br/>nel calcolo del GAR</b> | 59,6%                                  | 4,0%                      | 3,9%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,7%                  | 6,7%              |                                       |
| 3 <b>Imprese finanziarie</b>                                                                                                                                             | 1,7%                                   | 0,2%                      | 0,2%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,1%                  | 14,3%             |                                       |
| 4 Prestiti e anticipi                                                                                                                                                    | 1,3%                                   | 0,2%                      | 0,2%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,1%                  | 14,0%             |                                       |
| 5 Titoli di debito, compreso<br>impegno dei proventi                                                                                                                     | 0,4%                                   | 0,1%                      | 0,1%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 14,9%             |                                       |
| 6 Strumenti rappresentativi<br>del capitale                                                                                                                              | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 28,5%             |                                       |
| 7 <b>Imprese non finanziarie</b>                                                                                                                                         | 2,2%                                   | 1,1%                      | 1,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,6%                  | 49,4%             |                                       |
| 8 Prestiti e anticipi                                                                                                                                                    | 2,1%                                   | 1,0%                      | 1,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,6%                  | 49,9%             |                                       |
| 9 Titoli di debito, compreso<br>impegno dei proventi                                                                                                                     | 0,1%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 32,6%             |                                       |
| 10 Strumenti rappresentativi<br>del capitale                                                                                                                             | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 80,6%             |                                       |
| 11 <b>Famiglie</b>                                                                                                                                                       | 55,8%                                  | 2,7%                      | 2,7%                                           | 0,0%                                           |                                               | 0,0%                            |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 4,8%              |                                       |
| 12 di cui prestiti garantiti<br>da immobili residenziali                                                                                                                 | 51,6%                                  | 2,7%                      | 2,7%                                           | 0,0%                                           |                                               | 0,0%                            |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 5,2%              |                                       |
| 13 di cui prestiti per la ristrutturazione<br>di edifici                                                                                                                 | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           |                                               | 0,0%                            |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 14 di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                                                  | 4,2%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 15 <b>Finanziamenti a pubbliche<br/>amministrazioni locali</b>                                                                                                           | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 16 Finanziamenti dell'edilizia<br>residenziale                                                                                                                           | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 17 Altri finanziamenti a pubbliche<br>amministrazioni locali                                                                                                             | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 18 <b>Garanzie reali ottenute mediante<br/>presa di possesso: immobili<br/>residenziali e commerciali</b>                                                                | 0,1%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 19 Esposizione incluse su base<br>volontaria <sup>2</sup>                                                                                                                |                                        |                           |                                                |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     |                             |                       |                   |                                       |
| 20 <b>GAR - Totale attivi GAR</b>                                                                                                                                        | 59,7%                                  | 4,0%                      | 3,9%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  | 0,0%                                | 0,0%                        | 0,7%                  | 6,7%              |                                       |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(2) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 3, del presente regolamento.

## 3. KPI GAR Stock – Capex (%)

|                                                                                                                                                          | a                                      | b                         | c                                           | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                                | j                           | k                     | l                 | m                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                          | Scomposizione per obiettivo ambientale |                           |                                             |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
|                                                                                                                                                          | Ammissibile alla tassonomia            | Allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante |                                       |
| <b>31.12.2025</b><br>% (sul totale corrispondente degli attivi coperti al denominatore)                                                                  |                                        |                           |                                             |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                                       |
| 1 <b>GAR - Attivi coperti sia al numeratore che al denominatore</b>                                                                                      | 61,3%                                  | 4,8%                      | 4,7%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 1,1%                  | 7,8%              |                                       |
| 2 <b>Prestiti e anticipi, titoli di debito e strumenti rappresentativi di capitale non posseduti per la negoziazione ammissibili nel calcolo del GAR</b> | 61,3%                                  | 4,8%                      | 4,7%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 1,1%                  | 7,8%              |                                       |
| 3 <b>Imprese finanziarie</b>                                                                                                                             | 2,3%                                   | 0,3%                      | 0,3%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,1%                  | 12,9%             |                                       |
| 4 Prestiti e anticipi                                                                                                                                    | 1,9%                                   | 0,2%                      | 0,2%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,1%                  | 11,4%             |                                       |
| 5 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                        | 0,4%                                   | 0,1%                      | 0,1%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 19,2%             |                                       |
| 6 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                                 | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 36,3%             |                                       |
| 7 <b>Imprese non finanziarie</b>                                                                                                                         | 3,2%                                   | 1,8%                      | 1,7%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 1,0%                  | 57,3%             |                                       |
| 8 Prestiti e anticipi                                                                                                                                    | 3,0%                                   | 1,7%                      | 1,6%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 1,0%                  | 57,1%             |                                       |
| 9 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                        | 0,1%                                   | 0,1%                      | 0,1%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 68,8%             |                                       |
| 10 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                                | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 30,6%             |                                       |
| 11 <b>Famiglie</b>                                                                                                                                       | 55,8%                                  | 2,7%                      | 2,7%                                        | 0,0%                                        |                                            | 0,0%                         |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 4,8%              |                                       |
| 12 di cui prestiti garantiti da immobili residenziali                                                                                                    | 51,6%                                  | 2,7%                      | 2,7%                                        | 0,0%                                        |                                            | 0,0%                         |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 5,2%              |                                       |
| 13 di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                                                                                                    | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        |                                            | 0,0%                         |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 14 di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                                  | 4,2%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 15 <b>Finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali</b>                                                                                               | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 16 Finanziamenti dell'edilizia residenziale                                                                                                              | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 17 Altri finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                                | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 18 <b>Garanzie reali ottenute mediante presa di possesso: immobili residenziali e commerciali</b>                                                        | 0,1%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 19 Esposizione incluse su base volontaria <sup>2</sup>                                                                                                   |                                        |                           |                                             |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                                       |
| <b>20 GAR - Totale attivi GAR</b>                                                                                                                        | <b>61,3%</b>                           | <b>4,8%</b>               | <b>4,7%</b>                                 | <b>0,0%</b>                                 | <b>0,1%</b>                                | <b>0,0%</b>                  | <b>0,0%</b>             | <b>0,0%</b>        | <b>0,0%</b>                      | <b>0,0%</b>                 | <b>1,1%</b>           | <b>7,8%</b>       |                                       |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(2) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 3, del presente regolamento.

## 4. GAR KPI Flusso – Turnover(%)

|                                                                                                                                                                          | a                                      | b                         | c                                              | d                                              | e                                             | f                               | g                          | h                     | i                                   | j                           | k                     | l                 | m                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                                          | Scomposizione per obiettivo ambientale |                           |                                                |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     |                             |                       |                   |                                       |
| 31.12.2025<br>% (sul totale corrispondente degli attivi<br>coperti al denominatore)                                                                                      | Ammissibile alla tassonomia            | Allineato alla tassonomia | Mitigazione dei<br>cambiamenti climatici (CCM) | Mitigazione dei cambiamenti<br>climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti<br>climatici (CCA) | Acque e risorse marine<br>(WTR) | Economia circolare<br>(CE) | Inquinamento<br>(PPC) | Biodiversità<br>ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
| 1 <b>GAR - Attivi coperti sia al<br/>numeratore che al denominatore</b>                                                                                                  | 38,9%                                  | 7,6%                      | 7,1%                                           | 0,0%                                           | 0,3%                                          | 0,1%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 1,3%                  | 19,5%             |                                       |
| 2 <b>Prestiti e anticipi, titoli di debito<br/>e strumenti rappresentativi<br/>di capitale non posseduti<br/>per la negoziazione ammissibili<br/>nel calcolo del GAR</b> | 38,9%                                  | 7,6%                      | 7,1%                                           | 0,0%                                           | 0,3%                                          | 0,1%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 1,3%                  | 19,5%             |                                       |
| 3 <b>Imprese finanziarie</b>                                                                                                                                             | 0,2%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 10,0%             |                                       |
| 4 Prestiti e anticipi                                                                                                                                                    | 0,2%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 8,2%              |                                       |
| 5 Titoli di debito, compreso<br>impegno dei proventi                                                                                                                     | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 51,5%             |                                       |
| 6 Strumenti rappresentativi<br>del capitale                                                                                                                              | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 7 <b>Imprese non finanziarie</b>                                                                                                                                         | 5,8%                                   | 2,9%                      | 2,4%                                           | 0,0%                                           | 0,3%                                          | 0,1%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 1,3%                  | 49,3%             |                                       |
| 8 Prestiti e anticipi                                                                                                                                                    | 5,8%                                   | 2,9%                      | 2,4%                                           | 0,0%                                           | 0,3%                                          | 0,1%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 1,3%                  | 49,4%             |                                       |
| 9 Titoli di debito, compreso<br>impegno dei proventi                                                                                                                     | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 13,1%             |                                       |
| 10 Strumenti rappresentativi<br>del capitale                                                                                                                             | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,0%                            | 0,0%                       | 0,0%                  |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 11 <b>Famiglie</b>                                                                                                                                                       | 32,9%                                  | 4,7%                      | 4,7%                                           | 0,0%                                           |                                               | 0,0%                            |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 14,2%             |                                       |
| 12 di cui prestiti garantiti<br>da immobili residenziali                                                                                                                 | 29,0%                                  | 4,7%                      | 4,7%                                           | 0,0%                                           |                                               | 0,0%                            |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 16,1%             |                                       |
| 13 di cui prestiti per la ristrutturazione<br>di edifici                                                                                                                 | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           | 0,0%                                           |                                               | 0,0%                            |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 14 di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                                                  | 3,9%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 15 <b>Finanziamenti a pubbliche<br/>amministrazioni locali</b>                                                                                                           | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 16 Finanziamenti dell'edilizia<br>residenziale                                                                                                                           | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 17 Altri finanziamenti a pubbliche<br>amministrazioni locali                                                                                                             | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 18 <b>Garanzie reali ottenute mediante<br/>presa di possesso: immobili<br/>residenziali e commerciali</b>                                                                | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                           |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 19 Esposizione incluse su base<br>volontaria <sup>2</sup>                                                                                                                |                                        |                           |                                                |                                                |                                               |                                 |                            |                       |                                     |                             |                       |                   |                                       |
| 20 <b>GAR - Totale attivi GAR</b>                                                                                                                                        | 38,9%                                  | 7,6%                      | 7,1%                                           | 0,0%                                           | 0,3%                                          | 0,1%                            | 0,0%                       | 0,0%                  | 0,0%                                | 0,0%                        | 1,3%                  | 19,5%             |                                       |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(2) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 3, del presente regolamento.



## 4. GAR KPI flusso – Capex (%)

|                                                                                                                                                          | a                                      | b                         | c                                           | d                                           | e                                          | f                            | g                       | h                  | i                                | j                           | k                     | l                 | m                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                          | Scomposizione per obiettivo ambientale |                           |                                             |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
|                                                                                                                                                          | Ammissibile alla tassonomia            | Allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante |                                       |
| <b>31.12.2025</b><br>% (sul totale corrispondente degli attivi coperti al denominatore)                                                                  |                                        |                           |                                             |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                                       |
| 1 <b>GAR - Attivi coperti sia al numeratore che al denominatore</b>                                                                                      | 44,0%                                  | 9,9%                      | 9,6%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,1%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 2,7%                  | 22,4%             |                                       |
| 2 <b>Prestiti e anticipi, titoli di debito e strumenti rappresentativi di capitale non posseduti per la negoziazione ammissibili nel calcolo del GAR</b> | 44,0%                                  | 9,9%                      | 9,6%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,1%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 2,7%                  | 22,4%             |                                       |
| 3 <b>Imprese finanziarie</b>                                                                                                                             | 0,3%                                   | 0,1%                      | 0,1%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 23,2%             |                                       |
| 4 Prestiti e anticipi                                                                                                                                    | 0,3%                                   | 0,1%                      | 0,1%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 22,3%             |                                       |
| 5 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                        | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 49,5%             |                                       |
| 6 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                                 | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 7 <b>Imprese non finanziarie</b>                                                                                                                         | 10,8%                                  | 5,1%                      | 4,9%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,1%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 2,7%                  | 47,2%             |                                       |
| 8 Prestiti e anticipi                                                                                                                                    | 10,8%                                  | 5,1%                      | 4,9%                                        | 0,0%                                        | 0,1%                                       | 0,1%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 2,7%                  | 47,2%             |                                       |
| 9 Titoli di debito, compreso impegno dei proventi                                                                                                        | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 23,9%             |                                       |
| 10 Strumenti rappresentativi del capitale                                                                                                                | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 11 <b>Famiglie</b>                                                                                                                                       | 32,9%                                  | 4,7%                      | 4,7%                                        | 0,0%                                        |                                            | 0,0%                         |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 14,2%             |                                       |
| 12 di cui prestiti garantiti da immobili residenziali                                                                                                    | 29,0%                                  | 4,7%                      | 4,7%                                        | 0,0%                                        |                                            | 0,0%                         |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 16,1%             |                                       |
| 13 di cui prestiti per la ristrutturazione di edifici                                                                                                    | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                        |                                            | 0,0%                         |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 14 di cui prestiti per veicoli a motore                                                                                                                  | 3,9%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 15 <b>Finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali</b>                                                                                               | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 16 Finanziamenti dell'edilizia residenziale                                                                                                              | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 17 Altri finanziamenti a pubbliche amministrazioni locali                                                                                                | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 18 <b>Garanzie reali ottenute mediante presa di possesso: immobili residenziali e commerciali</b>                                                        | 0,0%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  | 0,0%                        | 0,0%                  |                   |                                       |
| 19 Esposizione incluse su base volontaria <sup>2</sup>                                                                                                   |                                        |                           |                                             |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                                       |
| <b>20 GAR - Totale attivi GAR</b>                                                                                                                        | <b>44,0%</b>                           | <b>9,9%</b>               | <b>9,6%</b>                                 | <b>0,0%</b>                                 | <b>0,1%</b>                                | <b>0,1%</b>                  | <b>0,0%</b>             | <b>0,0%</b>        | <b>0,0%</b>                      | <b>0,0%</b>                 | <b>2,7%</b>           | <b>22,4%</b>      |                                       |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

(2) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 3, del presente regolamento.

## 5. KPI di allineamento e ammissibilità relativi alle esposizioni fuori bilancio – *Garanzie finanziarie e Asset under management*

KPI per le esposizioni fuori bilancio (stock) - Turnover

| 31.12.2025                                                |                                                                               | a                           | b                         | c                                           | d                                          | e                            | f                       | g                  | h                                | i                           | j                     | k                 | l                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
| % (sul totale corrispondente degli attivi fuori bilancio) |                                                                               | Ammissibile alla tassonomia | Allineato alla tassonomia | Scomposizione per obiettivo ambientale      |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
|                                                           |                                                                               |                             |                           | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione |                   |                                       |
| 1                                                         | Garanzie finanziarie (KPI relativo alle garanzie finanziarie)                 | 2%                          | 1%                        | 1%                                          | 0%                                         | 0%                           | 0%                      | 0%                 | 0%                               | 0%                          | 0%                    | 1%                |                                       |
| 2                                                         | Attività finanziarie gestite (KPI relativo alle attività finanziarie gestite) | 7%                          | 2%                        | 2%                                          | 0%                                         | 0%                           | 0%                      | 0%                 | 0%                               | 0%                          | 0%                    | 1%                |                                       |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

KPI per le esposizioni fuori bilancio (stock) - Capex

| 31.12.2025                                                |                                                                               | a                           | b                         | c                                           | d                                          | e                            | f                       | g                  | h                                | i                           | j                     | k                 | l                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
| % (sul totale corrispondente degli attivi fuori bilancio) |                                                                               | Ammissibile alla tassonomia | Allineato alla tassonomia | Scomposizione per obiettivo ambientale      |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
|                                                           |                                                                               |                             |                           | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione |                   |                                       |
| 1                                                         | Garanzie finanziarie (KPI relativo alle garanzie finanziarie)                 | 3%                          | 1%                        | 0%                                          | 0%                                         | 0%                           | 0%                      | 0%                 | 0%                               | 0%                          | 0%                    | 0%                |                                       |
| 2                                                         | Attività finanziarie gestite (KPI relativo alle attività finanziarie gestite) | 7%                          | 3%                        | 2%                                          | 0%                                         | 0%                           | 0%                      | 0%                 | 0%                               | 0%                          | 0%                    | 1%                | 0%                                    |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

## KPI per le esposizioni fuori bilancio (flow) - Turnover

| 31.12.2025                                                |                                                                               | a                                      | b                         | c                                           | d                                          | e                            | f                       | g                  | h                                | i                           | j                     | k                 | l                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
| % (sul totale corrispondente degli attivi fuori bilancio) |                                                                               | Scomposizione per obiettivo ambientale |                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                                       |
|                                                           |                                                                               | Ammissibile alla tassonomia            | Allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
| 1                                                         | Garanzie finanziarie (KPI relativo alle garanzie finanziarie)                 | 0,1%                                   | 0,1%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               | 0,0%                             | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |
| 2                                                         | Attività finanziarie gestite (KPI relativo alle attività finanziarie gestite) | 0,2%                                   | 0,0%                      | 0,0%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               | 0,0%                             | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              |                                       |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

## KPI per le esposizioni fuori bilancio (flow) - Capex

| 31.12.2025                                                |                                                                               | a                                      | b                         | c                                           | d                                          | e                            | f                       | g                  | h                                | i                           | j                     | k                 | l                                     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|
| % (sul totale corrispondente degli attivi fuori bilancio) |                                                                               | Scomposizione per obiettivo ambientale |                           |                                             |                                            |                              |                         |                    |                                  |                             |                       |                   |                                       |
|                                                           |                                                                               | Ammissibile alla tassonomia            | Allineato alla tassonomia | Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM) | Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA) | Acque e risorse marine (WTR) | Economia circolare (CE) | Inquinamento (PPC) | Biodiversità ed ecosistemi (BIO) | Di cui impiego dei proventi | Di cui di transizione | Di cui abilitante | Esposizioni non valutate <sup>1</sup> |
| 1                                                         | Garanzie finanziarie (KPI relativo alle garanzie finanziarie)                 | 0,3%                                   | 0,3%                      | 0,3%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               | 0,0%                             | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,1%              |                                       |
| 2                                                         | Attività finanziarie gestite (KPI relativo alle attività finanziarie gestite) | 0,1%                                   | 0,1%                      | 0,1%                                        | 0,0%                                       | 0,0%                         | 0,0%                    | 0,0%               | 0,0%                             | 0,0%                        | 0,0%                  | 0,0%              | 0%                                    |

(1) Conformemente all'articolo 7, paragrafo 8, del presente regolamento.

## Modello per i KPI dei gestori di attività finanziarie

| Data di riferimento dell'informativa                                                              |                                   | 31/12/25          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Esposizioni                                                                                       | %                                 | Milioni di EUR    |
| 1 Patrimonio gestito totale (AUM)                                                                 | 100%                              | 27.711,89         |
| 2 Attività coperte dal KPI                                                                        | 29%                               | 8.141,50          |
| % delle attività coperte                                                                          | % basato sul fatturato (Turnover) | % basato su CapEx |
| 3 Attività eleggibili ai fini della Tassonomia                                                    | 24,59%                            | 21,98%            |
| 4 Attività nucleari                                                                               | 0,68%                             | 0,65%             |
| 5 Attività relative al gas fossile                                                                | 0,80%                             | 0,37%             |
| 6 Attività allineate alla Tassonomia                                                              | 5,58%                             | 8,14%             |
| 7 Imprese soggette agli articoli 19a e 29a della Direttiva 2013/34/UE                             | 5,06%                             | 8,08%             |
| 8 di cui imprese non finanziarie                                                                  | 4,16%                             | 7,42%             |
| 9 di cui imprese finanziarie                                                                      | 0,90%                             | 0,66%             |
| 10 Altre controparti coperte e attività immobiliari                                               | 0,52%                             | 0,06%             |
| 11 Esposizioni incluse su base volontaria                                                         | 0,00%                             | 0,00%             |
| 12 Attività transitorie                                                                           | 0,51%                             | 0,70%             |
| 13 Attività abilitanti (enabling)                                                                 | 2,33%                             | 3,43%             |
| 14 Attività nucleari                                                                              | 0,68%                             | 0,07%             |
| 15 Attività relative al gas fossile                                                               | 0,14%                             | 0,07%             |
| Attività allineate per obiettivo ambientale                                                       |                                   |                   |
| 16 Mitigazione dei cambiamenti climatici (CCM)                                                    | 5,35%                             | 7,45%             |
| 17 Adattamento ai cambiamenti climatici (CCA)                                                     | 0,06%                             | 0,51%             |
| 18 Risorse idriche e marine (WTR)                                                                 | 0,01%                             | 0,02%             |
| 19 Economia circolare (CE)                                                                        | 0,10%                             | 0,08%             |
| 20 Prevenzione e controllo dell'inquinamento (PPC)                                                | 0,05%                             | 0,07%             |
| 21 Biodiversità ed ecosistemi (BIO)                                                               | 0,00%                             | 0,00%             |
| 22 Esposizioni non valutate                                                                       |                                   |                   |
| 23 Esposizioni che finanziano attività non valutate e non materiali delle controparti             | 0,00%                             | 0,00%             |
| 24 Esposizioni non valutate considerate non materiali dall'entità dichiarante                     | 0,00%                             | 0,00%             |
| 25 Esposizioni verso controparti che riportano ai sensi dell'articolo 77 del presente Regolamento | 0,00%                             | 0,00%             |
| Ripartizione delle attività coperte                                                               | %                                 | Milioni di EUR    |
| 26 Imprese soggette agli articoli 19a e 29a della Direttiva 2013/34/UE                            | 65,39%                            | 5.323,84          |
| 27 di cui imprese non finanziarie                                                                 | 58,46%                            | 4.759,91          |
| 28 di cui imprese finanziarie                                                                     | 6,93%                             | 563,93            |
| 29 Altre controparti coperte e attività immobiliari                                               | 34,61%                            | 2.817,66          |
| 30 Esposizioni incluse su base volontaria                                                         | 0,00%                             | 0                 |



# Schemi del bilancio consolidato





## Stato patrimoniale consolidato

| Voci dell'attivo          |                                                                                       | 31 12 2025         | 31 12 2024         |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide                                                         | 14.632.041         | 13.249.398         |
| 20.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 26.355.179         | 6.532.829          |
|                           | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 23.751.707         | 6.076.580          |
|                           | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | 1.506.408          | -                  |
|                           | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 1.097.064          | 456.249            |
| 30.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6.966.115          | 2.337.364          |
| 40.                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                  | 167.790.782        | 90.525.940         |
|                           | a) crediti verso banche                                                               | 9.215.826          | 3.365.869          |
|                           | b) crediti verso clientela                                                            | 158.574.956        | 87.160.071         |
| 50.                       | Derivati di copertura                                                                 | 882.187            | 94.215             |
| 60.                       | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (1.013.617)        | (411.547)          |
| 70.                       | Partecipazioni                                                                        | 7.829.009          | 672.284            |
| 90.                       | Attività materiali                                                                    | 3.240.468          | 2.109.077          |
| 100.                      | Attività immateriali                                                                  | 3.336.130          | 156.066            |
|                           | -di cui avviamento                                                                    | 2.961.256          | 7.900              |
| 110.                      | Attività fiscali                                                                      | 4.355.414          | 2.536.890          |
|                           | a) correnti                                                                           | 267.434            | 104.272            |
|                           | b) anticipate                                                                         | 4.087.980          | 2.432.618          |
| 120.                      | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 1.202.010          | 1.128.665          |
| 130.                      | Altre attività                                                                        | 6.064.793          | 3.670.569          |
| <b>Totale dell'attivo</b> |                                                                                       | <b>241.640.511</b> | <b>122.601.750</b> |

## segue: Stato patrimoniale consolidato

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |                                                                                       | 31 12 2025         | 31 12 2024         |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10.                                              | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 186.034.457        | 102.751.412        |
|                                                  | a) debiti verso banche                                                                | 26.282.409         | 9.811.321          |
|                                                  | b) debiti verso la clientela                                                          | 120.257.933        | 82.632.195         |
|                                                  | c) titoli in circolazione                                                             | 39.494.115         | 10.307.896         |
| 20.                                              | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 11.245.657         | 2.605.745          |
| 30.                                              | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 5.682.471          | 119.670            |
| 40.                                              | Derivati di copertura                                                                 | 852.204            | 358.391            |
| 50.                                              | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (9.819)            | (692)              |
| 60.                                              | Passività fiscali                                                                     | 1.165.269          | 5.616              |
|                                                  | a) correnti                                                                           | 218.091            | 1.275              |
|                                                  | b) differite                                                                          | 947.178            | 4.341              |
| 70.                                              | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | 975.943            | 976.699            |
| 80.                                              | Altre passività                                                                       | 4.309.893          | 3.131.958          |
| 90.                                              | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 85.749             | 69.739             |
| 100.                                             | Fondi per rischi e oneri:                                                             | 1.008.632          | 933.928            |
|                                                  | a) impegni e garanzie rilasciate                                                      | 166.713            | 149.639            |
|                                                  | b) quiescenza e obblighi simili                                                       | 3.173              | 3.255              |
|                                                  | c) altri fondi per rischi e oneri                                                     | 838.746            | 781.034            |
| 110.                                             | Passività assicurative                                                                | 80.379             | -                  |
|                                                  | a) contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività                      | 80.379             | -                  |
|                                                  | b) cessioni in riassicurazione che costituiscono passività                            | -                  | -                  |
| 120.                                             | Riserve da valutazione                                                                | 58.811             | 60.449             |
| 150.                                             | Riserve                                                                               | 4.063.677          | 2.184.265          |
| 160.                                             | Sovrapprezzi di emissione                                                             | 3.146.576          | -                  |
| 170.                                             | Capitale                                                                              | 17.978.187         | 7.453.451          |
| 180.                                             | Azioni proprie (-)                                                                    | (1.757)            | -                  |
| 190.                                             | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                               | 2.248.475          | 336                |
| 200.                                             | Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                    | 2.715.707          | 1.950.783          |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |                                                                                       | <b>241.640.511</b> | <b>122.601.750</b> |

## Conto economico consolidato

| Voci                                                                                                                    | 31 12 2025         | 31 12 2024         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                                                              | 4.629.447          | 4.677.948          |
| <i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>                                         | 4.013.520          | 3.844.940          |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                                                | (2.084.135)        | (2.357.199)        |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                                                         | <b>2.545.312</b>   | <b>2.320.749</b>   |
| 40. Commissioni attive                                                                                                  | 2.090.257          | 1.688.468          |
| 50. Commissioni passive                                                                                                 | (313.974)          | (233.431)          |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                                                            | <b>1.776.283</b>   | <b>1.455.037</b>   |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                                                         | 38.259             | 22.723             |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                       | 83.374             | 127.877            |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                                                                          | 8.313              | (1.041)            |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                       | 93.538             | (8.572)            |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                  | 88.577             | (7.677)            |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                | 4.615              | (270)              |
| c) passività finanziarie                                                                                                | 346                | (625)              |
| 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | (106.357)          | (9.829)            |
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                             | (77.137)           | 1.521              |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                  | (29.220)           | (11.350)           |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                                                  | <b>4.438.722</b>   | <b>3.906.944</b>   |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                      | (819.357)          | (406.883)          |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                  | (817.737)          | (406.220)          |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                | (1.620)            | (663)              |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                        | (4.617)            | (9.976)            |
| <b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                                                  | <b>3.614.748</b>   | <b>3.490.085</b>   |
| 160. Risultato dei servizi assicurativi                                                                                 | 4.806              | -                  |
| a) ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi                                                      | 6.924              | -                  |
| b) costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi                                           | 2.118              | -                  |
| c) ricavi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione                                                         | -                  | -                  |
| d) costi per servizi assicurativi derivanti da cessioni in riassicurazione                                              | -                  | -                  |
| 170. Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa                                 | 18                 | -                  |
| a) costi/ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi                                   | 18                 | -                  |
| b) ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione                                   | -                  | -                  |
| <b>180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                                                   | <b>3.619.572</b>   | <b>3.490.085</b>   |
| 190. Spese amministrative:                                                                                              | (2.525.594)        | (2.073.227)        |
| a) spese per il personale                                                                                               | (1.555.115)        | (1.247.607)        |
| b) altre spese amministrative                                                                                           | (970.479)          | (825.620)          |
| 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                   | (17.419)           | (63.761)           |
| a) impegni e garanzie rilasciate                                                                                        | 1.889              | 3.876              |
| b) altri accantonamenti netti                                                                                           | (19.308)           | (67.637)           |
| 210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                           | (111.978)          | (101.502)          |
| 220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                                                         | (74.839)           | (67.847)           |
| 230. Altri oneri/proventi di gestione                                                                                   | 489.004            | 231.254            |
| <b>240. Costi operativi</b>                                                                                             | <b>(2.240.826)</b> | <b>(2.075.083)</b> |
| 250. Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                                               | 227.890            | 74.229             |
| 260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali                             | (23.725)           | (27.355)           |
| 270. Rettifiche di valore dell'avviamento                                                                               | -                  | -                  |

| Voci                                                                          | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti                              | 5.102            | 2.668            |
| <b>290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>1.588.013</b> | <b>1.464.544</b> |
| 300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente             | 1.123.541        | 508.100          |
| <b>310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b> | <b>2.711.554</b> | <b>1.972.644</b> |
| 320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte  | (224)            | (22.021)         |
| <b>330. Utile (Perdita) di esercizio</b>                                      | <b>2.711.330</b> | <b>1.950.623</b> |
| 340. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi                      | (4.377)          | (160)            |
| <b>350. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo</b>       | <b>2.715.707</b> | <b>1.950.783</b> |

|                                         | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Utile per azione base</b>            | <b>1,537</b>   | <b>1,549</b>   |
| <i>Dell'operatività corrente</i>        | <i>1,537</i>   | <i>1,566</i>   |
| <i>Delle attività operative cessate</i> | <i>(0,000)</i> | <i>(0,017)</i> |
| <b>Utile per azione diluito</b>         | <b>1,537</b>   | <b>1,549</b>   |
| <i>Dell'operatività corrente</i>        | <i>1,537</i>   | <i>1,566</i>   |
| <i>Delle attività operative cessate</i> | <i>(0,000)</i> | <i>(0,017)</i> |

## Prospetto della redditività consolidata complessiva

| Voci                                                                                                                        | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) di esercizio</b>                                                                                     | <b>2.711.330</b> | <b>1.950.623</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                    | <b>(26.305)</b>  | <b>(1.028)</b>   |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                    | (8.613)          | (56)             |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)  | (8.553)          | (3.445)          |
| 40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                       | -                | -                |
| 50. Attività materiali                                                                                                      | (1.601)          | (10.558)         |
| 60. Attività immateriali                                                                                                    | -                | -                |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                               | 1.624            | 485              |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                        | (5.570)          | 7.979            |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     | (3.592)          | 4.567            |
| 100. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi                                         | -                | -                |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                      | <b>27.341</b>    | <b>33.519</b>    |
| 110. Copertura di investimenti esteri                                                                                       | -                | -                |
| 120. Differenze di cambio                                                                                                   | (2.438)          | 1.411            |
| 130. Copertura dei flussi finanziari                                                                                        | (4.853)          | 11.355           |
| 140. Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                        | -                | -                |
| 150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 29.165           | 30.224           |
| 160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | -                | -                |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | 5.467            | (9.471)          |
| 180. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi                                         | -                | -                |
| 190. Ricavi o costi di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione                                         | -                | -                |
| <b>200. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                                       | <b>1.036</b>     | <b>32.491</b>    |
| <b>210. Redditività complessiva (Voce 10+200)</b>                                                                           | <b>2.712.366</b> | <b>1.983.114</b> |
| 220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                                                             | (1.703)          | (188)            |
| <b>230. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo</b>                                              | <b>2.714.069</b> | <b>1.983.302</b> |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato – esercizio 2025

|                              | Esistenze al<br>31 12 2024 | Modifica saldi apertura | Esistenze al<br>01 01 2025 | Variazioni dell'esercizio                     |             |                                 |                                   |                       |                              |                         |                                          |                                     |                            |               |                                          |                                          |                                          |                                              |                                            |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                              |                            |                         |                            | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |             | Operazioni sul patrimonio netto |                                   |                       |                              |                         |                                          |                                     |                            |               |                                          | Redditività complessiva<br>al 31 12 2025 | Totale Patrimonio netto<br>al 31 12 2025 | Patrimonio netto del<br>Gruppo al 31 12 2025 | Patrimonio netto di terzi<br>al 31 12 2025 |
|                              |                            |                         |                            |                                               |             | Riserve                         | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione di nuove<br>azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria dividendi | Variazione strumenti<br>di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Variazioni interessenze<br>partecipative |                                          |                                          |                                              |                                            |
| Capitale:                    | 7.454.033                  | -                       | 7.454.033                  | -                                             | -           | -                               | 10.524.736                        | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 57.497                     | -             | 18.036.266                               | 17.978.187                               | 58.079                                   |                                              |                                            |
| a) azioni ordinarie          | 7.454.033                  | -                       | 7.454.033                  | -                                             | -           | -                               | 10.524.736                        | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 57.497                     | -             | 18.036.266                               | 17.978.187                               | 58.079                                   |                                              |                                            |
| b) altre azioni              | -                          | -                       | -                          | -                                             | -           | -                               | -                                 | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | -             | -                                        | -                                        | -                                        |                                              |                                            |
| Sovrapprezzi di emissione    | 2                          | -                       | 2                          | -                                             | -           | -                               | 3.146.576                         | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 228.387                    | -             | 3.374.965                                | 3.146.576                                | 228.389                                  |                                              |                                            |
| Riserve:                     | 2.182.943                  | -                       | 2.182.943                  | 867.185                                       | -           | (193.564)                       | 1.137.655                         | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 2.031.935                  | -             | 6.026.154                                | 4.063.677                                | 1.962.477                                |                                              |                                            |
| a) di utili                  | 2.186.177                  | -                       | 2.186.177                  | 867.185                                       | -           | (45.399)                        | -                                 | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 2.031.935                  | -             | 5.039.898                                | 3.077.421                                | 1.962.477                                |                                              |                                            |
| b) altre                     | (3.234)                    | -                       | (3.234)                    | -                                             | -           | (148.165)                       | 1.137.655                         | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | -             | 986.256                                  | 986.256                                  | -                                        |                                              |                                            |
| Riserve da valutazione       | 61.681                     | -                       | 61.681                     | -                                             | -           | -                               | -                                 | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | 1.036         | 62.717                                   | 58.811                                   | 3.906                                    |                                              |                                            |
| Strumenti di capitale        | -                          | -                       | -                          | -                                             | -           | -                               | -                                 | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | -             | -                                        | -                                        | -                                        |                                              |                                            |
| Azioni proprie               | -                          | -                       | -                          | -                                             | -           | -                               | -                                 | (1.757)               | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | -             | (1.757)                                  | (1.757)                                  | -                                        |                                              |                                            |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.950.623                  | -                       | 1.950.623                  | (867.185)                                     | (1.083.438) | -                               | -                                 | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | 2.711.330     | 2.711.330                                | 2.715.707                                | (4.377)                                  |                                              |                                            |
| Totale Patrimonio netto      | 11.649.282                 | -                       | 11.649.282                 | -                                             | (1.083.438) | (193.564)                       | 14.808.967                        | (1.757)               | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 2.317.819                  | 2.712.366     | 30.209.675                               | 27.961.200                               | 2.248.475                                |                                              |                                            |
| Patrimonio netto del Gruppo  | 11.648.946                 | -                       | 11.648.946                 | -                                             | (1.083.333) | (125.692)                       | 14.808.967                        | (1.757)               | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                          | 2.714.069     | 27.961.200                               | 27.961.200                               | -                                        |                                              |                                            |
| Patrimonio netto di terzi    | 336                        | -                       | 336                        | -                                             | (105)       | (67.872)                        | -                                 | -                     | -                            | -                       | -                                        | -                                   | 2.317.819                  | (1.703)       | 2.248.475                                | -                                        | 2.248.475                                |                                              |                                            |

Al 31 dicembre 2025 il patrimonio netto, comprensivo del patrimonio netto dei terzi e del risultato di esercizio, ammonta a 30.209,7 mln di euro, contro i 11.649,9 mln di euro del 31 dicembre 2024, con un incremento netto complessivo di 18.560,4 mln di euro.

L'incremento è dovuto, oltre che all'effetto combinato del pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2024, avvenuto nel mese di maggio, e dell'utile conseguito, pari a 2.711,3 mln di euro, agli effetti della complessiva operazione di acquisizione del Gruppo Mediobanca che ha determinato la rilevazione di (i) un importo di 14.808,9 mln di euro (al netto degli oneri accessori e dei relativi effetti fiscali) riferito all'aumento di capitale al servizio dell'OPAS di cui: 10.524,7 mln di euro imputati a Capitale, 3.146,6 mln di euro alla riserva sovrapprezzi di emissione e 1.137,6 mln di euro alle altre riserve, e ii) un importo di 2.317,8 mln di euro riferito all'iscrizione delle quote di interessenze di terzi.

La voce "Riserve – altre" include il contributo straordinario, pari a 148,2 mln di euro, per l'affrancamento della riserva extra profitti così come consentito dalla disciplina transitoria prevista nella Legge 199/2025 (art. 1, commi da 69 a 73).

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato – esercizio 2024

|                                    | Esistenze al<br>31 12 2023 | Modifica saldi apertura | Esistenze al<br>01 01 2024 | Variazioni dell'esercizio                     |           |                                 |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               |               |                                          | Totale Patrimonio<br>netto al<br>31 12 2024 | Patrimonio netto del<br>Gruppo al<br>31 12 2024 | Patrimonio netto di<br>terzi al<br>31 12 2024 |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|-----------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                    |                            |                         |                            | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |           | Operazioni sul patrimonio netto |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               |               |                                          |                                             |                                                 |                                               |
|                                    |                            |                         |                            |                                               |           | Riserve                         | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni<br>di riserve | Emissione di nuove<br>azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria dividendi | Variazione strumenti<br>di capitale | Derivati su proprie<br>azioni | Stock options | Variazioni interessenze<br>partecipative |                                             |                                                 |                                               |
| Capitale:                          | 7.454.052                  |                         | 7.454.052                  | -                                             | -         | -                               | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | (19)                          | -             | 7.454.033                                | 7.453.451                                   | 582                                             |                                               |
| a) azioni<br>ordinarie             | 7.454.052                  |                         | 7.454.052                  |                                               |           |                                 |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     | (19)                          | -             | 7.454.033                                | 7.453.451                                   | 582                                             |                                               |
| b) altre<br>azioni                 | -                          | -                       | -                          |                                               |           | -                               |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               | -             | -                                        | -                                           | -                                               |                                               |
| Sovrapprezzi<br>di emissione       | 2                          | -                       | 2                          |                                               |           |                                 |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               | -             | 2                                        | -                                           | 2                                               |                                               |
| Riserve:                           | 444.240                    | -                       | 444.240                    | 1.736.594                                     | -         | 2.109                           | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                             | -             | 2.182.943                                | 2.184.265                                   | (1.322)                                         |                                               |
| a) di utili                        | 576.328                    | -                       | 576.328                    | 1.608.594                                     | -         | 1.255                           | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                             | -             | 2.186.177                                | 2.187.499                                   | (1.322)                                         |                                               |
| b) altre                           | (132.088)                  | -                       | (132.088)                  | 128.000                                       | -         | 854                             | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                             | -             | (3.234)                                  | (3.234)                                     | -                                               |                                               |
| Riserve da<br>valutazione          | 29.190                     | -                       | 29.190                     |                                               |           |                                 |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               | 32.491        | 61.681                                   | 60.448                                      | 1.233                                           |                                               |
| Strumenti di<br>capitale           | -                          | -                       | -                          |                                               |           | -                               |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               | -             | -                                        | -                                           | -                                               |                                               |
| Azioni<br>proprie                  | -                          | -                       | -                          |                                               |           |                                 | -                                    |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               | -             | -                                        | -                                           | -                                               |                                               |
| Utile<br>(Perdita) di<br>esercizio | 2.051.625                  |                         | 2.051.625                  | (1.736.594)                                   | (315.031) | -                               |                                      |                          |                              |                         |                                          |                                     |                               | 1.950.623     | 1.950.623                                | 1.950.783                                   | (160)                                           |                                               |
| Totale<br>Patrimonio<br>netto      | 9.979.109                  | -                       | 9.979.109                  | -                                             | (315.031) | 2.109                           | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | (19)                          | 1.983.114     | 11.649.282                               | 11.648.946                                  | 336                                             |                                               |
| Patrimonio<br>netto del<br>Gruppo  | 9.978.458                  | -                       | 9.978.458                  | -                                             | (314.923) | 2.109                           | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | -                             | 1.983.302     | 11.648.946                               | 11.648.946                                  | -                                               |                                               |
| Patrimonio<br>netto di terzi       | 651                        | -                       | 651                        | -                                             | (108)     | -                               | -                                    | -                        | -                            | -                       | -                                        | -                                   | (19)                          | (188)         | 336                                      | -                                           | 336                                             |                                               |

Al 31 dicembre 2024 il patrimonio netto, comprensivo del patrimonio netto dei terzi e del risultato di esercizio, ammonta a 11.649,3 mln di euro, contro i 9.979,1 mln di euro del 31 dicembre 2023, con un incremento netto complessivo di 1.670,2 mln di euro. Tale andamento è dovuto principalmente: (i) all'utile di esercizio pari a 1.950,6 mln di euro, e (ii) alla variazione netta positiva delle riserve da valutazione pari a 32,5 mln di euro, le cui componenti di dettaglio sono rappresentate nel prospetto della redditività complessiva a cui si rinvia.



## Rendiconto finanziario consolidato – metodo indiretto

| <b>A. Attività OPERATIVA</b>                                                                                                            | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                                      | <b>2.603.058</b>   | <b>2.016.467</b>   |
| risultato di esercizio (+/-)                                                                                                            | 2.711.330          | 1.950.623          |
| plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 190.066            | (139.853)          |
| plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                        | (8.313)            | 1.041              |
| rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)                                                                             | 979.641            | 557.933            |
| rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immat.(+/-)                                                          | 210.543            | 196.705            |
| accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                                | 29.998             | 74.516             |
| ricavi e costi netti dei contratti di assicurazione emessi e delle cessioni in riassicurazione (-/+)                                    | -                  | -                  |
| imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)                                                                                    | (1.123.541)        | (508.100)          |
| rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)                                 | 232                | 6.526              |
| altri aggiustamenti                                                                                                                     | (386.898)          | (122.924)          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                                       | <b>(6.249.329)</b> | <b>(989.765)</b>   |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                       | (2.115.099)        | (44.459)           |
| attività finanziarie valutate al fair value                                                                                             | 54.230             | -                  |
| altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                                     | 9.216              | (99.853)           |
| attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                                   | 456.059            | 125.567            |
| attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                     | (4.969.232)        | (822.051)          |
| altre attività                                                                                                                          | 315.497            | (148.969)          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                                      | <b>5.384.508</b>   | <b>(1.818.701)</b> |
| passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                    | 6.974.719          | (1.450.404)        |
| passività finanziarie di negoziazione                                                                                                   | (276.544)          | (247.611)          |
| passività finanziarie designate al fair value                                                                                           | 420.316            | 4.736              |
| altre passività                                                                                                                         | (1.733.983)        | (125.422)          |
| <b>4. Liquidità generata/assorbita dai contratti di assicurazione emessi e dalle cessioni in riassicurazione</b>                        | <b>(404)</b>       | <b>-</b>           |
| contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività/attività (+/-)                                                            | (404)              | -                  |
| cessioni in riassicurazione che costituiscono attività/passività (+/-)                                                                  | -                  | -                  |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                                       | <b>1.737.833</b>   | <b>(791.999)</b>   |
| <b>B. Attività DI INVESTIMENTO</b>                                                                                                      | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                                         | <b>73.965</b>      | <b>107.575</b>     |
| vendite di partecipazioni                                                                                                               | -                  | -                  |
| dividendi incassati su partecipazioni                                                                                                   | 32.758             | 35.483             |
| vendite di attività materiali                                                                                                           | 41.207             | 72.092             |
| vendite di attività immateriali                                                                                                         | -                  | -                  |
| vendite di società controllate e di rami d'azienda                                                                                      | -                  | -                  |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                                        | <b>750.694</b>     | <b>(68.424)</b>    |
| acquisti di partecipazioni                                                                                                              | -                  | -                  |
| acquisti di attività materiali                                                                                                          | (40.897)           | (30.772)           |
| acquisti di attività immateriali                                                                                                        | (76.012)           | (37.652)           |
| acquisti di rami d'azienda                                                                                                              | 867.603            | -                  |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                                  | <b>824.659</b>     | <b>39.151</b>      |
| <b>C. Attività DI PROVISTA</b>                                                                                                          | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
| emissione /acquisto di azioni proprie                                                                                                   | (96.411)           | -                  |
| emissione/acquisti di strumenti di capitale                                                                                             | -                  | -                  |

|                                                                      |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| distribuzione dividendi e altre finalità                             | (1.083.438)        | (315.031)          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b> | <b>(1.179.849)</b> | <b>(315.031)</b>   |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA nell'esercizio</b>             | <b>1.382.643</b>   | <b>(1.067.879)</b> |

**Riconciliazione**

|                                                            |                   |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Voci di bilancio</b>                                    | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 13.249.398        | 14.317.277        |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | 1.382.643         | (1.067.879)       |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 14.632.041        | 13.249.398        |

Di seguito si evidenziano le informazioni richieste dallo IAS 7 paragrafo 44 A e B.

| Voci di bilancio |                                                      | 31 12 2024         | Passività associate ad attività in via di dismissione | Flussi di cassa  | Variazioni non monetarie |                                |                 | 31 12 2025                            |                                                       |
|------------------|------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                  |                                                      |                    |                                                       |                  | Variazioni di fair value | Effetti aggregazione aziendale | Altro           | Voci di schema del passivo 10, 20, 30 | Passività associate ad attività in via di dismissione |
| 10.              | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 102.751.412        | 912.736                                               | 6.974.719        | -                        | 76.362.366                     | (60.109)        | 186.034.457                           | 906.667                                               |
| 20.              | Passività finanziarie di negoziazione                | 2.605.745          |                                                       | (276.544)        | (432)                    | 8.917.354                      |                 | 11.246.123                            |                                                       |
| 30.              | Passività finanziarie designate al fair value        | 119.670            |                                                       | 420.316          | 29.798                   | 5.112.687                      |                 | 5.682.471                             |                                                       |
| <b>Totali</b>    |                                                      | <b>105.476.827</b> | <b>912.736</b>                                        | <b>7.118.491</b> | <b>29.366</b>            | <b>90.392.407</b>              | <b>(60.109)</b> | <b>202.963.051</b>                    | <b>906.667</b>                                        |

# Nota integrativa consolidata



## Parte A - Politiche Contabili

### A.1 – Parte generale

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio consolidato, in applicazione del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, è redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e le relative interpretazioni dell'*IFRS Interpretations Committee* omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 ed in vigore al 31 dicembre 2025.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Conceptual Framework*) ai documenti di *Implementation Guidance e Basis for Conclusions* e ad eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati.

Per una panoramica sui principi contabili e sulle relative interpretazioni omologati dalla Commissione Europea, la cui applicazione è prevista per l'esercizio 2025 (o esercizi futuri), si fa rinvio alla successiva "Sezione 5 – Altri Aspetti", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti per il Gruppo.

Si sono inoltre considerate, per quanto applicabili, le comunicazioni degli Organi di Vigilanza (Banca d'Italia, BCE, Consob ed ESMA) e dai documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI), con i quali sono state fornite raccomandazioni sull'informativa da riportare nella Relazione Finanziaria, su taluni aspetti di maggior rilevanza in ambito contabile, sul trattamento contabile di particolari operazioni, sulle incertezze del contesto macroeconomico, e sugli impatti correlati ai rischi climatici.

#### Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 è stato predisposto sulla base delle disposizioni contenute nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", così come modificata dall'ottavo aggiornamento del 17 novembre 2022.

Il Gruppo ha tenuto conto, inoltre, della comunicazione di Banca d'Italia del 14 marzo 2023 "Aggiornamento delle disposizioni della Circolare n. 262 - Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione - aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia", che richiede, in formato libero, le informazioni di bilancio sui finanziamenti oggetto di garanzia pubblica.

La redazione del bilancio è avvenuta nella prospettiva della continuità aziendale, secondo il principio della rilevazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future.

Il bilancio consolidato è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio di Banca MPS e delle società controllate come dettagliato nella successiva Sezione 3 "Area e metodi di consolidamento".

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella citata circolare sono ritenute non sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risultasse incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, la disposizione non sarebbe applicata. Nella nota integrativa sarebbero spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale/finanziaria e del risultato economico.

Per ogni conto dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto della redditività complessiva è indicato anche l'importo dell'esercizio precedente a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente. Con riferimento all'ingresso nel perimetro di consolidamento del Gruppo Mediobanca a partire dal 30 settembre 2025, si evidenzia che, in linea con quanto previsto dalla Circolare 262 della Banca d'Italia, i conti dello stato patri-

moniale, del conto economico e della redditività complessiva come pure le tabelle della nota integrativa riferiti al periodo a confronto non sono stati oggetto di riesposizione per includere le grandezze relative al Gruppo Mediobanca, risultando pertanto non immediatamente comparabili.

Gli schemi di bilancio forniscono, oltre al dato contabile al 31 dicembre 2025, l'informativa comparativa relativa all'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2024.

Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nella circolare n. 262 della Banca d'Italia.

Negli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico nonché nel prospetto della redditività complessiva non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente. Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è evidenziata la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio.

Nel conto economico, nel prospetto della redditività complessiva e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi.

Il prospetto della redditività complessiva, partendo dall'utile (perdita) d'esercizio, espone le componenti reddituali rilevate in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale, in conformità ai principi contabili internazionali. La redditività complessiva consolidata è rappresentata fornendo separata evidenza delle componenti reddituali che non saranno in futuro riversate nel conto economico e di quelle che, diversamente, potranno essere successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio al verificarsi di determinate condizioni.

Nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale (azioni ordinarie), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio, gli strumenti di capitale ed il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto.

Il rendiconto finanziario è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria. I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista. Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono indicati tra parentesi.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto: gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono redatti in migliaia di euro.

Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente, a meno che siano state considerate irrilevanti. Sono stati rettificati tutti gli importi rilevati nel bilancio per riflettere i fatti successivi alla data di riferimento che, ai sensi del principio IAS 10, comportano l'obbligo di eseguire una rettifica (*adjusting events*). I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento (*non adjusting events*) sono oggetto di informativa nella sezione 4 della presente Parte A quando rilevanti ed in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.

Come illustrato nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, a partire dal 30 giugno 2024 la controllata Monte Paschi Banque S.A è stata classificata come unità operativa in dismissione ("discontinued operations"), ai sensi del principio contabile IFRS 5. In particolare, nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, le attività e correlate passività della controllata risultano esposte rispettivamente nelle voci di stato patrimoniale consolidato "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" per complessivi 1.056,8 mln di euro (1.054,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) e "Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione" per complessivi 975,9 mln di euro (976,7 mln di euro al 31 dicembre 2024). Con riferimento al conto economico, il contributo della partecipata è esposto nella voce 320 del conto economico "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte". Sotto il profilo valutativo, l'applicazione del criterio di valutazione previsto dal principio IFRS 5 ha comportato sul patrimonio netto contabile e sul risultato economico del Gruppo al 31 dicembre 2025 un impatto negativo rispettivamente di circa 43,1 mln di euro (di cui 36,4 mln di euro rilevati nell'esercizio 2024) e circa 6,7 mln di euro. Inoltre, si evidenzia che la controllata ha contribuito positivamente al risultato consolidato al 31 dicembre 2025 per circa 6,5 mln di euro, conseguentemente il saldo della voce 320 di conto economico è sostanzialmente nullo e il contributo al patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2025 è negativo per circa 22,0 mln di euro, invariato rispetto al 31 dicembre 2024, considerato altresì l'utile registrato da Monte Paschi Banque S.A. a tale data pari a 14,4 mln di euro.

Per completezza si precisa che la voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" al 31 dicembre 2025 include altresì: i) portafogli di crediti deteriorati per un'esposizione lorda complessiva di 229,4 mln di euro, corrispondente a un'esposizione netta complessiva di 102,8 mln di euro; ii) immobili per complessivi 42,4 mln di euro.

### Continuità aziendale

Il presente Bilancio è stato redatto ritenendo appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Dopo aver valutato l'evoluzione prospettica della posizione patrimoniale e della posizione di liquidità, con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 e del Documento n. 4 del 3 marzo 2010, emanati congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e ISVAP e successivi aggiornamenti, gli Amministratori ritengono che vi sia la ragionevole aspettativa che il Gruppo continui ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile e pertanto ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del presente Bilancio.



## Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento

### 1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Nella seguente tabella sono elencate le partecipazioni in società controllate in via esclusiva. Per le informazioni sui rapporti partecipativi in imprese sottoposte a controllo congiunto e ad influenza notevole da parte del Gruppo si fa rinvio a quanto contenuto nella Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato – Sezione 7 – Partecipazioni - della presente Nota Integrativa.

|          | Denominazione imprese                                                  | Sede operativa              | Sede legale                 | Tipo di rapporto (*) | Rapporto di partecipazione |                      | Disponib. Voti %     |
|----------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
|          |                                                                        |                             |                             |                      | Impresa partecipante       | Quota %              |                      |
| <b>A</b> | <b>Imprese</b>                                                         |                             |                             |                      |                            |                      |                      |
| A.0      | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Siena                       | Siena                       |                      |                            |                      |                      |
|          | <b>Consolidate integralmente</b>                                       |                             |                             |                      |                            |                      |                      |
| A.1      | MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.p.a.                                         | Siena                       | Siena                       | 1                    | A.0                        | 100,00               |                      |
| A.2      | WISE DIALOG BANK S.p.a. - WIDIBA                                       | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.0                        | 100,00               |                      |
| A.3      | MPS TENIMENTI POGGIO BONELLI E CHIGI SARACINI SOCIETA' AGRICOLA S.p.a. | Castelnuovo Berardenga (SI) | Castelnuovo Berardenga (SI) | 1                    | A.0                        | 100,00               |                      |
| A.4      | G.IMM ASTOR S.r.l.                                                     | Lecce                       | Lecce                       | 1                    | A.0                        | 52,00                |                      |
| A.5      | MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI DI MANTOVA S.p.a.                         | Mantova                     | Mantova                     | 1                    | A.0                        | 100,00               |                      |
| A.6      | MONTE PASCHI BANQUE S.A. (**)                                          | Parigi                      | Parigi                      | 1                    | A.0                        | 100,00               |                      |
| A.6.1    | MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE SOCIETE PAR ACTIONS SEMPLIFIEE             | Parigi                      | Parigi                      | 1                    | A.6                        | 100,00               |                      |
| A.6.2    | IMMOBILIARE VICTOR HUGO S.C.I.                                         | Parigi                      | Parigi                      | 1                    | A.6                        | 100,00               |                      |
| A.7      | MPS COVERED BOND S.r.l.                                                | Conegliano                  | Conegliano                  | 1                    | A.0                        | 90,00                |                      |
| A.8      | MPS COVERED BOND 2 S.r.l.                                              | Conegliano                  | Conegliano                  | 1                    | A.0                        | 90,00                |                      |
| A.9      | CIRENE FINANCE S.r.l.                                                  | Conegliano                  | Conegliano                  | 1                    | A.0                        | 60,00                |                      |
| A.10     | SIENA MORTGAGES 07-5 S.p.a.                                            | Conegliano                  | Conegliano                  | 4                    | A.0                        | 7,00                 |                      |
| A.11     | SIENA PMI 2016 S.r.l.                                                  | Conegliano                  | Conegliano                  | 4                    | A.0                        | 10,00                |                      |
| A.12     | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.0                        | 86,35                | 87,07 <sup>(5)</sup> |
| A.12.1   | SPAFID S.p.a.                                                          | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.2   | MEDIOBANCA INNOVATION SERVICES - S.c.p.a                               | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.3   | CMB MONACO S.A.M.                                                      | Montecarlo                  | Montecarlo                  | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.4   | CMG MONACO S.A.M.                                                      | Montecarlo                  | Montecarlo                  | 1                    | A.12.3                     | 100,00               |                      |
| A.12.5   | MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A.                             | Lussemburgo                 | Lussemburgo                 | 1                    | A.12                       | 99,00                |                      |
|          |                                                                        |                             |                             | 1                    | A.12.6                     | 1,00                 |                      |
| A.12.6   | COMPASS BANCA S.p.a.                                                   | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.7   | MEDIOBANCA PREMIER S.p.a.                                              | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.8   | MB CREDIT SOLUTIONS S.p.a.                                             | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12.6                     | 100,00               |                      |
| A.12.9   | SELMABIPIEMME LEASING S.p.a.                                           | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.10  | MB FUNDING LUXEMBOURG S.A.                                             | Lussemburgo                 | Lussemburgo                 | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.11  | MEDIOBANCA SECURITIES USA LLC                                          | New York                    | Delaware                    | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.12  | MB FACTA S.p.a.                                                        | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |
| A.12.13  | QUARZO S.r.l.                                                          | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12.6                     | 90,00                |                      |
| A.12.14  | MEDIOBANCA COVERED BOND S.r.l.                                         | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12.7                     | 90,00                |                      |
| A.12.15  | COMPASS RE (LUXEMBOURG) S.A.                                           | Lussemburgo                 | Lussemburgo                 | 1                    | A.12.6                     | 100,00               |                      |
| A.12.16  | MEDIOBANCA INTERNATIONAL IMMOBILIARE S. A R.L.                         | Lussemburgo                 | Lussemburgo                 | 1                    | A.12.5                     | 100,00               |                      |
| A.12.17  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT GROUP LIMITED                                 | Londra                      | Londra                      | 1                    | A.12                       | 89,07 <sup>(1)</sup> | 65,78                |
| A.12.18  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT LIMITED                                       | Londra                      | Londra                      | 1                    | A.12.17                    | 100,00               |                      |
| A.12.19  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT (US) INC.                                     | Delaware                    | Delaware                    | 1                    | A.12.17                    | 100,00               |                      |
| A.12.20  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTS LIMITED (non operativa)           | Londra                      | Londra                      | 1                    | A.12.17                    | 100,00               |                      |
| A.12.21  | POLUS INVESTMENT MANAGERS LIMITED (non operativa)                      | Londra                      | Londra                      | 1                    | A.12.17                    | 100,00               |                      |
| A.12.22  | BYBROOK CAPITAL BURTON PARTNERSHIP (GP) LIMITED                        | Grand Cayman                | Grand Cayman                | 1                    | A.12.17                    | 100,00               |                      |
| A.12.23  | SPAFID TRUST S.r.l.                                                    | Milano                      | Milano                      | 1                    | A.12.1                     | 100,00               |                      |
| A.12.24  | MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A.                                     | Lussemburgo                 | Lussemburgo                 | 1                    | A.12                       | 100,00               |                      |



| Denominazione imprese                       | Sede operativa | Sede legale | Tipo di rapporto (*) | Rapporto di partecipazione |                       | Disponib. Voti % |
|---------------------------------------------|----------------|-------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
|                                             |                |             |                      | Impresa partecipante       | Quota %               |                  |
| A.12.25 MEDIOBANCA SGR S.p.a.               | Milano         | Milano      | 1                    | A.12                       | 100,00                |                  |
| A.12.26 RAM ACTIVE INVESTMENTS S.A.         | Ginevra        | Ginevra     | 1                    | A.12                       | 98,3 <sup>(2)</sup>   | 93,50            |
| A.12.27 MESSIER ET ASSOCIES S.A.S.          | Parigi         | Parigi      | 1                    | A.12                       | 100,00 <sup>(3)</sup> | 88,40            |
| A.12.28 MESSIER ET ASSOCIES L.L.C.          | New York       | New York    | 1                    | A.12.27                    | 100,00 <sup>(3)</sup> | 50,00            |
| A.12.29 MBCONTACT SOLUTIONS S.r.l.          | Milano         | Milano      | 1                    | A.12.8                     | 100,00                |                  |
| A.12.30 COMPASS RENT S.r.l.                 | Milano         | Milano      | 1                    | A.12.6                     | 100,00                |                  |
| A.12.31 COMPASS LINK S.r.l.                 | Milano         | Milano      | 1                    | A.12.6                     | 100,00                |                  |
| A.12.32 CMB REAL ESTATE DEVELOPMENT S.A.M.  | Montecarlo     | Montecarlo  | 1                    | A.12.3                     | 60,00                 |                  |
|                                             |                |             | 1                    | A.12                       | 40,00                 |                  |
| A.12.33 ARMA PARTNERS LLP                   | Londra         | Londra      | 1                    | A.12                       | 100,00                |                  |
| A.12.34 ARMA PARTNERS CORPORATE FINANCE LTD | Londra         | Londra      | 1                    | A.12.33                    | 100,00                |                  |
| A.12.35 ARMA DEUTSCHLAND GmbH               | Monaco         | Monaco      | 1                    | A.12.33                    | 100,00                |                  |
| A.12.36 HEYLIGHT SA                         | Ginevra        | Ginevra     | 1                    | A.12.6                     | 100,00                |                  |
| A.12.37 SPV PROJECT 2224 S.r.l.             | Milano         | Milano      | 4                    | A.12                       | -                     |                  |
| A.12.38 HEIDI PAY AG                        | Ginevra        | Ginevra     | 1                    | A.12.6                     | 100,00 <sup>(4)</sup> | 80,90            |
| A.12.39 HEIDI PAY LTD                       | Londra         | Londra      | 1                    | A.12.38                    | 100,00 <sup>(4)</sup> | 99,96            |
| A.12.40 HOLIPAY S.r.l.                      | Cervia         | Cervia      | 1                    | A.12.39                    | 100,00 <sup>(4)</sup> |                  |

(\*) Tipo di rapporto:

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3 = accordi con altri soci

4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 39, comma 1, del "decreto legislativo 136/2015"

6 = direzione unitaria ex art. 39, comma 2, del "decreto legislativo 136/2015"

(\*\*) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali.

(\*\*\*) La partecipata Monte Paschi Banque S.A è classificata come unità operativa in dismissione (*discontinued operations*) ai sensi del principio contabile IFRS 5.(1) Tenuto conto dell'opzione *put & call* esercitabile per i prossimi 3anni; senza includere i piani di investimento a favore di dipendenti e piani strategici.(2) Tenuto conto delle opzioni di *put & call* esercitabili dal 3 al 10 anno successivo alla data di stipula dell'operazione.(3) Tenuto conto delle opzioni di *put & call* esercitabile entro il prossimo esercizio;(4) Tenuto conto dell'opzione di *put & call* esercitabile entro ottobre 2030.

(5) Tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla controllata Mediobanca e quindi del numero di azioni possedute dalla Capogruppo rispetto all'effettivo numero di azioni in circolazione della controllata.

## 2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

### Area di consolidamento

#### Società controllate

Il bilancio consolidato del Gruppo Montepaschi comprende le risultanze patrimoniali ed economiche della Capogruppo e delle entità controllate direttamente e indirettamente; sono comprese le società controllate operanti in settori di attività dissimili da quello di appartenenza della Capogruppo e le entità strutturate, quando ne ricorrano i requisiti di effettivo controllo, anche indipendentemente dall'esistenza di una quota partecipativa. Sono considerate controllate le imprese nelle quali la Banca MPS è esposta a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le stesse e nel contempo ha la capacità di incidere sui rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità.

Il principio contabile IFRS 10 stabilisce un concetto di controllo fondato sulla presenza contemporanea di tre elementi: (i) il potere di dirigere le attività rilevanti, ossia le attività svolte dall'entità oggetto di investimento che sono in grado di influenzarne i rendimenti; (ii) l'esposizione alla variabilità dei rendimenti derivanti dall'attività dell'entità oggetto di investimento, che possono variare in aumento o in diminuzione e (iii) l'esercizio del potere per influenzare i rendimenti.

Il citato principio stabilisce quindi che, per detenere il controllo, l'investitore deve avere la capacità di dirigere le attività rilevanti dell'entità, per effetto di un diritto giuridico o per una mera situazione di fatto, ed essere altresì esposto alla variabilità dei risultati che derivano da tale potere.

Il Gruppo deve pertanto consolidare tutti i tipi di entità qualora siano soddisfatti tutti e tre i requisiti del controllo. Generalmente, quando un'entità è diretta per il tramite dei diritti di voto, il controllo deriva dalla detenzione di più della metà di tali diritti. Negli altri casi, la determinazione dell'area di consolidamento richiede di considerare tutti i fattori e le circostanze che conferiscono all'investitore la capacità pratica di condurre unilateralmente le attività rilevanti dell'entità (controllo di fatto). A tal fine risulta necessario considerare un insieme di fattori, quali, a mero titolo di esempio:

- lo scopo ed il disegno dell'entità;
- l'individuazione delle attività rilevanti e di come sono gestite;
- qualsiasi diritto detenuto tramite accordi contrattuali che attribuiscono il potere di governare le attività rilevanti, quali il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali dell'entità, il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nell'organo deliberativo o il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dell'organo con funzioni deliberative;
- eventuali diritti di voto potenziali esercitabili e considerati sostanziali;
- coinvolgimento nell'entità nel ruolo di agente o di principale;
- la natura e la dispersione di eventuali diritti detenuti da altri investitori.

#### Partecipazioni e titoli di capitale

Sono considerate controllate le partecipazioni e i titoli di capitale per i quali il Gruppo detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza assoluta dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria e tali diritti sono sostanziali nonché la maggioranza relativa dei diritti di voto e i diritti di voto detenuti degli altri investitori sono molto frazionati. Il controllo può esistere anche nelle situazioni in cui il Gruppo, pur in assenza della maggioranza dei diritti di voto, detiene diritti sufficienti ad avere la capacità pratica di condurre unilateralmente le attività rilevanti della partecipata ovvero in presenza di:

- sostanziali diritti potenziali di voto attraverso *underlying* call option o strumenti convertibili;
- diritti derivanti da altri accordi contrattuali che, combinati con i diritti di voto, conferiscono al Gruppo la capacità effettiva di condurre i processi produttivi, altre attività gestionali o finanziarie in grado di incidere in maniera significativa sui rendimenti della partecipata;
- potere di incidere, per mezzo di norme statutarie o altri accordi contrattuali, sulla governance e sulle modalità di assumere decisioni in merito alle attività rilevanti;
- maggioranza dei diritti di voto attraverso accordi contrattuali formalizzati con altri titolari di diritti di voto (i.e. patti di sindacato e patti parasociali).

#### Entità strutturate - fondi di investimento

Il Gruppo assume nei confronti dei fondi le seguenti posizioni:

- sottoscrittore di quote, detenute a scopo di investimento a lungo termine o con finalità di *trading*;
- controparte in derivati.

Si configura un rapporto di controllo, qualora in capo al Gruppo siano verificate contemporaneamente le seguenti condizioni:

- abbia il potere di dirigere le attività rilevanti, qualora:
  - agisca come gestore del fondo e non sussistano diritti sostanziali di destituzione da parte di altri investitori; o
  - abbia un diritto sostanziale di rimuovere il gestore del fondo (esterno al Gruppo) senza giusta causa o per cause imputabili alle performance dei fondi; o
  - la *governance* del fondo sia tale da consentire al Gruppo di governare in modo sostanziale le attività rilevanti;
- abbia un'esposizione significativa ai rendimenti variabili del fondo, attraverso la detenzione diretta di quote ritenute significative, in aggiunta a qualsiasi altra forma di esposizione correlata ai risultati economici del fondo;
- sia in grado di influenzare tali rendimenti attraverso l'esercizio del potere, qualora:
  - sia il gestore del fondo;
  - abbia un diritto sostanziale di rimozione del gestore del fondo (esterno al Gruppo);
  - abbia un diritto di partecipare ai Comitati del fondo, tali da attribuire al Gruppo la capacità giuridica e/o pratica di controllare le attività svolte dal gestore.
  - siano presenti rapporti contrattuali che vincolano il fondo al Gruppo per la sottoscrizione o il collocamento delle quote.

#### **Entità strutturate - società veicolo per le cartolarizzazioni**

Nel verificare la presenza dei requisiti di controllo sulle società veicolo per le cartolarizzazioni viene considerata sia la possibilità di esercitare a proprio beneficio il potere sulle attività rilevanti sia la finalità ultima dell'operazione, oltre che il coinvolgimento dell'investitore/*sponsor* nella strutturazione dell'operazione.

Per le entità autopilota la sottoscrizione della sostanziale totalità delle *notes* da parte di società del Gruppo è considerata un indicatore della presenza, in specie nella fase di strutturazione, di potere di gestione delle attività rilevanti per influenzare i rendimenti economici dell'operazione

#### ***Partecipazioni in imprese controllate in modo congiunto e sottoposte a influenza notevole***

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dalla Capogruppo, in via diretta e indiretta, e da un'altra entità esterna. Un investimento partecipativo, inoltre, è qualificato come sottoposto a controllo congiunto quando, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali la Capogruppo, direttamente o indirettamente, possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato.

### Metodi di consolidamento

Per quanto concerne i metodi di consolidamento, le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo integrale, quelle assoggettate a controllo congiunto e le società sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto.

#### Metodo di consolidamento integrale

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore residuo del patrimonio della controllata.

Le differenze risultanti da questa operazione, se positive, sono rilevate –dopo l'eventuale imputazione ad elementi dell'attivo o del passivo della controllata– nella voce Attività immateriali come avviamento o come altre attività intangibili. Le differenze negative sono imputate al conto economico.

Le attività, le passività, i proventi e gli oneri rilevati tra imprese consolidate sono eliminati.

Le acquisizioni di società sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione" previsto dall'IFRS 3, in base al quale le attività identificabili acquisite e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) devono essere rilevate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione. Inoltre, per ogni aggregazione aziendale, eventuali quote di minoranza nella società acquisita possono essere rilevate al *fair value* o in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili della società acquisita. L'eventuale eccedenza del corrispettivo trasferito (rappresentato dal *fair value* delle attività cedute, delle passività sostenute e degli strumenti di capitale emessi) e della eventuale rilevazione al *fair value* delle quote di minoranza rispetto al *fair value* delle attività e passività acquisite viene rilevata come avviamento; qualora il prezzo risulti inferiore, la differenza viene imputata al conto economico.

Il "metodo dell'acquisizione" viene applicato a partire dalla data dell'acquisizione come descritto nel paragrafo "Aggregazioni di aziende" contenuto nella successiva Sezione "A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio" a cui si fa rinvio, ossia dal momento in cui si ottiene effettivamente il controllo della società acquisita. Pertanto, i risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio di riferimento sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione.

Per contro, i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data di cessione; la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il valore contabile delle attività nette della partecipata è rilevata nel conto economico alla voce "280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

In presenza di una cessione parziale dell'entità controllata che non determina la perdita di controllo, la differenza tra il corrispettivo della cessione ed il relativo valore contabile viene rilevata in contropartita del patrimonio netto.

Ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato, tutte le società controllate in via esclusiva hanno predisposto una situazione patrimoniale ed economica redatta in conformità ai principi contabili del Gruppo.

Le partecipazioni in via di dismissione sono trattate in conformità al principio contabile internazionale di riferimento IFRS 5, che disciplina il trattamento delle attività non correnti destinate alla vendita. In tal caso, le attività e le passività in via di dismissione vengono ricondotte nelle voci di stato patrimoniale "120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "70. Passività associate ad attività in via di dismissione".

Qualora la dismissione in corso dell'investimento partecipativo sia configurabile quale attività operativa cessata (cosiddetta "*discontinued operations*" ai sensi dell'IFRS 5), i relativi proventi ed oneri sono esposti nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale, nella voce "320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte". Diversamente, il contributo della partecipata è esposto nel conto economico "linea per linea". Si rinvia per ulteriori dettagli al paragrafo "8 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" contenuto nella successiva sezione "A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio".

Nel caso in cui il *fair value* delle attività e delle passività in via di dismissione, al netto dei costi di vendita, dovesse risultare inferiore al valore di carico, si procede ad effettuare una rettifica di valore da imputare a conto economico.

#### Metodo di consolidamento del patrimonio netto

Le partecipazioni detenute in società a controllo congiunto e le società sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole (collegate), sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della par-

tecipata è rilevata alla voce “250. Utili (Perdite) delle partecipazioni” del conto economico consolidato. Ogni cambiamento nella redditività complessiva relativo a queste partecipate è presentato, per la quota di pertinenza del Gruppo come parte della redditività complessiva consolidata nella voce del patrimonio netto “120. Riserve da valutazione”.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

Dopo l'applicazione del metodo del patrimonio netto, l'investimento partecipativo in entità collegate o a controllo congiunto è sottoposto al test di *impairment* qualora vi siano evidenze obiettive di riduzione di valore che possano avere impatto sui flussi finanziari della partecipata e quindi sulla recuperabilità del valore di iscrizione dell'investimento stesso. Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo “Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni” incluso nella sezione successiva “Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio”.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, che rappresenta il maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi di vendita, ed il valore d'uso. Quest'ultimo viene determinato attualizzando i flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico, alla voce suindicata. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, fino a concorrenza dell'*impairment* in precedenza rilevato, nella stessa voce.

Il Gruppo interrompe l'utilizzo del metodo del patrimonio netto alla data in cui cessa di esercitare l'influenza notevole o il controllo congiunto sulla società partecipata; in tal caso, a partire da tale data, la partecipazione è riclassificata tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” o tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico”, a condizione che la società collegata o controllata congiuntamente non divenga controllata.

Per il consolidamento delle società sottoposte a controllo congiunto e delle partecipazioni in società collegate sono utilizzati i bilanci (annuali o infrannuali) più recenti approvati dalle stesse società. In alcuni marginali casi le società non applicano i principi IAS/IFRS e pertanto per tali società è stato verificato che l'eventuale applicazione dei principi IAS/IFRS non avrebbe prodotto effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

...

Le variazioni dell'area di consolidamento rispetto alla situazione al 31 dicembre 2024 sono riconducibili principalmente all'ingresso nell'area di consolidamento integrale di MEDIOBANCA – BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a. e delle sue società controllate<sup>132</sup>.

Per completezza si segnala anche l'uscita della controllata AIACE REOCO S.r.l., di cui la Capogruppo deteneva il 100% del capitale sociale, già in liquidazione e cancellata in data 18 giugno 2025 dal Registro delle Imprese.

A partire dalla Relazione finanziaria semestrale 2024, la partecipata Monte Paschi Banque S.A. è stata classificata quale unità operativa in dismissione (*discontinued operations*) ai sensi del principio contabile IFRS 5. A riguardo, si segnala che lo scorso 6 giugno, il *Comité Social et Economique* (“CSE”) ha rilasciato il relativo parere in merito alla prospettata operazione. Successivamente, in data 20 giugno 2025, la Capogruppo ha sottoscritto il contratto di compravendita per la cessione della controllata francese, il cui perfezionamento, inizialmente atteso entro la fine del 2025, è attualmente previsto entro la fine del primo semestre 2026, in attesa del rilascio delle relative autorizzazioni regolamentari.

### 3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative

Sono ritenute significative le interessenze di terzi sulla base della materialità del totale del patrimonio netto rispetto al medesimo valore a livello consolidato.

#### 3.1 Interessenze di terzi, disponibilità dei voti di terzi e dividendi distribuiti ai terzi

| Denominazione imprese | Interessenze dei terzi % | Disponib. Voti % (*) | Dividendi distribuiti ai terzi |
|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Gruppo Mediobanca     | 13,65                    | 12,93                | 61.525                         |

\* Disponibilità voti nell'Assemblea Ordinaria

<sup>132</sup>Nel gruppo Mediobanca nessuna modifica al perimetro di consolidamento è avvenuta nell'ultimo trimestre.

### 3.2 Partecipazioni con interessenze di terzi significative: informazioni contabili

| Denominazioni                                                                       | Gruppo Mediobanca |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Totale attivo                                                                       | 106.006.555       |
| Cassa e disponibilità liquide                                                       | 1.673.614         |
| Attività finanziarie                                                                | 94.600.288        |
| Attività materiali e immateriali                                                    | 2.230.505         |
| Passività finanziarie                                                               | 183.861.971       |
| Patrimonio netto                                                                    | 11.447.877        |
| Margine di interesse                                                                | 437.371           |
| Margine di intermediazione                                                          | 585.825           |
| Costi operativi                                                                     | (282.662)         |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                   | 306.714           |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                   | 221.827           |
| Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | -                 |
| Utile (Perdita) di esercizio (1)                                                    | 221.830           |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)                              | 256.994           |
| Redditività complessiva (3) = (1) + (2)                                             | 478.824           |

I dati patrimoniali ed economici fanno riferimento alla situazione al 31 dicembre 2025 ante elisioni infragruppo.

### 4. Restrizioni significative

In termini di restrizioni significative si segnala, al 31 dicembre 2025, che il Gruppo MPS è soggetto alla disciplina prudenziale prevista dalla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e dal Regolamento (UE) 575/2013 (CRR), così come successivamente modificati e integrati, che impongono al Gruppo il rispetto dei requisiti minimi di fondi propri di Pillar 1 (CET1 Ratio, Tier 1 Ratio, Total Capital Ratio, Leverage Ratio), a cui si aggiungono i requisiti di Pillar II e il requisito combinato di riserva di capitale (CRB), e a requisiti e sistemi di supervisione del rischio di liquidità, incentrati su un requisito di liquidità a breve termine (*Liquidity Coverage Ratio*) e su una regola di equilibrio strutturale a più lungo termine (*Net Stable Funding Ratio*).

Il Gruppo è altresì soggetto alle disposizioni in materia di risanamento e di risoluzione previste dalla Direttiva 2014/59/UE (BRRD), così come successivamente modificata e integrata, che prevede il rispetto del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (requisiti MREL), alle disposizioni previste dal Regolamento (UE) 806/2014 che definisce le norme e le procedure per la risoluzione degli enti creditizi nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico, alle normative nazionali applicabili e alle ulteriori disposizioni emanate dalle autorità competenti. All'interno del perimetro di consolidamento prudenziale rientrano banche e entità finanziarie soggette alle medesime discipline o a discipline analoghe volte a preservare l'adeguata patrimonializzazione in funzione dei rischi assunti.

La capacità delle banche o delle altre entità vigilate controllate di distribuire capitale o dividendi è dunque vincolata al rispetto della disciplina regolamentare sia in termini di requisiti di capitale (Pillar 1, Pillar 2 e CBR) e requisiti MREL, e nel caso in cui i requisiti non siano soddisfatti, in termini di "Ammontare massimo distribuibile". Ulteriori vincoli sono quelli riconducibili alle disposizioni del Codice civile sugli utili e riserve distribuibili.

Si segnala inoltre che il Gruppo MPS ha emesso strumenti finanziari (titoli azionari, titoli subordinati e titoli senior) il cui rimborso anticipato, riacquisto o ripagamento prima della loro scadenza contrattuale è subordinato all'autorizzazione preventiva da parte delle autorità competenti (BCE e SRB). Non esistono poi diritti protettivi detenuti dalle minoranze in grado di limitare la capacità del Gruppo di accedere o di trasferire le attività tra le società del Gruppo o di regolare le passività del Gruppo.

### 5. Altre informazioni

I bilanci processati per il consolidamento integrale delle società controllate sono riferiti al 31 dicembre 2025 ed approvati dai Consigli di Amministrazione delle rispettive società.

Non vi sono controllate il cui bilancio è riferito a una data diversa da quella del bilancio consolidato del 31 dicembre 2025 salvo le tre controllate ARMA<sup>133</sup> che chiudono il bilancio d'esercizio il 31 marzo.

<sup>133</sup>ARMA PARTNERS LLP, ARMA PARTNERS CORPORATE FINANCE LTD, ARMA DEUTSCHLAND GmbH.

## Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Si evidenzia che gli eventi significativi intervenuti nel periodo compreso tra la data di riferimento del bilancio (31 dicembre 2025) e la data di approvazione del progetto di bilancio da parte del CdA (10 marzo 2026), sono interamente riconducibili alla fattispecie dei “*non adjusting events*” ai sensi del principio contabile IAS 10, ossia agli eventi che non comportano alcuna rettifica dei saldi in bilancio, in quanto espressione di situazioni sorte successivamente alla data di riferimento del bilancio.

Per una disamina completa dei suddetti eventi, si faccia riferimento a quanto esposto nel paragrafo “Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell’esercizio” incluso nella Relazione sulla gestione consolidata.

## Sezione 5 – Altri aspetti

### Interest rate benchmark reform

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha concluso le attività progettuali per l’adeguamento dei sistemi gestionali e contabili ai nuovi *Alternative Reference Rates* in sostituzione degli indici IBOR, come richiesto dal Regolamento (UE) 2016/1011 (*Benchmark Regulation*). La riforma dei tassi *benchmark* in Europa si è conclusa con la presenza ad oggi di due tassi pubblicati giornalmente e pienamente aderenti alla *Regulation*: il tasso Euribor per le scadenze fino a 12 mesi, amministrato da EMMI (*European Money Market Institute*) ed il tasso €STR per la scadenza overnight, rilevato e pubblicato dalla BCE. Di seguito una sintesi delle tappe del processo.

#### Cessazione definitiva del LIBOR

- LIBOR (tutte le valute): la pubblicazione del LIBOR è ufficialmente terminata, i tassi in GBP, JPY, CHF ed EUR, insieme ad alcune scadenze in USD, sono cessati il 31 dicembre 2021.
- USD LIBOR: le ultime scadenze del dollaro USA sono state interrotte il 30 giugno 2023. Le versioni “sintetiche” (utilizzate temporaneamente per i contratti *legacy* difficili da modificare) sono state definitivamente eliminate entro il 30 settembre 2024.

#### Situazione nell'Eurozona (EURIBOR ed €STR)

A differenza del LIBOR, l'EURIBOR non è stato eliminato ma profondamente riformato.

- Euribor Ibrido: continua a essere utilizzato grazie a una metodologia di calcolo “ibrida” che privilegia le transazioni reali.
- €STR (*Euro Short-Term Rate*): è il nuovo tasso di riferimento “*overnight*” che ha sostituito l'EONIA dal gennaio 2022 ed è il principale parametro di riserva (*fallback*) per i contratti basati su Euribor.

#### Aggiornamenti Normativi 2025

Nel 2025 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2025/914, che modifica il Regolamento Benchmark (UE) 2016/1011, restringendo l’ambito applicativo ai soli *benchmark* critici, significativi, climatici e a specifici indici merceologici, con esclusione dei *benchmark* non significativi dal 2026, e introducendo maggiore flessibilità nell’utilizzo di indici di Paesi terzi non più soggetti al Regolamento. Le modifiche saranno pienamente operative dal 2026 e interessano i processi di selezione, monitoraggio e utilizzo degli indici di riferimento rilevanti per l’operatività bancaria.

Parallelamente, ha trovato piena attuazione il nuovo art. 118 bis TUB, che recepisce l’art. 28(2) del *Regolamento Benchmark* imponendo agli intermediari l’adozione, pubblicazione e aggiornamento dei Piani di Sostituzione, nonché l’inserimento nei contratti di apposite clausole di *fallback* e la comunicazione tempestiva alla clientela in caso di variazione o cessazione del *benchmark* utilizzato. L’integrazione tra la riforma europea e la disciplina nazionale rafforza la continuità operativa e la certezza contrattuale nei casi di sostituzione degli indici di riferimento.

### Il formato elettronico unico di comunicazione ESEF (European Single Electronic Format) per la redazione delle relazioni finanziarie annuali

Il Regolamento Delegato (UE) n.2019/815 (cd Regolamento ESEF), che modifica la Direttiva *Transparency* n. 2004/109/CE, stabilisce che gli emittenti i cui valori mobiliari sono quotati nei mercati regolamentati dell’Unione Europea devono redigere le relazioni finanziarie annuali secondo il formato elettronico unico di comunicazione ESEF approvato dall’ESMA: con linguaggio *eXtensible HyperText Markup Language* (XHTML), “marcando” l’anagrafica di base, gli schemi del bilancio consolidato e la nota integrativa, con le specifiche del linguaggio *Inline eXtensible Business Reporting Language* (iXBRL).

Da un punto di vista operativo il processo di marcatura è stato effettuato secondo due modalità:

- la marcatura di dettaglio, relativa alle voci numeriche dei prospetti del bilancio consolidato, contrassegna ogni valore numerico contenuto negli schemi stessi, individuando l’etichetta appropriata nella tassonomia di base;



- la marcatura di blocco, relativa al contenuto della nota integrativa, prevede che per ogni elemento applicabile della tassonomia venga individuata la porzione concettualmente corrispondente della nota integrativa, composta da testo e tabelle (c.d. “*bloc tag*”).

La tassonomia di base da utilizzare per il formato elettronico unico di comunicazione viene aggiornata dall'ESMA per tenere conto, tra gli altri aspetti, dell'emissione di nuovi IFRS, della modifica di quelli vigenti e dell'analisi delle informazioni pubblicate dagli emittenti.

In data 15 gennaio 2025 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2025/19 della Commissione del 26 settembre 2024 che modifica le norme tecniche di regolamentazione di cui al regolamento delegato (UE) 2019/815 per quanto riguarda l'aggiornamento 2024 della tassonomia per il formato elettronico unico di comunicazione dell'informativa finanziaria. La Tassonomia 2024 ESEF, entrata in vigore dal 1° gennaio 2025, è stata utilizzata per “marcare” gli schemi e la nota integrativa del Bilancio consolidato 2025.

Infine, si deve tuttavia precisare che alcune informazioni contenute nella Nota integrativa al Bilancio consolidato quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel Bilancio consolidato in formato XHTML.

La presente Relazione finanziaria annuale, redatta in conformità a quanto previsto dal Regolamento ESEF, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 10 marzo 2026 e sarà resa pubblica nei termini di legge.

### ESMA Priorities 2025

Ad ottobre 2025 ESMA ha pubblicato l'*European Common Enforcement Priorities* (ECEP) per i bilanci 2025 nel quale evidenzia le aree tematiche di particolare rilevanza per l'informativa 2025. Le priorità sono suddivise in sezioni specifiche con riguardo a: i) relazione finanziaria, ii) reporting di sostenibilità, iii) reporting ESEF e iv) considerazioni generali e richiami presenti negli *statement* degli anni precedenti.

Per quanto attiene le priorità di *enforcement* per la relazione finanziaria 2025, queste riguardano principalmente tematiche legate a rischi geopolitici ed incertezze e al *segment reporting*.

In particolare, ESMA chiede di evitare riferimenti generici alle incertezze geopolitiche e di descrivere con precisione gli eventi e le circostanze che influenzano valutazioni e risultati, fornendo quindi un'informativa *entity-specific*. L'obiettivo è assicurare che le informazioni nei bilanci riflettano non solo la fotografia contabile, ma anche la resilienza strategica delle imprese. ESMA invita inoltre le aziende a valutare se sia necessario fornire ulteriori informazioni, oltre a quelle richieste dagli IFRS, per consentire agli investitori di comprendere appieno l'impatto di tali rischi sulla posizione finanziaria, sui flussi di cassa e sui risultati. Per approfondire tali aspetti si rimanda al paragrafo “Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio” della Parte A – Politiche contabili.

L'Autorità richiama inoltre le imprese a una maggiore trasparenza nel *segment reporting* (IFRS 8). L'obiettivo è garantire che le informazioni sui diversi business siano coerenti tra loro e accompagnate da spiegazioni chiare sui criteri utilizzati per definire e aggregare i segmenti. Le tensioni geopolitiche e le sfide climatiche, sottolinea l'Autorità, possono modificare l'organizzazione dei business e rendere necessario aggiornare la modalità di presentazione dei ricavi e dei risultati. ESMA chiede quindi alle aziende di fornire dati puntuali su ricavi e costi per ciascun segmento, specificando anche le voci straordinarie o di rilievo, e di essere trasparenti sulla distribuzione geografica dei ricavi e sull'esposizione verso i principali clienti, un'informazione essenziale per valutare la reale diversificazione e i rischi del modello di business. Per maggiori dettagli in merito al *segment reporting* si rinvia al capitolo “Risultati per Segmento Operativo” della Relazione consolidata sulla gestione e alla Parte L - Informativa di settore.

Per il *reporting* ESEF, ESMA pone l'attenzione sulle corrette marcature, in particolare del rendiconto finanziario, su una corretta gestione delle estensioni e degli *anchoring*, su segni e scala numerica, su duplicazioni e collegamenti impropri. Tali errori alterano la precisione delle informazioni, compromettendo la leggibilità e l'affidabilità dei dati.

Tra le considerazioni generali, ESMA sottolinea la necessità di coerenza tra le informazioni finanziarie e quelle di sostenibilità, ad esempio nelle stime sugli impatti climatici. Per maggiori dettagli in merito alle questioni climatiche trattate dal Gruppo e i relativi effetti finanziari e non finanziari si rimanda alle sezioni “Informazioni Generali” e “Informazioni ambientali” della Rendicontazione di Sostenibilità presente nella Relazione sulla Gestione Consolidata.

ESMA richiama anche l'attenzione sulle imminenti modifiche ai principi IFRS; nello specifico sull'entrata in vigore di quelle su IFRS 9 e 7 che riguardano la classificazione degli strumenti finanziari con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ESG e l'estinzione di passività mediante sistemi di pagamento elettronico. Per farsi trovare preparati gli emittenti dovrebbero analizzare tempestivamente il potenziale impatto e divulgare eventuali effetti materiali previsti nei loro bilanci 2025. Inoltre si evidenzia la necessità di iniziare a valutare l'impatto dell'IFRS 18 sui bilanci, sui sistemi di rendicontazione e sulle comunicazioni. Infine gli emittenti dovranno assicurare stabilità e trasparenza nella definizione delle alternative performance measures (APM), evitando aggiustamenti opportunistici legati al contesto geopolitico.

\*\*\*

In data 6 marzo 2025 Consob e Banca d'Italia hanno pubblicato il documento congiunto "Cripto-attività e informativa di bilancio" con il quale chiedono agli emittenti che acquistano cripto-attività di fornire nei propri bilanci informazioni utili per comprendere gli effetti di tali attività sulla propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria, ove rilevanti. Viene richiesto, in particolare, di valutare se le cripto-attività detenute ricadono nella classificazione di cripto-valute disciplinate dall'IFRS IC e quindi hanno natura di attività immateriali ai sensi del principio contabile IAS 38 o nel caso in cui siano possedute per la vendita nel normale svolgimento dell'attività abbiano natura di rimanenza da contabilizzare ai sensi del principio IAS 2. I *Regulators* raccomandano di porre particolare cautela alla valorizzazione in bilancio delle cripto-valute e di fornire tutte le informazioni necessarie per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere i rischi associati a queste attività e le policy contabili adottate. Nel caso, invece, di cripto-attività che non rientrano nella categoria delle cripto-valute ne andranno verificate le specifiche caratteristiche per individuarne il corretto trattamento contabile e, ove rilevante, ne andrà fornita adeguata informativa in bilancio unitamente alla natura e ai rischi che ne potrebbero derivare per la situazione economica e patrimoniale dell'emittente. Le autorità chiedono, infine, agli emittenti di fornire informazioni rilevanti sulle assunzioni operate per la determinazione dei relativi valori di bilancio.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo non ha in essere operazioni in cripto-valute.

Di seguito si riporta un'illustrazione dei nuovi principi contabili o delle modifiche ai principi esistenti approvati dallo IASB, nonché delle nuove interpretazioni o modifiche di quelle esistenti, pubblicate dall'IFRIC, con evidenza separata di quelli applicabili nell'esercizio 2025 da quelli adottabili negli esercizi successivi.

#### Elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati la cui applicazione è obbligatoria a partire dal bilancio 2025

Il Regolamento (UE) 2024/2862 del 13 novembre 2024 ha omologato l'emendamento allo IAS 21 **"The effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability"**, pubblicato dallo IASB in data 15 agosto 2023. L'emendamento chiarisce quando una valuta è convertibile o meno in un'altra valuta, come stimare il tasso di cambio nel caso in cui la valuta non sia convertibile e l'informativa da fornire in nota integrativa.

La modifica entra in vigore dal 1° gennaio 2025 ed è consentita l'applicazione anticipata.

Dal citato emendamento non sono derivati impatti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

\*\*\*

In data 28 novembre 2025 lo IASB ha pubblicato l'emendamento agli esempi illustrativi di IFRS 7, IFRS 18, IAS 1, IAS 8, IAS 36 e IAS 37 **"Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements"**, che rappresenta la versione definitiva del documento già pubblicato a luglio scorso. Il documento contiene una serie di esempi illustrativi relativi alla rappresentazione delle incertezze, tra cui gli effetti del cambiamento climatico, nella rendicontazione finanziaria. L'emendamento non è soggetto ad omologazione, non ha una data di entrata in vigore ma, come precisato dallo stesso IASB, va applicato tempestivamente nella predisposizione dei Bilanci.

#### Elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati la cui applicazione obbligatoria decorre successivamente al 31 dicembre 2025

Il Regolamento (UE) 2025/1047 del 28 maggio 2025 ha omologato l'emendamento all'IFRS 9 e all'IFRS 7 **"Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments"**. Le modifiche ai due principi chiariscono alcuni degli aspetti critici su classificazione e valutazione degli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS 9 emersi dalla *post implementation review* del principio. In particolare, i temi affrontati riguardano:

- la classificazione degli strumenti finanziari con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ESG. Su tale argomento lo IASB ha previsto alcuni esempi, non esaustivi, di strumenti finanziari che determinano il superamento o meno del test SPPI. In maggior dettaglio:
  - la presenza di una clausola che prevede il riconoscimento di interessi aggiuntivi nel caso in cui il mutuatario raggiunga un obiettivo ESG (ad esempio una riduzione delle emissioni di carbonio), la cui entità è predeterminata contrattualmente, ricade nel novero di un *"basic lending agreement"* quindi consente il passaggio del test;
  - l'esistenza di una condizione che prevede l'adeguamento del tasso di interesse in base ad una variabile di mercato (ad esempio l'indice del prezzo del carbonio) non compensa il prestatore per i rischi e i costi associati al prestito dell'importo principale; pertanto, non delinea un accordo di *basic lending*.
- l'estinzione di passività mediante sistemi di pagamento elettronico. La modifica prevede che si possa estinguere una passività in contanti, utilizzando un sistema di pagamento elettronico, prima della data di regolamento (in deroga a quanto attualmente previsto) e se, e solo se, l'istruzione di pagamento che è stata disposta dall'entità:

- a. non può essere ritirata, interrotta o annullata;
- b. il contante da utilizzare per il regolamento dell'istruzione di pagamento non è accessibile e
- c. il rischio di regolamento associato al sistema di pagamento elettronico non è significativo, ovvero quando il completamento dell'istruzione di pagamento segue un procedimento amministrativo standard ed il tempo che intercorre tra i requisiti (a) e (b) e la consegna del contante alla controparte è breve. Tuttavia, il rischio di regolamento non è poco significativo se il completamento dell'istruzione di pagamento è subordinato alla capacità dell'entità di consegnare il contante alla data di regolamento.

Con tali modifiche all'IFRS 9 – *Strumenti finanziari*, lo IASB ha anche introdotto ulteriori requisiti di informativa, al fine di migliorare la trasparenza a beneficio degli investitori, per quanto concerne gli strumenti di capitale per i quali è stata esercitata l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di *fair value* (*OCI election*) e gli strumenti finanziari con caratteristiche contingenti, ad esempio caratteristiche legate a obiettivi *ESG-linked*. Le modifiche entrano in vigore per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2026.

Dai citati emendamenti non sono attesi impatti significativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Il Regolamento (UE) 2025/1266 del 1° luglio 2025 ha omologato l'emendamento all'IFRS9 e all'IFRS7 "**Contracts Referencing Nature dependent Electricity**", pubblicato dallo IASB in data 18 dicembre 2024 con l'obiettivo di includere nell'informativa di bilancio anche una *disclosure* specifica per questa tipologia di contratti.

I contratti dipendenti dalla natura riguardano l'approvvigionamento elettrico da fonti rinnovabili e sono caratterizzati da termini contrattuali che espongono l'azienda alla variabilità della quantità di elettricità sottostante poiché la fonte di generazione dell'elettricità dipende da condizioni naturali non controllabili (ad. esempio vento, sole, ecc.); può trattarsi sia di contratti "*buy or sell*" sia di strumenti finanziari che fanno riferimento all'elettricità. Tali contratti sono spesso strutturati come accordi di acquisto di energia a lungo termine ("*Power Purchase Agreements - PPA*") che:

- forniscono all'acquirente una quantità di elettricità generata dalla fonte energetica dipendente dalla natura a un prezzo fisso per unità ("*PPA fisici*"), nonché certificati ambientali; oppure
- contengono uno *swap* che regola la differenza netta tra un flusso di cassa a prezzo fisso e un flusso di cassa a prezzo variabile correlato a una quantità di elettricità generata da fonte dipendente dalla natura ("*PPA virtuali*" o "*VPPA*") e forniscono i relativi certificati ambientali.

Una caratteristica unica di questi PPA è che le fonti dipendenti dalla natura determinano se e quanta elettricità viene generata dall'impianto di riferimento in un dato momento. Gli emendamenti pubblicati dallo IASB riguardano:

- l'introduzione di linee guida per valutare se i contratti soddisfano i requisiti per "l'uso proprio" e se possono quindi continuare ad essere considerati come detenuti allo scopo di ricevere l'energia in linea con i criteri di utilizzo attesi dall'entità, con la conseguente esenzione dall'applicazione del trattamento contabile previsto per i contratti di *buy or sell* di elementi non finanziari e quindi la classificazione come strumenti finanziari da valutare al *fair value*. Ciò si verifica se l'entità è stata, e si aspetta di essere, un "acquirente netto" di elettricità per il periodo contrattuale ossia se acquista elettricità sufficiente a compensare eventuali vendite di elettricità inutilizzata nello stesso mercato in cui ha venduto l'elettricità.
- l'integrazione del trattamento dell'*hedge accounting* previsto dall'IFRS 9, qualora il contratto sia designato come strumento di copertura in una relazione di *cash flow hedge*. In questo caso, è possibile designare come elemento coperto l'importo nominale variabile delle transazioni elettriche previste, in modo che sia allineato con l'importo variabile del volume di elettricità che si prevede verrà consegnata dall'impianto di generazione, come indicato nello strumento di copertura.
- l'introduzione di *disclosure* specifica relativamente ai contratti di acquisto di energia legata a fonti naturali che soddisfano i criteri per "l'uso proprio".

Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2026. È consentita l'applicazione anticipata. In particolare, le modifiche relative all'esenzione per "uso proprio" si applicano in modo retrospettivo ai sensi dello IAS 8 mentre le modifiche relative al trattamento dell'*hedge accounting* si applicano prospetticamente alle relazioni designate alla data prima applicazione o successivamente.

Dal citato emendamento non si attendono impatti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Infine, il Regolamento (UE) 2025/1331 del 9 luglio 2025 ha omologato il documento "**Annual Improvements Volume 11**", pubblicato dallo IASB in data 18 luglio 2024, che contiene chiarimenti, semplificazioni, correzioni e modifiche minori ai principi contabili IFRS volti a migliorarne la coerenza. I principi contabili interessati sono:

- IFRS 1 "**First-time Adoption of International Financial Reporting Standards**"
- IFRS 7 "**Financial Instruments: Disclosures**" e la relativa *Guidance on implementing IFRS 7*

- IFRS 9 “**Financial Instruments**”
- IFRS 10 “**Consolidated Financial Statements**” e
- IAS 7 “**Statement of Cash Flow**”.

Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2026. È consentita l’applicazione anticipata.

Non è atteso un effetto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di questo documento.

Il Regolamento (UE) 2026/338 del 16 febbraio 2026 ha omologato l’IFRS 18 “**Presentation and Disclosure in Financial Statement**”, pubblicato dallo IASB in data 9 aprile 2024, che sostituisce lo IAS 1 “**Presentation of Financial Statements**”. Il nuovo principio stabilisce i requisiti per la presentazione e l’informativa nei bilanci con l’obiettivo di rendere le informazioni più trasparenti e comparabili e per far sì che rappresentino fedelmente le attività, le passività, il patrimonio netto, i ricavi e le spese dell’entità. Le principali novità rispetto allo IAS 1 sono:

- la classificazione dei proventi e degli oneri in cinque categorie (*operating, investing, financing, income taxes, discontinued operations*) sulla base delle principali attività di business dell’entità;
- nuove voci di prospetto con sub-totali (*operating profit; profit before financing and income taxes*);
- maggiori obblighi relativi all’aggregazione e disaggregazione delle informazioni sulla base delle caratteristiche che gli elementi di bilancio condividono o meno; in particolare, con riferimento alle spese da presentare nella categoria “*operating*”, le poste devono essere rappresentate nel modo più fruibile possibile, scegliendo tra una classificazione per natura o per funzione o una combinazione delle due;
- l’introduzione di requisiti di *disclosure* per l’inclusione di indici di misurazione della *performance* (MPMs), ossia indici della *performance* finanziaria che si basano su un totale o un subtotal richiesto dai principi IFRS, con alcune rettifiche (i.e. “*adjusted profit or loss*”).

Il nuovo principio comporta inoltre modifiche limitate ad altri principi, tra cui, allo IAS 7 “**Statement of Cash Flows**”, allo IAS 33 “**Earnings per Share**” e allo IAS 34 “**Interim Financial Reporting**”.

L’applicazione decorre dal 1° gennaio 2027; ai sensi dello IAS 34 l’entità sarà tenuta a presentare il proprio conto economico in conformità ai requisiti dell’IFRS 18 al primo semestre 2027.

Le suddette modifiche, intervenendo sulla presentazione del conto economico e sulla disclosure di bilancio, dovranno trovare opportuno coordinamento con la Circolare n. 262 redatta dalla Banca d’Italia. Oltre agli impatti in termini di una diversa rappresentazione dell’informativa, dall’introduzione del principio in esame non sono attesi impatti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

**Principi contabili internazionali IAS/IFRS e relative interpretazioni SIC/IFRIC pubblicati dallo IASB e ancora in attesa di omologazione da parte della Commissione Europea**

Lo IASB ha pubblicato in data 9 maggio 2024 l’IFRS 19 “**Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures**”. Il nuovo principio consente alle società controllate che applicano i principi contabili internazionali, in costanza di determinate condizioni, di fornire un’informativa di bilancio ridotta alleggerendo in questo modo gli oneri per la preparazione del bilancio. Per poter applicare il principio la controllata: i) non deve avere “responsabilità pubblica” ossia non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato regolamentato e non è in procinto di emetterli o non deve detenere attività, a titolo fiduciario, per un ampio gruppo di persone e ii) deve avere una controllante, finale o intermedia, che redige il bilancio consolidato ai sensi dei principi contabili internazionali. In data 21 agosto 2025 lo IASB ha pubblicato un emendamento all’IFRS 19 per consentire ulteriori riduzioni della disclosure richiesta ai sensi di taluni principi, non considerati al momento della prima pubblicazione dell’IFRS 19.

L’applicazione dell’IFRS 19 è facoltativa per le società controllate idonee e decorre dal 1° gennaio 2027.

Non è atteso un effetto significativo sul bilancio del Gruppo dall’adozione di questo principio.

Lo IASB ha pubblicato in data 13 novembre 2025 l’emendamento allo IAS 21 “**The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: translation to a Hyperinflationary Presentation Currency**”. Il documento chiarisce come effettuare la conversione da una valuta non-iperinflazionata a una valuta iperflazionata.

L’applicazione decorre dal 1° gennaio 2027 ed è consentita in via anticipata.

Non è atteso un effetto significativo sul bilancio del Gruppo dall’adozione di questo principio.

## A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

### I principi contabili

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi. Tali principi sono allineati a quelli adottati per la redazione del bilancio comparativo al 31 dicembre 2024 e sono stati integrati per tener conto di nuove fattispecie contabili derivanti dall'acquisizione del Gruppo Mediobanca.

### 1 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico (FVTPL)

#### a) criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". In particolare, la voce include:

- i titoli di debito o i finanziamenti che sono inclusi in un *Business Model "Other"*, ossia una modalità di gestione delle attività finanziarie non finalizzata alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (*Business Model "Hold to Collect"*) oppure alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali e alla vendita di attività finanziarie (*Business Model "Hold to Collect and Sell"*);
- titoli di debito, i finanziamenti e le quote di OICR i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse e dell'importo del capitale da restituire (ossia che non superano il cosiddetto test *Solely Payment of Principal and Interest* ("SPPI test"));
- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo

Con riferimento a questi ultimi è possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte - anche tra i contratti derivati allocati nel portafoglio di negoziazione e i contratti derivati di copertura, come previsto dalla Circolare 262 - soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Di seguito si forniscono informazioni di maggior dettaglio sulle tre sottovoci che compongono la categoria in esame, rappresentate da: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie designate al *fair value*", "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*".

#### Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Un'attività finanziaria (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR) è classificata come detenuta con finalità di negoziazione se è gestita con l'obiettivo di realizzare flussi finanziari mediante la vendita delle medesime, in quanto:

- acquisite al fine di venderle a breve;
- parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti unitariamente e per i quali è provata l'esistenza di una strategia volta all'ottenimento di profitti nel breve periodo.

Comprende altresì i derivati aventi un *fair value* positivo non designati nell'ambito di una relazione di copertura contabile. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi, in cui il contratto primario è una passività finanziaria, che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con le relative variazioni rilevate a conto economico.
- Sono inclusi altresì gli impegni di *underwriting* oggetto di sindacazione in caso di *fair value* positivo.



### Attività finanziarie designate al *fair value*

Un'attività finanziaria (titoli di debito e finanziamenti) può essere designata al *fair value* irrevocabilmente al momento della rilevazione iniziale, solo quando tale designazione consente di eliminare o di ridurre significativamente un'incoerenza valutativa (cosiddetto "*accounting mismatch*"). Tale fattispecie riguarda, in particolare, il portafoglio correlato di attività e passività previsto in applicazione del business model di gestione dei *certificates equity linked* dove, per eliminare l'*accounting mismatch*, le variazioni dell'*own credit risk* ed i realizzi sono riconosciuti a *profit and loss*.

### Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* rappresentano una categoria residuale ed includono:

- i titoli di debito e i finanziamenti quando i) i relativi flussi contrattuali non rappresentano solamente pagamenti di capitale e interessi sul capitale residuo (SPPI test non superato), oppure ii) non sono detenuti nel quadro di un modello di *business* il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (*business model "Hold to Collect"*) o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (*business model "Hold to Collect and Sell"*);
- quote di OICR;
- i titoli di capitale detenuti con finalità diverse dalla negoziazione per i quali non è stata esercitata l'opzione di classificazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, titoli di capitale e quote di OICR, alla data di erogazione per i finanziamenti e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono invece imputati direttamente a conto economico.

### c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita del conto economico.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato rilevate alla data di riferimento del bilancio. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del *fair value*, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul *Fair value*" della Parte A della presente Nota integrativa consolidata.

### d) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi delle tre sottovoci che compongono la categoria in esame sono esposti nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati".

Gli utili e le perdite realizzati, le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione relativi alle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", compresi i derivati connessi con le attività/passività finanziarie designate al *fair value*, sono rilevati nel conto economico nella voce "80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione". I medesimi effetti reddituali attinenti alle "Attività finanziarie designate al *fair value*" nonché alle "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" sono rilevati nel conto economico nella voce "110 - Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", rispettivamente nelle sottovoci "a) attività e passività finanziarie designate al *fair value*;" "b) altre attività finanziarie obbligatoriamente al *fair value* con impatto a conto economico".

### e) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio i) quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, ii) quando la cessione dell'attività comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante, ad altri soggetti terzi.

### f) criteri di riclassifica

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo *fair value* alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (*stage assignment*) ai fini dell'*impairment*.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

## 2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI)

### a) criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie rappresentate da:

- strumenti di debito, gestite nell'ambito di un business model "*Hold to collect and sell*", i cui flussi contrattuali rappresentano solamente pagamenti di capitale e interessi sul capitale residuo (SPPI test superato);
- strumenti di capitale (non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto), detenute nell'ambito di un *business model* diverso dalla negoziazione per le quali è stata esercitata irrevocabilmente, al momento della prima iscrizione del singolo strumento, l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di *fair value* successive alla prima iscrizione in bilancio (*OCI election*).

### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di finanziamenti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### c) criteri di valutazione

Le attività finanziarie rappresentate da titoli di debito e finanziamenti, successivamente alla rilevazione iniziale, continuano ad essere valutate al *fair value*, con rilevazione a conto economico degli interessi (in base al metodo del tasso d'interesse effettivo), delle *expected credit losses* e dell'eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di *fair value* sono imputati in apposita riserva di patrimonio netto al netto del relativo effetto fiscale (voce "120 - Riserve da valutazione"). Al momento della cancellazione dell'attività finanziaria, gli utili o le perdite cumulati nella riserva da



valutazione saranno oggetto di riciclo a conto economico (voce "100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva").

Le attività finanziarie rappresentate da strumenti di capitale, successivamente alla rilevazione iniziale, continuano ad essere valutate al *fair value* con imputazione delle variazioni in apposita riserva di patrimonio netto al netto del relativo effetto fiscale (voce "120 - Riserve da valutazione"). Gli importi rilevati in tale riserva non saranno mai trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione; in tal caso si procede ad una riclassifica in un'altra voce di patrimonio netto (voce "150 - Riserve"). Nessuna svalutazione di conto economico è inoltre prevista per tali attività in quanto non assoggettate ad alcun processo di *impairment*. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi (voce "70- Dividendi e proventi simili").

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del *fair value*, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul *Fair value*" della Parte A della presente Nota integrativa consolidata.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva – sia sotto forma di titoli di debito che di crediti – sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (*impairment*) prevista dall'IFRS 9, al pari delle attività al costo ammortizzato, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. In sintesi, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie alla data dell'*origination*, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di *reporting* successiva, una perdita attesa ad un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (*bonis* per i quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizioni deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario. Viceversa, non sono assoggettati al processo di *impairment* i titoli di capitale.

Per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

#### d) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per quanto riguarda le attività finanziarie rappresentate da strumenti di debito:

- gli interessi sono esposti nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati";
- le *expected credit losses* rilevate nell'esercizio sono contabilizzate nella voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" in contropartita della specifica riserva da valutazione di patrimonio netto ("120. Riserve da valutazione"); lo stesso dicasi per i recuperi di parte o di tutte le svalutazioni effettuate in precedenti esercizi;
- al momento della cancellazione, le valutazioni cumulate nella specifica riserva di patrimonio netto vengono riversate a conto economico nella voce "100 – Utili/perdite da cessione/riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

Per quanto riguarda le attività finanziarie rappresentate da strumenti di capitale, per le quali si è optato per la c.d. "*OCI election*", sono rilevati nel conto economico soltanto i dividendi (voce "70 - Dividendi e proventi simili").

#### e) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio i) quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, ii) quando la cessione dell'attività comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

#### f) criteri di riclassifica

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del *fair value* dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del *fair value* con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

### 3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

#### a) criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie rappresentate da finanziamenti e titoli di debito possedute secondo un modello di *business* il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente previsti (*Business Model "Hold to collect"*) e i cui flussi contrattuali rappresentano solamente pagamenti di capitale e interessi sul capitale da restituire (SPPI test superato).

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato include:

- l'intero portafoglio degli impieghi nelle diverse forme tecniche che rispettano i requisiti di cui sopra (compresi i pronti contro termine), stipulati sia con banche sia con clientela;
- i titoli di debito, in prevalenza titoli governativi, che rispettano i requisiti di cui sopra;
- i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio per distribuzione di prodotti finanziari ed attività di *servicing*);
- i crediti originati da operazioni di *leasing* finanziario che, conformemente all'IFRS 16, vengono rilevati come credito in quanto trasferiscono rischi e benefici al locatario, compresi i valori riferiti ai beni in attesa di essere concessi in locazione finanziaria, inclusi gli immobili in corso di costruzione;
- i crediti verso banche e Banche Centrali diversi da quelli "a vista".

#### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito ed alla data di erogazione per i finanziamenti. In particolare, per quel che attiene ai finanziamenti, la data di erogazione normalmente coincide con la data di sottoscrizione del contratto. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione avviene sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritte in Bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in Bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale le attività finanziarie iscritte nella presente categoria sono valutate al costo ammortizzato mediante l'utilizzo del criterio del tasso di interesse effettivo. Tali interessi sono esposti nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati". Il valore contabile lordo è pari al valore di prima iscrizione:

- diminuito dei rimborsi di capitale;
- diminuito/aumentato dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività. La stima dei flussi finanziari deve tenere conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sull'attività. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico, lungo la vita residua attesa dell'attività, di tutti i costi di transazione, commissioni, premi o sconti considerati parte integrante del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine, per i quali l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile, per i crediti senza una scadenza definita e per i crediti a revoca. Per maggiori dettagli sul costo ammortizzato si rinvia al paragrafo "costo ammortizzato" incluso nella successiva sezione "Altri trattamenti contabili rilevanti".

Il valore di bilancio delle attività finanziarie al costo ammortizzato è rettificato al fine di tenere conto dell'eventuale fondo a copertura delle perdite attese (*expected credit losses*). Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le citate attività sono infatti assoggettate ad impairment con l'obiettivo di stimare le perdite attese di valore relative al rischio di credito (cosiddette "ECL - Expected Credit Losses"). Tali perdite sono rilevate a conto economico nella voce "130 - Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito". Qualora si dovesse riscontrare l'insussistenza di ragionevoli aspettative di recupero, l'esposizione lorda è oggetto di stralcio (cosiddetto "*write-off*"): in tal caso, si procederà a ridurre l'esposizione lorda per l'ammontare ritenuto non recuperabile, in contropartita dello storno del fondo a copertura delle perdite attese e delle perdite di valore di conto economico, per la parte non coperta dal fondo. Per ulteriori dettagli sul trattamento contabile dei "*write off*" si fa rinvio a quanto illustrato nel successivo paragrafo relativo ai "criteri di cancellazione".

In maggior dettaglio, il modello di *impairment*, come meglio indicato al paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)", prevede la classificazione delle attività in tre distinti "*stage*" (*stage 1*, *stage 2*, *stage 3*), in funzione dell'evoluzione del merito creditizio del debitore, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese:

- *stage 1*: vi rientrano le attività finanziarie non deteriorate (*performing*) per le quali non si sia osservato un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale oppure il cui rischio di credito sia ritenuto basso. L'*impairment* è basato sulla stima di perdita attesa avente a riferimento un orizzonte temporale pari ad un anno (perdita attesa che risulti da eventi di default sull'attività finanziaria che siano ritenuti possibili entro un anno dalla data di riferimento);
- *stage 2*: vi rientrano le attività finanziarie non deteriorate (*performing*) che hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. L'*impairment* è commisurato alla stima della perdita attesa avente a riferimento un orizzonte temporale pari all'intera vita residua dell'attività finanziaria;
- *stage 3*: rappresentata dalle attività finanziarie deteriorate (probabilità di default pari al 100%), da valutare sulla base di una stima della perdita attesa lungo tutta la vita dello strumento.

Per le attività *performing* le perdite attese vengono determinate secondo un processo collettivo in funzione di alcuni parametri di rischio rappresentati dalla probabilità di default (PD), dal tasso di perdita in caso di *default* (LGD) e dal valore dell'esposizione (EAD), derivanti dai modelli interni di calcolo del rischio di credito regolamentare opportunamente adeguati al fine di tenere conto dei requisiti specifici previsti dalla normativa contabile.

Per le attività deteriorate, ossia per le attività per le quali oltre ad un incremento significativo del rischio di credito siano state riscontrate oggettive evidenze di perdita di valore, le perdite di valore sono quantificate sulla base di un processo di valutazione - analitica o forfettaria in base a categorie omogenee di rischio - volto a determinare il valore attuale dei previsti flussi futuri recuperabili, scontati sulla base del tasso di interesse effettivo originario o di una sua ragionevole approssimazione, laddove il tasso originario non sia direttamente reperibile.

Nel novero delle attività deteriorate rientrano le esposizioni alle quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le definizioni stabilite dalla vigente normativa di vigilanza (Circolare di Banca d'Italia n. 272 "Matrice dei conti") e richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262, in quanto ritenute coerenti con la normativa contabile prevista dall'IFRS 9 in termini di evidenze obiettive di *impairment*.

In presenza di scenari di vendita, la determinazione dei flussi di cassa è basata, oltre che sulla previsione dei flussi recuperabili mediante l'attività di gestione interna, anche sulla base dei flussi ricavabili dall'eventuale cessione sul mercato, secondo l'approccio descritto nel successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

I flussi di cassa previsti tengono altresì conto delle attese in termini di tempi di recupero e di valore di realizzo di eventuali garanzie nonché dei costi connessi all'ottenimento e alla vendita della garanzia. A riguardo, nel caso in cui il Gruppo si avvalga di un soggetto terzo per le attività di recupero dei crediti deteriorati, le commissioni corrisposte all'*outsourcer* per le attività strettamente connesse al recupero sono considerate ai fini della stima delle perdite di valore. Tali costi sono considerati sia per le esposizioni deteriorate che per quelle non deteriorate, qualora per queste ultime sia probabile che in caso di passaggio a sofferenza le attività di recupero siano affidate a soggetti terzi.

Il tasso effettivo originario utilizzato per l'attualizzazione dei previsti flussi di recupero, determinato come in precedenza illustrato, per le posizioni a tasso fisso rimane invariato nel tempo ancorché intervenga una modifica del tasso contrattuale imputabile a difficoltà finanziarie del debitore. Per le posizioni a tasso di interesse variabile, il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi è oggetto di aggiornamento relativamente al parametro di indicizzazione (esempio Euribor), mantenendo invece costante lo spread originariamente fissato.

Il valore originario delle attività finanziarie viene ripristinato negli esercizi successivi, a fronte di un miglioramento della qualità creditizia dell'esposizione rispetto a quella che ne aveva comportato la precedente svalutazione. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico alla stessa voce ("130 - Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito") e, in ogni caso, non può superare il costo ammortizzato che l'attività avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Per approfondimenti sul modello di *impairment* si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

Per le esposizioni deteriorate gli interessi di competenza sono calcolati sulla base del costo ammortizzato, ossia sulla base del valore dell'esposizione - determinato in base al tasso di interesse effettivo - rettificato delle perdite attese. In caso di cura delle esposizioni deteriorate, ovvero di passaggio dallo *stage 3* allo *stage 2* o allo *stage 1*, gli interessi ritornano ad essere calcolati sulla base del valore lordo dell'esposizione; la differenza positiva viene rilevata, in quanto ripresa di precedenti *impairment losses*, in contropartita della voce "130 Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito". La medesima rilevazione contabile è effettuata nel caso in cui gli interessi incassati siano superiori rispetto ai flussi di cassa attesi.

Infine, per le esposizioni deteriorate che non maturano interessi contrattuali, quali le sofferenze, detto interesse corrisponde al progressivo rilascio dell'attualizzazione delle previsioni di recupero, per effetto del semplice passaggio del tempo.

#### d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono oggetto di cancellazione quando: (i) i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle medesime sono scaduti, (ii) l'attività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, l'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio qualora non sia mantenuto alcun tipo di controllo sulla stessa. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Infine, sono cancellate le attività oggetto di modifiche sostanziali, come più ampiamente descritte nel paragrafo "Rinegoziazioni".

Per quanto riguarda le attività finanziarie deteriorate, la cancellazione può avvenire a seguito della presa d'atto dell'irrecuperabilità dell'esposizione e la conseguente conclusione del processo di recupero (cancellazione definitiva) e comporta la riduzione del valore nominale e del valore lordo contabile del credito. Tale fattispecie ricorre in presenza di accordi transattivi perfezionati con il debitore che comportano una riduzione del credito (accordi di saldo e stralcio) oppure in presenza di situazioni specifiche quali, a titolo di esempio:

- l'intervenuta sentenza passata in giudicato che dichiara estinto una parte o l'intero credito;
- la chiusura di procedura concorsuale o esecutiva sia nei confronti del debitore principale sia nei confronti dei garanti;

- la conclusione di tutte le possibili azioni giudiziali e stragiudiziali per il recupero del credito;
- il perfezionamento di una restrizione ipotecaria di un bene in garanzia, con conseguente cancellazione del credito garantito dall'ipoteca oggetto di restrizione, in assenza di ulteriori garanzie specifiche o di ulteriori azioni percorribili per il recupero dell'esposizione.

Tali specifiche situazioni possono comportare una cancellazione totale o parziale dell'esposizione ma non implicano necessariamente una rinuncia al diritto giuridico di recuperare il credito.

In aggiunta, per le attività finanziarie deteriorate la cancellazione può avvenire a seguito di stralcio delle stesse (cosiddetto "write off"), a seguito della presa d'atto dell'insussistenza di ragionevoli aspettative di recupero pur continuando con le azioni volte al loro recupero. Detto stralcio viene effettuato nell'esercizio in cui il credito o parte di esso è considerato non recuperabile – pur senza chiusura della pratica legale – e può avvenire prima che siano concluse definitivamente le azioni giudiziarie intraprese nei confronti del debitore e dei garanti per il recupero del credito. Esso non implica la rinuncia al diritto giuridico di recuperare il credito e viene effettuato qualora la documentazione creditizia contenga ragionevoli informazioni finanziarie da cui emerga l'impossibilità del debitore di rimborsare l'importo del debito. In tal caso il valore lordo nominale del credito rimane invariato, ma il valore lordo contabile viene ridotto di un ammontare pari all'importo oggetto di stralcio che può essere riferito all'intera esposizione o ad una quota parte della stessa. L'importo stralciato non può essere oggetto di successive riprese di valore a seguito di una variazione migliorativa delle previsioni di recupero, ma unicamente a seguito di recuperi da incasso.

In caso di cancellazione contabile, la differenza tra il valore contabile dell'attività alla data di *derecognition* e il corrispettivo ricevuto, inclusivo di eventuali attività ricevute al netto di eventuali passività assunte, deve essere contabilizzata a conto economico, alla voce "100 a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

#### e) criteri di riclassifica

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico ed a patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

### 4 Operazioni di copertura

Il Gruppo si è avvalso della possibilità, prevista in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, di continuare ad utilizzare integralmente in tema di "*hedge accounting*" quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 39 (nella versione *carved out* omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro-coperture).

#### a) criteri di classificazione – tipologia di coperture

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario o su un gruppo di strumenti finanziari, attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi. Sono previste le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio. Vi rientrano anche le coperture generiche di *fair value* ("*macrohedge*") aventi l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di *fair value*, imputabili al rischio tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività e di passività finanziarie (inclusi i "core deposit"). Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti derivanti dallo sbilancio di attività e passività;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio o ad un'operazione prevista altamente probabile. In questa casistica vi rientrano anche le coperture generiche di portafoglio;



- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al Gruppo possono essere designati come strumenti di copertura. Data la scelta esercitata dal Gruppo di avvalersi della possibilità di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per le relazioni di copertura, non è possibile designare i titoli di capitale classificati tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) come oggetti coperti per il rischio di prezzo o di cambio, dato che tali strumenti non impattano, nemmeno in caso di vendita, il conto economico (se non per i dividendi che sono rilevati a conto economico).

## b) criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura, al pari di tutti i derivati sono inizialmente iscritti al *fair value* alla data di stipula del contratto e sono classificati, in funzione del valore positivo o negativo dei medesimi, rispettivamente nell'attivo patrimoniale alla voce "50. Derivati di copertura" o nel passivo patrimoniale alla voce "40. Derivati di copertura".

Una relazione si qualifica come di copertura, e trova coerente rappresentazione contabile, se e soltanto se tutte le seguenti condizioni sono soddisfatte:

- all'inizio della copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura, degli obiettivi della società nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura. Tale documentazione include l'identificazione dello strumento di copertura, l'elemento o l'operazione coperta, la natura del rischio coperto e come l'impresa valuta l'efficacia dello strumento di copertura nel compensare l'esposizione alle variazioni di *fair value* dell'elemento coperto o dei flussi finanziari attribuibili al rischio coperto;
- la copertura è attesa altamente efficace;
- la programmata operazione oggetto di copertura, per le coperture di flussi finanziari, è altamente probabile e presenta un'esposizione alle variazioni di flussi finanziari che potrebbe incidere sul Conto economico;
- l'efficacia della copertura può essere attendibilmente valutata;
- la copertura è valutata sulla base di un criterio di continuità ed è considerata altamente efficace per tutti gli esercizi di riferimento per cui la copertura era designata.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto, l'efficacia è misurata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è posta in essere. Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) le variazioni dello strumento coperto riferibili all'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono, ovvero, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

## c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In particolare:

### Coperture di *fair value*

In caso di coperture specifiche di *fair value*, la variazione del *fair value* dell'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante) rettifica il valore contabile dell'elemento coperto ed è rilevato immediatamente, a prescindere dalla categoria di appartenenza dell'attività o passività coperta, unitamente alla variazione del *fair value* dello strumento di copertura, nella voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce l'effetto economico netto.

In caso di interruzione della relazione di copertura, lo strumento coperto, qualora non cancellato dal bilancio riacquisisce il criterio di valutazione originaria della classe di appartenenza. Nello specifico per gli strumenti valutati al costo ammortizzato le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte per effetto delle variazioni di *fair value* del rischio coperto sono rilevate nel conto economico tra gli interessi attivi e passivi lungo la vita residua dell'elemento coperto, sulla base della revisione

del tasso di interesse effettivo. Se, invece all'interruzione della copertura, vi è altresì la cancellazione dal bilancio dell'elemento coperto (ad esempio vendita o rimborso anticipato), la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è imputata immediatamente a conto economico alla voce che include l'effetto della cancellazione dello strumento.

Relativamente alle operazioni di copertura generica di *fair value* ("macro hedge") le variazioni di *fair value* con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello stato patrimoniale, rispettivamente, nella voce "60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure "50 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica". La contropartita economica delle variazioni di valore riferite sia all'elemento coperto sia allo strumento di copertura, al pari delle coperture specifiche di *fair value*, è la voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico. Nel caso di interruzione di una relazione di copertura generica di *fair value*, le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte alle voci patrimoniali suindicate sono rilevate a conto economico tra gli interessi attivi o passivi lunga la durata residua delle originarie relazioni di copertura, previa verifica della sussistenza dei presupposti.

#### Coperture di flussi finanziari

Le variazioni di *fair value* dello strumento di copertura sono riportate a patrimonio netto in una apposita riserva (di cui della voce "120 - Riserve da valutazione") per la quota efficace della copertura, le variazioni di *fair value* dello strumento di copertura non compensate dalla variazione dei flussi finanziari dell'operazione coperta sono rilevate a conto economico nella voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura". Se la copertura dei flussi finanziari non è più considerata efficace, oppure la relazione di copertura è terminata, l'ammontare complessivo dei profitti o delle perdite sullo strumento di copertura, rilevato tra le "Riserve da valutazione" viene imputato a conto economico solo nel momento in cui la transazione di copertura avrà luogo o nel momento in cui non sia più ritenuto possibile che la transazione si verifichi; in quest'ultima circostanza i profitti o le perdite sono trasferite dalla voce del patrimonio netto alla voce di conto economico "90. Risultato netto dell'attività di copertura".

#### Coperture di un investimento in valuta

Le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

#### **d) criteri di cancellazione**

Se i test non confermano l'efficacia della copertura, sia retrospettivamente che prospetticamente, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta secondo quanto sopra esposto. In questa circostanza il contratto derivato di copertura viene riclassificato nell'ambito delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" ed in particolare tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Inoltre, la relazione di copertura cessa quando:

- il derivato scade, viene estinto o esercitato;
- l'elemento coperto viene venduto, scade o è rimborsato;
- la copertura non soddisfa più i criteri per la contabilizzazione di copertura sopra detti;
- l'impresa revoca la designazione.

Come eccezione alle previsioni dello IAS 39, non si effettua la *discontinuing* a seguito dell'aggiornamento della documentazione sulla relazione di copertura (per la modifica del rischio coperto, del sottostante coperto, del derivato di copertura o della modalità di verifica della tenuta della copertura) in caso di modifiche necessarie come diretta conseguenza della Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (cosiddetta *IBOR Reform*) ed effettuate su basi economiche equivalenti.

### **5 Partecipazioni**

#### **a) criteri di classificazione**

La voce include le interessenze detenute in società collegate o sottoposte a controllo congiunto, che vengono contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto.

Si considerano collegate le società non controllate in cui si esercita un'influenza notevole. Si presume che la società eserciti un'influenza notevole in tutti i casi in cui detiene almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") e, indipendentemente dalla quota posseduta, qualora sussista il potere di partecipare alla determinazione delle politiche gestionali e finanziarie delle partecipate, in virtù di particolari legami giuridici, quali patti parasociali, aventi la finalità per



i partecipanti al patto di assicurare la rappresentatività negli organi di gestione e di salvaguardare l'unitarietà di indirizzo della gestione, senza tuttavia averne il controllo.

Sono considerate società a controllo congiunto le entità per le quali, il controllo è condiviso fra il Gruppo e uno o più altri soggetti sulla base di accordi contrattuali o di altra natura, in base ai quali è necessario il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo per l'assunzione di decisioni finanziarie e gestionali aventi valenza strategica. Ciò si verifica qualora i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico da Banca MPS ed un altro soggetto. Inoltre, viene qualificato come controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, al fine dell'assunzione delle decisioni riguardanti le attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Sezione 7.6 "Valutazioni e assunzioni significative per stabilire l'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole" della parte B – "Attivo" della presente Nota integrativa.

## b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie classificate nella presente categoria avviene alla data di regolamento, per un controvalore pari al costo, inclusivo dell'eventuale avviamento pagato in sede di acquisizione, il quale non è pertanto oggetto di autonoma e separata rilevazione.

## c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le partecipazioni sono valutate con il metodo sintetico del patrimonio netto. Tale metodo prevede che il valore contabile iniziale sia successivamente aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza del Gruppo degli utili e delle perdite complessivi della partecipata conseguiti dopo la data di acquisizione in contropartita della voce di conto economico "250 - Utili/perdite delle partecipazioni".

Qualora sia necessario effettuare delle rettifiche di valore derivanti da variazioni nel patrimonio netto della partecipata che la stessa non ha rilevato nel conto economico (es. variazioni derivanti dalla valutazione al *fair value* di Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, dalla valutazione degli utili/perdite attuariali di piani a benefici definiti), la quota parte di tali variazioni, di pertinenza del Gruppo, è rilevata direttamente nella voce del patrimonio netto "120 - Riserve da valutazione".

Nell'applicare il metodo del patrimonio netto, si utilizzano i più recenti bilanci disponibili della società collegata/sottoposta a controllo congiunto, opportunamente rettificati per tenere conto di eventuali eventi o transazioni significative, intervenute tra l'ultimo bilancio disponibile della partecipata e la data di riferimento del bilancio consolidato. Qualora la partecipata utilizzi principi contabili difformi rispetto a quelli impiegati dal Gruppo, sono apportate modifiche al bilancio della partecipata.

Dopo l'applicazione del metodo del patrimonio netto, l'investimento partecipativo è sottoposto al test di *impairment* qualora vi siano evidenze obiettive di riduzione di valore che possano avere impatto sui flussi finanziari della partecipata e quindi sulla recuperabilità del valore di iscrizione dell'investimento stesso.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, inclusivo dell'eventuale avviamento, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce "250 - Utili/perdite delle partecipazioni". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce, fino a concorrenza dell'*impairment* in precedenza rilevato.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni".

I dividendi relativi a tali investimenti sono contabilizzati, nel bilancio della Capogruppo, a conto economico, indipendentemente dal fatto che siano stati generati dalla partecipata anteriormente o successivamente alla data di acquisizione. Nel bilancio consolidato tali dividendi sono portati a riduzione del valore contabile della partecipata.

Il risultato della cessione di partecipazioni valutate al patrimonio netto è imputato a conto economico nella voce "250 - Utili (Perdite) delle partecipazioni", mentre il risultato della cessione di partecipazioni diverse da quelle valutate al patrimonio netto è imputato a conto economico nella voce "280 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

#### d) criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando sono cedute con trasferimento sostanziale tutti i rischi e benefici ad esse connessi. In presenza di una situazione che determina la perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto l'eventuale partecipazione residua è oggetto di riclassifica nei portafogli delle attività finanziarie IFRS 9. La cancellazione dalla voce "70. Partecipazioni" può inoltre avvenire in presenza di circostanze che determinano il conseguimento di una situazione di controllo. Per ulteriori dettagli si fa rinvio a quanto illustrato nel successivo paragrafo "16 – Altre informazioni, Aggregazioni di aziende".

### 6 Attività materiali

#### a) criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti, i mobili e gli arredi, le attrezzature di qualsiasi tipo che si ritiene di utilizzare per più di un periodo nonché le opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali quelli posseduti dal Gruppo ed utilizzati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per fini amministrativi (classificati come "attività materiali ad uso funzionale" e iscritte secondo lo IAS 16) mentre si definiscono investimenti immobiliari quelli posseduti dal Gruppo al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito (classificati come "attività materiali ad uso investimento" e seguono le regole previste dallo IAS 40).

La voce accoglie altresì le attività materiali classificate in base allo IAS 2 "Rimanenze", relative principalmente ai cespiti derivanti dall'attività di escussione di garanzie o dall'acquisto in asta che l'impresa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro, senza effettuare rilevanti opere di ristrutturazione, e che non hanno i presupposti per essere classificati nelle categorie precedenti.

Tra le attività materiali risultano iscritti quei beni connessi con contratti di locazione finanziaria rientrati in possesso della società, in qualità di locatore, a seguito della risoluzione dei contratti e della contestuale chiusura dell'originaria posizione creditoria.

In tale categoria sono inclusi, altresì, i) i diritti d'uso acquisiti con il *leasing*, sia finanziario sia operativo, relativi ad attività materiali che il Gruppo utilizza in qualità di locatario ad uso funzionale o a scopo di investimento, ii) le attività concesse in *leasing* operativo (per i locatori), nonché iii) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di proprietà e su beni di terzi, queste ultime purché identificabili e separabili (es. ATM).

#### b) criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria, che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

#### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono valutate al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata, ad eccezione:

- degli immobili ad uso funzionale per i quali il Gruppo ha adottato l'opzione consentita dallo IAS 16, di valutarli in base al metodo della rideterminazione del valore;
- degli immobili detenuti a scopo di investimento, per i quali il Gruppo ha adottato l'opzione, consentita dallo IAS 40, di valutarli in base al metodo del *fair value*;
- delle attività materiali rientranti nella disciplina dello IAS 2, che sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di realizzo, rappresentato dal prezzo di vendita stimato meno i costi presunti per il completamento e gli altri costi necessari per realizzare la vendita.

Il metodo della rideterminazione del valore prevede che le attività siano iscritte ad un valore rideterminato, pari al *fair value* alla data di rideterminazione del valore, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali rettifiche di valore. Nel dettaglio:

- se il valore contabile si incrementa a seguito di una rideterminazione di valore, l'incremento è rilevato con contropartita alla voce del passivo "120 - Riserve da valutazione", ad eccezione dei ripristini di valore rispetto a una precedente svalutazione rilevata precedentemente nel conto economico. In tale caso l'incremento è rilevato a conto economico nella

voce "260 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali" nei limiti della suddetta svalutazione;

- se il valore contabile di un bene è diminuito a seguito della rideterminazione di valore, la diminuzione è rilevata a conto economico nella voce "260 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali" a meno che il bene sia stato oggetto di una precedente rivalutazione, nel qual caso la riduzione di valore è rilevata a diminuzione della voce di patrimonio netto "120 - Reserve da valutazione" fino a capienza della medesima.

Per gli immobili strumentali il Gruppo procede alla rideterminazione del valore con una periodicità semestrale avvalendosi di perizie valutative redatte da esperti indipendenti.

Le attività materiali detenute ad uso funzionale, inclusi gli immobili strumentali valutati al "valore rideterminato", sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile, pari al costo (ovvero al valore netto rideterminato, qualora il metodo adottato per la valutazione sia quello della rideterminazione del valore) meno il valore residuo (ossia l'ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l'attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o,
- la quantità di prodotti o unità simili che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile per l'uso e cessa alla data più recente tra quella in cui l'attività è classificata come posseduta per la vendita e quella di eliminazione contabile. Per le attività materiali valutate al costo, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o è ritirata dall'uso attivo, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata. Nel caso in cui un'immobile strumentale diventi inutilizzabile o sia ritirato dall'uso attivo, è necessario valutare prontamente la variazione della destinazione d'uso e la conseguente riclassifica tra gli investimenti immobiliari oppure tra le attività possedute per la vendita. In tali casi, l'ammortamento cessa.

Non vengono ammortizzati:

- i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore dell'immobile, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita;
- le opere d'arte, in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo;
- gli immobili ad uso investimento, come richiesto dal principio contabile IAS 40, che sono valutati al *fair value* con contropartita il conto economico e pertanto non devono essere ammortizzati;
- le attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2.

Per le migliorie su beni di terzi, rappresentate da attività materiali identificabili e separabili, l'ammortamento è determinato secondo la vita utile di tali attività.

Gli ammortamenti periodici vengono rilevati alla voce di conto economico "210 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, deve essere verificata la presenza di eventuali segnali di *impairment*, ovvero di indicazioni che dimostrino che un'attività possa aver subito una perdita di valore. In caso di presenza dei segnali suddetti, per gli immobili di proprietà, ad eccezione degli investimenti immobiliari, e per gli immobili detenuti in locazione si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Il metodo del *fair value* utilizzato per gli investimenti immobiliari prevede che la variazione positiva o negativa di *fair value* è imputata a conto economico alla voce "260- Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali". Ai fini della valorizzazione al *fair value* del patrimonio immobiliare in oggetto, è previsto un processo di stima del *fair value* con cadenza semestrale.

Per le modalità di determinazione del *fair value* e della periodicità di rideterminazione del patrimonio immobiliare, si fa rinvio ai criteri illustrati nella successiva "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*".

Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo, rappresentato dal prezzo di vendita stimato meno i costi presunti per il completamento e gli altri costi necessari per realizzare la vendita. Le eventuali perdite di valore, nel caso si manifestassero vanno rilevate a conto economico nella voce "210 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali".

#### Attività materiali rappresentate dal diritto d'uso di beni di cui a contratti di "leasing"

Ai sensi dell'IFRS 16 il "leasing" è un contratto, o parte di un contratto, che, in cambio di un corrispettivo, trasferisce il diritto d'uso (*Right of Use – RoU*) di un'attività (l'attività sottostante) per un periodo di tempo.

L'attività per il diritto d'uso acquisita con il *leasing* viene iscritta in bilancio alla data di decorrenza del contratto, ossia alla data in cui l'asset è messo a disposizione del locatario e viene inizialmente valutata al costo. Tale costo comprende:

- l'importo della misurazione iniziale della passività di *leasing* al netto dell'IVA;
- gli eventuali pagamenti di leasing effettuati entro la data di decorrenza, al netto di eventuali incentivi alla locazione;
- gli eventuali costi diretti iniziali sostenuti, intesi come costi incrementali sostenuti per l'ottenimento del *leasing* che non sarebbero stati altrimenti sostenuti (es. commissioni di intermediazione e *success fees*);
- i costi stimati di ripristino e smantellamento nei casi in cui il contratto li preveda.

In corrispondenza dell'attività consistente nel diritto d'uso, il locatario iscrive una passività per il *leasing* alla voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il *leasing*. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse di finanziamento marginale del locatario. Il Gruppo utilizza quale tasso di sconto, ove non sia presente un tasso di interesse implicito nel contratto, la curva per scadenze allineate ai singoli contratti di locazione costituita dal tasso base Euribor 6M e dal *funding spread blended*, quest'ultimo pari alla media ponderata delle curve di *funding* per le obbligazioni *senior unsecured*, per i depositi protetti e per quelli privilegiati. L'adozione di tale curva è in linea con le caratteristiche dei contratti di *leasing*, i quali prevedono canoni tipicamente costanti lungo la durata del contratto, e delle attività sottostanti. Il tasso di sconto così definito tiene conto del merito creditizio del locatario, della durata del leasing, dell'attività consistente nel diritto di utilizzo e dell'ambiente economico, identificato nel mercato italiano, nel quale la transazione ha luogo e pertanto è in linea con quanto richiesto dal principio.

Il locatario può optare per rilevare i pagamenti dovuti per il *leasing* direttamente quale onere nel conto economico, a quote costanti lungo la durata del contratto di *leasing* oppure secondo un altro metodo sistematico rappresentativo delle modalità di fruizione dei benefici economico nel caso di:

- *leasing* a breve termine (pari o inferiore a 12 mesi) che non includano un'opzione di acquisto dell'asset oggetto del *leasing* da parte del locatario;
- leasing in cui l'attività sottostante è di modesto valore<sup>134</sup>.

Il Gruppo MPS ha optato per rilevare direttamente l'onere nel conto economico a quote costanti lungo la durata del contratto di *leasing*.

La durata del *leasing* viene determinata tenendo conto di:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del *leasing*, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo;
- periodi coperti da un'opzione di risoluzione del *leasing*, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo.

Nel corso della durata del contratto di *leasing*, il locatario deve:

- valutare il diritto d'uso al costo, al netto degli ammortamenti<sup>135</sup> cumulati e delle rettifiche cumulate di valore determinate e contabilizzate in base alle previsioni dello IAS 36 "Riduzioni di valore delle attività", rettificato per tenere conto delle eventuali rideterminazioni della passività del leasing;
- incrementare la passività riveniente dall'operazione di *leasing* a seguito della maturazione di interessi passivi calcolati al tasso di interesse implicito del *leasing*, o, alternativamente, al tasso di finanziamento marginale e ridurla per i pagamenti delle quote capitale e interessi.

In caso di modifiche nei pagamenti dovuti per il leasing la passività deve essere rideterminata; l'impatto della rideterminazione della passività è rilevato in contropartita dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

<sup>134</sup>La soglia di significatività individuata è pari a 5.000 euro.

<sup>135</sup>Nel determinare il periodo di ammortamento, si deve tenere conto del fatto che sia o meno previsto il trasferimento della proprietà dell'attività sottostante al termine della durata del *leasing* o che il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo rifletta o meno il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto. Nel primo caso, il periodo di ammortamento coincide con la vita utile dell'attività sottostante, determinata alla data di decorrenza. Nel secondo caso, il periodo di ammortamento coincide con la vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o se inferiore alla durata del *leasing*.

#### d) criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Le eventuali plusvalenze o minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico nella voce "280 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

In caso di vendita di un immobile ad uso strumentale, la relativa riserva da valutazione maturata viene trasferita tra le altre componenti di Patrimonio netto, nello specifico alla voce del passivo "150 – Riserve", senza rigiro a conto economico.

Le attività consistenti nel diritto di utilizzo, contabilizzate in base all'IFRS 16, sono eliminate al termine della durata del *leasing*.

### 7 Attività immateriali

#### a) criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, originate da diritti legali o contrattuali, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, dalle quali è probabile che affluiranno benefici economici futuri e il cui costo può essere misurato attendibilmente.

Le attività immateriali includono:

- le attività immateriali legate alla tecnologia che comprendono le licenze *software*, i costi capitalizzati internamente, i progetti e licenze in corso di sviluppo; in particolare, i costi sostenuti internamente per lo sviluppo di progetti di *software* costituiscono attività immateriali solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate: a) il costo attribuibile all'attività di sviluppo è determinabile in modo attendibile, b) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica a rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita, c) è dimostrabile che l'attività è in grado di produrre benefici economici futuri. I costi di sviluppo di *software* capitalizzati comprendono le sole spese che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo.
- le attività immateriali rappresentative di relazioni con la clientela, rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di *asset management* e *under custody* e dei *core deposit*;
- l'avviamento, pari alla differenza positiva tra il corrispettivo sostenuto per un'aggregazione aziendale ed il *fair value* delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita, come meglio precisato nel paragrafo "16 – Altre informazioni, Aggregazioni di aziende".

#### b) criteri di iscrizione

Sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

#### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo delle attività immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile, in particolare per le attività immateriali originate da *software* sviluppato internamente ed acquisito da terzi l'ammortamento decorre dall'ultimazione e dall'entrata in funzione delle applicazioni. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. Dette unità rappresentano il livello minimo al quale l'avviamento è monitorato per finalità gestionali interne e non deve essere maggiore rispetto al settore operativo determinato in conformità al principio IFRS 8.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità

generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "220 - Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali". Nella stessa voce vengono rilevati gli ammortamenti periodici per le attività immateriali a vita utile definita. Per quanto riguarda l'avviamento, non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

#### d) criteri di cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

### 8 Attività non correnti e gruppi di attività/passività in via di dismissione

#### a) criteri di classificazione

Vengono classificate nella voce dell'attivo "120 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "70 - Passività associate ad attività in via di dismissione" le attività/passività non correnti ed i gruppi di attività/passività il cui valore contabile sarà presumibilmente recuperato mediante la vendita anziché con l'uso continuativo.

Per essere classificate in tali voci, le attività o passività (o gruppo in dismissione) devono essere immediatamente disponibili per la vendita e devono essere riscontrati programmi attivi e concreti tali da far ritenere come altamente probabile la loro dismissione entro un anno rispetto alla data di classificazione come attività in via di dismissione.

#### b) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione, con le relative passività, sono valutati al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita, fatta eccezione per alcune tipologie di attività - riconducibili ad esempio a tutti gli strumenti finanziari rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9 - per le quali l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di riferimento.

Al momento di classificazione di un'attività non corrente tra le attività non correnti in via di dismissione l'eventuale processo di ammortamento viene interrotto.

Qualora i gruppi di attività e passività in via di dismissione siano riconducibili alla fattispecie delle attività operative cessate (identificabili con un importante ramo autonomo o area geografica di attività, anche facente parte di un unico programma coordinato di dismissione, piuttosto che una società controllata acquisita esclusivamente in funzione di una sua rivendita), i relativi proventi ed oneri, al netto dell'effetto fiscale, sono esposti nel conto economico alla voce "320 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" di conto economico. Gli utili e le perdite riconducibili a singole attività in via di dismissione sono iscritti nella voce più idonea di conto economico.

#### c) criteri di cancellazione

Le attività ed i gruppi di attività/passività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.



## 9 Fiscalità corrente e differita

### a) criteri di iscrizione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

In particolare, la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio e le attività fiscali correnti nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria rappresentate dagli acconti, dai crediti derivanti dalle precedenti dichiarazioni e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite. Le attività correnti includono anche i crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle Autorità Fiscali competenti. In tale ambito rimangono iscritti anche i crediti d'imposta ceduti in garanzia di propri debiti.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali applicando il cosiddetto *balance sheet liability method*. Si evidenzia che il Gruppo non ha rilevato e non fornisce informazioni sulle attività e passività fiscali differite relative alle imposte sul reddito del secondo pilastro pubblicate dall'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), come previsto dal paragrafo 4A dello IAS 12.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio, o nella situazione infrannuale, nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del *probability test*, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo alla società interessata o, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "Consolidato fiscale", al complesso delle società aderenti.

La probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e svalutazioni di crediti (c.d. DTA trasformabili), è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale.

In particolare, l'art. 2 - commi 55 e seguenti - del Decreto Legge 29 dicembre 2010 n. 225 (e successive modificazioni) prevede che:

- in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata (IRES ed IRAP) relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni di crediti è oggetto di trasformazione in credito d'imposta per una quota pari al rapporto tra la perdita civilistica e il patrimonio netto contabile al lordo della perdita medesima. La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita;
- in presenza di perdita fiscale d'esercizio (ovvero, ai fini IRAP, di valore della produzione negativo), la fiscalità anticipata relativa alle deduzioni riferite agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni di crediti, che hanno concorso alla formazione della perdita fiscale suddetta (ovvero del valore della produzione negativo) è oggetto di trasformazione in credito d'imposta. La suddetta trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa all'esercizio in cui viene indicata la perdita.

Per effetto delle disposizioni contenute nel Decreto Legge 27 giugno 2015 n. 83, le DTA trasformabili hanno cessato di incrementarsi a partire dal 2016. In particolare:

1. per le imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali di nuova iscrizione, in bilancio dal 2016 in avanti, è stata disposta l'esclusione dalla normativa di cui all'art. 2 - commi 55 e seguenti - del D.L. 225/2010;
2. per le imposte anticipate relative a svalutazioni di crediti è cessato, dal 2016 in avanti, il presupposto contabile per la relativa iscrizione in bilancio essendo divenute tali svalutazioni interamente deducibili nell'esercizio di contabilizzazione. Si segnala che la manovra finanziaria per il 2019 (Legge 30 dicembre 2018 n. 145) ha derogato alla integrale deducibilità delle svalutazioni su crediti con riferimento a quelle rilevate in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, esclusivamente a seguito dell'adozione del modello di rilevazione del fondo a copertura delle perdite attese (ECL), disponendo la deducibilità (IRES ed IRAP) delle stesse a rate costanti in 10 esercizi. È stato, tuttavia, espressamente chiarito che le relative DTA conseguentemente iscritte in bilancio, pur essendo riferite a svalutazioni su crediti verso la clientela, non rientrano tra quelle trasformabili in credito d'imposta di cui al D.L. 225/2010.

Si evidenzia, inoltre, che il Gruppo MPS ha esercitato l'opzione irrevocabile di cui al Decreto Legge 3 maggio 2016 n. 59 (e successive modificazioni) per il mantenimento del diritto alla trasformabilità in credito d'imposta delle DTA relative agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni e perdite su crediti; conseguentemente risulta dovuto il relativo canone annuo da corrispondere con riferimento a ciascuno degli esercizi a partire dal 2016 e successivamente, se ne ricorreranno annualmente i presupposti, fino al 2030.

Le imposte anticipate sulle perdite fiscali non utilizzate sono rilevate in base ai medesimi criteri previsti per la rilevazione delle imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili: esse sono pertanto iscritte in bilancio soltanto nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, sulla base della capacità di generare nel futuro redditi imponibili positivi. Poiché l'esistenza di perdite fiscali inutilizzate può essere sintomo di difficoltà a conseguire nel futuro redditi imponibili positivi, lo IAS 12 prevede che, in presenza di perdite conseguite in periodi recenti, debbano essere fornite evidenze idonee a supportare l'esistenza nel futuro di tali redditi. Inoltre, si evidenzia che la vigente normativa fiscale italiana consente il riporto a nuovo illimitato nel tempo delle perdite IRES (art. 84 comma 1 del TUIR); di conseguenza, la verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri contro i quali utilizzare tali perdite non è soggetta a limiti temporali.

Il Gruppo, come sopra detto, verifica la probabilità del manifestarsi di redditi imponibili futuri (*probability test*) mediante l'approccio *risk-adjusted* che prevede l'applicazione di un fattore di sconto ai redditi prospettici. Tale fattore, applicato con il criterio dell'interesse composto sconta in misura crescente i redditi futuri per rifletterne l'incertezza. Per maggiori dettagli circa le valutazioni effettuate dal Gruppo per verificare la possibilità di rilevare attività per imposte anticipate si rinvia al paragrafo successivo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di rilevazione delle attività per imposte anticipate (*probability test*)".

Le attività e le passività fiscali differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali attese alla data di riversamento delle differenze temporanee, sulla base dei provvedimenti in essere alla data di riferimento del bilancio. Eventuali variazioni delle aliquote fiscali o delle norme tributarie, emanate o comunicate dopo la data di riferimento del bilancio e prima della data di autorizzazione alla pubblicazione, che hanno un effetto significativo sulle attività e passività fiscali differite sono trattate come fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio che non comportano rettifica ai sensi dello IAS 10, con conseguente informativa nella nota integrativa.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale operando le compensazioni a livello di medesima imposta.

## b) criteri di classificazione e di valutazione

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive delle società del Gruppo.

In relazione al Consolidato fiscale tra la Capogruppo e le società controllate che vi hanno aderito sono stati stipulati dei contratti che regolano i flussi compensativi relativi ai trasferimenti di utili e perdite fiscali. Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore. Per le società che trasferiscono perdite fiscali, il flusso compensativo, calcolato come sopra, è riconosciuto dalla consolidante alla consolidata quando e nella misura in cui la consolidata stessa, trasferirà al consolidato fiscale, nei periodi d'imposta successivi a quello di conseguimento della perdita, imponibili fiscali positivi. I flussi compensativi così determinati sono contabilizzati come crediti e debiti nei confronti delle società aderenti al Consolidato fiscale, classificati nelle altre attività e nelle altre passività, in contropartita della voce "300 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

## c) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio le valutazioni degli strumenti finanziari valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

## 10 Fondi per rischi ed oneri

### Fondi per rischi e oneri: impegni e garanzie rilasciate

La sottovoce in esame accoglie i fondi per rischio di credito a fronte degli impegni ad erogare fondi e delle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole di *impairment* ai sensi dell'IFRS 9, al pari di quanto previsto per le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e per le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva". Per approfondimenti sul modello di *impairment* si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

In aggiunta, sono inclusi nella sottovoce anche i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di altre tipologie di impegni e di garanzie rilasciate che, in virtù delle proprie peculiarità, non rientrano nell'ambito applicativo dell'*impairment* ai sensi dell'IFRS 9.

### Fondi per rischi e oneri: quiescenza e obblighi simili

La sottovoce "Fondi per rischi e oneri: b) quiescenza e obblighi simili" comprende gli stanziamenti, contabilizzati in base allo IAS 19 "Benefici ai dipendenti", ai fini del ripianamento del disavanzo tecnico dei fondi di previdenza complementare a benefici definiti. I piani pensionistici sono distinti nelle due categorie a benefici definiti e a contribuzione definita. Mentre per i piani a contribuzione definita l'onere a carico della società è predeterminato, per i piani a benefici definiti l'onere viene stimato e deve tener conto di un'eventuale insufficienza di contributi o di rendimento degli asset in cui i contributi sono investiti. Per i piani a benefici definiti la determinazione dei valori attuariali viene effettuata da un attuario esterno, con l'utilizzo del metodo della "proiezione unitaria del credito" (*Projected Unit Credit Method*). Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni a fine esercizio, derivano dalle modifiche alle ipotesi attuariali e dalle rettifiche basate sull'esperienza passata e sono contabilizzati per l'intero importo nel prospetto della redditività complessiva, nella voce "Riserve da valutazione". Per maggiori dettagli confrontare il successivo paragrafo "16 - Altre informazioni - Trattamento di fine rapporto e altri benefici per i dipendenti".

### Fondi per rischi e oneri: altri fondi per rischi e oneri

Nella sottovoce "Fondi per rischi e oneri: c) altri fondi per rischi ed oneri" sono compresi gli stanziamenti a fronte degli esborsi stimati per obbligazioni legali o implicite derivanti da eventi passati. Tali esborsi possono essere di natura contrattuale, come ad esempio gli stanziamenti per il sistema incentivante al personale e per incentivi all'esodo del personale, gli indennizzi previsti da clausole contrattuali al verificarsi di determinati eventi, o di natura risarcitoria e/o restitutoria, come quelli a fronte di perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, gli esborsi stimati a fronte dei reclami della clientela per l'attività di intermediazione in titoli, i contenziosi di natura fiscale.

Sono altresì ricompresi i fondi istituiti alla data di decorrenza dei contratti di *leasing*, stipulati in qualità di locatario, che richiedono l'esecuzione di interventi di smantellamento/ripristino sugli asset sottostanti al termine del contratto. Tali fondi sono rilevati in contropartita delle attività iscritte per il valore dei diritti d'uso degli immobili (di cui voce "90 - Attività materiali").

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti da passività di ammontare o scadenza incerti e sono rilevati in bilancio se:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione; e
- può essere effettuata una stima attendibile del probabile esborso futuro.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima dell'esborso finanziario necessario per assolvere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette i rischi e le incertezze insite nei fatti e nelle circostanze esaminate. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. Ad eccezione dei fondi rischi legati ai contratti di *leasing*, l'accantonamento e l'effetto dell'attualizzazione sono rilevati a conto economico nella voce "200 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri", così come l'incremento del fondo per effetto del passare del tempo. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando l'impiego di risorse, atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, diviene improbabile, oppure quanto l'obbligazione si estingue, l'accantonamento viene stornato.

In aggiunta, ciascun fondo è utilizzato unicamente per far fronte a quelle uscite per le quali è stato originariamente costituito.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

In particolare, si segnala che i fondi riferibili alle:

- vertenze civili e penali derivanti dalle informazioni finanziarie diffuse nel periodo 2008-2015, sono determinati come media ponderata di due stime elaborate da periti esterni:
  1. il cd. “criterio del danno differenziale”, che identifica il danno nel minor prezzo che l’investitore avrebbe dovuto corrispondere se avesse avuto a disposizione un quadro informativo completo e corretto;
  2. il cd. “criterio del risarcimento integrale”, che prende le mosse dall’argomento in base al quale l’informazione falsa o incompleta può assumere un’incidenza causale nelle scelte di investimento del risparmiatore tale per cui egli, in presenza di un quadro informativo corretto, non avrebbe effettuato *tout court* l’investimento in questione. Sulla base di questo assunto, il danno risarcibile viene commisurato all’intero importo investito, dedotto (a) il valore residuo del titolo (ovvero l’importo ricavato dalla cessione del titolo), nonché (b) l’ulteriore importo che il risparmiatore avrebbe potuto ottenere provvedendo alla cessione dei titoli non appena ristabilita la parità informativa;
- richieste stragiudiziali connesse al periodo 2008-2015, al fine di tener conto della probabilità di trasformazione delle stesse in vere e proprie vertenze, sono determinati applicando un fattore esperienziale alle richieste formulate dalle controparti;
- dichiarazioni e garanzie rilasciate nel contesto di operazioni di cessione e di scissione di crediti deteriorati sono determinati sulla base delle analisi di fondatezza dei *claims* pervenuti, ovvero, in assenza di elementi idonei per effettuare una stima sufficientemente attendibile, mediante una metodologia statistica. Nel secondo caso la stima si basa sui risultati di un campione rappresentativo di posizioni dismesse/scisse rispetto alle quali le funzioni competenti valutano analiticamente la conformità o il rischio conformità per ciascuna delle dichiarazioni e garanzie rilasciate; nell’ambito di tale stima viene individuato il campione da analizzare ed effettuata l’inferenza dei risultati del campione sull’intera popolazione.

## 11 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### a) criteri di classificazione

La voce “10 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato” comprende le sottovoci “a) debiti verso banche”, “b) debiti verso la clientela” e “c) titoli in circolazione” ed è costituita dalle varie forme di provvista, sia interbancaria che nei confronti della clientela e dalla raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali riacquisti. Vengono classificati tra i titoli in circolazione tutti i titoli che non sono oggetto di copertura “naturale” tramite derivati, i quali sono classificati tra le passività valutate al *fair value*.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell’ambito di operazioni di *leasing*, finanziario e operativo, eventualmente stipulate, nonché le operazioni di pronti contro termine di raccolta e di titoli dati a prestito con ricevimento di garanzia in denaro che rientra nella piena disponibilità del prestatore. Sono infine compresi i debiti di funzionamento connessi con la fornitura di servizi finanziari come definiti nel Testo Unico Bancario e nel Testo Unico della Finanza.

### b) criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all’atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito e viene effettuata sulla base del relativo *fair value*, normalmente pari all’ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta per l’importo incassato a pronti.

Per gli strumenti strutturati, qualora sussistano i requisiti previsti dal principio IFRS 9 per la rilevazione separata dei derivati incorporati, questi ultimi sono separati dal contratto ospite e rilevati al *fair value* come attività o passività di negoziazione. Il contratto ospite è invece iscritto al costo ammortizzato.

Le passività per il *leasing* iscritte nei confronti del locatore vengono misurate come il valore attuale dei canoni futuri ancora da pagare per la durata del *leasing*. Per maggiori informazioni sulla determinazione della durata si rinvia a quanto esposto nel paragrafo 6 “Attività materiali rappresentate dal diritto d’uso di beni di cui ai contratti di *leasing*”.

### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie emesse, al netto degli eventuali rimborsi e/o riacquisti, vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato. Gli interessi sono esposti nel conto economico alla voce “20 - Interessi passivi e oneri assimilati”.

Riguardo le passività per il *leasing*, successivamente alla data di decorrenza del contratto, il valore contabile:

- aumenta per gli interessi passivi maturati, esposti nel conto economico alla voce “20 - Interessi passivi e oneri assimilati”;
- diminuisce per tener conto del pagamento dei canoni dovuti per il *leasing*;
- viene rideterminato per tener conto di eventuali nuove valutazioni (ad es. estensione o riduzione della durata del contratto) o modifiche del *leasing* (ad es. rinegoziazione del corrispettivo del *leasing*) intervenute successivamente alla data di decorrenza; l’impatto della rideterminazione viene registrato in contropartita all’attività per il diritto d’uso.

Si evidenzia, inoltre, che gli strumenti di raccolta oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutati sulla base delle regole previste per le operazioni di copertura.

#### d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l’ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico nella voce 100 “Utili/perdite da cessione o riacquisto”. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### 12 Passività finanziarie di negoziazione

#### a) criteri di classificazione

La voce comprende:

- le passività finanziarie emesse con l’intento di riacquistarle nel breve periodo;
- le passività facenti parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti congiuntamente e per il quale esiste una provata strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo;
- i contratti derivati aventi un *fair value* negativo e non designati come strumenti di copertura, inclusi sia quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di scorporo dalle passività valutate al costo ammortizzato, sia quelli collegati alle attività/passività designate al *fair value* con impatto a conto economico.

Sono inoltre incluse le passività che si originano da scoperti tecnici generati dall’attività negoziazione di titoli.

#### b) criteri di iscrizione

L’iscrizione iniziale delle passività finanziarie detenute per la negoziazione avviene alla data di regolamento per le passività per cassa e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All’atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono imputati direttamente a conto economico.

#### c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico. Per un’illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla Sezione “A.4.5 Gerarchia del *fair value*” della presente Parte A di Nota integrativa.

#### d) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione sono rilevati nella voce “80 - Risultato netto dell’attività di negoziazione” di conto economico, compresi quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option*.

#### e) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando le passività finanziarie sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà delle stesse.

### 13 Passività finanziarie designate al *fair value*

#### a) criteri di classificazione

Sono classificabili in questa categoria le passività finanziarie per le quali è stata esercitata in sede di rilevazione iniziale l'opzione di rilevazione al *fair value* (*Fair value Option*) con impatto a conto economico; tale opzione è ammessa quando:

1. si elimina o si riduce notevolmente una mancanza di uniformità nella valutazione o nella rilevazione che altrimenti risulterebbe dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse (cosiddetto "*accounting mismatch*"); oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di *risk management* o d'investimento documentata su tale base anche alla Direzione aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito, che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che avrebbe dovuto essere altrimenti oggetto di scorporo.

L'opzione di designare una passività al *fair value* è irrevocabile, viene effettuata sul singolo strumento finanziario e non richiede la medesima applicazione a tutti gli strumenti aventi caratteristiche simili. Non è ammessa la designazione al *fair value* di una sola parte di uno strumento finanziario, attribuibile ad una sola componente di rischio a cui lo strumento è assoggettato.

Il Gruppo ha esercitato tale opzione nell'ambito della casistica n. 1 di cui sopra, classificando in tale voce le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati e tramite panieri di titoli bancari italiani. Nell'ambito della Sezione 16 "Altre informazioni" è inserito un capitolo di approfondimento sulle modalità di gestione delle coperture tramite l'adozione della *Fair value Option*.

#### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione in misura pari al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

#### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* di tali passività sono rilevati come di seguito descritto:

- alla voce "120 - Riserve da valutazione", è imputata la quota relativa alla variazione di *fair value* attribuibile alle variazioni del merito creditizio dell'emittente, a meno che tale trattamento non crei o non amplifichi un'asimmetria contabile nell'utile (perdita) di esercizio, nel qual caso l'intera variazione di *fair value* della passività deve essere imputata a conto economico. Gli effetti correlati alla variazione del proprio merito creditizio sono oggetto di presentazione nel prospetto della redditività complessiva, al netto del relativo effetto fiscale, in corrispondenza delle altre componenti reddituali senza rigiro nel conto economico. L'importo imputato nella specifica riserva patrimoniale non sarà mai oggetto di rigiro nel conto economico nemmeno se la passività dovesse essere scaduta o estinta; in tal caso sarà necessario riclassificare l'utile (perdita) cumulato nella specifica riserva da valutazione in un'altra voce di patrimonio netto ("150 - Riserve");
- alla voce di conto economico "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" la quota di variazione di *fair value* non imputabile alle variazioni del proprio merito creditizio.
- Tale modalità di contabilizzazione non viene applicata qualora la rilevazione degli effetti del proprio merito di credito a Patrimonio netto determini o accentui un *accounting mismatch* a conto economico. In questo caso gli utili o le perdite legate alla passività, incluse quelle che si determinano come effetto della variazione del proprio merito creditizio, devono essere rilevate a conto economico.

Per un'illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla Sezione "A.4.5 Gerarchia del *fair value*" della presente Parte A di Nota integrativa.

#### d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Nel caso di passività finanziarie rappresentate da titoli emessi, la cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*



con impatto a conto economico", ad eccezione degli utili/perdite connessi alla variazione del proprio merito creditizio che restano rilevati in una riserva di patrimonio netto, come in precedenza illustrato. Il ricollocamento sul mercato dei titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato contabilmente come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

## 14 Operazioni in valuta

### a) Definizione

La valuta estera è una valuta differente dalla valuta funzionale dell'entità; quest'ultima rappresenta la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui l'entità stessa opera.

### b) criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

### c) criteri di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura di bilancio le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali o di conversione del bilancio precedente sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

La conversione in euro della situazione contabile delle filiali estere aventi altra divisa funzionale è effettuata applicando i tassi di cambio correnti alla data di riferimento del bilancio. Le differenze di cambio imputabili ad investimenti in tali filiali estere nonché quelle relative alla traduzione in euro della loro situazione contabile, vengono rilevate tra le riserve di patrimonio netto e riversate a conto economico solo nell'esercizio in cui l'investimento viene dismesso o ridotto.

## 15 Attività e passività assicurative

### a) Definizione

Un contratto assicurativo è definito come quel contratto in base al quale una delle parti (l'emittente) accetta un "rischio assicurativo significativo" da un'altra parte (l'assicurato), concordando di indennizzare l'assicurato nel caso in cui lo stesso subisca danni conseguenti a uno specifico evento futuro incerto (l'evento assicurato).

### b) criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività e passività assicurative che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS17 "Contratti assicurativi". In particolare, sono inclusi nella voce dell'attivo "80 - Attività assicurative" o nella voce del passivo "110 - Passività assicurative" i contratti di assicurazione, i contratti di riassicurazione e i contratti d'investimento con elementi di partecipazione discrezionale emessi definiti e disciplinati dall'IFRS17, appartenenti a portafogli di contratti assicurativi, in base al saldo netto del portafoglio di appartenenza.

La classificazione quale attività o passività assicurativa è funzione del saldo netto del portafoglio di appartenenza dei contratti. Genericamente i contratti assicurativi presentano un saldo passivo (passività assicurative), mentre i contratti di cessione in riassicurazione presentano un saldo attivo (attività assicurative).

### c) criteri di iscrizione

Al momento della sottoscrizione del contratto assicurativo con il soggetto assicurato, viene rilevata una passività il cui ammontare è dato dalla somma algebrica del valore attuale dei flussi di cassa attesi contrattuali (*Present value future cash flow* – "PVFCF") che includono il cosiddetto *Contractual Service Margin* – "CSM", ovvero il valore attuale degli utili futuri attesi e il *Risk adjustment* ("RA") a copertura dei rischi di tipo non finanziario.

L'IFRS 17 prevede che, in sede di rilevazione iniziale, i contratti assicurativi siano aggregati in "portafogli" di contratti soggetti a rischi simili e che possono essere gestiti in modo unitario. Inoltre, prevede che le disposizioni sulla rilevazione, misurazione e presentazione in bilancio dei contratti assicurativi, vadano applicate al portafoglio di contratti.

#### d) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Per la valutazione dei contratti assicurativi sono previsti tre modelli di misurazione: il *General Model* o *Building Block Approach* ("BBA"), il *Variable Fee Approach* ("VFA") ed il *Premium Allocation Approach* ("PAA").

Il *General Model* o *Building Block Approach* ("BBA") è il modello standard applicabile in linea di principio a tutti i contratti ad eccezione di quelli con elementi di partecipazione diretta agli utili come descritto nel seguito. Secondo tale modello, gli effetti della valutazione successiva della passività vengono rilevati nel conto economico dell'esercizio se i cambiamenti sono riferiti a eventi correnti o già avvenuti oppure determinano un adeguamento del *Contractual Service Margin*, da rilasciare a conto economico in base all'unità di copertura ("*coverage unit*"), se le variazioni sono dovute ad eventi futuri. Per quanto riguarda invece le variazioni derivanti da modifiche delle ipotesi finanziarie il principio prevede la facoltà di rappresentare tali effetti nel conto economico o nel patrimonio netto (c.d. *Opzione Other Comprehensive Income - OCI*).

Il modello *Variable Fee Approach* ("VFA") viene utilizzato obbligatoriamente per la valutazione di alcune tipologie specifiche di passività, in particolare per i contratti con partecipazione diretta agli utili (ad esempio contratti collegati a gestioni separate).

Il *Premium Allocation Approach* ("PAA") rappresenta invece un modello semplificato opzionale, utilizzato per la valutazione della passività per copertura residua per i contratti con periodo di copertura uguale o inferiore all'anno e per tutti i contratti nel caso in cui la valutazione non sia materialmente differente da quella risultante dall'applicazione del *General Model*. Con tale approccio la passività assicurativa viene sistematicamente rilasciata a conto economico secondo la durata contrattuale.

Nel conto economico le componenti del comparto assicurativo sono incluse nella voce "160 – Risultato dei servizi assicurativi" per quanto riguarda i ricavi assicurativi e i costi per servizi assicurativi derivanti da contratti assicurativi emessi e da cessioni in riassicurazione e nella voce "170 - Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa" per i ricavi e i costi netti di natura finanziaria relativi ai contratti assicurativi emessi e alle cessioni in riassicurazione.

#### e) criteri di cancellazione

Il contratto assicurativo viene eliminato contabilmente quando, e solo quando, il contratto è estinto, ossia quando l'obbligazione specificata nel contratto assicurativo è scaduta, adempiuta o cancellata.

## 16 Altre informazioni

### Contenuto di altre voci di bilancio

#### *Cassa e disponibilità liquide*

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere e tutti i crediti “a vista” nelle forme tecniche di conto correnti e depositi, verso le banche e la Banca Centrale del Paese o dei Paesi in cui il Gruppo opera con proprie società o filiali, ad eccezione della riserva obbligatoria.

La voce è iscritta per il valore facciale. Per le divise estere il valore facciale viene convertito in euro al cambio di chiusura della data di fine esercizio.

#### *Adeguamento di valore delle attività finanziarie e delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*

Nelle presenti voci figurano rispettivamente il saldo, positivo o negativo delle variazioni di *fair value* delle attività finanziarie (voce “60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica”) e passività finanziarie (voce “50 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica”) oggetto di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso di interesse, la cui contropartita economica è rappresentata dalla voce “90 Risultato netto dell’attività di copertura”, così come per le coperture specifiche di *fair value*. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato nel paragrafo 4 “Operazioni di copertura”.

#### *Altre attività*

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell’attivo dello stato patrimoniale. La voce può includere a titolo esemplificativo:

- l’oro, l’argento, metalli e pietre preziose;
- certificati EUA (*European Union Allowances*), cioè le quote di CO<sub>2</sub> del sistema ETS europeo, in quanto non strumenti finanziari e non riconducibili in altri portafogli dell’attivo;
- partite in corso di lavorazione;
- ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria;
- i crediti connessi alla fornitura di beni o servizi non finanziari e i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con la clientela ai sensi IFRS 15;
- costi sostenuti per l’acquisizione e l’adempimento dei contratti con la clientela aventi durata pluriennale, capitalizzati e ammortizzati nella misura in cui siano incrementali e si preveda di recuperarli, come previsto dai paragrafi 91 e successivi dell’IFRS 15;
- eventuali rimanenze di beni secondo la definizione del principio IAS 2, ad esclusione di quelli classificati come rimanenze di attività materiali;
- le partite fiscali debitorie diverse da quelle rilevate nella voce “110 - Attività fiscali”,
- i crediti d’imposta connessi con i Decreti Legge “Cura Italia” e “Rilancio”,
- le migliorie e le spese incrementative sostenute su immobili di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce “90 Attività materiali”, in quanto non dotate di autonoma identificabilità e separabilità.

I costi indicati all’ultimo punto vengono appostati alla voce “130 - Altre attività” in considerazione del fatto che per effetto del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. Tali costi vengono ammortizzati secondo il periodo più breve tra quello in cui le migliorie e le spese incrementative possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto, comprensivo del periodo di rinnovo, qualora vi siano evidenze in tal senso.

#### *Altre passività*

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale ed include a titolo esemplificativo:

- partite in corso di lavorazione;
- gli accordi di pagamento che l’IFRS 2 impone di classificare come debiti;
- i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari;

- i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con la clientela ai sensi IFRS 15;
- le partite fiscali creditorie varie diverse da quelle rilevate nella voce “60 - Passività fiscali” connesse, ad esempio, all’attività di sostituto d’imposta;
- le passività finanziarie originate da accordi di riacquisto di quote di minoranza nell’ambito dell’acquisizione di partecipazioni di controllo. Tali passività sono rilevate al valore attuale dell’importo di rimborso.

#### *Trattamento di fine rapporto e altri benefici per i dipendenti.*

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura, ai sensi dello IAS 19, come un “beneficio successivo al rapporto di lavoro” classificato come:

- “piano a contribuzione definita” per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l’INPS. Per tali quote l’importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l’applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- “piano a benefici definiti” per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006. Tali quote sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”, senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale (“current service cost”) del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

In linea generale, i “piani successivi al rapporto di lavoro” - che comprendono, oltre al Fondo trattamento di fine rapporto, i Fondi di quiescenza - sono distinti nelle due categorie a “prestazioni definite” o a “contributi definiti” in base alle relative caratteristiche.

In particolare, per i piani a contributi definiti il costo è rappresentato dai contributi maturati nell’esercizio, dato che la società ha solo l’obbligo di versare dei contributi fissati su base contrattuale ad un fondo e conseguentemente non ha alcuna obbligazione legale o implicita a corrispondere, oltre al versamento della contribuzione, ulteriori importi qualora il fondo non disponga di sufficienti attività per pagare tutti i benefici ai dipendenti.

Per i piani a prestazioni definite, il rischio attuariale e di investimento, ossia il rischio di un’eventuale insufficienza di contributi o di un insufficiente rendimento degli asset in cui i contributi sono investiti, ricade sulla società. La passività viene determinata da un attuario esterno secondo la metodologia attuariale della “Proiezione unitaria del credito”. In base alla citata metodologia è necessario prevedere gli esborsi futuri sulla base di ipotesi demografiche e finanziarie, da aggiornare per tenere conto del tempo che trascorrerà prima dell’effettivo pagamento e da riproporzionare in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati e l’anzianità teorica stimata al momento dell’erogazione del beneficio. Ai fini dell’attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell’importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all’estinzione finale dell’intera obbligazione.

Il valore attuariale della passività così determinato deve poi essere rettificato del *fair value* delle eventuali attività al servizio del piano (passività/attività netta). Gli utili e le perdite attuariali, che si originano per effetto di aggiustamenti delle precedenti ipotesi attuariali formulate a seguito dell’esperienza effettivamente riscontrata o a causa di modifiche delle stesse ipotesi attuariali, comportano una rimisurazione della passività netta e sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto (voce “120 - Riserve da valutazione”) e, pertanto, oggetto di rappresentazione nel “Prospetto della redditività complessiva”. La variazione della passività conseguente ad una modifica o ad una riduzione di piano è rilevata nel conto economico come utile o perdita. Nello specifico, la fattispecie della modifica interviene qualora venga introdotto un nuovo piano, piuttosto che venga ritirato o modificato un piano esistente. Si ha invece una riduzione in presenza di una significativa variazione negativa del numero dei dipendenti compresi nel piano, come ad esempio nel caso di piani di riduzione del personale in esubero (accesso al Fondo di Solidarietà).

La metodologia della “Proiezione unitaria del credito”, in precedenza descritta, viene seguita anche per la valutazione dei benefici a lungo termine, quali i “premi di anzianità” a favore dei dipendenti. A differenza di quanto descritto per i “piani a benefici definiti”, gli utili e le perdite attuariali connessi alla valutazione dei benefici a lungo termine vengono rilevati immediatamente nel conto economico.

### Riserve da valutazione

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative ai titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, alle attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, alla copertura di investimenti esteri, alla copertura dei flussi finanziari, alle differenze di cambio da conversione, alle "singole attività" e ai gruppi di attività in via di dismissione, alla quota parte delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto, agli utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti, agli utili/perdite connessi alla variazione del proprio merito creditizio relativamente alle passività in *fair value option*, agli immobili ad uso strumentale valutati in base al metodo del valore rideterminato.

### Capitale e Azioni proprie

La voce ("170 Capitale") include l'importo delle azioni emesse al netto dell'importo dell'eventuale capitale sottoscritto ma non ancora versato alla data di bilancio. La voce è esposta al lordo delle eventuali azioni proprie detenute dal Gruppo. Queste ultime vengono iscritte in bilancio a voce propria come componente negativa del patrimonio netto.

Il costo originario delle azioni proprie riacquistate e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto. I costi di transazione relativi ad un'operazione sul capitale, quale ad esempio un aumento del capitale sociale, sono contabilizzati come una riduzione del patrimonio netto, al netto di qualsiasi beneficio fiscale connesso. I dividendi su azioni ordinarie sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto nell'esercizio in cui l'Assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione.

### Patrimonio di pertinenza di terzi

La voce rappresenta la frazione calcolata in base agli "*equity ratios*" del patrimonio netto consolidato attribuibile ad azioni di pertinenza dei soci di minoranza. L'importo è calcolato al netto delle eventuali azioni proprie riacquistate dalle imprese consolidate.

### Altri trattamenti contabili rilevanti

#### Ricavi derivanti da contratti con la clientela (IFRS 15)

I ricavi sono flussi lordi di benefici economici derivanti dallo svolgimento dell'attività ordinaria dell'impresa e sono rilevati nel momento in cui viene trasferito il controllo dei beni o servizi al cliente, ad un ammontare che rappresenta l'importo del corrispettivo a cui si ritiene di avere diritto. In particolare, i ricavi derivanti da contratti con la clientela sono rilevati in bilancio solo se il contratto da cui discendono è identificabile, ossia:

- le parti hanno approvato il contratto e si sono impegnate per la sua esecuzione;
- i diritti e gli obblighi delle parti possono essere chiaramente individuabili nel contratto;
- i termini relativi ai pagamenti per i beni ed i servizi trasferiti possono essere identificati;
- il contratto ha sostanza commerciale, nel senso che impatta i flussi di cassa dell'entità;
- l'incasso del corrispettivo è considerato probabile a fronte del trasferimento dei beni e della prestazione dei servizi. In tale valutazione deve essere considerata solo la capacità e l'intenzione del cliente di pagare l'ammontare del corrispettivo dovuto.

Dopo che il corrispettivo del contratto è stato allocato alle singole obbligazioni derivanti dal medesimo, la rilevazione dei ricavi a conto economico avviene quando il cliente ottiene il controllo sui beni o servizi promessi (ossia quando si può ritenere soddisfatta la relativa *performance obligation*) e può avvenire:

- in un determinato istante temporale (ad esempio quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso – *at a point in time*);
- lungo un periodo temporale (ad esempio, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o il servizio promesso – *over time*).

Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi, premi di rendimento o altri elementi analoghi. La variabilità del corrispettivo può altresì dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro (come nel caso di una commissione legata ad obiettivi di *performance*).

I metodi suggeriti dall'IFRS 15 per la stima della parte variabile della remunerazione sono:

- l'*expected value method*, ossia la somma ponderata degli ammontari in un range di possibili corrispettivi (ad esempio, l'azienda ha un alto numero di contratti con caratteristiche simili);

- il *most likely amount method*, ossia l'ammontare più probabile in un range di corrispettivi possibili (ad esempio, l'azienda riceve un bonus per la *performance* oppure no).

In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata solo se è possibile stimare in modo attendibile il ricavo e se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. In caso di forte prevalenza di fattori di incertezza legati alla natura del corrispettivo, il medesimo sarà rilevato solo al momento in cui tale incertezza verrà risolta. In ogni caso, la parte stimata del *transaction price* va aggiornata al termine di ogni *reporting period*. Nella determinazione del prezzo vanno considerate se rilevanti anche la presenza di componenti finanziarie.

Nel caso di accordi commerciali che prevedono il riconoscimento all'entità di *non-cash consideration* variabili, legate al raggiungimento di specifici target e spendibili in prestazioni di servizi rese dal *partner* commerciale, il Gruppo rileva tali ricavi nel conto economico dell'esercizio in cui maturano, in misura non superiore al valore di *fair value* dei servizi effettivamente resi dal *partner*.

Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare, al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, viene rilevato un fondo rischi ed oneri a fronte dei previsti futuri rimborsi. Il caso si può verificare, ad esempio, quando il cliente ha un diritto di recesso sul bene o nel contratto è prevista una cosiddetta clausola di *claw back*. Tale principio si applica anche ai *loyalty program* a fronte dei quali viene rilevata una *refund liability*. La passività per rimborsi futuri è pari all'importo del corrispettivo ricevuto (o ricevibile) per il quale ci si aspetta di non avere diritto (ossia importi non compresi nel prezzo dell'operazione). La passività per rimborsi futuri (e la corrispondente modifica del prezzo dell'operazione e, di conseguenza, la passività derivante da contratto) deve essere aggiornata alla data di chiusura di ogni *reporting period* per tenere conto dei cambiamenti di circostanze.

A fronte di contratti per il collocamento di prodotti di terzi, che prevedono il rimborso di parte delle commissioni percepite in caso di estinzione anticipata da parte del cliente nonché in presenza di clausole di *claw back* legate al mancato raggiungimento di volumi commissionali target, il Gruppo, sulla base dell'osservazione storica delle estinzioni anticipate e dei rimborsi alla clientela, provvede alla quantificazione del succitato fondo rischi ed oneri. Il monitoraggio e la proiezione dei volumi delle provvigioni incassate e stornate consentono l'adeguamento del fondo ad ogni data di *reporting*. Il modello che viene utilizzato è del tipo *most likely amount method*.

Inoltre, il Gruppo ha in essere un programma di *loyalty program* legato alle carte di credito, sulla base del quale vengono attribuiti alla clientela punti premio commisurati ai volumi transatti; i punti premio sono riscattati con premi acquistati principalmente da fornitori esterni. L'attribuzione di punti premio ai clienti che sottoscrivono un prodotto/servizio del Gruppo implica la sospensione della rilevazione a conto economico della quota di ricavo attribuibile ai punti premio riconosciuti, in contropartita ad altre passività. A tal fine, si stima il *transaction price* della *performance obligation* associata ai punti premio attribuiti, utilizzando un modello basato sul *fair value* dei punti premio, calcolato sulla base di diversi fattori tra cui: le aspettative di *redemption* dei punti premio maturati dalla clientela e il costo relativo all'acquisto dei premi. La quota di corrispettivo allocabile ai punti premio è contabilizzata come *refund liability*; il rilascio a conto economico avviene solo quando si è adempiuto agli obblighi connessi ai punti premio, cioè al momento dell'effettivo riscatto da parte del cliente.

Infine, sono capitalizzati i costi incrementali relativi all'ottenimento del contratto che si prevede di recuperare e i costi per l'adempimento del contratto, quando tali costi possono essere direttamente attribuiti al contratto, possono generare risorse utilizzabili per adempiere alle future prestazioni contrattuali ed essere considerati recuperabili. L'attività così rilevata viene sistematicamente ammortizzata coerentemente con il trasferimento al cliente del bene o servizio al quale l'attività si riferisce e, quindi, coerentemente con la contabilizzazione dei corrispondenti ricavi.

#### Ricavi e costi relativi a strumenti finanziari

Con riferimento ai proventi ed oneri relativi alle attività/passività finanziarie si precisa che:

- gli interessi sono riconosciuti *pro-rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. In tal caso, eventuali costi e proventi marginali, ritenuti parte integrante del rendimento dello strumento finanziario, sono considerati nel tasso di interesse effettivo e rilevati tra gli interessi. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al *fair value* (*fair value option*);
  - connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;



- b) gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- c) i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a ricevere il relativo pagamento;
- d) le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- e) gli utili e le perdite conseguenti alla prima iscrizione al *fair value*, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato; altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento;
- f) gli utili e le perdite derivanti dalla cessione di strumenti finanziari sono riconosciuti nel conto economico al momento di perfezionamento della vendita, con relativo trasferimento dei rischi e dei benefici, sulla base della differenza tra il corrispettivo incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi.

#### *Costi in presenza di servizi costanti e pagamenti decrescenti*

I principi contabili IFRS non forniscono linee guida specifiche in merito al trattamento contabile da applicare per il riconoscimento di costi legati a contratti di servizio, che sono resi dal fornitore attraverso un numero indeterminato di atti, lungo un determinato periodo di tempo. In presenza di fattispecie caratterizzate da servizi resi dai fornitori mediante una singola *performance obligation* relativa all'erogazione di uno specifico numero di unità, quali ad esempio determinati volumi di servizi, che rimangono costanti lungo tutta la durata contrattuale e tale singola *performance obligation* è soddisfatta *over time* con un profilo decrescente dei pagamenti dovuti dal cliente, il Gruppo applica in via analogica il trattamento contabile previsto dal principio contabile IFRS 15 (cfr le *Basis for Conclusions* 313-314).

Nel dettaglio, nei casi di fornitura di servizi caratterizzati da un volume costante nel tempo di servizi eguali con un profilo di pagamenti decrescenti, viene assegnato un costo medio unitario ai servizi ricevuti e rilevato su base lineare i relativi costi. Tale meccanismo di rilevazione lineare dei costi implica la necessità di iscrivere un *prepaid asset* che, ad ogni data di *reporting*, ai sensi dello IAS 36, viene sottoposto ad una valutazione circa la presenza di indicatori di perdita di valore che tengono conto anche delle analisi effettuate ai fini dei contratti onerosi. Nel caso in cui siano individuati degli indicatori di perdita di valore, deve essere determinato il valore recuperabile dell'attività e deve essere rilevata in bilancio una svalutazione quando il valore recuperabile è inferiore al valore contabile.

#### *Pagamenti basati su azioni*

Si tratta di pagamenti a favore dei dipendenti e collaboratori, come corrispettivo dell'attività lavorativa prestata, regolati con strumenti rappresentativi del capitale, che consistono, ad esempio, nell'assegnazione di:

- diritti a sottoscrivere aumenti di capitale a pagamento (*stock option*);
- diritti a ricevere azioni al raggiungimento di determinati obiettivi o al termine del rapporto di lavoro.

Ai sensi del principio IFRS 2, i pagamenti basati su azioni proprie si configurano in diverse categorie, tra cui:

- piani "*equity settled*", ossia regolati in strumenti rappresentativi di capitale, da rilevare in base al *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute.
- come piani "*cash-settled*", ossia regolati per cassa per un importo indicizzato al valore delle azioni, da rilevare in base al *fair value* della passività assunta.

Per quanto riguarda i piani "*equity settled*", in considerazione delle difficoltà di stima diretta del *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute in contropartita dell'assegnazione di azioni, è possibile misurare il valore delle prestazioni ricevute, in modo indiretto, facendo riferimento al *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale, alla data della loro assegnazione. Il *fair value* dei pagamenti regolati con l'emissione di azioni è rilevato, in base al criterio di competenza della prestazione fornita, nella voce di conto economico "190 - a) Spese per il personale" in contropartita di un incremento della voce "150 - Riserve".

Nel caso, invece, dei piani "*cash-settled*" il costo delle prestazioni lavorative ricevute è iscritto nella voce di conto economico "190 - a) Spese per il personale" in contropartita ad una passività da valutare al *fair value* sulla base del prezzo delle azioni assegnate. Il valore di *fair value* va aggiornato alla chiusura di ogni esercizio e alla data di regolamento imputando le variazioni di *fair value* a conto economico fino a quando la passività viene estinta.

Quando le azioni assegnate o il controvalore *cash* non sono immediatamente “usufruibili” dal dipendente, ma lo saranno quando il dipendente avrà completato uno specifico periodo di servizio, l'impresa riconosce il costo come corrispettivo della prestazione resa lungo il periodo di maturazione delle condizioni stesse (“*vesting period*”).

### *Compensazione di strumenti finanziari*

Ai sensi dello IAS 32, paragrafo 42, le attività finanziarie e le passività finanziarie sono oggetto di compensazione ed evidenziate in bilancio per il saldo netto, qualora l'entità:

- abbia un diritto legale ad operare tale compensazione, correntemente esercitabile in tutte le circostanze, siano esse afferenti al normale svolgimento del *business* siano esse relative a situazioni di inadempimento, insolvenza, fallimento delle parti;
- intenda regolare le transazioni per il saldo netto o in base ad un regolamento su base lorda i cui effetti sostanziali siano equivalenti ad un regolamento netto.

Per gli strumenti derivati rientranti in accordi di compensazione, che rispettano i requisiti in precedenza illustrati, la Circolare n. 262 prevede di effettuare la compensazione tra tutti i derivati di negoziazione e tutti i derivati di copertura. Qualora lo sbilancio dei derivati di negoziazione dovesse essere di segno opposto rispetto allo sbilancio di tutti i derivati di copertura, è prevista una rappresentazione su base netta di tali sbilanci: convenzionalmente, il saldo netto viene allocato nel portafoglio di negoziazione piuttosto che nei derivati di copertura, in funzione della prevalenza del valore assoluto tra lo sbilancio dei derivati di negoziazione e quello dei derivati di copertura.

In ottemperanza a quanto richiesto dal principio contabile IFRS 7, informazioni di maggior dettaglio sono fornite nelle tavole contenute nella Parte B – Altre informazioni della presente nota integrativa, nelle quali sono esposti in particolare:

- i valori di bilancio di attività e passività che presentano i requisiti previsti dallo IAS 32, paragrafo 42, prima e dopo la compensazione contabile;
- le esposizioni soggette ad accordi quadro di compensazione che non hanno dato luogo a compensazione ma che potenzialmente la possono attivare in seguito a specifiche circostanze;
- le garanzie reali ad esse connesse.

### *Aggregazioni di aziende*

Un'operazione di aggregazione aziendale si configura come il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente). Per la definizione di controllo si rinvia alla Sezione 3 “Area di consolidamento” della presente parte A della Nota integrativa.

Un'aggregazione aziendale può dar luogo ad un legame partecipativo tra la Capogruppo acquirente e la controllata acquisita. In questi casi l'acquirente applica il principio contabile IFRS 3 “Aggregazioni aziendali” al suo bilancio consolidato mentre nel bilancio separato rileva l'interessenza acquisita come partecipazione in una controllata applicando di conseguenza il principio contabile IAS 27 “Bilancio separato”.

Un'aggregazione aziendale può prevedere anche l'acquisto dell'attivo netto di un'altra entità, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale di un'altra entità (ad esempio fusioni, scissioni, acquisizioni di rami d'azienda). Una tale aggregazione aziendale non si traduce in un legame partecipativo analogo a quello tra controllante e controllata e quindi in questi casi si applica il principio contabile IFRS 3 anche nel bilancio separato dell'acquirente.

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate usando il metodo dell'acquisizione (“*purchase method*”), che richiede: (i) l'identificazione dell'acquirente; (ii) la determinazione della data di acquisizione; (iii) la determinazione del costo dell'aggregazione; (iii) l'allocazione del prezzo di acquisizione (“*Purchase Price Allocation*”).

L'IFRS 3 permette che la contabilizzazione iniziale di una aggregazione aziendale possa essere provvisoria e concede all'acquirente un periodo di 12 mesi per ottenere le informazioni necessarie a identificare e valutare gli elementi necessari ai fini della contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale, rettificando gli importi provvisori con effetto retroattivo dalla data di acquisizione (IFRS 3.45).

### **Identificazione dell'acquirente**

Il principio IFRS 3 richiede che per tutte le aggregazioni aziendali venga individuato un acquirente, identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità, inteso come il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di tale entità al fine di ricevere benefici dalle sue attività. In presenza di operazioni di aggregazione che determinano lo scambio di interessenze partecipative, l'individuazione dell'acquirente deve considerare fattori quali: (i) il numero delle nuove azioni ordinarie con diritto di voto emesse rispetto al totale delle azioni ordinarie con diritto di voto che costituiranno il capitale

della società esistente dopo l'aggregazione; (ii) il *fair value* delle entità che partecipano all'aggregazione; (iii) la composizione dei nuovi organi societari; (iv) l'entità che emette le nuove azioni.

### **Determinazione della data di acquisizione**

L'acquisizione deve essere contabilizzata alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa e/o sulle attività acquisite. Quando l'operazione avviene tramite un'unica operazione di scambio la data dello scambio coincide con la data di acquisizione, a meno di accordi tra le parti che comportino un trasferimento del controllo prima della data dello scambio.

### **Determinazione del costo dell'aggregazione**

Il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è pari al *fair value*, alla data dell'acquisizione, delle attività cedute, delle passività sostenute e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio dell'ottenimento del controllo dell'acquisito. Il corrispettivo che l'acquirente trasferisce in cambio dell'entità acquisita comprende qualsiasi attività e passività risultante da un accordo sul "corrispettivo potenziale", da rilevare alla data di acquisizione sulla base del *fair value*. Modifiche al corrispettivo trasferito sono possibili se derivano da informazioni aggiuntive su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione e sono riconoscibili entro il periodo di misurazione dell'aggregazione aziendale (ossia entro dodici mesi dalla data dell'acquisizione, come di seguito verrà precisato). Ogni altra modifica che deriva da eventi o circostanze successive all'acquisizione, come ad esempio quella riconosciuta al venditore legata al raggiungimento di determinate *performance* reddituali, deve essere rilevata nel conto economico.

I costi correlati all'acquisizione, che includono provvigioni di intermediazione, spese di consulenza, legali, contabili, professionali, costi amministrativi generali, sono registrati nel conto economico al momento del loro sostenimento, ad eccezione dei costi di emissione di titoli azionari e di titoli di debito che sono rilevati sulla base di quanto disposto dai principi IAS 32 e IFRS 9.

### **Allocazione del prezzo di acquisizione (Purchase Price Allocation)**

In base al metodo dell'acquisto, alla data di acquisizione, l'acquirente deve allocare il costo dell'aggregazione (c.d. PPA, "*Purchase Price Allocation*") alle attività identificabili acquisite, alle passività assunte misurate ai relativi *fair value* a tale data, rilevando altresì il valore degli interessi di minoranza dell'entità acquisita. Eccezioni all'applicazione di questo principio sono la rilevazione di: (i) imposte sul reddito; (ii) passività relative ai benefici ai dipendenti; (iii) attività derivanti da indennizzi; (iv) operazioni con pagamento basato su azioni; (v) attività possedute per la vendita; leasing in cui l'acquisita è il locatario; (vi) diritti riacquisiti e (vii) contratti assicurativi per i quali si applicano i rispettivi principi di riferimento.

Occorre pertanto redigere una situazione patrimoniale della società acquisita, alla data dell'acquisizione, valorizzando al *fair value* le attività identificabili acquisite (comprese eventuali attività immateriali in precedenza non rilevate dall'entità acquisita) e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali).

Per ogni aggregazione aziendale, le interessenze di minoranza possono essere rilevate al *fair value* o in proporzione alla quota detenuta nelle attività nette identificabili della società acquisita.

In aggiunta, se il controllo viene realizzato mediante acquisti successivi (aggregazioni aziendali realizzate in più fasi), l'interessenza azionaria in precedenza detenuta è oggetto di misurazione al *fair value* alla data dell'acquisizione e la differenza rispetto al precedente valore di carico deve essere rilevata nel conto economico o nelle altre componenti reddituali del prospetto della redditività complessiva.

Alla data di acquisizione l'acquirente deve quindi determinare la differenza tra:

- la sommatoria di:
  - il costo dell'aggregazione;
  - l'importo di qualsiasi interessenza di minoranza come sopra illustrato;
  - il *fair value* delle eventuali interessenze azionarie in precedenza detenute dall'acquirente;

e

- il *fair value* delle attività nette identificabili acquisite, comprese le passività potenziali.

L'eventuale differenza positiva deve essere iscritta come avviamento (*Goodwill*); diversamente, l'eventuale differenza negativa deve essere rilevata nel conto economico dell'entità risultante dall'aggregazione aziendale quale utile derivante dall'acquisto a prezzi favorevoli (avviamento negativo o *Badwill*), dopo avere effettuato una nuova misurazione volta ad accertare il corretto processo di identificazione di tutte le attività acquisite e delle passività assunte.

L'identificazione del *fair value* delle attività e delle passività deve essere perfezionata in modo definitivo entro il termine massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione (periodo di misurazione).

Una volta ottenuto il controllo ed applicato il metodo dell'acquisizione in precedenza descritto, qualsiasi ulteriore variazione in aumento o diminuzione nell'interessenza partecipativa in una società controllata che continua a mantenersi di controllo è contabilizzata come una transazione tra soci. Pertanto, i valori contabili del patrimonio netto di gruppo e di terzi devono essere rettificati per riflettere le modifiche di interessenze nella controllata. Qualsiasi differenza tra il valore per il quale le interessenze di minoranza vengono rettificate ed il *fair value* del corrispettivo pagato o ricevuto deve essere rilevata direttamente nel patrimonio netto di gruppo.

In presenza di un evento che determina la perdita del controllo, viene rilevato un effetto di conto economico pari alla differenza tra (i) la somma del *fair value* del corrispettivo ricevuto e del *fair value* dell'interessenza residua detenuta e (ii) il precedente valore contabile delle attività (incluso l'avviamento), delle passività della controllata, dell'eventuale patrimonio di terzi. Gli importi in precedenza riconosciuti nel prospetto della redditività complessiva (quali ad esempio le riserve da valutazione di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva) devono essere contabilizzati analogamente a quanto richiesto nel caso in cui la controllante avesse dismesso direttamente le attività o le relative passività (mediante riclassifica nel conto economico o nel patrimonio netto).

Il *fair value* di una qualsiasi interessenza detenuta nella ex partecipazione di controllo deve essere considerato pari al *fair value* al momento della rilevazione iniziale di un'attività finanziaria in base all'IFRS 9, oppure, laddove appropriato, pari al costo al momento della rilevazione iniziale in una società collegata o in un'entità a controllo congiunto.

#### *Aggregazioni di aziende sottoposte a controllo comune*

Le operazioni di aggregazione tra aziende sottoposte a controllo comune sono escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 e, in mancanza di un principio di riferimento, sono contabilizzate facendo riferimento agli orientamenti preliminari Assirevi n. 1 e 2 (OPI 1 - "Trattamento contabile delle *"business combinations of entities under common control"* nel bilancio d'esercizio e nel bilancio consolidato" e OPI 2 - "Trattamento contabile delle fusioni nel bilancio d'esercizio"). Tali orientamenti considerano la rilevanza economica di tali operazioni con riferimento agli impatti sui flussi di cassa per il Gruppo. Le operazioni effettuate, qualora non presentino una significativa influenza sui flussi di cassa futuri, sono rilevate sulla base del principio della continuità dei valori. In particolare, i valori adottati sono quelli risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo alla data di trasferimento delle attività. Ciò in aderenza a quanto previsto dallo IAS 8, paragrafo 10, che richiede, in assenza di un principio specifico, di fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile al fine di fornire un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione.

#### *Costo ammortizzato*

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata alla rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, sulle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio la revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile.

Per gli strumenti a tasso fisso, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (perché per esempio legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per quelle valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva; nonché per le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata.

Non sono altresì considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di finanza strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di *facility*, di *arrangement*) nonché le operazioni di *underwriting* e di partecipazione alle operazioni sindacate.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi (agenti, consulenti, mediatori) e i costi amministrativi connessi (perizie, notai etc..) ad eventuali surroghe; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni di istruttoria e gestione pratica e le commissioni *up-front* correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato.

Per quanto riguarda i titoli non valutati al *fair value* con impatto a conto economico, sono considerati costi di transazione sia le commissioni per contratti con *broker* operanti sui mercati azionari italiani sia quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori ed i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Rispetto all'approccio generale il tasso di interesse effettivo deve essere calcolato in modo diverso per quegli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, acquistati o originati, che al momento della loro prima iscrizione in bilancio risultano già *credit impaired* (cosiddetti PCI o OCI).

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro *fair value*. Questi ultimi vengono iscritti al *fair value*, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le passività strutturate che non sono valutate al *fair value* con imputazione al conto economico in quanto si è provveduto a scorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di *fair value* relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di *fair value* precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del *fair value* della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nei paragrafi relativi alle attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

#### *Attività finanziarie impaired acquistate o originate (c.d. POCI)*

Si tratta di strumenti per i quali il rischio di credito è molto elevato e che, in caso di acquisto, vengono comperati a un valore considerevolmente scontato rispetto al valore di erogazione iniziale; per tale motivo sono considerati già deteriorati (*credit-impaired*) al momento della prima rilevazione in bilancio. Tali attività sono classificate, in funzione del *business model* con il quale l'attività è gestita, nella voce "30 - Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" o nella voce "40 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e tra le esposizioni fuori bilancio.



Nell'ambito dei POCI si configurano due differenti tipologie:

- strumenti o portafogli di crediti deteriorati acquistati sul mercato (Purchased Credit Impaired – “PCI”);
- crediti erogati dal Gruppo a clienti contraddistinti da un rischio di credito molto elevato (Originated Credit Impaired – “OCI”).

Le attività finanziarie deteriorate acquistate mediante aggregazione aziendale ai sensi dell'IFRS 3 rientrano nell'ambito di applicazione dei PCI IFRS 9.

Si precisa che tali attività finanziarie sono rappresentate in maniera distinta rispetto ai tre stadi di rischio di credito.

Con riferimento ai criteri di rilevazione iniziale, valutazione e cancellazione si rimanda a quanto illustrato in corrispondenza delle voci di attività in cui possono essere classificate, salvo quanto di seguito specificato, con riferimento alla modalità di determinazione del costo ammortizzato e dell'*impairment*.

Nel dettaglio il costo ammortizzato e conseguentemente gli interessi attivi sono calcolati considerando un tasso di interesse effettivo corretto per il credito (cosiddetto “*credit-adjusted effective interest rate*” ovvero CEIR). Rispetto alla determinazione del tasso di interesse effettivo, la citata correzione per il credito, consiste nel considerare nella stima dei flussi di cassa futuri anche le perdite creditizie attese lungo l'intera durata residua dell'attività. Ai fini del calcolo del CEIR il Gruppo utilizza i flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite attese.

In aggiunta, le attività in esame prevedono un trattamento particolare anche per quanto riguarda il processo di *impairment*, in quanto le stesse sono sempre soggette alla determinazione di una perdita attesa lungo la vita dello strumento finanziario (ECL *lifetime*). Si puntualizza pertanto che la perdita attesa dovrà essere rilevata secondo un modello di *impairment* basato su ECL *lifetime* anche qualora tali attività finanziarie siano riclassificate fra i crediti performing. Successivamente all'iniziale iscrizione deve quindi essere rilevato a conto economico l'utile o la perdita derivanti dall'eventuale variazione delle perdite attese lungo tutta la vita del credito rispetto a quelle iniziali. Per tali attività non è quindi possibile che il calcolo delle perdite attese possa avvenire prendendo come riferimento un orizzonte temporale pari a un anno.

### Rinegoziazioni

In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie ed in particolare dei finanziamenti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica (sia nel caso in cui la modifica sia formalizzata attraverso la sottoscrizione di un nuovo contratto sia mediante una modifica di un contratto esistente) occorre verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (*derecognition*) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario.

In generale, le modifiche di un'attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa ed all'iscrizione di una nuova attività quando sono “sostanziali”. La valutazione circa la “sostanzialità” della modifica viene effettuata considerando solo elementi qualitativi. In particolare, sono considerate sostanziali le rinegoziazioni che:

- introducono specifici elementi oggettivi che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi finanziari dello strumento finanziario (quali a titolo di esempio il cambiamento della valuta di denominazione, il cambiamento della controparte non appartenente al medesimo gruppo del debitore originario, l'introduzione di indicizzazioni a parametri azionari o di merci, l'introduzione della possibilità di convertire il credito in strumenti azionari/finanziari partecipativi/altre attività non finanziarie, la previsione di clausole di “*pay if you can*” che consentano al debitore la massima libertà di rimborsare il credito in tempistica ed ammontare) in considerazione del significativo impatto atteso sui flussi finanziari originari; oppure
- sono effettuate nei confronti di clientela che non presenta difficoltà finanziarie, con l'obiettivo di adeguare l'onerosità del contratto alle correnti condizioni di mercato.

In quest'ultimo caso, si precisa che qualora il Gruppo non concedesse una rinegoziazione delle condizioni contrattuali, il cliente avrebbe la possibilità di finanziarsi presso altro intermediario con conseguente perdita per il Gruppo dei flussi di ricavi previsti dal contratto rinegoziato. In altri termini, a fronte di una rinegoziazione di natura commerciale, si ritiene che per il Gruppo non vi sia alcuna perdita da rilevare a conto economico conseguente al riallineamento alle migliori correnti condizioni di mercato per la propria clientela. In caso contrario, in presenza di rinegoziazioni considerate non sostanziali, si procede alla rideterminazione del valore lordo attraverso il calcolo del valore attuale dei flussi finanziari conseguenti alla rinegoziazione, sulla base del tasso originario dell'esposizione esistente prima della rinegoziazione. La differenza tra tale valore lordo ed il valore contabile lordo antecedente la modifica è rilevata alla voce 140 del conto economico “Utile/perdita da modifiche contrattuali senza cancellazioni” (cosiddetto “*modification accounting*”).

Nella fattispecie di rinegoziazioni non sostanziali vi rientrano le modifiche concesse a controparti che presentano difficoltà finanziarie (concessioni di misure di *forbearance*) riconducibili al tentativo del Gruppo di massimizzare il recupero dell'esposizione originaria, i cui rischi e benefici continuano tuttavia ad essere trattenuti dal Gruppo.



Fanno eccezione le modifiche che introducono nel contratto elementi oggettivi sostanziali in grado di per sé di comportare la cancellazione dell'attività finanziaria, come in precedenza illustrato.

Infine, le modifiche alle attività finanziarie a seguito della Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (cosiddetta *IBOR Reform*), relative alla variazione della base per determinare i flussi finanziari contrattuali (sostituzione dell'indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistente con un tasso di riferimento alternativo), non costituiscono un evento di cancellazione contabile, ma sono considerate contabilmente come una modifica. Tali modifiche, se effettuate come diretta conseguenza dell'*IBOR Reform* e su basi economiche equivalenti, sono rappresentate con un adeguamento prospettico del tasso di interesse effettivo - applicando il paragrafo B5.4.5 dell'IFRS 9 anziché il "*modification accounting*" - con impatti sul margine di interesse dei futuri periodi.

### Fair Value Option

Nella politica di gestione dei rischi finanziari, relativamente agli strumenti finanziari inclusi nel *banking book*, il Gruppo ha utilizzato, accanto alle modalità di copertura di *Fair value Hedge* e di *Cash Flow Hedge*, la tecnica contabile della *Fair value Option*.

La *Fair value Option* è stata utilizzata per rappresentare contabilmente coperture gestionali di prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso o strutturati, dei certificati di deposito emessi a tasso fisso e dei *certificates equity linked* emessi (*Accounting Mismatch*).

Il perimetro di applicazione della *Fair value Option* nell'attualità riguarda prevalentemente titoli a tasso fisso e titoli strutturati oggetto di copertura del rischio di tasso e del rischio derivante dalle componenti derivative incorporate o del rischio emittente.

L'IFRS 9 prevede che l'opzione di designare uno strumento finanziario in *Fair value Option* possa essere esercitata irrevocabilmente solo al momento della prima iscrizione in bilancio. La *Fair value Option*, pertanto, non può essere utilizzata per la gestione contabile di coperture di strumenti di raccolta emessi antecedentemente alla decisione di porre in essere la copertura stessa; per tali coperture deve essere utilizzata la tecnica dell'*hedge accounting* che viene altresì utilizzata per gestire le coperture delle emissioni obbligazionarie che sono trattate nel mercato secondario a valori di mercato.

A differenza dell'*hedge accounting*, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto, la *Fair value Option* comporta la rilevazione di tutte le variazioni di *fair value*, indipendentemente dal fattore di rischio oggetto di copertura.

Per le emissioni in esame, la misurazione al *fair value* viene effettuata, in primis, facendo ricorso a prezzi osservabili sui mercati considerati attivi, quali mercati regolamentati, circuiti elettronici di negoziazione (es. *Bloomberg*) o sistemi di scambio organizzati o assimilabili. In assenza di prezzi osservabili su mercati attivi, la valutazione viene effettuata sulla base dei prezzi di transazioni recenti avvenute sullo stesso strumento in mercati non attivi piuttosto che ricorrendo a tecniche di valutazione, basate su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa, le quali devono considerare tutti i fattori considerati rilevanti dai partecipanti del mercato nella determinazione di un'ipotetica transazione di scambio. In particolare, per la determinazione del merito creditizio si ricorre agli spread impliciti nelle emissioni comparabili dello stesso emittente contribute su mercati attivi piuttosto che alla curva dei *credit default swap* della Capogruppo a parità di grado di subordinazione con il titolo oggetto di valutazione. La quantificazione degli effetti conseguenti alla variazione del proprio merito creditizio, intervenuta tra la data di emissione e la data di valutazione, è determinata per differenza tra il *fair value* ottenuto considerando tutti i fattori di rischio a cui il prestito è soggetto, compreso il rischio creditizio, ed il *fair value* ottenuto considerando gli stessi fattori, ad esclusione della variazione del rischio creditizio intervenuta nel periodo.

Per ulteriori specifiche sulla modalità di determinazione del *fair value*, si fa rinvio a quanto illustrato in dettaglio nel paragrafo dedicato, riportato nella "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*".

Con riferimento ai criteri di rilevazione delle componenti patrimoniali ed economiche si fa presente che:

- i derivati gestionalmente collegati alle passività valutate al *fair value* sono classificati tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o le "Passività finanziarie di negoziazione";
- i differenziali ed i margini maturati sui derivati fino alla data di valutazione sono esposti, in funzione del saldo, tra gli "interessi attivi" o tra gli "interessi passivi", coerentemente con le competenze registrate sui prestiti obbligazionari oggetto di copertura gestionale;
- gli utili e le perdite da realizzo e da valutazione degli strumenti in *Fair value Option* sono rilevati nella voce di conto economico "110 - Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", ad eccezione degli effetti valutativi e realizzativi correlati alla variazione del proprio merito creditizio che sono contabilizzati in contropartita di una specifica riserva patrimoniale (voce "120 - Riserve da valutazione"), a meno

che quest'ultimo trattamento sia tale da creare o amplificare un'asimmetria nel risultato economico, come descritto in maggior dettaglio in corrispondenza della voce paragrafo "13 -Passività finanziarie designate al *fair value*";

- i risultati della valutazione dei derivati connessi con i prestiti in *Fair value Option*, sono iscritti nella voce di conto economico "80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, nel rispetto della normativa vigente, i fondi propri sono depurati dagli effetti distorsivi delle variazioni di *fair value* dovute alle variazioni del merito creditizio.

Infine, si precisa che le plusvalenze registrate a conto economico con l'utilizzo della *Fair value Option* e non ancora realizzate non sono distribuibili.

### *Emissioni di certificates*

I certificates sono strumenti finanziari di debito strutturati, che incorporano uno strumento derivato implicito, i cui flussi di interesse cedolari e/o il rimborso del capitale (cd. "Payoff") è dipendente dall'andamento di parametri di mercato finanziari con o senza effetto leva. L'emissione di certificati (il cui payoff è legato all'andamento di azioni, indici azionari, tassi d'interesse, merito creditizio societario) risponde principalmente all'esigenza manifestata dall'investitore di disporre di un prodotto di investimento che permetta di conseguire una remunerazione maggiorata rispetto ad un prodotto semplice, tipici di un'operazione in derivati. Tali prodotti possono prevedere una protezione dell'ammontare sottoscritto o di una quota dello stesso, rispetto all'andamento dei parametri finanziari a cui risultano indicizzati.

Per il Gruppo l'emissione di *certificates* comporta l'iscrizione di una passività nel portafoglio contabile delle "Passività finanziarie designate al *fair value*", coerentemente con il *business model* applicato da Mediobanca a partire la luglio 2023. Il ricorso alla *fair value option* consente di: i) non scorporare il derivato implicito semplificandone la gestione contabile; ii) perseguire un "*natural hedge*" rispetto ai derivati di copertura gestionale che risultano stipulati secondo un approccio di "massa" con l'obiettivo di coprire la complessiva esposizione.

A fronte dell'emissione del certificato, il Gruppo raccoglie dei fondi, che, in assenza di eventi finanziari non prevedibili a priori o del manifestarsi di particolari esigenze di liquidità da parte del sottoscrittore, rimangono a disposizione fino alla scadenza dello strumento. Per talune tipologie di certificates<sup>136</sup>, il rimborso a scadenza è garantito dall'investimento dei suddetti fondi in titoli bancari con orizzonte temporale coerente con la durata attesa del prodotto d'investimento ed il cui rischio controparte è strettamente correlato al rischio dell'emittente. Tali attività sono iscritte tra le "attività finanziarie designate al *fair value*". In caso di chiusura anticipata rispetto alla scadenza naturale per effetto di un evento finanziario, più probabile in caso di equity rispetto a strumenti con sottostante credito/debito, il rimborso è garantito dall'investimento correlato e dalle coperture attuate sui derivati impliciti nello strumento stesso, senza comportare impatti sul funding.

Con riferimento ai criteri di rilevazione delle componenti patrimoniali ed economiche dei certificates e dei correlati strumenti di copertura gestionale si rappresenta che:

- la variazione di *fair value* correlata alle emissioni in esame è inclusa nella voce di conto economico "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico". E' inclusa anche la variazione di *fair value* correlata al proprio merito creditizio, nei casi in cui la rilevazione a patrimonio netto determini o accentui un *accounting mismatch*;
- i derivati gestionalmente collegati alle passività finanziarie valutate al *fair value* sono classificati alla voce dell'attivo "20. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" oppure alla voce del passivo "20. Passività finanziarie di negoziazione". Le minusvalenze e le plusvalenze da valutazione trovano riconoscimento nella voce di conto economico "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Permane una quota residuale di certificates, in progressiva scadenza, emessi prima di luglio 2023 e classificata nel portafoglio di negoziazione; gli effetti economici e patrimoniali sono rilevati in coerenza con la classificazione nella voce contabile "Passività finanziarie di negoziazione".

### *Contribuzioni ai sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione*

A seguito del recepimento nell'ordinamento nazionale, delle Direttive 2014/49/UE (*Deposit Guarantee Schemes Directive* - "DGSD") del 16 aprile 2014 e 2014/59/UE (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "BRRD") del 15 maggio 2014, a partire dall'esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD) e del Fondo di Risoluzione Nazionale (confluito nel Fondo di Risoluzione Unico (SRF) a partire dal 2016), tramite il versamento di contributi ordinari ex ante da versare annualmente, fino al raggiungimento dell'1% del totale dei depositi protetti entro il 31 dicembre 2023. Qualora i mezzi finanziari disponibili del FITD e/o del SRF non dovessero risultare sufficienti, rispettivamente per garantire il rimborso ai depositanti protetti o per finanziare

<sup>136</sup>Si tratta, in particolare, di prodotti a capitale non garantito e/o per i quali il momento del rimborso può dipendere dall'andamento di un parametro di mercato

la risoluzione, è previsto che gli enti creditizi debbano provvedere mediante versamento di contributi straordinari. Le contribuzioni sono rilevate alla voce "190 – Spese amministrative - (b) altre spese amministrative" del conto economico, in applicazione dell'interpretazione IFRIC 21 "Tributi", in base alla quale la passività relativa al pagamento di un tributo nasce al verificarsi del "fatto vincolante" che crea l'obbligazione al pagamento. Le contribuzioni sono considerate assimilabili, sotto il profilo contabile, ad un tributo ed il momento dell'insorgenza del "fatto vincolante" è stato individuato nel primo trimestre per il SRF e nel terzo trimestre per il FITD.

Con riferimento al SRF, si segnala che, al pari di quanto avvenuto per l'esercizio 2024, a seguito del raggiungimento del livello obiettivo dell'1% dell'ammontare dei depositi protetti al 31 dicembre 2024, non sono stati richiesti al Gruppo e all'intero sistema bancario europeo ulteriori contribuzioni nell'esercizio 2025.

La contribuzione ordinaria al FITD, rilevata nel conto economico del 2025 ammonta a 7,6 mln di euro (75,3 mln di euro al 31 dicembre 2024).

La Legge n.213 del 30 dicembre 2023 ha istituito il "Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita" a cui aderiscono le imprese di assicurazione italiane e le succursali di imprese di assicurazione extracomunitari. Il Fondo dispone di una dotazione finanziaria costituita mediante i contributi degli aderenti, che deve essere proporzionata alle passività dello stesso e comunque pari ad almeno lo 0,4% (c.d. "livello obiettivo") dell'importo delle riserve tecniche dei rami vita delle imprese aderenti. Tale obiettivo deve essere raggiunto gradualmente entro il 31 dicembre 2035. Per quanto attiene alla contribuzione richiesta agli intermediari assicurativi, i contributi sono determinati in relazione al volume complessivo dei prodotti vita distribuiti e ai ricavi ad essi associati, fermo restando che la contribuzione imposta agli stessi non supera un quinto della contribuzione annuale. Anche per il 2025 è stata confermata l'applicazione del regime temporaneo, pertanto i contributi dovuti dagli intermediari iscritti in sezione D del RUI, in cui sono incluse le banche, sono pari allo 0,1 per mille dell'importo delle riserve tecniche vita intermedie.

La contribuzione ordinaria al Fondo di Garanzia per le polizze vite rilevata nel conto economico del 2025 ammonta a 2,2 mln di euro.

#### Cartolarizzazioni sintetiche

Nelle operazioni di cartolarizzazione sintetica il Gruppo, attraverso la stipula di un contratto di garanzia finanziaria, acquista protezione sul rischio creditizio sottostante ad un portafoglio di finanziamenti, del quale mantiene la piena titolarità. Tali operazioni hanno l'obiettivo di liberare capitale regolamentare ed economico grazie alla riduzione del livello di rischio di credito del portafoglio sottostante l'operazione (*Significant Risk Transfer* – "SRT"), che viene trasferito ad una controparte esterna senza comportare la *derecognition* degli assets.

Il SRT deve essere costantemente monitorato anche nel corso della vita dell'operazione, al fine di verificare che siano rispettati i criteri previsti dalla normativa che prevede che l'*Originator trattenga (Retention)* una quota dell'interesse economico netto pari ad almeno il 5% del valore nominale del portafoglio cartolarizzato.

Le operazioni sono strutturate in diverse tranches in funzione della rischiosità del portafoglio. Da un punto di vista contabile, le operazioni di cartolarizzazione sintetica si configurano come garanzie finanziarie ricevute nelle quali il Gruppo si pone esclusivamente dal lato dell'acquirente di protezione dal rischio credito, qualora siano verificati i seguenti aspetti:

- stipula del contratto con finalità di copertura dal rischio di credito, derivante da *debt instrument*;
- presenza della *deliverable obligation*, ai fini dell'attivazione della garanzia finanziaria, nel bilancio dell'acquirente di protezione;
- pagamenti non previsti in risposta a cambiamenti in specifici tassi, prezzi, *rating*, tassi di cambio, indici o altre variabili che sono disciplinati dalle regole sui derivati ma in conseguenza di un *credit event* (quale ad esempio il passaggio a *default*);
- rimborsi effettuati dal venditore di protezione solo se l'acquirente di protezione abbia subito delle perdite a valere dell'asset coperto e per un importo non superiore alla perdita realmente conseguita.

Il premio pagato dal Gruppo agli investitori per la protezione dal rischio di credito è iscritto nella voce di conto economico "50. Commissioni passive". L'escussione della garanzia finanziaria ricevuta dagli investitori al manifestarsi delle condizioni stabilite contrattualmente (c.d. *credit event*) e riferite ai finanziamenti oggetto di cartolarizzazione alla voce di conto economico "130. Rettifiche/ripresche di valore nette per rischio credito".

Per ulteriori dettagli si fa rinvio all'informativa riportata nella presente Nota Integrativa, in corrispondenza della "Parte E – Sezione 1 – C. Operazioni di cartolarizzazione".

### *Crediti d'imposta connessi con il Decreto Legge "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti*

I Decreti Legge n. 18/2020 (c.d. "Cura Italia") e n. 34/2020 (c.d. "Rilancio") hanno introdotto nell'ordinamento italiano misure fiscali di incentivazione connesse sia con spese per investimenti (es. eco e sismabonus) sia con spese correnti (es. canoni di locazione di locali ad uso non abitativo). Ulteriormente il Governo è nuovamente intervenuto sul tema attraverso il Decreto Legge n. 50/2022 (c.d. "Decreto Aiuti") principalmente rimodulando la platea dei potenziali ricessionari.

Tali incentivi fiscali (che attualmente risultano notevolmente ridimensionati per effetto di interventi legislativi intervenuti allo scopo di mitigarne gli impatti sui conti pubblici) si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Le caratteristiche principali di tali crediti d'imposta sono: i) la possibilità di utilizzo in compensazione; ii) la cedibilità a terzi acquirenti; e iii) la non rimborsabilità da parte dell'Erario.

La contabilizzazione dei crediti d'imposta acquistati da un soggetto terzo (cessionario del credito d'imposta) non è riconducibile ad uno specifico principio contabile internazionale. Lo IAS 8 prevede che, nei casi in cui vi sia una fattispecie non esplicitamente trattata da un principio contabile IAS/IFRS, la direzione aziendale definisca un'*accounting policy* idonea a garantire un'informativa rilevante e attendibile di tali operazioni.

Il Gruppo, con riferimento ai crediti fiscali acquistati, in linea con quanto specificato nel documento congiunto delle Autorità<sup>137</sup>, ha definito la propria *accounting policy* che fa riferimento alla disciplina contabile prevista nell'IFRS 9, applicandone in via analogica le disposizioni compatibili con le caratteristiche dell'operazione e considerando che, sul piano sostanziale, tali crediti sono assimilabili ad attività finanziarie.

Il Gruppo acquista crediti in base alla propria *Tax Capacity* con l'obiettivo di detenerli ed utilizzarli per compensazioni future, pertanto tali crediti sono riconducibili ad un Business Model *Hold to Collect* e rilevati a costo ammortizzato, con rappresentazione della remunerazione nel margine di interesse lungo l'arco temporale di recupero.

La valutazione di tali crediti viene effettuata considerando i flussi di utilizzo attraverso le compensazioni future stimate, non risulta invece applicabile alla specifica casistica il framework contabile previsto dall'IFRS 9 per il calcolo delle perdite attese, ossia non viene calcolata l'*expected credit loss* (ECL), in quanto non esiste un rischio di credito della controparte, tenuto conto che il realizzo dei crediti d'imposta avviene tramite compensazione e non tramite incasso.

Infine, come specificato nel documento congiunto delle Autorità, tenuto conto che tali crediti d'imposta non rappresentano, ai fini dei principi contabili internazionali, attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie, la classificazione più appropriata ai fini della rappresentazione in bilancio è quella residuale tra le "Altre Attività" di Stato Patrimoniale.

Al 31 dicembre 2025 il valore nominale dei crediti d'imposta complessivamente acquistati ammonta a 3.925,2 mln di euro. Tenuto conto dei crediti finora compensati, pari a 2.139,7 mln di euro, il valore nominale residuo al 31 dicembre 2025 ammonta a 1.785,5 mln di euro. Il corrispondente valore di bilancio, esposto nella voce di stato patrimoniale "130. Altre attività" in base al costo ammortizzato, che tiene conto del prezzo di acquisto e delle competenze nette maturate al 31 dicembre 2025, ammonta a 1.644,6 mln di euro.

Si evidenzia altresì che il Gruppo, alla data del 31 dicembre 2025, ha ricevuto richieste di cessione di tali crediti per un ammontare complessivo di circa 710,5 mln di euro, attualmente in corso di verifica/lavorazione. L'ammontare complessivo dei crediti acquistati e delle richieste di cessione in corso di lavorazione – queste ultime opportunamente corrette per fattorizzare l'incidenza delle pratiche abbandonate e/o rifiutate dalla Banca -, è in linea con la stima della capienza fiscale complessiva (c.d. "Tax Capacity") ovvero dei versamenti tributari che il Gruppo prevede di effettuare e che sono disponibili per la compensazione con i crediti fiscali da "Bonus Edilizi". La suddetta valutazione tiene conto della significativa contrazione della "Tax Capacity" prospettata stimata indotta dalle modifiche alle regole sottese all'utilizzo dei crediti fiscali acquistati introdotte dalla legge n. 67 del 23 maggio 2024 che ha convertito in legge, con modificazioni, il D.L. n. 39/2024.

### *Contribuzione per affrancamento Imposta straordinaria sull'incremento del margine di interesse*

Con riferimento alla Riserva "Extra Profitti" costituita, come previsto da delibera assembleare dell'11 aprile 2024, ai sensi dell'art. 26, comma 5-bis, del D.L. 10 agosto 2023, n. 104 (convertito nella Legge 9 ottobre 2023, n. 136), la Legge 30 dicembre 2025, n. 199 – c.d. *Legge Finanziaria 2026* – ha introdotto, all'art. 1, comma 68, una presunzione legale di prioritaria distribuzione. Tale presunzione, con effetto a decorrere dalle distribuzioni di utili effettuate a partire dal 1° gennaio 2029, comporta l'obbligo di corrispondere l'imposta straordinaria del 40% prevista dal citato art. 26 del D.L. 104/2023, la cui applicazione era stata sospesa a seguito della costituzione della suddetta riserva.

<sup>137</sup> Trattamento contabile dei crediti d'imposta acquistati ai sensi dei Decreti Legge "Cura Italia" e "Rilancio" pubblicato in data 5 gennaio 2021 dal Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS

La stessa Legge 199/2025 (art. 1, commi 69–73) ha introdotto una disciplina transitoria, valida fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2028, che consente di disapplicare la presunzione di legge sopra richiamata. In particolare, è previsto che l'obbligo di versamento dell'imposta straordinaria possa essere escluso subordinatamente all'affrancamento della Riserva "Extra Profitti", ossia previo assoggettamento della stessa ad un contributo straordinario pari:

- al 27,5% della riserva esistente al termine dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2025 (per i soggetti con esercizio coincidente con l'anno solare); oppure
- al 33% della riserva esistente al termine dell'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2025 (sempre per i soggetti con esercizio coincidente con l'anno solare").

Il contributo straordinario deve essere versato entro il termine previsto per il saldo delle imposte sui redditi relative al periodo d'imposta di riferimento (rispettivamente 30 giugno 2026 e 30 giugno 2027) e risulta indeducibile ai fini delle imposte sui redditi.

Considerata la decisione assunta nel gennaio e febbraio 2026 dai Consigli di Amministrazione delle banche del Gruppo di avvalersi di tale disciplina transitoria e di procedere al pagamento del contributo nel 2026 nella misura del 27,5%, la relativa passività è stata considerata già esistente al 31 dicembre 2025, in quanto la Legge Finanziaria 2026 è stata approvata il 30 dicembre 2025 e può pertanto ritenersi "substantially enacted" alla data di chiusura dell'esercizio 2025.

Dal punto di vista contabile, l'individuazione della contropartita della passività relativa al contributo non trova una specifica disciplina nei principi contabili internazionali. Lo IAS 8 stabilisce che, in assenza di una regolamentazione specifica, la direzione aziendale deve definire una accounting policy idonea a fornire un'informativa rilevante e attendibile.

In tale contesto, il Gruppo – in linea con le analisi condotte a livello di sistema bancario – ha definito la propria accounting policy facendo riferimento, in via analogica, ai principi dell'IAS 12, applicandone in particolare il paragrafo 61A, che prevede la rilevazione della fiscalità coerentemente con il criterio adottato per la voce patrimoniale o reddituale da cui essa origina.

Di conseguenza, poiché il contributo straordinario incide su una voce di natura patrimoniale, la Banca ha rilevato la contropartita nel patrimonio netto, in particolare nella voce *Altre riserve*.

Al 31 dicembre 2025, tenuto conto della Riserva Extra Profitti pari a 538,6 milioni di euro, il Gruppo ha iscritto una passività per contributo dovuto pari a 148,2 milioni di euro, in contropartita di una riduzione della voce "Riserve Altre" di patrimonio netto.

#### *Piani di incentivazione all'esodo*

La cessazione del rapporto di lavoro si può realizzare con la volontaria accettazione da parte del lavoratore di un piano aziendale di riduzione del personale a seguito di una proposta per incentivare dimissioni volontarie per esuberi ossia nel caso di piani di incentivazione all'esodo.

Tali piani rappresentano benefici per la cessazione del rapporto di lavoro e sono predisposti, per quando riguarda il numero delle uscite ed i tempi di realizzazione, nell'ambito degli obiettivi del Piano Industriale.

Gli accordi siglati tra il Gruppo e le organizzazioni sindacali prevedono generalmente il perimetro del bacino dei potenziali aderenti ed i pagamenti erogati su base forfettaria oltre alla corresponsione aggiuntiva di componenti quali, ad esempio, il mantenimento della polizza assicurativa, il mantenimento delle coperture assistenziali e delle condizioni di previdenza complementare, fino al momento della fruizione del trattamento pensionistico INPS da parte del dipendente.

Il Gruppo rileva un accantonamento per natura tra le spese del personale in contropartita alla costituzione di un fondo rischi ed oneri alla voce "100 Fondi per rischi e oneri: c) altri fondi per rischi e oneri" al ricorrere dei presupposti dello IAS 37 ossia in presenza di un'obbligazione di natura contrattuale ad erogare le prestazioni ed i benefici contemplati nell'accordo, quando è probabile che sia necessario un flusso di risorse per adempiere l'obbligazione, per l'importo che rappresenti la migliore stima possibile della spesa necessaria per liquidare la relativa obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio. Trattandosi di un'obbligazione pluriennale, l'importo stimato è soggetto ad attualizzazione per tener conto dell'effetto del trascorrere del tempo (IAS 37.45).

Al risolversi dell'incertezza legata principalmente all'ammontare del costo d'incentivazione all'esodo, il Gruppo iscrive una passività in contropartita alla chiusura del Fondi per rischi e oneri.

#### *Classificazione strumenti finanziari "ESG"*

Nell'ambito della strategia ESG del Gruppo si colloca l'offerta commerciale di finanziamenti destinati a progetti sostenibili, la cui contrattualistica include clausole che legano l'ammontare dei flussi di cassa contrattuali al raggiungimento di specifici obiettivi in materia di sostenibilità ambientale (c.d. "covenant ESG"), con l'obiettivo di premiare le imprese che intraprendono percorsi virtuosi di sostenibilità, in termini di minor impatto ambientale (*Environmental*), perseguimento di politiche di inclusione e supporto alla comunità (*Social*) o di rafforzamento organizzativo (*Governance*). Tale premio consiste nella riduzione dello spread del finanziamento, in una misura massima contrattualmente stabilita (di regola pari



a 10 *basis point*), che si verifica qualora venga certificato il raggiungimento di taluni obiettivi di sostenibilità specifici per il singolo debitore (di seguito anche “*covenant ESG*”).

Da un punto di vista contabile, per gli strumenti finanziari non detenuti per finalità di negoziazione, la cui remunerazione dipende da un evento contingente rappresentato dal raggiungimento degli obiettivi ESG, il tema di rilievo è rappresentato dall'applicazione del test SPPI (*Solely Payment of Principal and Interest*). Su questo aspetto lo IASB ha fornito alcuni chiarimenti sul trattamento di tali clausole ai fini del test SPPI tramite l'emendamento all'IFRS 9 e all'IFRS 7 “*Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments*” pubblicato il 30 maggio 2024, le cui modifiche entreranno in vigore per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2026.

Il Gruppo, alla luce dei chiarimenti forniti dallo IASB, reputa le clausole ESG attualmente applicate nei prodotti offerti alla propria clientela coerenti con il test SPPI, in quanto:

- non critiche in presenza di analisi quali-quantitative deputate a verificare la residualità della relativa incidenza sui flussi contrattuali complessivi dello strumento;
- la modifica dei flussi finanziari è legata ad un evento contingente specifico del debitore, come ad esempio gli obiettivi di riduzione delle emissioni di gas del debitore, e non a parametri/indici di mercato;
- i flussi finanziari derivanti dall'avversarsi o meno dell'evento contingente non rappresentano né un investimento nel debitore né un'esposizione alla performance di asset specifici.

Pertanto, i prodotti creditizi del Gruppo con “*covenant ESG*” risultano interamente classificati nel portafoglio delle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”, in coerenza con il *business model* HTC e il test SPPI superato.

Medesime considerazioni sono applicabili agli investimenti effettuati dal Gruppo in titoli con *covenant ESG*, ai fini di consentirne la classificazione nei portafogli delle “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e delle “Attività finanziarie valutate a *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”.

## Altri aspetti

### I criteri di classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie nelle tre categorie previste dal principio dipende da due criteri, o *driver*, di classificazione: il modello di business con cui sono gestiti gli strumenti finanziari (o *Business Model*) e le caratteristiche contrattuali dei flussi finanziari delle attività finanziarie (o SPPI test).

Dal combinato disposto dei due driver sopra menzionati discende la classificazione delle attività finanziarie, secondo quanto di seguito evidenziato:

- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività che superano il test SPPI e rientrano nel *Business Model Hold to collect* (HTC);
- Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI): attività che superano il test SPPI e rientrano nel *Business Model Hold to collect and sell* (HTCS);
- Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico (FVTPL): è una categoria residuale, in cui rientrano gli strumenti finanziari che non sono classificabili nelle categorie precedenti in base a quanto emerso dal *Business Model test* o dal test sulle caratteristiche dei flussi contrattuali (SPPI test non superato).

### Business Model

Per quanto riguarda il *Business Model*, l'IFRS 9 individua tre fattispecie in relazione alla modalità con cui sono gestiti i flussi di cassa e le vendite delle attività finanziarie.

- *Hold to Collect (HTC)*: si tratta di un modello di *business* il cui obiettivo si realizza attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie incluse nei portafogli ad esso associati. L'inserimento di un portafoglio di attività finanziarie in tale *Business Model* non comporta necessariamente l'impossibilità di vendere gli strumenti anche se è necessario considerare la frequenza, il valore e la tempistica delle vendite negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future;
- *Hold to Collect and Sell (HTCS)*: è un modello di *business* misto, il cui obiettivo viene raggiunto attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio e (anche) attraverso un'attività di vendita che è parte integrante della strategia. Entrambe le attività (raccolta dei flussi contrattuali e vendita) sono indispensabili per il raggiungimento dell'obiettivo del modello di *business*. Pertanto, le vendite sono più frequenti e significative rispetto ad un *business model* HTC e sono parte integrante delle strategie perseguite;



- *Others/Trading*: si tratta di una categoria residuale che comprende sia le attività finanziarie detenute con finalità di trading sia le attività finanziarie gestite con un modello di business non riconducibile alle categorie precedenti (*Hold to Collect* ed *Hold to Collect and Sell*). In generale tale classificazione si applica ad un portafoglio di asset finanziari la cui gestione e performance sono valutate sulla base del *fair value*.

Il *Business Model* riflette le modalità con le quali le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa a beneficio dell'entità e viene definito dal *top management* mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di *business*. Viene osservato considerando la modalità di gestione delle attività finanziarie e, come conseguenza, la misura in cui i flussi di cassa del portafoglio derivano o dall'incasso di flussi contrattuali, o dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambe di questi eventi.

La valutazione non avviene sulla base di scenari che, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non sono destinati a verificarsi, come i cosiddetti scenari "*worst case*" o "*stress case*". Per esempio, se l'entità prevede di vendere un determinato portafoglio di attività finanziarie solo in uno scenario "*stress case*", tale scenario non influisce sulla valutazione del modello di business dell'entità per tali attività se tale scenario, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non è destinato a verificarsi.

Il modello di *business* non dipende dalle intenzioni che il *management* ha con riferimento ad un singolo strumento finanziario, ma fa riferimento alle modalità con le quali gruppi di attività finanziarie vengono gestiti ai fini del raggiungimento di un determinato obiettivo di business.

In sintesi, il *business model*:

- riflette le modalità con cui le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa;
- viene definito dal *top management*, mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di business;
- deve essere osservabile considerando le modalità di gestione delle attività finanziarie.

Nell'effettuare la valutazione del *Business Model* si utilizzano tutti i fattori rilevanti disponibili alla data dell'assessment. Le evidenze sopra richiamate comprendono la strategia, i rischi e la loro gestione, le politiche di remunerazione, il *reporting* e l'ammontare delle vendite. Nell'analisi del *Business Model* è essenziale che gli elementi indagati mostrino tra di loro coerenza ed in particolare siano coerenti rispetto alla strategia perseguita. L'evidenza di attività non in linea con la strategia deve essere analizzata e adeguatamente giustificata.

Per i portafogli *Hold to Collect*, il Gruppo ha definito le soglie di ammissibilità delle vendite che non inficiano la classificazione (frequenti ma non significative, individualmente e in aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo) e, contestualmente, ha stabilito i parametri per individuare le vendite coerenti con tale modello di *business* in quanto riconducibili ad un incremento del rischio di credito o per titoli prossimi alla scadenza.

Più nel dettaglio, nell'ambito di un modello di *business* HTC le vendite sono ammesse i) in caso di incremento del rischio di credito, ii) quando effettuate in prossimità della scadenza ed infine iii) quando sono frequenti ma non significative in termini di valore o infrequenti anche se significative in termini di valore.

Di seguito si fornisce un'illustrazione delle circostanze al ricorrere delle quali il Gruppo, al netto di Mediobanca e delle sue controllate per le quali è in corso un processo di armonizzazione, ritiene ammissibile effettuare operazioni di vendita delle attività in esame.

### **Incremento del rischio di credito**

Il Gruppo ritiene che vi sia un incremento del rischio di credito quando si verificano eventi tale da comportare:

- la classificazione dell'attività finanziaria nello stage 2, in precedenza classificata nello stage 1;
- la classificazione dell'attività finanziaria tra le attività deteriorate (ossia nello stage 3), in precedenza classificata negli stage 1 o 2.

Al ricorrere di tali fattispecie le vendite risultano ammissibili, a prescindere da qualsiasi soglia di frequenza e di significatività; ciò si verifica, ad esempio, per le cessioni di esposizioni creditizie deteriorate.

### **Prossimità dello strumento alla scadenza**

Il Gruppo ritiene che, a prescindere da qualsiasi soglia di frequenza e di significatività, le cessioni siano compatibili con il *Business Model* HTC qualora l'intervallo temporale prima della scadenza sia pari al 10% della durata originaria dello strumento, con un limite assoluto pari a 12 mesi, e la differenza tra l'ammontare percepito dalla vendita ed i flussi di cassa contrattuali residui non sia superiore, in valore assoluto, alla soglia del 5%.

### Frequenza e significatività inferiori a determinate soglie

- la frequenza è definita come il rapporto percentuale tra il numero di posizioni vendute (ISIN o rapporti) nel corso del periodo di osservazione e il totale delle posizioni in portafoglio presenti all'inizio del periodo di osservazione. Sono infrequenti le vendite effettuate in numero inferiore ad un valore pari al 5% del numero dei titoli detenuti in portafoglio all'inizio dell'anno (tale valore è pari a zero se il numero dei titoli all'inizio dell'anno è inferiore a 40);
- la significatività è definita come il rapporto percentuale tra il valore nominale delle vendite e il valore nominale totale degli strumenti in portafoglio presenti all'inizio del periodo di osservazione. La soglia di significatività delle singole vendite individuata dal Gruppo è pari al 5%.

Le due soglie devono essere considerate in maniera distinta; ne deriva che non sono ammissibili singole vendite effettuate per un ammontare superiore al 5% rispetto alle consistenze iniziali, anche se infrequenti. Nei casi di contestuale rispetto di entrambe le soglie di frequenza e significatività in termini di singola vendita, è previsto un ulteriore assessment in termini di ammontare aggregato delle vendite. In tal caso la soglia di significatività dell'ammontare aggregato delle vendite individuata dal Gruppo è pari al 10%.

Dette soglie sono state stabilite ed applicate a livello sia di singola entità giuridica appartenente al Gruppo sia del Gruppo medesimo e per il solo portafoglio dei titoli di debito, in quanto le vendite di portafogli di finanziamenti operate dal Gruppo sono riconducibili ad un incremento del rischio di credito e alla strategia di *derisking* richiesta dall'Autorità di Vigilanza.

### Business Model "Hold to Collect" – Vendite

Il principio contabile IFRS 9 prevede che la cessione delle esposizioni incluse nel portafoglio delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" avvenga nel rispetto delle sopradette circostanze. Al riguardo si rappresenta che le operazioni di cessione di titoli di debito effettuate nel 2025 dal Gruppo sono avvenute complessivamente per un controvalore nominale di circa 1.548,5 mln di euro nel rispetto delle soglie di significatività e di frequenza, declinate nelle politiche contabili di Gruppo, illustrate nella parte "A.2. Parte relativa alle principali voci di bilancio", paragrafo "Altre Informazioni, Altri Aspetti - Business Model", a cui si fa rinvio per ulteriori dettagli.

In aggiunta, nell'ambito del processo di *derisking* illustrato nella Relazione sulla gestione del Gruppo nell'"Informativa su rischi legali, giuslavoristici, fiscali e reclami", nel corso del 2025 sono proseguite le operazioni di cessione di esposizioni creditizie deteriorate rappresentate da finanziamenti verso la clientela, ritenute ammissibili a prescindere da qualsiasi soglia di frequenza e di significatività, in linea con la disciplina prevista dall'IFRS 9 e dalla *policy* di Gruppo.

Infine, si evidenzia che nel corso del 2025 e fino alla data di redazione del presente bilancio, non è intervenuta alcuna modifica in merito ai criteri di ammissibilità delle vendite di attività finanziarie gestite con il Business Model "HTC". Infine, si segnala che la gestione dei titoli di debito classificati nei portafogli "HTC" e "HTCS" prosegue in continuità con le scelte operate nei precedenti esercizi; non si è pertanto verificato nel corso dell'esercizio alcun cambiamento di Business Model che abbia comportato la necessità di riclassificare il portafoglio titoli.

### SPPI test

L'altro criterio da utilizzare per determinare se un'attività finanziaria debba essere classificata tra gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato o al FVOCI – oltre alla analisi del Business Model sopra rappresentata - è necessario che i termini contrattuali dell'attività stessa prevedano, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire ("*solely payment of principal and interest*" - SPPI). Tale analisi deve essere effettuata, in particolare, per i finanziamenti e i titoli di debito.

Il test SPPI deve essere effettuato su ogni singolo strumento finanziario, al momento dell'iscrizione nel bilancio.

Successivamente alla rilevazione iniziale, e finché è rilevata in bilancio, l'attività non è più oggetto di nuove valutazioni ai fini del test SPPI. Qualora si proceda alla cancellazione (*derecognition contabile*) di uno strumento finanziario e all'iscrizione di una nuova attività finanziaria occorre procedere all'effettuazione del test SPPI sul nuovo asset.

Ai fini dell'analisi, l'IFRS 9 propone una definizione dei termini capitale ed interesse come segue:

- il capitale (*principal*) è inteso come il *fair value* dell'attività finanziaria al momento della sua rilevazione iniziale. Tale valore può modificarsi durante la vita dello strumento finanziario, per esempio per effetto dei rimborsi di parte del capitale;
- l'interesse (*interest*) è il corrispettivo per il valore del denaro nel tempo, per il rischio di credito associato al capitale in un determinato periodo di tempo, per altri rischi e costi associati ai rischi di base di un'operazione di finanziamento e per il margine di profitto.

Nei contratti di finanziamento base (*basic lending arrangement*), il valore dell'interesse deve dipendere esclusivamente dal valore del denaro nel tempo e dal rischio di credito associato all'importo principale in un determinato periodo di tempo.

Ogni qual volta i termini contrattuali introducono l'esposizione a rischi o volatilità dei flussi finanziari contrattuali non coerente con la definizione di *basic lending arrangement*, come ad esempio l'esposizione a variazione dei prezzi di azioni o di merci, i flussi contrattuali non soddisfano la definizione di SPPI.

Nei casi in cui il valore temporale del denaro sia modificato ("*modified time value of money*") – ad esempio quando il tasso di interesse dell'attività viene rideterminato periodicamente, ma la frequenza di tale rideterminazione o la frequenza del pagamento non corrisponde alla natura del tasso di interesse (ad esempio il tasso di interesse è rivisto mensilmente sulla base di un tasso a un anno) oppure quando il tasso d'interesse è rideterminato periodicamente sulla base di una media di particolari tassi di breve o medio-lungo termine – l'impresa deve valutare, sia utilizzando elementi quantitativi che qualitativi, se i flussi contrattuali rispondano ancora alla definizione di SPPI (c.d. *benchmark cash flows test*). Qualora dal test emerga che i flussi di cassa contrattuali (non attualizzati) risultano "significativamente differenti" rispetto ai flussi di cassa (anch'essi non attualizzati) di uno strumento *benchmark* (ovvero senza l'elemento di *time value* modificato) i flussi di cassa contrattuali non possono essere considerati come rispondenti alla definizione di SPPI.

Analisi particolari (c.d. "*look through test*") sono richieste dal principio e vengono di conseguenza poste in essere anche per gli strumenti multipli legati contrattualmente ("*contractually linked instruments*" – CLI) che creano concentrazioni di rischio di credito per il ripianamento del debito e per i *non recourse asset*, ad esempio nei casi in cui il credito può essere fatto valere solo in relazione a determinate attività del debitore o ai flussi finanziari derivanti da determinate attività.

Anche la presenza di clausole contrattuali che possono modificare la periodicità o l'ammontare dei flussi di cassa contrattuali deve essere considerata per valutare se tali flussi soddisfano i requisiti per essere considerati SPPI *compliant* (ad esempio opzioni di prepagamento, possibilità di differire i flussi di cassa previsti contrattualmente, strumenti con derivati incorporati, strumenti subordinati, eccetera).

Tuttavia, come previsto dall'IFRS 9, una caratteristica dei flussi finanziari contrattuali non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria qualora possa avere solo un effetto *de minimis* sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria (in ciascun esercizio e cumulativamente). Analogamente, se una caratteristica dei flussi finanziari non è realistica (*not genuine*), ovvero se influisce sui flussi finanziari contrattuali dello strumento soltanto al verificarsi di un evento estremamente raro, molto insolito e molto improbabile, essa non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria.

Ai fini dell'effettuazione del test SPPI, per l'operatività in titoli di debito il Gruppo MPS si avvale dei servizi forniti da un *info-provider*. Solo nel caso in cui i titoli non siano gestiti dall'*info-provider*, il test è effettuato manualmente tramite l'utilizzo di un *tool* proprietario basato su una metodologia sviluppata internamente (alberi decisionali).

Per l'effettuazione del test SPPI nell'ambito dei processi di concessione del credito è stato sviluppato un *tool* proprietario basato su una metodologia sviluppata internamente (alberi decisionali). In particolare, date le significative differenze caratteristiche, è prevista una gestione differenziata per i prodotti riconducibili a uno *standard* contrattuale (tipicamente portafoglio *crediti retail*) e finanziamenti *tailor made* (tipicamente portafoglio *crediti corporate*). Per i prodotti *standard*, il test SPPI è effettuato in sede di strutturazione dello *standard* contrattuale, attraverso il processo "*Product Approval*" e l'esito del test viene esteso a tutti i singoli rapporti riconducibili al medesimo prodotto a catalogo. Invece per i prodotti *tailor made*, il test SPPI è effettuato per ogni nuova linea di credito/rapporto sottoposta all'organo deliberante attraverso l'utilizzo del *tool*. Gli alberi decisionali - inseriti nel *tool* proprietario - sono stati predisposti internamente (sia per i titoli di debito che i finanziamenti) e catturano le possibili caratteristiche non SPPI *compliant*. Gli alberi sono utilizzati sia per l'implementazione delle regole del *tool* proprietario, sia per la verifica e per la validazione della metodologia adottata dagli *info-provider*.

#### Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali. Le assunzioni alla base delle stime formulate tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente Bilancio Consolidato nonché le ipotesi considerate ragionevoli, anche alla luce dell'esperienza storica. Per loro natura, non è quindi possibile escludere che le ipotesi assunte, per quanto ragionevoli, possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui il Gruppo si troverà ad operare. In particolare, si segnala che nello scenario macroeconomico di riferimento continuano a permanere significativi elementi di incertezza legate alle tensioni politiche e alle discontinuità della politica economica ed estera USA. Ulteriore fonte di incertezza è rappresentata dagli effetti conseguenti al cambiamento climatico, le cui manifestazioni stanno diventando sempre più frequenti e di grave impatto.

Tali incertezze influenzano le stime di bilancio, richiedendo di ricorrere a significativi elementi di giudizio nella selezione delle ipotesi ed assunzioni sottostanti la stessa stima. I risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero pertanto differire dalle stime effettuate ai fini del bilancio e potrebbero conseguentemente rendersi necessarie rettifiche, ad oggi non prevedibili né stimabili, rispetto al valore contabile delle attività e passività iscritte.

Al riguardo si evidenzia che le stime potrebbero dover essere riviste a seguito dei mutamenti nelle circostanze sulle quali le stesse erano fondate, della disponibilità di nuove informazioni o della maggiore esperienza registrata.

Infine, si segnala che per consentire un apprezzamento degli effetti sul bilancio correlati ai suddetti elementi di incertezza, nel presente bilancio consolidato, per le principali voci di bilancio soggette a stima (recuperabilità delle attività per imposte anticipate, perdite attese su finanziamenti non deteriorati, recuperabilità delle attività immateriali a vita utile indefinita) viene fornita l'informativa delle principali ipotesi ed assunzioni utilizzati nella stima, nonché un'analisi di sensitività rispetto ad ipotesi alternative.

Di seguito si illustrano le politiche contabili considerate maggiormente critiche al fine della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, sia per la materialità dei valori da iscrivere in bilancio impattati da tali politiche, sia per l'elevato grado di giudizio insito nelle valutazioni che implica il ricorso a stime ed assunzioni da parte del *management*, con rinvio alle specifiche sezioni della Nota integrativa per un'informativa di dettaglio sui processi valutativi condotti al 31 dicembre 2025.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- a) la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- b) la valutazione della congruità del valore delle partecipazioni e delle altre attività non finanziarie (avviamenti, attività materiali, compresi i valori d'uso degli asset acquisiti con il *leasing*, e attività immateriali);
- c) l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- d) la stima e le assunzioni sulla recuperabilità delle attività fiscali per imposte anticipate;
- e) la stima delle passività derivanti da fondi di quiescenza aziendale a prestazioni definite;
- f) la quantificazione dei fondi per rischi ed oneri di natura legale e fiscale;
- g) la quantificazione del *fair value* degli investimenti immobiliari e degli immobili strumentali;
- h) la quantificazione del *fair value* delle attività e delle passività identificabili acquisite nel processo di Purchase Price Allocation (PPA).

Per talune delle fattispecie sopra elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stime da parte del Gruppo e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività.

In sintesi, si segnala che:

- a) per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e le Attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ed il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
  - la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle probabilità di default (PD) all'origine delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
  - l'inclusione di fattori *forward looking*, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD, EAD e LGD;
  - la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati che avviene con riferimento ad alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia; ed infine
  - la determinazione della probabilità di vendita per le posizioni per le quali esiste un piano di dismissione;
- b) per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita (avviamento) in riferimento alle *Cash Generating Units* (CGU) di cui si compone il Gruppo, sono oggetto di stima, separatamente ed opportunamente attualizzati, i flussi finanziari futuri nel periodo di previsione analitica e i flussi utilizzati per determinare il c.d. "*terminal value*", generati dalle CGU. Rientra tra gli elementi oggetto di stima anche il costo del capitale;
- c) per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in *input* non quotati su mercati attivi;
- d) per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche e della curva demografica;

- e) per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- f) per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) ed il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili e perdite fiscali riportate a nuovo);
- g) per la determinazione del *fair value* degli immobili, effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie da parte di società qualificata ed indipendente, sono oggetto di stima taluni dati di *input* non osservabili quali, ad esempio, i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione, i tassi di capitalizzazione, ecc.
- h) per la determinazione degli adeguamenti di *fair value* delle attività e delle passività identificabili acquisite nel processo di PPA a seguito di operazioni di aggregazioni aziendali da attribuire al patrimonio netto contabile della società acquisita ai fini della determinazione dell'avviamento. Tale processo implica, per definizione, elementi di stima complessi e soggettivi: la ricognizione dei suddetti elementi informativi, l'utilizzo di tecniche di valutazione, la selezione di assunzioni ed input non osservabili ai fini della misurazione del *fair value* delle attività nette identificabili acquisite richiedono, infatti, un significativo giudizio, influenzando in tal modo il valore del goodwill/badwill risultante dall'aggregazione
- i) per la determinazione delle passività assicurative si fa ricorso a stime per la valutazione dei flussi di cassa futuri per l'adempimento dei contratti e per la definizione di ipotesi tecniche e finanziarie quali il tasso dei sinistri e tasso di sconto.

Per i punti a), b) ed f) si rinvia ai rispettivi successivi paragrafi "Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)", "Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni", "Modalità di determinazione delle perdite di valore di altre attività non finanziarie" e "Modalità di rilevazione delle attività per imposte anticipate (*probability test*)"; per i punti g) e i) si rinvia rispettivamente al paragrafo "Determinazione del *fair value* degli immobili", e al paragrafo "Modalità di determinazione delle passività assicurative". Infine per il punto c) si rinvia a quanto illustrato nel paragrafo A.4.5 "Gerarchia del *fair value*" della presente Nota integrativa. Con riferimento al punto h) si fa rinvio, relativamente all'acquisizione del Gruppo Mediobanca nel settembre 2025, a quanto rappresentato nella "Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda" della presente Nota integrativa.

Nell'ambito delle singole sezioni della nota integrativa patrimoniale ed economica dove sono dettagliati i singoli contenuti delle singole voci di bilancio sono poi analizzate ed approfondite le effettive soluzioni tecniche e concettuali adottate dal Gruppo. Per quanto riguarda le fattispecie di cui ai punti d) ed e) si rinvia alla Sezione 10.5 del passivo della Nota Integrativa "Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti" e alla parte E della Nota Integrativa Sezione 1.5 "Rischi Operativi".

#### Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)

Ad ogni data di bilancio, ai sensi dell'IFRS 9, le attività finanziarie diverse da quelle valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono sottoposte ad un processo di *impairment*, finalizzato a stimare le perdite di valore attese per il rischio di credito (cosiddette ECL - *expected credit loss*). Un'analisi analoga viene effettuata anche per gli impegni ad erogare fondi e per le garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro da assoggettare ad *impairment* ai sensi dell'IFRS 9.

In particolare, il modello ECL prevede che i sopracitati strumenti debbano essere classificati in tre distinti "stage", in funzione della loro qualità creditizia assoluta o relativa rispetto all'erogazione iniziale, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese. Nel dettaglio:

- stage 1: vi rientrano le esposizioni *performing* che non hanno subito una variazione significativa del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. Le rettifiche di valore corrispondono alle perdite attese legate al verificarsi di default nei 12 mesi successivi alla data di bilancio;
- stage 2: accoglie le esposizioni *performing* il cui merito creditizio è interessato da una significativa variazione del rischio di credito, ma per cui le perdite non sono ancora osservabili. Le rettifiche sono calcolate considerando la perdita attesa su tutta la vita residua dello strumento (*lifetime*);
- stage 3: comprende tutti i crediti deteriorati, ovvero le esposizioni non *performing* che presentano un'oggettiva evidenza di deterioramento e che devono essere rettificate utilizzando il concetto di perdita attesa *lifetime*<sup>138</sup>.

Eccezione a quanto sopra è rappresentata dalle attività finanziarie considerate come deteriorate fin dalla loro acquisizione o origine (cosiddetti "POCI – *Purchased or Originates Credit Impaired*"), per il cui trattamento si fa rinvio a quanto già illustrato nel precedente paragrafo ad esse dedicato.

Il perimetro delle esposizioni classificate nello stage 3 comprende le esposizioni deteriorate corrispondenti, secondo quanto previsto dalle regole di Banca d'Italia, definite nella Circolare n.272 del 30 luglio 2008 e successivi aggiornamenti e

<sup>138</sup>Per le esposizioni rientranti nel portafoglio della Capogruppo e di Banca Widiba, la valutazione è statistica per le posizioni con saldo inferiore a 1 mln di euro e analitica, effettuata dai gestori, per le posizioni sopra tale soglia.



richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", all'aggregato *non performing exposures* di cui agli ITS EBA (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014)<sup>139</sup>.

Nel dettaglio, le richiamate circolari individuano le seguenti categorie di attività deteriorate:

- **Sofferenze:** rappresentano il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca;
- **Inadempienze probabili ("unlikely to pay"):** rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali si ritiene improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie, quali il mancato rimborso, ma è legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore);
- **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate:** le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni, secondo le soglie di significatività previste dalla citata normativa. Per la Banca le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

Il Gruppo adotta, nell'identificazione delle esposizioni deteriorate, un approccio "per debitore"<sup>140</sup>. Pertanto, è l'intera controparte nel rapporto di credito a venir valutata e successivamente classificata, e non le singole linee di credito concesse alla medesima controparte.

In aggiunta, la normativa di Banca d'Italia, in linea con gli standard dell'EBA, ha introdotto la definizione di "esposizioni oggetto di concessione" (cosiddette "*Forborne Exposure*"). Trattasi in particolare delle esposizioni beneficiarie di misure di tolleranza, che consistono in concessioni nei confronti di un debitore, in termini di modifica e/o di rifinanziamento di un preesistente credito, esclusivamente in ragione di, o per prevenire, un suo stato di difficoltà finanziaria che potrebbe avere effetti negativi sulla sua capacità di adempiere agli impegni contrattuali originariamente assunti e che non sarebbero state concesse ad un altro debitore con analogo profilo di rischio non in difficoltà finanziaria. Dette concessioni devono essere identificate a livello di singola linea di credito e possono riguardare esposizioni di debitori classificati sia nello status *performing* che nello status *non performing* (deteriorato). Per le esposizioni con misure di *forbearance* classificate tra le inadempienze probabili, il ritorno tra le esposizioni *performing* può avvenire solo dopo che sia trascorso almeno un anno dal momento della concessione (cosiddetto "*cure period*") e che siano soddisfatte tutte le altre condizioni previste dal paragrafo 157 dell'ITS dell'EBA.

In ogni caso, le esposizioni rinegoziate non devono essere considerate forborne quando il debitore non si trovi in una situazione di difficoltà finanziaria (rinegoziazioni effettuate per motivi commerciali).

#### *Perdite di valore delle attività finanziarie performing*

Per le attività finanziarie *performing*, ossia per quelle attività non considerate come deteriorate occorre valutare, a livello di singolo rapporto, la presenza di un significativo deterioramento del rischio creditizio, tramite confronto tra il rischio di credito associato allo strumento finanziario all'atto della valutazione e quello al momento iniziale dell'erogazione o dell'acquisizione. Tale confronto viene effettuato assumendo a riferimento sia criteri quantitativi che qualitativi. Le conseguenze di tale verifica, dal punto di vista della classificazione (o, più propriamente, dello *staging*) e della valutazione, sono le seguenti:

- ove tali indicatori sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello *stage 2*. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di una perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento finanziario. Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di *reporting* successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso in cui vengano meno gli indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa;
- ove tali indicatori non sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello *stage 1*. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di perdite attese, per lo specifico strumento finanziario, nel corso dei dodici mesi successivi. Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di bilancio successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita

<sup>139</sup>Il framework regolamentare della Nuova Definizione di Default è stato integrato con l'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2021, delle "Linee Guida sull'applicazione della definizione di default come da art.178 del Regolamento UE n.575/2013" (EBA/GL/2016/07).

<sup>140</sup>Fatto salvo le controllate Compass e Mediobanca Premier che applicano un approccio per transazione. Nel dettaglio, quest'ultima con riferimento alle esposizioni al dettaglio, adotta un approccio per transazione ai fini dell'identificazione del solo past due per le esposizioni al dettaglio, per tutte le altre tipologie di esposizioni scadute deteriorate e per le sofferenze/inadempienze probabili adotta un approccio per debitore.



costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso dovessero presentarsi indicatori di una rischiosità creditizia “significativamente incrementata” – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa.

Per quel che attiene alla valutazione delle attività finanziarie e, in particolare, all’identificazione dell’esistenza di un “significativo incremento” del rischio di credito (condizione necessaria e sufficiente per la classificazione dell’attività oggetto di valutazione nello stage 2), gli elementi che – ai sensi del principio e della sua declinazione operativa effettuata dal Gruppo MPS – costituiscono le determinanti principali da prendere in considerazione sono i seguenti:

- criterio quantitativo relativo che si configura come *driver* “principale”, basato sulla variazione (oltre soglie determinate) delle probabilità di *default lifetime* rispetto al momento dell’iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario;
- criteri qualitativi assoluti, rappresentati dall’identificazione di *trigger event* o dal superamento di soglie assolute nell’ambito del processo di monitoraggio del credito, e *backstop indicators*, ovvero fattori di “*delinquency*” del credito, la cui manifestazione fa presumere che si sia verificato un significativo incremento del rischio di credito, a meno di evidenze contrarie. Vi rientrano:
  - tutte le esposizioni interessate da misure di forbearance e che presentano tale attributo ancora attivo, indipendentemente dalla regolarità o meno del probation period in corso;
  - esposizioni scadute da oltre 30 giorni;

Con specifico riferimento alle sole esposizioni appartenenti al portafoglio della Capogruppo e di Banca Widiba sono inoltre applicati i seguenti criteri qualitativi:

- esposizioni di controparti classificate nel portafoglio gestionale Gestione Proattiva contraddistinte da elementi di alto rischio (*high risk*)<sup>141</sup>;
- esposizioni verso controparti retail ed imprese con fatturato inferiore ai 50 mln di euro e classificate dal sistema interno di early warning system (EWS) nella classe di rischiosità A8<sup>142</sup>.

Infine, si evidenzia, con riferimento a Mediobanca e le sue controllate, l’inclusione delle controparti nelle categorie “Amber” o “Red”<sup>143</sup> nell’ambito del loro specifico EWS, ad esclusione delle controparti rientranti nel credito al consumo, è adottata come elemento qualitativo di allocazione a stage 2. Per il credito al consumo, gestito principalmente tramite la controllata Compass, sono in uso specifici indicatori qualitativi di classificazione a stage 2, quali la presenza di misure di sospensione o di altre esposizioni irregolari verso lo stesso debitore ed infine evidenze nel recente passato di irregolarità di pagamento.

Con particolare riferimento al criterio quantitativo relativo applicabile alle esposizioni creditizie verso clientela, il Gruppo MPS ha definito di assumere – per le esposizioni detenute dalla Capogruppo e da Banca Widiba – come riferimento la variazione, all’interno di soglie interne differenziate per segmento, prodotto, classe di *rating* iniziale, *vintage* e area geografica tra la probabilità di *default* (PD) cumulata *lifetime forward looking* rilevata all’origine del rapporto contrattuale e la probabilità di *default* rilevata alla data di valutazione. Il superamento delle suddette soglie costituisce espressione di un significativo incremento del rischio di credito ed il conseguente trasferimento della singola linea di credito dallo stage 1 allo stage 2. Il confronto si basa su durate residue e modelli di PD omogenei, ad esempio se la definizione di *default* cambia nel tempo, la PD cumulata *lifetime forward looking* all’origine viene rideterminata per tener conto di tale nuova definizione di *default*. Le PD cumulate oggetto di confronto si basano sullo stesso modello utilizzato ai fini ECL (es: definizione di PD PIT (*Point in Time*), scenari macroeconomici, vita attesa/vita contrattuale). Al fine di ottenere un risultato di classificazione univoco viene utilizzata una PD cumulata risultante dalla media ponderata delle PD cumulate calcolate per i singoli scenari prospettici utilizzando come pesi le probabilità degli scenari. Le soglie di significatività sono determinate misurando storicamente tramite analisi di regressione quantile per *cluster* quel livello di ratio, tra PD cumulata *lifetime forward looking* alla data di *reporting* e quella alla data di *origination*, che può considerarsi predittivo del passaggio a NPE<sup>144</sup>. Le soglie sono determinate in modo da minimizzare i cosiddetti falsi positivi e falsi negativi e massimizzare i veri positivi e i veri negativi. Nei casi di difficoltà ad individuare fattori o indicatori di rischiosità a livello di singolo debitore, il significativo incremento del rischio di credito può essere valutato mediante un approccio di tipo collettivo che consenta di evidenziare le componenti del portafoglio creditizio che potrebbero subire maggiormente gli effetti di crisi senza peraltro una loro identificazione su base singola.

Per quanto attiene le società controllate da Mediobanca, si evidenzia che alla data del 31 dicembre 2025 il criterio quantitativo basato sulla PD *lifetime* è applicato su tutte le società, fatto salvo MB Facta Corporate, che utilizza la PD a 1 anno, e per CMB Monaco che non applica criteri quantitativi. Le soglie sono definite e calibrate in base alle singole società per riflettere le specificità del *business*.

<sup>141</sup> La classe A8 rappresenta la classe di maggior rischio assegnata dal sistema EWS adottato dalla Capogruppo per un’esposizione classificata in stage 1.

<sup>142</sup> Il riferimento è al Gruppo MPS al netto di Mediobanca; la classe A8 rappresenta la classe di maggior rischio assegnata dal sistema EWS per un’esposizione classificata in stage 1.

<sup>143</sup> I criteri di inclusione nelle diverse categorie sono caratterizzati da indicatori specifici per tipologia di *business* e società.

<sup>144</sup> Il passaggio a NPE è misurato su un orizzonte annuale.

Si evidenzia infine che, a partire dall'esercizio 2025, la Capogruppo si è avvalsa della *low credit risk exemption*, oltre che per i titoli di debito che presentano un *rating* pari all'*investment grade*, anche per i finanziamenti verso controparti *corporate* e *large corporate* che alla data di *reporting* presentano un *rating* pari o superiore a BBB- (*investment grade*) e risultano prive dei *trigger* qualitativi sopra riportati. Tale esenzione consiste nell'espedito pratico di non effettuare il test relativo al significativo deterioramento del rischio di credito, in presenza di esposizioni il cui rischio di credito è ritenuto basso. La medesima esenzione è in uso anche per i finanziamenti erogati da Mediobanca e le sue controllate<sup>145</sup>.

Per quanto riguarda i titoli di debito che non presentano un *rating* pari o superiore all'*investment grade*, il criterio quantitativo relativo, applicato dal Gruppo, è basato sulla variazione di PD cumulata *lifetime forward looking* tra data di *reporting* e data di *origination* confrontato con una determinata soglia.

Relativamente al portafoglio titoli della Capogruppo<sup>146</sup>, per gli emittenti di tipo *corporate* la curva PD pluriennale è quella relativa alla *vintage* pari ad 1 del segmento Corporate stimata interamente dal Gruppo; per le emissioni governative la curva PD pluriennale è quella elaborata sulla base delle matrici di migrazione di Moody's, Standard & Poor's e Fitch a 1 anno dei titoli di stato; per la stima delle PD pluriennali delle esposizioni creditizie verso banche e verso imprese non bancarie e finanziarie (NBFI) sono state utilizzate le matrici di migrazione di *Standard & Poor's* corrispondenti all'area euro; per i titoli emessi a fronte di cartolarizzazioni sia proprie che di terzi è utilizzata la matrice di PD pluriennali di Moody's. Le PD cumulate oggetto di confronto si basano sullo stesso modello utilizzato ai fini ECL e scenari macroeconomici. Al fine di ottenere un risultato di classificazione univoco viene utilizzata una PD cumulata risultante dalla media ponderata delle PD cumulate calcolate per i singoli scenari prospettici utilizzando come pesi le probabilità degli scenari. Le esposizioni sono classificate in *stage 2* se il *ratio* tra la PD cumulata *lifetime forward looking* alla data di *reporting* rispetto a quella alla data di *origination* supera una data soglia di significatività pari, sia per titoli *corporate* che per quelli governativi, a quella utilizzata per le esposizioni *corporate* sotto forma di finanziamenti.

I titoli di debito che alla data di *reporting* presentano un *rating* pari all'*investment grade*, principalmente riconducibili ai titoli di Stato, sono classificati nello *stage 1* in quanto per tale fattispecie il Gruppo si è avvalso della "*Low Credit Risk Exemption*" descritta in precedenza. Tale esenzione trova applicazione ai titoli che presentano, alla data di valutazione, un livello di *rating* pari all'*investment grade*, in piena conformità a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9. Anche per i titoli di debito è stato introdotto, ai fini dell'identificazione dell'esistenza di un "significativo incremento" del rischio di credito, un criterio qualitativo che determina l'allocazione in *stage 2* di *tranche* appartenenti a controparti rientranti nel portafoglio gestionale *high risk*. In aggiunta, considerata la presenza di più transazioni di acquisto a fronte del medesimo titolo fungibile (ISIN), si è reso necessario individuare una metodologia per identificare le *tranche* vendute al fine di determinare le quantità residue cui associare la qualità creditizia alla data di rilevazione iniziale da confrontare con quella alla data di valutazione. A riguardo si è ritenuto idoneo l'utilizzo della metodologia FIFO (*First In – First Out*) in quanto permette una gestione più trasparente del portafoglio, anche dal punto di vista operativo (*front office*), consentendo, contestualmente, un continuo aggiornamento della valutazione del merito creditizio sulla base dei nuovi acquisti.

In linea generale il criterio di trasferimento tra *stage* è simmetrico. In particolare, un miglioramento del rischio creditizio tale da far venir meno le condizioni che avevano condotto all'incremento significativo del medesimo comporta la riattribuzione dello strumento finanziario dallo *stage 2* allo *stage 1*. In tal caso l'entità ridetermina la rettifica di valore su un orizzonte temporale di dodici mesi anziché come precedentemente rilevata *lifetime*, rilevando, di conseguenza, nel conto economico una ripresa di valore. Al fine di ridurre la frequenza di passaggi tra *stage*, il Gruppo, adotta per le esposizioni della Capogruppo e di Banca Widiba una regola di stabilizzazione che richiede un *probation period* sia in entrata che in uscita.

Una volta definita l'allocazione delle esposizioni nei diversi stadi di rischio creditizio, la determinazione delle perdite attese (ECL) è effettuata, a livello di singola operazione o *tranche* di titolo, partendo dalla modellistica IRB/Gestionale, basata su parametri di *Probabilità di Default* (PD), *Loss Given Default* (LGD) e *Exposure at Default* (EAD), su cui sono effettuati specifici adattamenti, in modo da garantirne la compliance con le prescrizioni peculiari dell'IFRS 9.

Con riferimento alle società appartenenti a Mediobanca e le sue controllate, non sono stati effettuati interventi sui modelli applicati in ambito IFRS 9 nel corso del quarto trimestre 2025, restando pertanto validi i modelli già in uso nel corso dell'anno presso tali società.

<sup>145</sup>Per il solo portafoglio mutui Italia di Mediobanca Premier, la *low credit risk exemption* è applicata a tutte le controparti che alla data di *reporting* presentano una PD pari o inferiore allo 0,3%.

<sup>146</sup>Le società rientranti nell'ex Gruppo Mediobanca per cui è previsto il criterio quantitativo, applicano soglie che sono definite e calibrate in base alle singole legal entity per riflettere le specificità del *business*

Per PD, LGD ed EAD valgono le seguenti definizioni:

- PD (*Probabilità di Default*): probabilità di migrare dallo stato di *bonis* a quello di credito deteriorato nell'orizzonte temporale di un anno. Nei modelli coerenti con le disposizioni di vigilanza, il fattore PD viene tipicamente quantificato attraverso il *rating*. Nella Capogruppo ed in Banca Widiba i valori di PD derivano dai modelli di *rating* interno laddove disponibili, integrati da valutazioni esterne o da dati medi di segmento/portafoglio;
- LGD (*Loss Given Default*): percentuale di perdita in caso di *default*. Nei modelli coerenti con le disposizioni di vigilanza viene quantificata attraverso l'esperienza storica dei recuperi attualizzati sulle pratiche passate a credito deteriorato;
- EAD (*Exposure At Default*) o equivalente creditizio: ammontare dell'esposizione al momento del *default*.

Come già sopra evidenziato, per poter rispettare il dettato dell'IFRS 9 si è reso necessario effettuare specifici interventi di adeguamento sui suddetti fattori, tra cui, relativamente ai modelli contabili adottati dalla Capogruppo e da Banca Widiba, si ricordano in particolare:

- l'adozione di una PD *Point in Time* (PIT) a fronte della PD *Through the Cycle* (TTC) usata ai fini regolamentari;
- la rimozione dalla LGD di alcune componenti aggiuntive, quali i costi indiretti (costi non ripetibili), ulteriori margini di conservativismo specificatamente introdotti per i modelli regolamentari, la componente legata al ciclo economico avverso (c.d. "*down turn*"); nonché per riflettere i più attuali tassi di recupero (PIT), le aspettative circa i futuri trend (*forward looking*) e l'inclusione di eventuali *recovery fees* in caso di recupero affidato a soggetti terzi;
- l'utilizzo di PD e, ove necessario, di LGD multiperiodali al fine di determinare la perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario (stage 2 e 3);
- l'utilizzo, nell'ambito del processo di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi, del tasso di interesse effettivo della singola operazione, a differenza di quanto previsto dai modelli regolamentari, in cui lo sconto dei singoli flussi di cassa avviene tramite i tassi di attualizzazione determinati in conformità con la normativa prudenziale.

In relazione all'EAD multiperiodale, in linea con il dettato dell'IFRS 9, il Gruppo MPS, per le esposizioni della Capogruppo e di Banca Widiba, ai fini della determinazione della scadenza economica fa riferimento ai piani contrattuali per le esposizioni a scadenza mentre per le esposizioni a vista effettua una stima del profilo di rimborso mediante l'applicazione di un modello comportamentale -adoperato anche in ambito rischi di liquidità ed ALM - distinto per tipologia di clientela, a prescindere dalle relative modalità di valutazione (costo ammortizzato o *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Per gli impegni ad erogare fondi e per le garanzie rilasciate (esposizioni fuori bilancio), l'EAD è, invece, assunta pari al valore nominale ponderato per un apposito fattore di conversione creditizia (CCF – *credit conversion factor*).

Lo *standard* IFRS 9 stabilisce che, a ogni data di *reporting*, un ente deve misurare il deterioramento di un'attività basandosi sulla *expected credit loss*, in considerazione di informazioni disponibili, ragionevoli e consistenti, senza incorrere in costi o sforzi eccessivi. L'approccio *forward looking* previsto dall'IFRS 9 ai fini della determinazione della perdita attesa rappresenta pertanto un aspetto centrale del modello valutativo.

Ciò premesso, il Gruppo MPS utilizza l'approccio *forward looking* per la stima della perdita attesa, sia nelle valutazioni analitiche che in quelle collettive. Per quanto attiene nello specifico le esposizioni della Capogruppo e di Banca Widiba, l'approccio *forward looking* è applicato ai seguenti parametri statistici:

- PD: *Probability of default*, utilizzata per le posizioni *performing*;
- LGD/EAD: *Loss Given Default* (LGD), utilizzato sia per le posizioni *performing* che per le posizioni *non performing* valutate statisticamente; *Credit Conversion Factor* (CCF) utilizzati per la stima dell'EAD delle posizioni *performing*;
- *Cure/Danger rate*: utilizzati per le inadempienze probabili diverse dalle posizioni valutate statisticamente in quanto inferiori ad una data soglia;
- haircut delle garanzie immobiliari, utilizzati, quando applicabili, per la valutazione analitica delle sofferenze e delle inadempienze probabili diverse dai ristrutturati.

Poiché la perdita attesa è stimata come media ponderata di un *range* di possibili risultati, i sopra citati parametri sono prima determinati sulla base delle evidenze storiche e poi corretti per tener conto di almeno 3 scenari economici che coprono un orizzonte futuro di almeno 3 anni: baseline, migliorativo e peggiorativo.

Le previsioni degli indicatori macroeconomici (*forward looking*), fornite da un consulente esterno di primario *standing* e rielaborate internamente dalla Funzione Studi e Ricerche, sono quantificati sulla base di tre possibili scenari futuri, che considerano le variabili economiche ritenute rilevanti (PIL Italia, tassi di interesse, tasso di disoccupazione, prezzo degli immobili commerciali e residenziali, inflazione, indici azionari), con un orizzonte temporale futuro di tre anni ai quali sono assegnate le rispettive probabilità di accadimento, determinate internamente dal Gruppo. Lo scenario macroeconomico

viene aggiornato almeno una volta all'anno, in occasione del bilancio di esercizio, nonché ogni qualvolta l'ultimo scenario "base" evidenzia, rispetto a quello già in uso, una differenza cumulata netta del PIL nell'orizzonte di 3 anni maggiore o uguale, in valore assoluto, allo 0,5%. In maggior dettaglio, per la svalutazione dei crediti, accanto allo scenario "baseline", ossia allo scenario macroeconomico previsionale sulla base del quale il Gruppo MPS sviluppa le proprie proiezioni relative a dati economico/patrimoniali e di rischio lungo un orizzonte temporale di breve e di medio termine, vengono presi in considerazione due scenari simmetrici: uno scenario alternativo severo (*severo ma plausibile*) e uno scenario alternativo migliorativo (*best*), che si differenziano per un diverso grado di favore/avversità allo sviluppo economico e alla crescita. Per maggiori dettagli sugli scenari macroeconomici incorporati nel calcolo delle perdite attese delle esposizioni *performing*, si fa rinvio al successivo paragrafo "Scenari macroeconomici del Gruppo per la valutazione dei crediti nel bilancio 2025".

Viene stimata la *sensitivity* dei parametri statistici alle variabili macroeconomiche. In particolare, di seguito si riportano le associazioni parametro statistico/variabile macroeconomica:

- *PD*: PIL Italia, tasso di disoccupazione, tassi di interesse, inflazione, prezzo degli immobili commerciali e residenziali e indici azionari;
- *LGD/EAD*: PIL Italia, tasso di disoccupazione, prezzo degli immobili commerciali, investimenti in costruzioni;
- *cure/danger rates*: PIL Italia e Prezzo degli immobili residenziali;
- *haircut*: prezzo degli immobili commerciali e residenziali.

Per quei parametri statistici (es: *PD*) per i quali non vi è una relazione lineare con la variabile macroeconomica, la misura del parametro non è calcolata sulla base della media ponderata delle variabili macroeconomiche e utilizzando come pesi le rispettive probabilità, bensì sulla base di determinate distinte misure del parametro. La media ponderata, in detti casi, avviene a livello di perdita attesa.

Ai fini della stima delle perdite attese lungo la vita dello strumento, l'arco temporale di riferimento è rappresentato dalla data di scadenza contrattuale; per gli strumenti senza scadenza, la stima delle perdite attese fa riferimento ad un orizzonte temporale stimato attraverso un modello comportamentale per i prodotti a vista e posta uguale ad un anno rispetto alla data di *reporting* negli altri casi.

Infine, con riferimento alle metodologie di stima delle perdite di valore delle attività finanziarie *performing*, è possibile che in determinate circostanze emerga l'esigenza di apportare aggiustamenti temporanei (*management overlays*) rispetto agli esiti della modellistica adottata, in ottica cautelativa. Tale evenienza può nascere, a titolo indicativo, a seguito di eventi esogeni, di natura inattesa, non controllabili ad opera della banca, e con conseguenze potenziali, anche su vasta scala, sulla misurazione della ECL dei portafogli per effetto di elementi che non vengono colti adeguatamente dalle modellistiche IFRS 9 in uso. Va ricordato, infatti, che le metodologie di stima IFRS 9 si fondano su assunzioni basate sull'esperienza ed hanno un forte ancoraggio alle osservazioni storiche, che vengono considerate su un arco temporale congruo e in un contesto di riferimento sufficientemente stabile. Pertanto, al fine di cogliere compiutamente gli effetti di particolari volatilità o di possibili e congiunturali deviazioni significative dagli scenari macroeconomici attesi, anche in relazione ai c.d. "rischi emergenti", è stato identificato un apposito *framework* di riferimento entro cui agire tali interventi- opportunamente approvati dai competenti organi- tesi a fattorizzare nel calcolo dell'ECL ulteriori elementi non ancora e/o non sufficientemente colti dalla modellistica in uso.

Per ulteriori dettagli sul modello determinazione delle perdite attese sulle esposizioni non deteriorate, con particolare riferimento ai criteri di *stage assignment*, alla modalità di calcolo dei parametri di rischio, agli scenari previsionali macroeconomici e alle relative probabilità di accadimento, e ai *management overlay* si rinvia a quanto illustrato nel paragrafo "Metodi per la misurazione delle perdite attese" contenuto nella "Parte E -- Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della presente Nota integrativa.

#### *Perdite di valore delle attività finanziarie non performing*

Come in precedenza illustrato, per le attività finanziarie deteriorate, alle quali è associata una probabilità di *default* del 100%, l'ammontare delle rettifiche di valore per le perdite attese relative a ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, quest'ultimo calcolato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario (o una sua *proxy* ove non disponibile). I flussi finanziari sono stimati sulla base delle previsioni di recupero attesi lungo l'intera durata dell'attività (*lifetime*), tenendo conto del presumibile valore di realizzo al netto delle eventuali garanzie e di eventuali costi connessi all'ottenimento e alla vendita della garanzia. A riguardo nel caso in cui il Gruppo, per le esposizioni della capogruppo e di Banca Widiba, si avvalga di un soggetto terzo per le attività di recupero dei crediti deteriorati, le commissioni corrisposte all'*outsourcer* per le attività strettamente connesse al recupero sono considerate ai fini della stima delle perdite di valore. Tali costi sono considerati sia per le esposizioni deteriorate che per quelle non deteriorate, qualora per queste ultime sia probabile che in caso di passaggio a sofferenza le attività di recupero siano affidate a soggetti terzi. Nel dettaglio sono inclusi nelle stime

di LGD utilizzate per le valutazioni statistiche di tutti gli stati amministrativi, nei piani di recupero delle sofferenze e nelle valutazioni analitiche delle inadempienze probabili.

Di seguito si fornisce un'illustrazione delle previsioni adottate dal Gruppo, per la stima dei flussi di cassa attesi su esposizioni *non performing*.

Per quanto attiene la Capogruppo e Banca Widiba, al fine della stima dei flussi di cassa futuri e dei relativi tempi di incasso, i crediti in esame di ammontare significativo sono oggetto di un processo di valutazione analitica. Per alcune categorie omogenee di crediti deteriorati di ammontare non significativo, i processi valutativi contemplano che le previsioni di perdita siano basate su metodologie di calcolo di tipo forfettario/statistico, da ricondurre in modo analitico ad ogni singola posizione. Il perimetro delle esposizioni assoggettate ad un processo di valutazione forfettaria/statistica, ovvero sulla base di griglie statistiche di LGD gestionale, differenziate in funzione del segmento e della permanenza nello stato di rischio ("*vintage*") ed opportunamente integrate per tener conto delle informazioni *forward looking*, è rappresentato:

- dalle sofferenze e inadempienze probabili con esposizioni inferiore o uguale ad una soglia di rilevanza stabilita pari a 1 mln di euro;
- dal complesso delle esposizioni "*past due*" deteriorate a prescindere dalla soglia di rilevanza dell'esposizione. Trattasi in particolare dei crediti che presentano sconfinamenti continuativi o ritardati pagamenti, individuati in via automatica a cura delle procedure informatiche del Gruppo, secondo le citate regole dell'Organo di Vigilanza.

Per quanto attiene Mediobanca e le sue controllate si rileva, che alla data di riferimento del presente bilancio, la valutazione contabile dei crediti deteriorati prevede, a seconda delle specificità del *business* delle singole società, modalità di analisi di tipo analitico oppure basate sull'individuazione di cluster di posizioni simili. In particolare, si evidenzia che le esposizioni *non performing* attinenti alle attività Corporate, Premier e Private Banking oltre che le esposizioni su mutui immobiliari classificate a sofferenza sono oggetto di valutazione analitica senza limiti di esposizione; le esposizioni deteriorate relative al credito al consumo sono invece oggetto di valutazione statistica sulla base di metriche di PD, LGD e EAD stimate attraverso l'uso di modelli interni e condizionate a fattori macroeconomici mediante modelli satellite.

Con riferimento alla Capogruppo ed a banca Widiba, la valutazione statistica è effettuata con delle peculiarità a seconda della tipologia di esposizione interessata. In particolare:

- Con riferimento alle sofferenze, la valutazione statistica si basa sulle griglie di LGD sofferenza, dove il modello LGD si caratterizza prevalentemente per la differenziazione dei tassi di perdita in funzione, oltre che della tipologia di clientela, della permanenza nello stato di rischio ("*vintage*"). Le griglie LGD risultano inoltre differenziate per gli altri assi di analisi significativi in sede di stima del modello (es. forma tecnica, tipologia di garanzia, area geografica, fascia di esposizione, ecc.). Per quanto attiene invece le griglie dei tempi di recupero queste si articolano principalmente per segmento regolamentare e per ulteriori assi di analisi significativi in sede di modellistica (es. procedure di recupero, fascia di esposizione, forma tecnica).
- Con riferimento alle inadempienze probabili e alle esposizioni scadute deteriorate, la valutazione è effettuata mediante l'applicazione di griglie di LGD statistica stimate appositamente per le posizioni classificate in tali stati amministrativi, in coerenza con le griglie di LGD stimate per le sofferenze. La LGD per le inadempienze probabili e per le esposizioni scadute deteriorate è ottenuta tramite ricalibrazione della LGD sofferenza attraverso il modulo *danger rate*. Il *danger rate* è un fattore correttivo moltiplicativo volto a ricalibrare la LGD sofferenza con l'informazione disponibile sugli altri eventi di *default*, in modo da determinare una LGD rappresentativa di tutti i possibili eventi di *default* e della loro evoluzione.

Per quanto riguarda il trattamento delle cessioni massive di esposizioni appartenenti al portafoglio della Capogruppo e di Banca Widiba, il Gruppo distingue le operazioni ordinarie e straordinarie, laddove la straordinarietà delle cessioni è connessa alla presenza di elementi strategici importanti e dimensioni rilevanti, ed è testimoniata da specifiche decisioni della BCE. Pertanto, le cessioni ordinarie rientrano sempre nella determinazione della LGD contabile in quanto la cessione rappresenta una modalità di "*collection*" alternativa ad un incasso diretto dal debitore, di converso le operazioni straordinarie non sono in alcun modo ritenute rappresentative delle operazioni che il Gruppo andrà ad eseguire in futuro, avendo ormai raggiunto un livello di NPE *ratio* fisiologico e sono pertanto escluse dalla stima della LGD contabile.

Con riferimento al portafoglio crediti della Capogruppo e di Banca Widiba, la valutazione analitico-specifica per le sofferenze e le inadempienze probabili superiori a 1 mln di euro è una valutazione operata dai gestori sulle singole posizioni basata su un'analisi quali-quantitativa della situazione economico-patrimoniale e finanziaria del debitore principale e dei garanti al fine di identificare e quantificare le fonti e i tempi di recupero coerenti con lo scenario più probabile di evoluzione del rapporto creditizio, ossia il ripristino *in bonis* della controparte o, in alternativa, il disimpegno progressivo anche tramite il ricorso a cessioni programmate in coerenza con la NPE *Strategy*.



In particolare, per le sofferenze assumono rilevanza una serie di elementi, diversamente presenti a seconda delle caratteristiche delle posizioni, e da valutare con la massima accuratezza e prudenza, tra i quali si citano a mero titolo esemplificativo:

- natura del credito, privilegiato o chirografario;
- consistenza patrimoniale netta degli obbligati/terzi datori di garanzie reali;
- complessità del contenzioso in essere o potenziale e/o delle questioni giuridiche sottese;
- esposizione degli obbligati nei confronti del sistema bancario e di altri creditori;
- ultimi bilanci disponibili;
- stato giuridico degli obbligati e pendenza di procedure concorsuali e/o individuali.

Ai fini della determinazione del presumibile valore di realizzo dei crediti garantiti da beni immobili, per tenere conto sia delle serie storiche dei recuperi, differenziati per immobili commerciali e residenziali, sia di considerazioni *forward-looking* in coerenza con l'IFRS 9, viene applicato un approccio incentrato sulla valutazione dei beni immobili con riferimento all'asta media attesa ed al relativo abbattimento del prezzo osservato, determinando degli *haircut medi* differenziati per tipologia di garanzia immobiliare (residenziale e non residenziale).

Con riferimento alle sofferenze immobiliari rivenienti da contratti di *leasing*, alla luce delle peculiarità del prodotto (assenza di aste), l'*haircut* è stimato come deprezzamento del bene osservato tra il valore di perizia ultimo disponibile e il prezzo di vendita atteso, determinato sulla base delle evidenze che emergono dal processo di recupero.

La valutazione delle inadempienze probabili si basa sull'analisi quali-quantitativa della situazione economico-patrimoniale e finanziaria del debitore e su una puntuale verifica della situazione di rischio.

La determinazione della perdita da *impairment* presuppone la valutazione dei flussi di cassa futuri che si ritiene il debitore sia in grado di produrre e che saranno destinati anche al servizio del debito finanziario. Tale stima deve essere effettuata sulla base di due approcci alternativi:

- scenario di continuità operativa (c.d. "*Going Concern Approach*"): i flussi di cassa operativi del debitore (o del garante effettivo) continuano ad essere prodotti, e sono utilizzati per ripagare i debiti finanziari contratti, sulla base dei piani di rimborso previsti. L'ipotesi di continuità non esclude l'eventuale realizzo di garanzie, ma solo nella misura in cui ciò possa avvenire senza pregiudicare la capacità del debitore di generare flussi di cassa futuri. Il metodo "*going concern*" trova applicazione anche ai casi in cui la recuperabilità dell'esposizione si basi sulla eventuale cessione di attività da parte del debitore o su operazioni straordinarie;
- scenario di cessazione dell'attività (c.d. "*Gone Concern Approach*"): applicabile nei casi in cui si ritiene che i flussi di cassa del debitore siano destinati a venir meno, o anche nei casi di ridotta attendibilità dei *business plan* aziendali. In tale ambito, assumendo che non siano ragionevolmente percorribili interventi degli azionisti e/o operazioni straordinarie di ristrutturazione del debito in contesti di *turnaround*, il recupero del credito si basa sostanzialmente sul valore delle garanzie che assistono il credito nonché, in subordine, sul valore di realizzo degli asset patrimoniali, tenuto conto della massa passiva e delle eventuali cause di prelazione.

Nel caso di inadempienze probabili garantite da immobili e valutate sulla base dell'approccio basato sullo scenario *gone concern*, l'*haircut* viene applicato non all'intero valore di mercato della garanzia (come nel caso delle sofferenze) ma alla sola quota pertinente alla porzione di esposizione creditizia che si ritiene passi a sofferenza; ovvero si tiene in considerazione del *cure rate* delle relative esposizioni.

In generale, le perizie utilizzabili per le valutazioni sono eseguite da periti indipendenti iscritti in albi e/o ordini professionali e sono soggette ad un processo di aggiornamento annuale.

Analizzando gli scenari alternativi di recupero, evidenzia come il Gruppo, in relazione agli obiettivi di riduzione dello stock di crediti *non performing* in essere, inclusi nei piani aziendali, ed agli impegni assunti con gli Organi di Vigilanza, con specifico riferimento alla c.d. NPL Strategy, considera la vendita di portafogli come la strategia che può, in determinate condizioni, massimizzare il recupero dei *cash flow*, anche in considerazione dei tempi di recupero.

Conseguentemente, la stima delle perdite attese delle esposizioni cedibili risulta variabile in funzione, oltre che della previsione dei flussi recuperabili mediante l'attività di gestione interna (*work out*), anche della previsione dei flussi recuperabili tramite l'eventuale cessione sul mercato delle medesime. Qualora i piani aziendali e le strategie del Gruppo identifichino specifici obiettivi di dismissione e conseguentemente un portafoglio di crediti deteriorati che può essere oggetto di cessione, i crediti inclusi in tale portafoglio sino al raggiungimento degli obiettivi di cessione sono valutati tenendo conto sia del valore recuperabile attraverso la gestione operativa, sia di valutazioni di mercato (sulla base di perizie esterne) e/o di prezzi di vendita se già definiti.



In particolare, qualora si identifichi un più ampio portafoglio di crediti oggetto di potenziale cessione rappresentato da crediti di proprietà del Gruppo che hanno caratteristiche di cedibilità rispetto agli obiettivi di vendita, il valore di bilancio del suddetto portafoglio viene determinato ponderando il valore recuperabile attraverso la gestione operativa con il valore recuperabile attraverso la cessione.

Sulla base di tali considerazioni, il modello contabile di *impairment* dei soli crediti deteriorati per il Gruppo prevede una applicazione differenziata per:

- crediti oggetto di processo di recupero ordinario: applicazione delle *policy* contabili in essere in precedenza illustrate;
- crediti rientranti nel programma di cessione: valutazione effettuata con *policy* ordinaria più eventuale *add-on* al fine di adeguare i portafogli al valore di presumibile cessione.

Per la determinazione dell'*add-on* il Gruppo considera, per i portafogli appartenenti alla Capogruppo e a Banca Widiba, i seguenti elementi:

- selezione dei portafogli oggetto di presumibile cessione: il perimetro include posizioni con una certa appetibilità sul mercato desumibile anche in conseguenza della presenza di manifestazioni di interesse già ricevute, nonché ulteriori posizioni conseguenti a valutazioni di convenienza effettuate dai competenti organi della Capogruppo;
- probabilità di cessione: la probabilità è guidata dall'ammontare del livello di cessioni *target* incluso nella NPL Strategy;
- prezzi di cessione: i prezzi di cessione utilizzati sono derivati da transazioni massive su portafogli analoghi e *single name* effettuate dal Gruppo oppure da transazioni effettuate sul mercato nel corso degli ultimi anni.

Il suddetto *add-on* non è applicato in caso di vendite con vincolo di prezzo definito in misura non inferiore al valore netto di bilancio determinato in funzione del solo processo ordinario di recupero.

La metodologia in precedenza illustrata non trova applicazione agli eventuali crediti che, alla data di redazione del bilancio, sono già identificati analiticamente come destinati alla vendita, in relazione ai quali ricorrono le condizioni previste dal principio contabile IFRS 5 per la classificazione nel portafoglio delle attività in via di dismissione. La valutazione di tali crediti è effettuata considerando il solo scenario di cessione, a cui è assegnata una probabilità del 100% ed assumendo a riferimento i prezzi di vendita o comunque le informazioni contenute negli accordi perfezionati con le controparti (offerte vincolanti).

Nell'ambito di un ventaglio di possibili approcci relativi ai modelli di stima consentiti dai principi contabili internazionali di riferimento, il ricorso ad una metodologia o la selezione di taluni parametri stimativi possono influenzare in modo significativo la valutazione dei crediti. Tali metodologie e parametri sono necessariamente soggetti ad un continuo processo di aggiornamento anche alla luce delle evidenze storiche disponibili, con l'obiettivo di affinare le stime per meglio rappresentare il valore presumibile di realizzo dell'esposizione creditizia.

Per gli aggiornamenti introdotti nella misurazione delle perdite attese, si fa rinvio a quanto illustrato nell'apposito paragrafo contenuto nella Sezione "Rischio di credito" della "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della presente Nota Integrativa.

Alla luce di quanto sopra esposto, non si può escludere che criteri di monitoraggio alternativi o differenti metodologie, parametri, assunzioni nella determinazione del valore recuperabile delle esposizioni creditizie del Gruppo - influenzati peraltro anche da possibili strategie alternative di recupero delle stesse deliberate dai competenti organi aziendali nonché dall'evoluzione del contesto economico-finanziario e regolamentare di riferimento - possano determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

#### *Incorporazione dei rischi climatici ed ambientali nella determinazione delle perdite attese*

Uno degli aspetti più complessi da valutare, ai fini della stima delle perdite attese delle esposizioni creditizie, è l'effettiva rilevanza dei rischi climatici ed ambientali, considerata l'incertezza che inevitabilmente contraddistingue le previsioni di eventi che, per natura, si potranno verificare in un orizzonte temporale di lungo periodo.

I modelli attualmente utilizzati dal Gruppo per calcolare le perdite attese (ECL) non incorporano in maniera diretta i rischi derivanti dall'esposizione delle controparti debentrici ai fattori connessi a clima e ambiente, tuttavia, il Gruppo nel corso dell'esercizio 2025 ha proseguito nell'affinamento dei modelli di PD, LGD ed EAD attualmente in uso al fine di poter discriminare al loro interno anche le variabili tipiche dei rischi climatici ed ambientali.

Nelle more dell'adozione del *Model Change* 2024, la cui richiesta di applicazione è stata approvata con *final decision* da parte di BCE a febbraio 2026, il Gruppo ha fattorizzato per l'esercizio 2025 i rischi climatico-ambientali nei modelli di calcolo dell'ECL, stimando gli impatti che i diversi scenari di transizione possono produrre sui modelli contabili attualmente in uso tenuto conto che tali scenari sono contraddistinti da politiche di transizione e tempi di implementazione che possono

significativamente incidere su diversi indicatori macroeconomici. La stima dei suddetti rischi è stata condotta attraverso aggiustamenti manageriali rispetto alle evidenze del modello “core” (cosiddetti “management overlay”), con un conseguente incremento delle perdite attese pari a 16,9 mln di euro (23,4 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Si evidenzia inoltre che anche la controllata Mediobanca ha fattorizzato per l'esercizio 2025 tali rischi nei modelli di calcolo dell'ECL tramite management overlays con conseguente incremento delle perdite attese per circa 10 mln di euro.

Non si può pertanto escludere che l'eventuale sviluppo di modelli in grado di fattorizzare più compiutamente i rischi climatici ed ambientali, possa determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione del presente bilancio consolidato.

Per un'illustrazione di come il Gruppo si stia adoperando per valutare i fattori ambientali nell'ambito delle politiche creditizie si fa rinvio a quanto illustrato nella “Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della presente Nota integrativa.

#### *Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni*

Ad ogni data di bilancio le partecipazioni di collegamento o sottoposte a controllo congiunto sono assoggettate ad un test di *impairment* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Il processo di rilevazione di eventuali *impairment* prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

Il Gruppo ricorre alternativamente ad un set di indicatori in base a diversi fattori, riferiti alla partecipata, tra i quali la tipologia di *business*, la quotazione sul mercato ed obiettivi di *budget*. La presenza di indicatori di *impairment* comporta la rilevazione di una svalutazione nella misura in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di iscrizione. Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. Per i metodi utilizzati per la determinazione del *fair value* si rimanda a quanto indicato nel capitolo A.4 – Informativa sul *fair value* della Nota integrativa. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalle attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità dell'attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività. Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione, tramite tassi di sconto che riflettano il costo del capitale della partecipata, dei flussi di cassa futuri<sup>147</sup>.

I test di *impairment* effettuati a valere dell'esercizio 2025 non hanno comportato la necessità di eseguire rettifiche di valore. Per l'informativa sul valore di bilancio dei principali investimenti partecipativi, si rinvia a quanto illustrato nella sezione intitolata “Partecipazioni – Voce 70” contenuto nella “Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato” della presente Nota Integrativa consolidata.

#### *Modalità di determinazione delle perdite di valore di altre attività non finanziarie*

L'avviamento iscritto a seguito di acquisizioni viene assoggettato ad *impairment test* almeno una volta all'anno e comunque quando vi siano segnali di deterioramento. Il Gruppo ha scelto di effettuare una verifica di *impairment* con riferimento al 31 dicembre di ogni anno: gli esiti delle suddette verifiche possono considerarsi validi per le successive situazioni infrannuali, a meno che dovessero emergere evidenze tali da richiedere una conduzione anticipata di un test di *impairment* volto ad accertare la recuperabilità del valore delle attività immateriali a vita utile indefinita.

Il test è effettuato considerando il valore dell'unità generatrice di flussi finanziari identificata (*Cash Generating Unit* – CGU) e a cui l'avviamento è stato attribuito.

Con riferimento all'avviamento rilevato a seguito dell'acquisizione del controllo del Gruppo Mediobanca avvenuto nel settembre 2025, questo è stato attribuito integralmente alla sola CGU Mediobanca nelle more di identificare a livello di nuovo Gruppo consolidato le CGU in ottica integrata; il valore contabile oggetto di verifica è pertanto rappresentato dal patrimonio netto del Gruppo Mediobanca e dall'avviamento provvisoriamente determinato nell'ambito della PPA. Ai fini del test di *impairment* condotto al 31 dicembre 2025, il valore recuperabile della CGU Mediobanca è stato stimato adottando il *Dividend Discount Model* (DDM) e considerando le proiezioni economico-finanziarie di Mediobanca per il periodo giugno 2025-giugno 2028 sulla base del Piano Industriale comunicato al mercato in data 27 giugno 2025, opportunamente normalizzato per tener conto di più aggiornati elementi informativi.

<sup>147</sup> Per la determinazione dei flussi di cassa futuri non esplicitati dai piani delle società viene utilizzato un tasso di crescita (*growth rate*) applicato sui dati disponibili.

Per quanto attiene l'avviamento allocato sulla CGU Widiba, è stato effettuato al 31 dicembre 2025 l'*impairment test* sulla controllata Widiba. Per la stima del valore recuperabile, identificato con il valore d'uso, è stato applicato *Dividend Discount Model* (DDM) nella versione Excess Capital. I flussi finanziari considerati nella stima del valore recuperabile della CGU hanno assunto a riferimento i dati consuntivi 2025 e le proiezioni 2026-2027 sottostanti al RAS 2025 (approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 5 febbraio 2025) sviluppate in coerenza con quanto previsto dal Piano Industriale 2024-2028.

Gli esiti del test di *impairment* condotto al 31 dicembre 2025 hanno portato a confermare la recuperabilità dei valori di bilancio dell'avviamento con riferimento sia alla CGU Mediobanca sia alla CGU Widiba, così come illustrato nella "Sezione 10 Attività immateriali – voce 100" contenuta nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato" della presente Nota Integrativa, a cui si rimanda per ulteriori dettagli.

In ogni caso si deve segnalare che la verifica della recuperabilità di tale attività è un esercizio complesso i cui risultati risentono delle metodologie valutative adottate, nonché dei parametri e delle assunzioni sottostanti, che potrebbero dover essere modificati per tenere conto delle nuove informazioni o di evoluzioni non prevedibili alla data di redazione del presente bilancio consolidato. Per tale motivo nella citata sezione delle attività immateriali viene fornita un'analisi di *sensitivity*, al fine di poter apprezzare l'eventuale tenuta del valore recuperabile rispetto ad ipotesi ed assunzioni alternative.

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di *impairment* se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al *fair value*.

In particolare, per quanto riguarda il *software*, con riferimento ai progetti chiusi con importo superiore ad un milione di euro, il Gruppo ha eseguito la verifica del valore recuperabile utilizzando assunzioni e stime in linea con quelle del Bilancio 2024. Il test di *impairment* condotto al 31 dicembre 2025 si è basato sul monitoraggio di specifici *key performance indicator* (KPI), individuati in sede di chiusura dei progetti, al fine di verificare i benefici economici ipotizzati nei *business case* di riferimento. L'esito del monitoraggio ha restituito valori dei predetti KPI superiori alle soglie di riferimento stabilite nei *business case* per tutti i progetti. Per i progetti con valore inferiore alla suddetta soglia, privi di specifici KPI, il test di *impairment* del relativo *software* è stato condotto in continuità con gli esercizi precedenti e ha portato alla rilevazione di una perdita di valore per 2,5 mln di euro. Qualora ne ricorrano i presupposti, sono soggetti al test di *impairment* i valori d'uso degli *asset* acquisiti con il *leasing*. Il test viene eseguito al sopraggiungere dei seguenti eventi o situazioni: l'integrale/parziale abbandono, il sottoutilizzo o il mancato utilizzo del bene preso in *leasing*. Inoltre, è necessario far riferimento ad indicatori provenienti da fonti interne quali segnali di obsolescenza e/o deterioramento fisico del bene, piani di ristrutturazione e chiusure sportelli e fonti esterne quali ad esempio, l'incremento dei tassi di interesse o di altri tassi di rendimento di mercato sugli investimenti che possono determinare un significativo decremento del valore recuperabile dell'attività. L'esito delle suddette verifiche alla data del 31 dicembre 2025 ha comportato la rilevazione di una svalutazione netta per 1,0 mln di euro alla voce "Rettifiche/Riprese di valore su attività materiali".

Per l'informativa sui diritti d'uso acquisiti con il *leasing* si rinvia alla sezione intitolata "Attività materiali- Voce 90" contenuta nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato" della presente Nota Integrativa consolidata.

#### *Determinazione del fair value degli immobili*

Gli immobili ad uso funzionale (IAS 16) e gli immobili detenuti a scopo d'investimento (IAS 40) sono valutati rispettivamente secondo il criterio del valore rideterminato e secondo il criterio del *fair value*. L'aggiornamento del *fair value*, in conformità ai requisiti stabiliti dal principio contabile IFRS 13, viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da esperti qualificati ed indipendenti, che in base anche alla rilevanza della singola unità immobiliare, sono condotte in due diverse modalità alternative:

- perizie c.d. "*full*": basate su un'ispezione fisica delle proprietà immobiliari da parte del valutatore; oppure
- perizie c.d. "*desk top*" basate su una valutazione condotta senza effettuare un'ispezione fisica della proprietà immobiliare e, pertanto, basate su valori di mercato di riferimento.

Le metodologie valutative applicate dal perito in sede di stima sono in linea con la prassi internazionale IVS (*International Valuation Standards*), con quanto prescritto nell'ultima edizione<sup>148</sup> del *Red Book del Royal Institute of Chartered Surveyors* (RICS) del Regno Unito e sono aderenti con quanto previsto dall'IFRS 13. Il principio contabile prevede, in particolare, per le attività non finanziarie che l'attuale uso da parte del proprietario risponda al requisito di massimo e migliore utilizzo, salvo il caso in cui il mercato si attenda una diversa destinazione d'uso per l'immobile che ne ottimizzerebbe pertanto il valore. L'approccio valutativo è definito quindi dall'esperto valutatore sulla base della destinazione d'uso corrente degli immobili, presumendo che rappresenti il massimo e migliore utilizzo, e considerando, in limitati casi, eventuali usi alternativi degli

<sup>148</sup> La versione aggiornata è stata pubblicata a dicembre 2024 ed è entrata in vigore il 31 gennaio 2025.

immobili ove rispondente alle aspettative di mercato. Per la determinazione del valore di ciascun immobile il valutatore individua quindi il metodo più idoneo in funzione delle caratteristiche del bene e delle condizioni del mercato di riferimento. Le metodologie applicate dal valutatore sono riconducibili a: Metodo dei flussi di cassa attualizzati (o *Discounted Cash Flow* – abbreviato in DCF); Metodo comparativo (MCA – *Market Comparison Approach*); Metodo della trasformazione con DCF. In tale contesto sono oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione.

Con riferimento al tema ESG, in cui è compresa la questione ambientale, gli *standard* di valutazione RICS indicano le azioni che il valutatore deve seguire con riferimento ai sopralluoghi e alla raccolta di dati utili alla valutazione di tale aspetto. La gamma di problematiche da attenzionare comprende, tra gli altri, i principali rischi fisici (inondazioni, calore, incendi e tempeste) e i rischi transitori (efficienza energetica, emissioni di carbonio, impatto climatico). L'impatto di questi rischi è influenzato dall'uso attuale e storico del territorio, nonché dalla progettazione, configurazione, accessibilità, legislazione oltre che dalla gestione dalle normative fiscali.

Alla data del 31 dicembre 2025 sono stati aggiornati i valori di *fair value* dell'intero patrimonio immobiliare, il che avviene con cadenza almeno semestrale salvo situazioni di mercato e/o condizioni particolari che rendano opportuno anticipare le perizie valutative rispetto alla periodicità *standard*.

Alla luce di quanto sopra esposto, non si può escludere che l'utilizzo di metodologie o parametri di stima differenti influenzati dalle previsioni relative agli scenari di riferimento del mercato immobiliare rilevante per il Gruppo nonché dalle strategie con cui il Gruppo potrà gestire il patrimonio immobiliare, anche attraverso dismissioni di portafogli possa condurre a valutazioni differenti rispetto a quelle effettuate per il bilancio 2025, con conseguenti impatti negativi sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo.

Gli esiti delle valutazioni eseguite al 31 dicembre 2025 sono illustrate nella sezione "Attività materiali – voce 90" contenuta nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato" della presente Nota Integrativa consolidata, a cui si rimanda per ulteriori dettagli. Per approfondire, invece, l'approccio valutativo, le metodologie valutative e la selezione dei parametri stimativi che possono influenzare in modo significativo la determinazione del *fair value* si rimanda alla specifica informativa qualitativa e quantitativa predisposta in Parte A.4 – "Informativa sul *fair value*".

#### *Modalità di determinazione delle passività assicurative*

Le passività assicurative sono costituite dalla passività per la copertura residua (LRC – *liability for remaining coverage*) e dalla passività per sinistri accaduti (LIC – *liability for incurred claims*). Ai sensi dell'IFRS 17, la LRC rappresenta la valutazione dell'obbligazione relativa ai servizi di copertura assicurativa ancora da erogare agli assicurati, sulla base dei contratti in vigore. La LIC rappresenta l'obbligazione all'indennizzo per gli eventi assicurati verificatisi (anche se non ancora denunciati) e per i servizi assicurativi già prestati. Tale voce ricomprende pertanto la stima attuariale dei flussi di cassa attesi per il pagamento dei sinistri, nonché le spese future direttamente attribuibili alla gestione e liquidazione dei sinistri stessi. Queste stime si basano su metodologie attuariali coerenti con la natura dei portafogli vita e danni, utilizzando, tra l'altro, analisi storiche dei sinistri, modelli di sviluppo quali triangoli di run-off e le prassi adottate dalla Società nella gestione e liquidazione dei sinistri. Gli elementi stimati includono l'andamento atteso dei sinistri, l'attualizzazione dei flussi mediante tassi di sconto appropriati e l'aggiustamento per il rischio non finanziario. Tali valutazioni presentano un grado intrinseco di incertezza e vengono aggiornate periodicamente sulla base dell'esperienza osservata e delle nuove informazioni disponibili.

#### *Modalità di rilevazione delle attività per imposte anticipate (probability test)*

Il Gruppo verifica la possibilità di iscrivere le attività per imposte sulla base di un *probability test*, come di seguito riportato.

I redditi imponibili futuri, idonei a consentire il recupero delle attività per imposte anticipate, sono determinati:

- a) per il triennio successivo alla data di bilancio, sulla base dell'evoluzione prevista dei conti economici del Gruppo desunta dalla combinazione dei Piani industriali 2024-2028 e 2025-2028 approvati, rispettivamente, da Banca MPS e da Mediobanca,
- b) per gli esercizi successivi al primo triennio e fino al ventesimo, proiettando in avanti un risultato ante imposte che, rivalutato ad un tasso di crescita  $g$  pari al 2% annuo, consenta di esprimere un tasso di remunerazione medio del capitale proprio (ROE) di Gruppo non superiore al ROE medio registrato nel settore bancario negli ultimi 20 anni.

Al fine di riflettere l'incertezza connessa alla effettiva realizzazione dei risultati economici ipotizzati, viene utilizzato un fattore di sconto degli stessi basato anche su dati osservabili sul mercato e coerenti con le metriche di rischio dell'investimento in azioni di Banca MPS. Tale fattore di sconto alla data del 31 dicembre 2025 è stato pari al 9%<sup>149</sup>, invariato rispetto a quello utilizzato per il Bilancio al 31 dicembre 2024; in ragione della suddetta incertezza, si ritiene in ogni caso che l'orizzonte considerato ai fini del test dei redditi imponibili, la cui realizzazione è ritenuta probabile, non possa superare i 20 anni.

<sup>149</sup>Le modifiche al fattore di sconto sono considerate quando la media degli ultimi 3 anni del tasso calcolato alla data di riferimento si discosta di almeno  $\pm 1\%$  rispetto all'ultimo tasso utilizzato.

L'impostazione del *probability test* è coerente con quella dell'*impairment test* utilizzato per la valutazione degli avviamenti, salvo le specificità riconducibili ai requisiti normativi (IAS 12 e IAS 36 rispettivamente) quali ad esempio la possibilità nel *probability test* di tener conto delle azioni di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale incluse nei piani previsionali, diversamente dall'*impairment test* degli avviamenti. Per una disamina di tale ultima informativa si rinvia al paragrafo "Impairment Test dell'avviamento del Gruppo" incluso all'interno della Sezione 11 dell'attivo consolidato della presente Nota integrativa.

Nello sviluppo del *probability test*, ove applicabile, si tiene conto degli accordi di consolidato fiscale nazionale, per le società del Gruppo che vi aderiscono e dell'opzione esercitata nella dichiarazione dei redditi riguardo all'eventuale attribuzione delle perdite fiscali residue nelle ipotesi di interruzione anticipata della tassazione di gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione 11 - "Attività fiscali e passività fiscali" contenuta nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato" della presente Nota Integrativa, in cui viene inoltre fornita l'informativa sulla composizione delle attività per imposte anticipate, sulle verifiche condotte in merito alla loro recuperabilità, sulle analisi di sensitivity finalizzate a consentire un apprezzamento dell'orizzonte temporale di recupero delle stesse, in funzione di ragionevoli variazioni delle principali ipotesi ad assunzioni sottostanti.

### Impatti dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente

In accordo alle raccomandazioni espresse dalle autorità di vigilanza (ESMA e CONSOB)<sup>150</sup>, finalizzate a garantire un corretto presidio sulle tematiche valutative impattate dai conflitti in esame ed una completa e trasparente informativa di bilancio, di seguito si fornisce evidenza delle esposizioni creditizie del Gruppo direttamente o indirettamente impattate.

#### Russia e Ucraina

Gli impatti direttamente correlati al conflitto Russia-Ucraina per il Gruppo risultano marginali, tenuto conto che non esistono attività operative localizzate in questi territori e che le esposizioni creditizie nei confronti di clientela residente nei suddetti paesi o indirettamente correlate a controparti russe o ucraine ammontano, alla data del 31 dicembre 2025, complessivamente a 4,0 mln di euro di cui 0,8 mln di euro classificati in stage 3 e 3,2 mln di euro, integralmente riferiti alla controllata Mediobanca, classificati in stage 1.

Con riferimento agli altri rischi, si segnala che sono immateriali le esposizioni denominate in valuta russa, così come nessuna variazione negativa è stata osservata sui principali indicatori di liquidità.

Con riferimento agli impatti indiretti sulla qualità del credito, si segnala nel corso dell'esercizio 2025, in linea con il 2024, non si sono resi necessari interventi differenti rispetto a quelli già previsti nell'ambito dell'ordinaria attività di monitoraggio creditizia.

#### Medioriente

Anche per quanto riguarda la crisi Israelo-Palestinese i rischi inerenti ai Paesi direttamente coinvolti dal conflitto risultano marginali. Nel dettaglio, l'esposizione creditizia verso le controparti dei paesi di Israele e dei territori palestinesi è pari, al 31 dicembre 2025, a 1,7 mln di euro (3,3 mln di euro al 31 dicembre 2024). Per quanto riguarda il rischio di mercato e controparte nessuna esposizione materiale da segnalare a fine 2025.

L'analisi allargata ai Paesi circostanti potenzialmente coinvolti (Egitto, Libano, Iran e Qatar), evidenzia una rischiosità effettiva comunque contenuta: l'esposizione diretta verso le controparti dei suddetti paesi, per utilizzi di linee creditizie accordate, ammonta a circa 6,7 mln di euro, mentre i rischi indiretti per garanzie emesse ammontano a circa 11,6 mln di euro.

### Previsioni macroeconomiche 2026, 2027 e 2028

Il 18 dicembre 2025 BCE ha pubblicato il periodico aggiornamento delle previsioni macroeconomiche per l'area Euro predisposto dal proprio staff con il contributo delle singole banche centrali nazionali prevedendo una sostanziale tenuta dell'economia nell'area euro nei prossimi anni pur in presenza di notevoli incertezze sul piano geopolitico ed economico. L'espansione economica sarà sostenuta prevalentemente dalla domanda interna, spinta dai consumi - favoriti dall'aumento dei salari reali, dell'occupazione e dall'allentarsi delle condizioni di finanziamento – e dalle misure di stimolo fiscale connesse agli investimenti in difesa e infrastrutture; sul fronte della domanda esterna si evidenzia una ripresa delle esportazioni dovuta ad contesto di minore incertezza riguardo alle politiche commerciali, nonostante il graduale manifestarsi degli effetti dell'aumento dei dazi.

<sup>150</sup>Si vedano in particolare i documenti "ESMA Public Statement: ESMA coordinates regulatory response to the war in Ukraine and its impact on EU financial markets – 14.03.2022", "ESMA: Public Statement – Implication of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports – 13.05.2022" "ESMA: European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports – 28.10.22", "CONSOB richiama l'attenzione degli emittenti vigilati sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie – 22 marzo 2022" ed infine "Richiamo di attenzione n. 3/22 del 19 maggio 2022".



Nello scenario base, che ipotizza un contesto in cui i prezzi delle materie prime e le curve dei tassi si riducono e il tasso di cambio euro/dollari resta costante, si attende una crescita della produttività nel triennio 2026-2028. Nell'insieme il tasso di incremento medio annuo del PIL in termini reali si collocherebbe allo 1,4% nel 2025 (1,2% a settembre) all'1,2% nel 2026 (1,0% a settembre) e all'1,4% sia nel 2027 che nel 2028 (1,3% la previsione 2027 a settembre).

Sul fronte inflazione, l'inflazione complessiva misurata sullo IAPC scenderebbe nel prossimo biennio dal 2,1% nel 2025 (2,5% a settembre) a una media del 1,9% nel 2026 (2,2% a settembre) e del 1,8% nel 2027 (invariato rispetto a settembre) per poi subire un leggero aumento temporaneo ad una media del 2,0% nel 2028 come conseguenza delle misure di bilancio connesse alla transizione ecologica.

Nello scenario sfavorevole, che ipotizza un contesto in cui i prezzi delle materie prime subiscano un rialzo, la crescita del PIL in termini reali dell'area dell'euro è stimata, rispetto allo scenario base, inferiore di 0,1 punti percentuali nel triennio. L'inflazione nell'area dell'euro misurata sullo IAPC aumenterebbe di 0,5 punti percentuali nel 2026 e nel 2027 e di 0,3 punti percentuali nel 2028.

Lo scenario specifico relativo all'Italia, incluso nello scenario base delle proiezioni BCE, è stato rilasciato da Banca d'Italia nel documento "Proiezioni macroeconomiche per l'economia italiana" pubblicato il 19 dicembre scorso e confermato nel Bollettino economico del 16 gennaio 2026. Lo scenario prevede un leggero rafforzamento del prodotto interno a partire dal quarto trimestre 2025, grazie soprattutto all'andamento favorevole dei consumi e all'inflazione contenuta. In media d'anno il PIL aumenterebbe dello 0,6 per cento nel 2025 e nel 2026, dello 0,8% nel 2027 e del 0,9% nel 2028.

L'inflazione al consumo si collocherebbe all'1,7% nella media quest'anno e scenderebbe all'1,4 nel 2026. Nel biennio 2027-28 l'entrata in vigore del nuovo sistema di scambio di quote di emissione di inquinanti e di gas a effetto serra nell'Unione europea (*EU Emission Trading System 2, ETS2*) determinerebbe un rialzo dei prezzi dei beni energetici che spingerebbe temporaneamente l'inflazione al consumo al rispettivamente all'1,6% ed all'1,9% in media d'anno nel 2027 e nel 2028.

#### *Scenari macroeconomici del Gruppo per la valutazione dei crediti nel bilancio 2024*

Nel dicembre 2025 il Gruppo ha approvato un set di scenari macroeconomici previsionali per il periodo dicembre 2025-dicembre 2028 sviluppati internamente, assumendo a riferimento anche le previsioni formulate da *provider* esterni nel mese di ottobre 2025. Tali scenari sono stati utilizzati nell'ambito del processo ordinario annuale di programmazione e del calcolo delle rettifiche di valore dei crediti *performing* e *non performing* alla data del 31 dicembre 2025.

Si evidenzia che il Gruppo, al fine di riflettere nelle proprie stime la maggior incertezza del recente periodo, aveva effettuato un primo aggiornamento degli scenari macroeconomici rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2024 già a partire dal resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025 al fine di cogliere la maggior incertezza del contesto recente.

Con riferimento a Mediobanca, per il calcolo delle rettifiche di valore è stato utilizzato lo stesso scenario macroeconomico adottato dalla Capogruppo.

Il set di scenari macroeconomici previsionali utilizzati per il presente Bilancio consolidato risulta essere maggiormente conservativo sia rispetto agli scenari adottati dal Gruppo a partire da marzo 2025 - e basati sulle previsioni formulate da *provider* esterno nel mese di gennaio 2025 - sia rispetto alle sopracitate previsioni macroeconomiche 2026-28 fornite da Banca d'Italia.

Lo scenario *baseline* approvato dal Gruppo evidenzia un maggior livello di conservatività rispetto alle previsioni pubblicate da Banca d'Italia nel mese di dicembre 2025, in particolare, per gli anni 2027 e 2028, la crescita del PIL è prevista attestarsi rispettivamente a 0,45% (0,8% Banca di Italia) e 0,52% (0,9% Banca di Italia). In aggiunta allo scenario *baseline*, alla luce della oggettiva incertezza presente circa l'evoluzione del contesto economico e le prescrizioni dei *Regulator* sono stati delineati ulteriori scenari alternativi, nel dettaglio uno alternativo più negativo (c.d. severo ma plausible) e uno scenario alternativo migliorativo (c.d. best).

In continuità con quanto operato a partire da marzo 2025, per la stima dell'ECL è stato adottato il trattamento asimmetrico considerando i soli scenari "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" - ponderati rispettivamente al 66,6% e 33,3% - in sostituzione dei 3 scenari "Best", "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" - ponderati rispettivamente al 21,05%, 52,63% e 26,32% - utilizzati per le stime al 31 dicembre 2025 al fine di allineare maggiormente le previsioni triennali al mutato contesto macroeconomico caratterizzato, oltre che dalla prosecuzione del conflitto in Ucraina, soprattutto dall'escalation in Medio Oriente culminata nel recente intervento di Stati Uniti e Israele verso l'Iran e dalle persistenti tensioni commerciali tra Unione Europea e Stati Uniti che hanno contribuito a rendere il contesto del commercio internazionale più instabile e oneroso. L'adozione di tale approccio ha comportato maggiori rettifiche per complessivi 12,8 mln di euro.

Lo scenario alternativo più severo (*severo ma plausibile*) prevede un riacutizzarsi sia delle tensioni geopolitiche, segnato dal perdurare della guerra in Ucraina, sia delle incertezze relative alle politiche sui dazi statunitensi. In tale scenario si assiste ad un aumento del prezzo delle materie prime energetiche dovuto alle tensioni nelle catene di fornitura ed una penalizzazione del commercio mondiale.



L'Italia risulterebbe tra i paesi europei maggiormente esposti agli effetti negativi della politica sui dazi dove si assiste ad una crescita solo marginale del PIL nel biennio 2026-27, con gli investimenti e le esportazioni più penalizzate rispetto ai consumi.

Lo scenario alternativo migliorativo (*best*) prevede invece un miglioramento delle tensioni geopolitiche sia in Medio Oriente che in Ucraina con una tregua stabile nei due paesi ed una distensione del clima internazionale con un approccio meno aggressivo dell'amministrazione USA. In tale scenario si osserverebbe un contenimento dell'aumento medio dei prezzi nei paesi dell'area euro, anche nella componente energetica, con l'inflazione che rimarrebbe entro il target indicato dalla politica monetaria. In tale contesto in Italia si avrebbe una maggior crescita della domanda interna ed estera con una crescita dell'attività economica italiana.

Per un'informazione sull'andamento delle variabili macroeconomiche negli scenari sopra descritti si rinvia alla "Parte E- Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura, sezione 1.1 Rischio credito, paragrafo 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese" della presente Nota Integrativa.

La tabella sottostante evidenzia, a titolo esemplificativo, gli aggiornamenti degli scenari effettuati dal Gruppo nel dicembre del 2025 sull'indicatore PIL con relativo confronto con lo scenario base pubblicato da Banca d'Italia a dicembre 2024 e con gli scenari utilizzati nei primi nove mesi del 2025.

|      | Dic-25   |                      |       | Bollettino dic-25 |          | Mar- 25              |       |
|------|----------|----------------------|-------|-------------------|----------|----------------------|-------|
|      | GMPS     |                      |       | Bankit            |          | GMPS                 |       |
|      | Baseline | Severo ma plausibile | Best  | Baseline          | Baseline | Severo ma plausibile | Best  |
| 2025 | n.a      | n.a                  | n.a   | 0,6%              | 0,65%    | 0,11%                | 1,32% |
| 2026 | 0,66%    | 0,07%                | 1,48% | 0,6%              | 0,71%    | 0,14%                | 1,38% |
| 2027 | 0,45%    | 0,08%                | 0,83% | 0,8%              | 0,53%    | 0,13%                | 1,04% |
| 2028 | 0,52%    | 0,16%                | 0,99% | 0,9%              | n.a      | n.a                  | n.a   |

L'aggiornamento degli scenari macroeconomici ha comportato, la rilevazione di maggiori accantonamenti per 11,3 mln di euro.

Infine, con riferimento ai parametri di rischio, si segnala che nel corso del 2025, sono stati ricalibrati i modelli di PD, LGD EAD ed il modello dei prodotti a vista utilizzati ai fini delle valutazioni contabili IFRS 9 per garantire la robustezza dei modelli e riflettere le *current conditions* del ciclo economico. Tali aggiornamenti hanno determinato maggiori accantonamenti nell'esercizio 2025 per complessivi 16,6 mln di euro.

Per maggiori dettagli sugli aggiornamenti modellistici si rimanda a quanto esposto nella sezione Rischio di Credito - paragrafo "2.2 Sistemi di gestione misurazione e controllo" della Parte E della presente nota integrativa consolidata.

### Management overlays

In tema di management overlay il Gruppo ha deciso di operare, ai fini del presente Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, in sostanziale continuità metodologica rispetto a quanto agito nei precedenti esercizi. Si ricorda che, al 31 dicembre 2024, erano stati adottati dei "*post-model adjustment*" agli esiti delle metodologie di stima della ECL, nel quadro della flessibilità consentita dal principio IFRS 9 ed alla luce della maggiore prudenza necessaria per i rischi emergenti derivanti dal contesto corrente e prospettico. Gli overlays si sono resi necessari per integrare i risultati dei modelli in produzione, per meglio cogliere le incertezze e i rischi insiti nelle previsioni nonché gli scostamenti osservati/previsti rispetto alle serie storiche di lungo periodo.

Rispetto a quanto fatto in sede di redazione del 31 dicembre 2024 si evidenzia che: (i) è stato dismesso il correttivo applicato sui mutui retail a tasso variabile classificati in stage 2 in quanto i tassi di default osservati nel 2025 sui mutui a tasso variabile non hanno evidenziato segnali di scostamento significati rispetto alle serie storiche, e ii) è stato introdotto a partire dal primo trimestre 2025 il trattamento asimmetrico degli scenari come sopra descritto al fine di allineare maggiormente le previsioni triennali al mutato contesto macroeconomico e iii) sono stati aggiornati i correttivi adottati da Mediobanca e dalle sue controllate in essere al terzo trimestre 2025.

Sono stati confermati anche per l'esercizio 2025 l'inclusione dei fattori climatico-ambientali nelle stime del rischio di credito - in linea con le richieste pervenute da ESMA 2023 - integrando nel modello macroeconomico *baseline* adottato, gli indicatori macroeconomici osservati sullo scenario climatico "*Sudden Wake-up call*" aggiornato a novembre 2025 e risultato maggiormente conservativo rispetto all'aggiornamento dello scenario climatico "*Net Zero 2050*" già utilizzato ai fini dell'overlay al 31 dicembre 2024.

Il nuovo scenario prevede il raggiungimento dell'obiettivo Net Zero 2050 tramite una breve ma intensa recessione determinata da un improvviso shock di transizione climatica dovuto ad evento scatenante (es. elezioni verdi o disastro naturale) che induce politiche stringenti che causano un rapido shift di capitali dai fossili al green, generando un crollo improvviso dei mercati, crisi di fiducia e turbolenze finanziarie con impatti negativi in termini di PIL globale, aumento prezzi energia. L'applicazione di tali correttivi sullo scenario *baseline* ha comportato maggiori accantonamenti, sulle esposizioni della Capogruppo e di Banca Widiba, per complessivi 16,9 mln di euro, in diminuzione di 6,5 mln di euro rispetto ai 23,4 mln di euro del 31 dicembre 2024.

Infine, le analisi di *backtesting* condotte sul tasso di perdita atteso sui singoli modelli - adottati dalla Capogruppo e da Banca Widiba- mediante il confronto dei tassi di LGD stimati su base storica con i tassi di perdita effettivamente osservati sulle posizioni chiuse nel triennio dicembre 2021- dicembre 2024 hanno evidenziato a livello complessivo una conservatività degli accantonamenti sia statistici che analitici. Tuttavia, l'analisi ha evidenziato per alcuni cluster della LGD statistica dei tassi effettivi leggermente più alti di quelli stimati, comportando maggiori accantonamenti per 113,0 mln di euro al 31 dicembre 2025 (20,6 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Nell'ambito delle attività di PPA derivanti dall'acquisizione del Gruppo Mediobanca sono emersi disallineamenti nella classificazione del rischio su clienti comuni, prevalentemente nel segmento Retail, riconducibili a differenti *policy* creditizie adottate. Tali disallineamenti sono legati in prevalenza ad esposizioni classificate in default dal Gruppo Mediobanca che presentano una quota di esposizione scaduta/sconfinata complessiva - ovvero inclusiva della quota detenuta dal Gruppo - sotto le soglie di default (assoluta e relativa) previste dalla normativa. Tali esposizioni, nelle more della definizione ed implementazione nel corso del 2026 delle nuove regole di classificazione sul nuovo Gruppo MPS, sono state prudenzialmente riclassificate in stage 2 comportando un incremento di esposizioni classificate in tale stadio di rischio di 102,7 mln di euro e conseguenti maggiori accantonamenti per 0,9 mln di euro.

Per le restanti esposizioni, ovvero con una quota di esposizione scaduta/sconfinata complessiva sopra le soglie di default, è stata effettuata nel mese di dicembre un'analisi puntuale sulle esposizioni di importo più rilevante che ha comportato la riclassifica di esposizioni i) a stage 2 per complessivi 7,5 mln di euro (pari al 38% del campione) con maggiori accantonamenti per 0,1 mln di euro e ii) a stage 3 per complessivi 5,7 mln di euro (pari al 29% del campione) con maggiori accantonamenti per 1,6 mln di euro. La percentuale di riclassifica a default osservata nel campione (29%) è stata inoltre proiettata anche sull'esposizioni sopra la soglia non oggetto di analisi specifica con conseguenti ulteriori maggiori accantonamenti per 1,3 mln di euro.

Nel complesso i *management overlay* adoperati per le valutazioni contabili della Capogruppo e di Banca Widiba alla data del 31 dicembre 2025 hanno determinato maggiori fondi rettificativi per circa 146,6 mln di euro (circa 69,2 mln di euro al 31 dicembre 2024) ed un incremento dello stage 2 per 110,2 mln di euro

Come precedentemente indicato, sono stati aggiornati i correttivi adottati da Mediobanca e le sue controllate in essere al terzo trimestre 2025. Nello specifico, al 31 dicembre 2025 sono stati mantenuti accantonamenti aggiuntivi pari a circa 164,1 mln di euro principalmente con lo scopo di includere nei livelli di copertura le persistenti incertezze del contesto geopolitico e macroeconomico (39,4 mln di euro), le aspettative di graduale salita dei tassi di default verso livelli strutturali post Covid (75,5 mln di euro), in particolare per il credito al consumo, e il rischio climatico (10,0 mln di euro). La parte restante degli overlay (39,2 mln di euro) è stata mantenuta principalmente a copertura di effetti legati a modifiche di processo afferenti al portafoglio NPL relativo al credito al consumo non ancora incorporati nel calcolo dell'ECL.

Tenuto conto di tali aggiornamenti alla data di riferimento del presente Bilancio, si osservano maggiori fondi rettificativi per 310,7 mln di euro, di cui 164,1 mln di euro riferiti al Gruppo Mediobanca.

Per ulteriori informazioni circa le ipotesi ed assunzioni utilizzate nelle stime, la composizione dei management overlay e la dinamica degli stessi rispetto al precedente esercizio, nonché per l'analisi di sensitività rispetto a scenari alternativi, si rinvia alla "Parte E- Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura, sezione 2- Rischi del consolidato prudenziale, 1.1 Rischio credito, paragrafo 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese" della presente Nota Integrativa.

#### *Inclusione delle garanzie statali*

Infine, relativamente al trattamento delle garanzie statali, si segnala che le stesse, in coerenza con le indicazioni delle Autorità, non hanno impattato il calcolo del SICR, in quanto quest'ultimo non risulta connesso alle garanzie, ma al merito creditizio che rimane quello specifico di controparte, bensì hanno influito sulla stima dell'ECL, mediante l'utilizzo di un parametro di LGD che tenesse conto delle mitigazioni riconducibili allo Stato. Tale impostazione deriva dalla valutazione condotta sulle caratteristiche delle garanzie che permettono di considerare le medesime come parte integrante del contratto ai sensi dell'IFRS 9.

...

*Informativa su erogazioni pubbliche di cui all'art. 1, comma 125 della Legge 4 agosto 2017, n. 124 ("Legge annuale per il mercato e la concorrenza")*

Si segnala che alla data di riferimento del presente bilancio, nel Registro nazionale degli aiuti di Stato sono presenti e pubblicamente consultabili alla sezione Trasparenza "Gli Aiuti Individuali" i contributi incassati dal Gruppo per l'anno 2025, prevalentemente a fronte dell'attività di formazione erogata per complessivi 3,0 mln di euro. Al riguardo si segnala che, in linea con le disposizioni di legge, non sono segnalati i vantaggi economici al di sotto della soglia di 10.000 euro (soglia riferita al totale dei vantaggi che la Capogruppo o ciascuna società del Gruppo hanno ricevuto dalla medesima autorità nell'esercizio 2025 in un unico atto o in una pluralità di atti).

Per i dettagli si rinvia al seguente link: [https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it\\_IT/trasparenza](https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it_IT/trasparenza).

Si segnala inoltre che sono pervenuti 0,2 mln di euro nell'anno 2025 alla controllata MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini Società Agricola S.p.A., quali aiuti, contributi e premi a sostegno della produzione agricola dei Paesi dell'Unione Europea.

### A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Le tabelle sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie non sono compilate in quanto nell'esercizio 2025, così come in quelli precedenti, il Gruppo non ha effettuato alcuna operazione di riclassifica conseguente al cambiamento del modello di *business*, ossia delle modalità con le quali il Gruppo gestisce gli strumenti finanziari.

### A.4 – Informativa sul fair value

#### Informativa di natura qualitativa

Il principio contabile IFRS13 definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato che operano in una situazione di continuità aziendale (ossia non in una liquidazione forzata o in una vendita sottocosto) alle condizioni correnti alla data di valutazione nel mercato principale o nel mercato più vantaggioso (prezzo di uscita). Il Gruppo deve valutare il *fair value* di un'attività o passività adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che essi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

Ai fini della misurazione al *fair value* di attività e passività, finanziarie e non, il principio IFRS 13 definisce una triplice gerarchia di *fair value*, basata sulla fonte e sulla qualità degli *input* utilizzati. Di seguito sono indicate le modalità di classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della gerarchia del *fair value*.

#### Livello 1

In tale livello devono essere classificati gli strumenti finanziari valutati utilizzando, senza apportare aggiustamenti, prezzi quotati in mercati attivi<sup>151</sup> per strumenti identici a quelli oggetto di valutazione.

#### Livello 2 e 3

Uno strumento è classificato nel livello 2 se tutti gli *input* significativi sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente. Un *input* è osservabile quando riflette le stesse assunzioni utilizzate dai partecipanti al mercato, basate su dati di mercato forniti da fonti indipendenti rispetto al valutatore.

Gli input di livello 2 sono i seguenti:

- a) prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari;
- b) prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi, vale a dire mercati in cui: (i) ci sono poche transazioni, (ii) i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo e tra i diversi *market maker* o (iii) poca informazione è resa pubblica;
- c) input di mercato osservabili diversi da prezzi quotati (ad es.: tassi di interesse o curve di rendimento osservabili sui diversi *buckets*, volatilità, curve di credito, etc.);
- d) input che derivano principalmente da dati di mercato osservabili la cui relazione è avvalorata da parametri, tra cui la correlazione.

Uno strumento finanziario è considerato di livello 3 nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino anche *input* non osservabili sul mercato e il loro contributo alla stima del *fair value* sia considerato significativo. Sono classificati nel livello 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo quando:

- pur disponendo di dati osservabili, si rendono necessari aggiustamenti significativi sugli stessi basati su dati non osservabili;
- la stima si basa su assunzioni interne circa i futuri *cash flow* e l'aggiustamento per il rischio della curva di sconto.

<sup>151</sup> Secondo l'IFRS 13, un mercato è attivo con riferimento ad uno specifico strumento finanziario quando:

- i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino di borsa oppure tramite un operatore, un intermediario, una società di settore o attraverso servizi di quotazione, enti autorizzati o autorità di regolamentazione;
- i prezzi quotati rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Per gli strumenti finanziari, oggetto di misurazione in bilancio al *fair value*, il Gruppo si è dotato di una "*Fair value Policy*" che attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati su mercati attivi (livello 1) e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili (livello 3), in quanto maggiormente discrezionali, in linea con la gerarchia di *fair value* sopra rappresentata. Si rileva che, a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, è in corso un processo di armonizzazione delle metodologie valutative e dei criteri di classificazione degli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS 13; nelle more della conclusione delle attività, sul perimetro degli strumenti finanziari condivisi al 31 dicembre 2025, sono state condotte analisi comparative rispetto alle metodologie adottate dal Gruppo MPS che hanno evidenziato impatti sostanzialmente immateriali.

Per gli strumenti finanziari rientranti esclusivamente nel portafoglio del Gruppo Mediobanca sono state mantenute le metodologie e i criteri di attribuzione dei livelli di *fair value* previsti dalla *fair value policy* del Gruppo Mediobanca.

Nel dettaglio tale *policy* definisce:

- le regole di individuazione dei dati di mercato, la selezione/gerarchia delle fonti informative e le configurazioni di prezzo per valorizzare gli strumenti finanziari contribuiti su mercati attivi e classificati in corrispondenza del livello 1 della gerarchia di *fair value*;
- le tecniche di valutazione ed i relativi parametri di *input* utilizzati in tutti i casi in cui non sia possibile per l'assenza di prezzi direttamente osservabili su mercati considerati attivi.

Nel determinare il *fair value*, il Gruppo utilizza se disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenuti da fonti indipendenti, in quanto considerate la migliore evidenza del *fair value*. In tal caso, il *fair value* è il prezzo di mercato dello stesso strumento oggetto di valutazione, ossia senza modifiche o ricomposizioni dello stesso strumento, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo (e classificato nel livello 1 della gerarchia di *fair value*). In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, il *fair value* degli strumenti finanziari è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenute su strumenti simili in mercati attivi, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato, piuttosto che dai prezzi di recenti transazioni sullo stesso strumento oggetto di valutazione non quotato su mercati attivi; ovvero in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione.

La classificazione nel livello 2 piuttosto che nel livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli *input* significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*. Uno strumento finanziario deve essere classificato nella sua interezza in un unico livello; pertanto, qualora nella tecnica di valutazione siano impiegati input appartenenti a diversi livelli, l'intera valutazione deve essere classificata in corrispondenza del livello della gerarchia in cui è classificato l'*input* di più basso livello, qualora sia ritenuto significativo per la determinazione del *fair value* nel suo complesso.

Sono normalmente considerati di livello 2 le seguenti tipologie di investimento:

- titoli di capitale non quotati su mercati attivi, valutati mediante la tecnica dei multipli di mercato, o valutati sulla base di effettive transazioni avvenute in un arco temporale ragionevolmente prossimo alla data di riferimento;
- strumenti finanziari derivati OTC, qualora gli *input* dei modelli di *pricing*, utilizzati per la determinazione del *fair value*, siano osservabili sul mercato oppure, qualora non osservabili, siano ritenuti tali da non influenzare in modo significativo la misurazione del *fair value*;
- titoli di debito di terzi o di propria emissione non quotati su mercati attivi i cui input, compresi gli spread creditizi, sono reperiti da fonti di mercato.

Sono di regola considerati di livello 3 i seguenti strumenti finanziari:

- fondi *hedge* caratterizzati da significativi livelli di illiquidità e per i quali si ritiene che il processo di valorizzazione/smobilizzo del patrimonio del fondo richieda, in misura significativa, una serie di assunzioni e stime. La misurazione al *fair value* viene effettuata sulla base del NAV *adjusted* per tenere conto della scarsa liquidabilità dell'investimento;
- fondi alternativi di investimento per i quali viene usato il *discounted cash flow*;
- fondi di *private equity* e immobiliari valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile, eventualmente rettificato per tenere conto degli eventi non recepiti nella valorizzazione della quota o per riflettere una diversa valorizzazione degli asset sottostanti il fondo stesso;
- titoli azionari per i quali non sono osservabili transazioni recenti o comparabili, e valutati sulla base del modello patrimoniale o reddituale;
- titoli di debito, ABS e operazioni in derivati caratterizzati da strutture finanziarie complesse per i quali vengono di regola utilizzate fonti pubblicamente non disponibili;

- titoli di debito emessi da soggetti in difficoltà finanziaria per i quali occorre stimare il “recovery rate”;
- strumenti finanziari rappresentati da derivati OTC per i quali i parametri di input non osservabili utilizzati dal modello di pricing sono ritenuti significativi ai fini della misurazione del fair value;
- finanziamenti a medio-lungo termine (*performing e non performing*) valutati sulla base dei flussi di cassa attesi determinati con modelli variamente configurati in funzione dello status della controparte ed aggiornati in base ad un tasso di interesse di mercato.

Per l’informativa sul fair value delle attività non finanziarie, riconducibili alle attività materiali rappresentate dagli immobili, si fa rinvio a quanto illustrato nel successivo paragrafo.

#### A.4.1. Livello di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Nelle tabelle che seguono si riporta rispettivamente per gli strumenti finanziari di Livello 2 e 3, il portafoglio contabile, un riepilogo delle tipologie di strumenti in essere presso il Gruppo, l’evidenza delle relative tecniche di valutazione e degli input utilizzati.

| Voci                    | Fair value Livello 2 31 12 2025                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Tipologie                | Tecnica di valutazione                        | Input utilizzati                                                                                                                                    |
|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Passività finanziarie di negoziazione | Passività finanziarie designate al fair value | Derivati di copertura |                          |                                               |                                                                                                                                                     |
| Titoli di debito        | 1.052.157                                         | 1.507                                                               | 109.423                                                                               | X                     |                                       | 4.057.770                                     | X                     | Bonds                    | Discounted Cash Flow                          | Curva dei tassi, Curve CDS, Basi (yield), Curve Inflazione                                                                                          |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Bonds Strutturati        | Discounted Cash Flow                          | Curva dei tassi, Curve CDS, Basi (yield), Curve Inflazione + parametri necessari per valorizzare la componente opzionale                            |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Bonds/notes              | Prezzo di mercato                             | Prezzo di mercato                                                                                                                                   |
| Titoli di capitale      | 42.894                                            |                                                                     | 10.041                                                                                | X                     | X                                     | X                                             | X                     | Azioni/Partecipazioni    | Prezzo di mercato                             | Prezzo di mercato, transazioni recenti, perizie, report gestori                                                                                     |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       | X                     | X                                     | X                                             | X                     | Partecipazioni           | Discounted cash flow                          | Prezzi azioni, beta settore, tasso risk free                                                                                                        |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Partecipazioni           | Net asset adjusted                            | Carrying Amount Asset/Liabilities                                                                                                                   |
| Quote di O.I.C.R.       |                                                   | 1.577                                                               | X                                                                                     | X                     | X                                     | X                                             | X                     | Fondi/Private Equity     | Nav Investor report                           | Rendiconto di gestione, scheda tecnica asset detenuti in portafoglio                                                                                |
| Finanziamenti           |                                                   | 7.630                                                               |                                                                                       | X                     | X                                     | X                                             | X                     | Repo Trade               | Discounted Cash Flow                          | Curva dei tassi                                                                                                                                     |
| Debiti                  | X                                                 | X                                                                   | X                                                                                     | X                     |                                       |                                               |                       | Scoperti tecnici         | Prezzo di mercato, Curve dei tassi, Curve CDS | Prezzo di mercato, Comparable approach                                                                                                              |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       | 24.864                                | 1.006.737                                     |                       | Debiti clientela         |                                               |                                                                                                                                                     |
| Derivati finanziari     | 4.518.595                                         | X                                                                   | X                                                                                     | 882.187               | 3.378.585                             | X                                             | 852.204               | IRS/Asset/Currency Swaps | Discounted Cash Flow                          | Curva dei tassi, Curve CDS, Basi(yield), Curve Inflazione, Tassi di cambio, Correlazione Tassi                                                      |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity swaps             | Discounted Cash Flow                          | Prezzi Azioni, Curva dei tassi, Tassi di Cambio                                                                                                     |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Forex Singlename Plain   | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, Tassi di cambio, Volatilità Forex                                                                                                  |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Forex Singlename Exotic  | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, Tassi di cambio, Volatilità Forex (Superficie)                                                                                     |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Singlename Plain  | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity                                                                                  |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Singlename Exotic | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity (superficie), Parametri Modelli                                                  |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Multiname Plain   | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity, Correlazioni Quanto, Correlazioni Equity/Equity                                 |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Multiname Exotic  | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity (superficie), Parametri Modelli, Correlazioni Quanto, Correlazioni Equity/Equity |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Tasso Plain              | Option Pricing Model                          | Curva dei tassi, Curve Inflazione, prezzi obbligazioni, Tassi di cambio, Volatilità Tasso, Correlazioni tassi                                       |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Operazioni in valuta     | Prezzo di mercato*                            | Prezzo di mercato, Swap Point                                                                                                                       |
| Derivati creditizi      | 184.047                                           | X                                                                   | X                                                                                     |                       | 652.492                               | X                                             |                       | Default swaps            | Discounted Cash Flow                          | Curve CDS, Curva Dei Tassi                                                                                                                          |
| <b>Totale attività</b>  | <b>5.797.693</b>                                  | <b>10.714</b>                                                       | <b>119.464</b>                                                                        | <b>882.187</b>        | <b>X</b>                              | <b>X</b>                                      | <b>X</b>              |                          |                                               |                                                                                                                                                     |
| <b>Totale passività</b> | <b>X</b>                                          | <b>X</b>                                                            | <b>X</b>                                                                              | <b>X</b>              | <b>4.133.524</b>                      | <b>5.064.507</b>                              | <b>852.204</b>        |                          |                                               |                                                                                                                                                     |

\* prezzi per strumenti finanziari identici quotati in mercati non attivi (IFRS 13 par.82 lett.b)



| Voci                    | Fair value Livello 3 31 12 2025                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                         | Tipologie                           | Tecnica di valutazione                                               | Input non osservabili | Range (media ponderata)      |
|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
|                         | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Passività finanziarie di negoziazione |                                         |                                     |                                                                      |                       |                              |
| Titoli di debito        | 433.091                                           | 16.977                                                              | 33.788                                                                                | X                     | -                                     | Notes                                   | Discounted Cash Flow                | Tasso di attualizzazione                                             |                       | 8%                           |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Strumenti Finanziari Partecipativi      | Credit Model                        | Credit Data (LGD/PD)                                                 |                       | 0-0,8 €/mln                  |
| Titoli di capitale      | 308                                               | 19.051                                                              | 242.954                                                                               | X                     | X                                     | Strumenti Finanziari Partecipativi      | Credit Model                        | Credit Data (LGD/PD)                                                 |                       | 0-12,5 €/mln                 |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Partecipazioni                          | Discounted Cash Flow                | Basi di Liquidità/Equity Risk Premium/Beta                           |                       | 20%/8%/0,4                   |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Partecipazioni                          | Costo/Patrimonio Netto              | Fair value asset                                                     |                       | 0-12,6 €/mln                 |
| Quote di O.I.C.R.       | 5.052                                             | 692.598                                                             | X                                                                                     | X                     | X                                     | Fondo Chiuso Riservato                  | Pricing esterno                     | Fair value asset                                                     |                       | 5,1 €/mln                    |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Fondi chiusi immobiliari                | Pricing esterno (Relaz di gestione) | Valore di Bilancio Asset Fondo                                       |                       | 237 €/mln                    |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Fondi Alternativi di Investimenti       | Discounted Cash Flow                | Tasso di attualizzazione                                             |                       | 8,09%- 10,30%                |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Fondi Private Equity                    | Nav Investor report                 | Rendiconto di gestione, scheda tecnica asset detenuti in portafoglio |                       | 0,03-8,16€/mln               |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Finanziamenti                           | Discounted Cash Flow                | NPE SPREAD                                                           |                       | 1,92% - 2,13%                |
| Finanziamenti           | 36.839                                            | 129.919                                                             | -                                                                                     |                       |                                       | Finanziamenti                           | Discounted Cash Flow                | LGD                                                                  |                       | 0,08% - 80,87%               |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Finanziamenti                           | Discounted Cash Flow                | PD                                                                   |                       | 0,07% - 33,48%               |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Finanziamenti                           | Discounted Cash Flow                | PE SPREAD                                                            |                       | 0,18% - 0,82%                |
| Derivati Finanziari     | 3954                                              | X                                                                   | X                                                                                     | 0                     | 31.910                                | OTC Equity basket option*               | Modello di Balck-Scholes local Vol  | Volatilità implicita                                                 |                       | Fair value 15,08 €/mln       |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       | Put Option a garanzia fondi pensione*   | Modello di Balck-Scholes            | Proiezione flussi premi futuri e tassi mortalità                     |                       | Fair value netto 15,66 €/mln |
| Dervati Creditizi       | 1.521                                             | X                                                                   | X                                                                                     | 0                     | 6.644                                 | CDS su Single Names con Recovery Rate 0 | Arbitrage Free Credit Spread Model  | Recovery Rate                                                        |                       |                              |
| <b>Totale attività</b>  | <b>480.765</b>                                    | <b>858.545</b>                                                      | <b>276.742</b>                                                                        | <b>0</b>              | <b>X</b>                              |                                         |                                     |                                                                      |                       |                              |
| <b>Totale passività</b> | <b>X</b>                                          | <b>X</b>                                                            | <b>X</b>                                                                              | <b>X</b>              | <b>38.554</b>                         |                                         |                                     |                                                                      |                       |                              |

\* tecnica di valutazione adottata del Gruppo Mediobanca

Le tecniche ed i parametri per la determinazione del *fair value*, nonché i criteri per l'assegnazione della gerarchia di *fair value* sono definiti e formalizzati in un'apposita "*Fair value policy*" adottata dal Gruppo. L'attendibilità delle valutazioni al *fair value* risulta inoltre garantita dalle attività di verifica svolte da una struttura di *Risk Management*, indipendente dalle unità di front office che detengono le posizioni, che rivede periodicamente l'elenco dei modelli di *pricing* da utilizzare ai fini della *Fair value policy*. Tali modelli devono infatti rappresentare *standard* o *best practices* di mercato e le relative tecniche di calibrazione devono garantire un risultato in linea con valutazioni che siano in grado di riflettere le "correnti condizioni di mercato". Nel dettaglio, ai fini di una corretta determinazione del *fair value*, per ogni prodotto risulta associato un modello di *pricing*, generalmente accettato dal mercato e selezionato in funzione delle caratteristiche e delle variabili di mercato sottostanti al prodotto stesso. Nel caso di prodotti particolarmente complessi, o nel caso in cui si ritenesse mancante o non adeguato il modello di valutazione esistente per i prodotti in essere, viene attivato un processo interno volto ad integrare gli attuali modelli. In base a tale processo, la citata struttura di *Risk Management* effettua una prima fase di validazione dei modelli di *pricing*, che possono essere nativi del sistema di *Position Keeping* o essere rilasciati da un'apposita struttura interna; segue poi una fase, da parte della medesima struttura, volta a garantire una costante affidabilità del modello in precedenza validato.

Nel dettaglio, l'attività di validazione, svolta su un perimetro di strumenti identificati sopra determinate soglie di materialità, è volta a verificare la robustezza teorica del modello, mediante un *repricing* indipendente del prezzo, un'eventuale calibrazione dei parametri ed un confronto con i prezzi delle controparti.

Successivamente alla fase di validazione, è prevista una continua attività di revisione al fine di confermare l'accuratezza e l'aderenza al mercato dei modelli di *pricing* in uso presso il Gruppo, mediante opportuni interventi, se necessari, sui modelli

e sulle relative ipotesi teoriche sottostanti. Al fine di fronteggiare il rischio che i modelli di *pricing*, pur se validati, possano generare valori di *fair value* non immediatamente comparabili con i prezzi di mercato è prevista una adeguata rettifica per il cosiddetto "Rischio modello", come in seguito descritto.

Per quanto attiene gli strumenti finanziari presenti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca alla data del 31 dicembre 2025, è stata effettuata un'attività di verifica, da parte della struttura di *Risk Management* della Capogruppo, sui prezzi e sul livello di *fair value* delle posizioni in comune; le analisi condotte hanno confermato la coerenza della classificazione e valutazione di tali posizioni all'interno del Gruppo.

### Attività e passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente

Le attività e le passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da tutti gli strumenti finanziari misurati in bilancio in base al criterio del *fair value* (voci 20, 30, 50 dell'attivo di stato patrimoniale e voci 20, 30, 40 del passivo di stato patrimoniale). Per tali strumenti finanziari, in assenza di prezzi direttamente osservabili su mercati attivi, risulta necessario determinare un *fair value* sulla base dell'approccio valutativo descritto nel precedente paragrafo. Di seguito si fornisce illustrazione sulle principali tecniche di valutazione adottate dalla Capogruppo per ogni tipologia di strumento finanziario.

#### Titoli di debito

La valutazione dei titoli non contribuiti (ovvero titoli privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo) viene effettuata tramite l'utilizzo di un appropriato *credit spread*, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche simili. Le fonti da cui attingere tale misura sono le seguenti:

- titoli di debito contribuiti e liquidi del medesimo emittente;
- *credit default swap* sulla medesima *reference entity*;
- titoli contribuiti e liquidi emessi da emittente con medesimo *rating* e appartenente al medesimo settore. In ogni caso si tiene conto della differente *seniority* del titolo da prezzare relativamente alla struttura del debito dell'emittente.

Inoltre, nel caso di titoli obbligazionari non quotati su mercati attivi, al fine di tenere in considerazione il maggior premio richiesto dal mercato rispetto ad un titolo simile contribuito, si aggiunge al *credit spread "fair"* una ulteriore componente stimata sulla base dei *bid/ask spread* rilevati sul mercato.

#### Finanziamenti che non superano l'SPPI test

Trattasi dei finanziamenti che sono valutati obbligatoriamente al *fair value* in quanto i flussi contrattuali non prevedono esclusivamente il rimborso del capitale e il pagamento dell'interesse sul capitale da restituire (ossia che non superano il cosiddetto "SPPI test"), sia in virtù di clausole originariamente previste nel contratto sia a seguito di successive modifiche. Il *fair value* è valorizzato attraverso l'approccio *Discounted Cash Flow* applicato in modo differente a seconda che si tratti di finanziamenti *performing/non performing*:

- per i finanziamenti *performing* il *fair value* è determinato sulla base dei flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese, in funzione dei parametri non osservabili di PD e LGD. Detti flussi sono poi attualizzati sulla base di un tasso di interesse di mercato, rettificato per tenere conto di un premio ritenuto espressivo dei rischi e delle incertezze. In presenza di componenti opzionali implicite, che prevedono ad esempio la possibilità di variare il tasso di interesse, il *fair value* tiene altresì conto della valutazione di dette componenti;
- per i finanziamenti *non performing* la misurazione del *fair value* ha l'obiettivo di calcolare il *fair value* in funzione di parametri di mercato direttamente o indirettamente osservabili, riferiti a fattori di rischio presenti in operazioni di cessione di NPL in modo da ricavarne un prezzo di mercato rappresentativo dell'incertezza del processo di recupero. In particolare, le previsioni dei flussi di cassa sono espresse dai piani di rientro analitici che rappresentano l'informazione sul tasso di perdita stimato sulla posizione. I flussi di recupero così stimati sono attualizzati utilizzando un fattore di sconto che viene costruito partendo da uno *spread* rappresentativo dell'incertezza del processo di recupero (perdita inattesa) ed ogni altro rischio residuale; il tasso di attualizzazione viene quindi calcolato sommando questo *spread* alla curva *risk free* dei tassi di interesse, senza prendere in considerazione il tasso contrattuale.

### Titoli di capitale non quotati

Sono valutati con riferimento a transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un arco temporale rispetto alla data di valutazione, al metodo dei multipli di mercato di società comparabili e in via subordinata a metodi di valutazione finanziari, reddituali e patrimoniali.

### Investimenti in OICR

Sono, di regola, valutati sulla base dei NAV o sui flussi attesi e/o business plan messi a disposizione dal *fund administrator* o dalla società di gestione. Nel caso in cui il NAV non rappresenti un *fair value*, nell'ottica di un operatore di mercato, il Gruppo può adottare taluni aggiustamenti/*haircuts*. Vi rientrano tipicamente i fondi di *private equity*, fondi di investimento alternativi, tra cui fondi che investono in crediti *non performing*, i fondi immobiliari e i fondi *hedge*.

Nel caso specifico dei fondi di investimento alternativi che investono in crediti NPE, il Gruppo stima il valore delle quote come sommatoria dei valori attuali dei flussi attesi di distribuzione dei fondi (*Discounted Cash Flows*). Gli *input* adoperati sono i seguenti:

- flussi di cassa riferiti alle distribuzioni nette previste per gli investitori nei *business plan*/rendiconti di gestione delle rispettive operazioni;
- tasso di attualizzazione compreso tra l'8,72% ed il 10,95%, al variare della *capital structure* e del premio addizionale per il rischio di ciascuna operazione.

### I prodotti strutturati di credito

Con riferimento agli ABS (*asset backed securities*), nel caso in cui non siano disponibili prezzi significativi, si fa ricorso a tecniche di valutazione che tengano conto di parametri desumibili da mercato attivo (*input* di livello 2) o, se non osservabili, stimati (*input* di livello 3 se significativo). Nel primo caso i *cash flow* sono acquisiti da *info provider* o piattaforme specializzate; gli *spread* sono desunti dai prezzi disponibili sul mercato/*info provider*, analizzando le *performance* dei sottostanti sulla base degli *investor report*. Nel caso in cui non siano disponibili, il Gruppo utilizza tecniche valutarie volte a ricreare la *waterfall* contrattuale delle cartolarizzazioni al fine di stimare i potenziali recuperi delle *outstanding notes*.

### Derivati over the counter (OTC)

I derivati di tasso, cambio, azionari, su inflazione, su merci e su credito, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono valutati mediante appositi modelli di valutazione, alimentati da parametri di *input* (quali, ad esempio, le curve di tasso, cambi e volatilità) osservati sul mercato e sottoposti ai processi di monitoraggio previsti nella "*Fair value Policy di Gruppo*".

Questi modelli stimano la probabilità che uno specifico evento si verifichi incorporando assunzioni come la volatilità delle stime, il prezzo dello strumento sottostante e il tasso di ritorno atteso.

In aggiunta, al fine della misurazione del *fair value* la citata "*Fair value policy di Gruppo*" prevede che siano considerati alcuni "*fair value adjustment*" con l'obiettivo di riflettere al meglio il prezzo di realizzo di una transazione di mercato effettivamente possibile. Trattasi, in particolare, del rischio modello, del rischio di liquidità e del rischio di controparte di seguito esposti.

**Rischio modello:** tale rettifica è operata al fine di fronteggiare il rischio che i modelli di *pricing*, pur se validati, possano generare valori di *fair value* non direttamente osservabili o non immediatamente comparabili con i prezzi di mercato. È il caso di algoritmi di *pricing* o tipologie di *pay-off* che non presentano un adeguato grado di diffusione sul mercato o in presenza di modelli particolarmente sensibili a variabili difficilmente osservabili sul mercato.

**Rischio liquidità:** tale rettifica viene effettuata al fine di tenere conto dell'ampiezza del cosiddetto "*bid/ask spread*", ossia del costo effettivo di smobilizzo della posizione in strumenti finanziari in mercati scarsamente efficienti. L'effetto di correzione del rischio di liquidità è tanto maggiore quanto più il prodotto è strutturato, per i connessi costi di copertura/smobilizzo, e quanto più il modello di valutazione non sia sufficientemente affermato e diffuso tra gli operatori, poiché ciò rende le valutazioni maggiormente aleatorie.

**Rischio di controparte:** le rettifiche del valore di mercato sugli strumenti derivati OTC, classificati "*in bonis*" sono operate al fine di riflettere:

- il rischio di possibile *default* della controparte - *Credit Valuation Adjustment* (CVA);
- il rischio di mancato adempimento delle proprie obbligazioni contrattuali nei confronti di una controparte ("*own credit risk*") - *Debt Valuation Adjustment* (DVA).

Il Gruppo calcola il *Credit/Debit Value Adjustment* su tutte le posizioni in derivati OTC con controparti istituzionali e commerciali<sup>152</sup> per ricomprendere il rischio di controparte nella valutazione del *fair value*. La metodologia si basa sul calcolo della perdita attesa gestionale legata al *rating* della controparte e stimata sulla *duration* della posizione. Al 31 dicembre 2025, il valore del CVA è pari a -7,4 mln di euro di cui -3,9 mln di euro riferito al CVA su derivati rientranti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca.

In maniera speculare e sul medesimo perimetro il Gruppo calcola l'aggiustamento del valore dei derivati OTC per tener conto del proprio merito di credito (DVA). Al 31 dicembre 2025, il valore del DVA ammonta complessivamente a 3,0 mln di euro di cui 1,8 mln di euro riferito al DVA su derivati rientranti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca.

Inoltre, per i derivati non collateralizzati rientranti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca, al fine di integrare nella valutazione i costi di finanziamento di Mediobanca (*Funding Value Adjustment*) vengono effettuati adeguamenti per i diversi costi di finanziamento utilizzando una curva di sconto rappresentativa del livello medio di finanziamento delle banche attive nel mercato europeo dei derivati corporate.

### Fair value Adjustment (FVA)

Le valutazioni effettuate dalle Società appartenenti al Gruppo Mediobanca prevedono l'applicazione di ulteriori *fair value adjustment*, oltre a quelli adottati dalla Capogruppo, di seguito riportati:

- incertezza del Prezzo di Mercato (*market parameter uncertainty*, MPU): rappresenta l'incertezza nella valutazione basata sulle quotazioni di mercato;
- Costi di Liquidazione (*closed-out cost*, COC): indica l'incertezza riguardante il costo della liquidità che si potrebbe sostenere in caso di cessione parziale o totale di un'attività valutata al valore equo;
- Rischio di Modello (*model risk*, MR): aggiustamenti volti a mitigare il rischio di discrepanza rispetto alla pratica di mercato nella valutazione di un prodotto in relazione alla scelta e all'implementazione del modello di valorizzazione;
- Posizioni Concentrate: riflette l'incertezza nella valutazione del prezzo di uscita per posizioni classificate come concentrate (i.e. posizioni per le quali la dismissione influenzerebbe significativamente il prezzo di mercato);
- Ulteriori costi di investimento e finanziamento: i costi di investimento e finanziamento possono verificarsi per emissioni obbligazionarie proprie con clausola di rimborso anticipato o in caso di chiusura anticipata di posizioni in strumenti derivati. Questi costi possono variare a seconda delle fluttuazioni dei costi di finanziamento.

### Attività finanziarie valutate al *fair value* su base non ricorrente

#### Attività e passività finanziarie valutate in bilancio al costo ammortizzato

Per le attività e passività finanziarie iscritte in bilancio in base al costo ammortizzato, classificate nelle categorie contabili delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (crediti verso banche e clientela) e delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (debiti verso banche e clientela e titoli in circolazione), la determinazione del *fair value* è rilevante ai soli fini informativi, in linea alle disposizioni previste dal principio contabile di riferimento IFRS 7. I criteri di determinazione del *fair value* dei finanziamenti banche e clientela *performing* e *non performing* sono i medesimi adottati per la valutazione al *fair value* su base ricorrente dei finanziamenti che non superano il test SPPI a cui si rinvia. Fanno eccezione a tale regola i crediti verso banche centrali inclusi nel portafoglio "Crediti verso banche" per i quali il valore di bilancio viene considerato una buona approssimazione del *fair value* come consentito dal principio contabile IFRS 7, ed è classificato nel livello 2 della gerarchia. La medesima metodologia e classificazione è adoperata per i portafogli "Debiti verso banche" e "Debiti verso clientela".

Per i titoli di debito classificati nel portafoglio dei "Crediti verso banche o clientela" o dei "Titoli in circolazione", il *fair value* è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto nel precedente paragrafo "Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente", a cui si fa rinvio anche in relazione all'assegnazione del *fair value* nella triplice gerarchia di valori.

Con riferimento alla classificazione dei finanziamenti clientela e banche nell'ambito della gerarchia del *fair value* si segnala che la clientela è classificata nel livello 3 e le banche nel livello 2, salvo i casi di esposizioni deteriorate.

<sup>152</sup>La Capogruppo calcola il Credit/Debit Value Adjustment solo sulle posizioni in derivati OTC con controparti istituzionali e commerciali non collateralizzate.

## Attività non finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente

Per il Gruppo le attività non finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate dal patrimonio immobiliare di proprietà.

### Fair value del patrimonio immobiliare di proprietà

Il Gruppo adotta il criterio della rideterminazione di valore per la valutazione del patrimonio immobiliare ad uso funzionale ai sensi dello IAS 16 e del *fair value* per gli immobili di investimento ai sensi dello IAS 40, per la valutazione successiva all'iscrizione iniziale.

In tale contesto, al fine di allineare le politiche contabili del Gruppo Mediobanca a quelle del Gruppo MPS, a partire dal 31 dicembre 2025, Mediobanca e le sue controllate hanno modificato il criterio per le valutazioni successive all'iscrizione iniziale del loro patrimonio immobiliare; più in dettaglio è stato previsto:

- il passaggio dal modello del costo a quello della rideterminazione del valore (di seguito anche "*revaluation model*") per gli immobili ad uso funzionale in base alla disciplina dello IAS 16 "Immobili, impianti e macchinari";
- il passaggio dal modello del costo a quello del *fair value* per gli immobili detenuti a scopo di investimento in base alla disciplina dello IAS 40 "Investimenti immobiliari".

### Metodologia di valutazione del patrimonio immobiliare

Il metodo della rideterminazione del valore prevede che le attività ad uso funzionale, il cui *fair value* possa essere attendibilmente misurato, siano iscritte ad un valore rideterminato, pari al loro *fair value* alla data della rideterminazione di valore, al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite per riduzione di valore accumulate.

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento, il Gruppo ha scelto il metodo di valutazione al *fair value*, secondo il quale, successivamente alla rilevazione iniziale, tutti gli investimenti immobiliari sono valutati al *fair value*.

Il *fair value* degli immobili, siano essi ad uso funzionale che di investimento, viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da parte di indipendenti società qualificate ed operanti nello specifico settore in grado di fornire valutazioni immobiliari sulla base degli standard *RICS Valuation*. Tali *standard* garantiscono che:

- il *fair value* venga determinato coerentemente alle indicazioni del principio contabile internazionale IFRS 13, ossia rappresenti l'ammontare stimato a cui un'attività verrebbe ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore e da un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni;
- i periti presentino dei requisiti professionali, etici e di indipendenza allineati alle previsioni degli standard internazionali ed europei.

Le perizie in modalità "*full*", ossia con un sopralluogo dell'immobile oltre ad un'analisi di dettaglio della documentazione disponibile, sono condotte per gli immobili rilevanti (ossia con valore di bilancio superiore a 10 mln di euro) con periodicità semestrale e a rotazione su tutti gli altri immobili in alternativa a perizie di tipo "*desktop*", ossia senza sopralluogo esterno, con il solo esame della documentazione. Il Gruppo ha stabilito di effettuare perizie di tipo "*full*" almeno sul 50% del valore complessivo di bilancio sia per gli immobili strumentali (IAS 16) sia per gli investimenti immobiliari (IAS 40).

Le metodologie valutative applicate dal valutatore, in linea con la prassi internazionale IVS (*International Valuation Standards*) e con quanto prescritto nel *Red Book* del *Royal Institute of Chartered Surveyors* (RICS), sono riconducibili alle seguenti fattispecie:

- Metodo dei flussi di cassa attualizzati (o *Discounted Cash Flow* – abbreviato in DCF);
- Metodo comparativo (MCA – *Market Comparison Approach*);
- Metodo della trasformazione con DCF.

Il metodo dei flussi di cassa attualizzati è basato sui flussi di cassa netti generabili entro un periodo di tempo ed è il criterio estimativo più idoneo al fine di rappresentare adeguatamente il valore di mercato di cespiti suscettibili di essere acquisiti sia come beni immobili per utilizzo diretto (uso strumentale), sia ai fini d'investimento, poiché fonte di reddito perdurante da canoni di locazione. L'assunto alla base dell'approccio reddituale consiste nel fatto che un acquirente razionale non è disposto a pagare per l'acquisto del bene un prezzo superiore al valore attuale dei benefici che il bene sarà in grado di produrre in futuro. Il valore del bene, quindi, è funzione dei benefici economici che verranno da questo generati. Il Valore di Mercato (*Market Value*) è determinato dalla sommatoria dei ricavi netti attualizzati e del valore di vendita netto attualizzato alla data della valutazione. I ricavi netti vengono determinati in funzione dei ricavi lordi al netto dei costi operativi afferenti la proprietà.

I ricavi lordi vengono determinati mediante indicizzazione dei canoni percepiti per le porzioni locate, ovvero quelli di mercato per le porzioni sfitte, considerando per l'elaborazione del DCF, uno scenario temporale compreso tra i 10 e i 20 periodi a seconda della destinazione d'uso dell'immobile e della *duration* residua dei contratti di locazione in essere. Il valore di vendita netto è ottenuto per capitalizzazione in perpetuità del reddito operativo relativo all'ultimo periodo del DCF con un tasso di capitalizzazione (*cap rate*) allineato ai rendimenti medi di mercato, da cui viene successivamente detratta la commissione di vendita. Quantificati, quindi, i ricavi netti annuali ed il valore di vendita netto, si procede a calcolare i valori attualizzati all'inizio del primo periodo, mediante un opportuno tasso di attualizzazione (*discount rate*) adeguato per ogni singolo immobile. I dati di input principali sono: i) ricavi (canoni di locazione contrattuali, canoni di locazione di mercato; ii) *vacancy* e *take up period, step up* contrattuali etc.; iii) costi (gestione amministrativa, *property tax*, premio assicurativo, *tenant improvements*, commissione di locazione e di vendita, ecc. e iv) tassi di interesse (WACC, exit cap rate).

Il metodo comparativo giunge alla stima del valore del bene mediante comparazione con immobili recentemente compravenduti o attualmente offerti in vendita sul mercato, comparabili sotto il profilo tipologico, edilizio e localizzazione. Il valore del bene immobile viene quindi ad essere determinato tenendo conto dei prezzi di vendita o dei canoni di locazione, aggiornati alla data di valutazione e risultanti da un'approfondita indagine di mercato, a cui vengono applicati specifici fattori di rettifica ritenuti adeguati in relazione alle caratteristiche intrinseche ed estrinseche del bene oggetto di valutazione oltre ad ogni altro fattore ritenuto pertinente. L'approccio comparativo è generalmente consigliato per gli immobili residenziali in cui è facile riscontrare transazioni su beni comparabili.

Il metodo della trasformazione con DCF viene utilizzato nel caso di beni suscettibili di trasformazione o già in trasformazione. Il valore che si individua è dato dalla differenza tra il più probabile valore di mercato del bene trasformato e la sommatoria di tutti i più probabili costi dei fattori che intervengono nella trasformazione del bene stesso. Il metodo della trasformazione viene utilizzato spesso per esprimere giudizi di convenienza economica relativi a interventi di recupero del patrimonio esistente, ma si presta ad essere impiegato anche come giudizio estimativo mirato a prevedere un valore di stima valido per la generalità degli operatori di mercato. Questa metodologia estimativa si basa sull'attualizzazione, alla data della valutazione, dei flussi di cassa generati dall'operazione immobiliare nell'arco di tempo corrispondente alla sua durata, convertendo i flussi di cassa imputati al momento del loro generarsi nel valore attuale netto (VAN) o *Net Present Value* (NPV) dell'operazione immobiliare tramite una procedura di sconto finanziario. Il modello simula le assunzioni di un tipico investitore, che mira a ricevere un soddisfacente ritorno economico dell'investimento. In particolare, il modello si articola in uno schema di flussi di cassa con entrate (ricavi) ed uscite (costi) relativi al progetto immobiliare di trasformazione. Tra le uscite sono previsti costi per la costruzione, demolizione, urbanizzazione, progettazione, direzione lavori e altri costi; tra le entrate sono previste le vendite effettuate per ciascun settore di destinazione d'uso (residenziale, industriale, artigianale, commerciale, terziario e dei servizi). Il modello finanziario non considera l'IVA e l'imposizione fiscale. I dati di *input* principali sono: ii) i ricavi generati dalla vendita di immobili realizzati o ristrutturati ii) i costi (costi di costruzione, oneri di urbanizzazione, costi di progettazione e direzione lavori, commissioni di vendita ecc., e iii) i tassi di interesse (WACC).

L'approccio valutativo è definito considerando per ciascun immobile:

- la composizione in termini di unità immobiliare;
- le destinazioni d'uso corrente di ciascuna unità immobiliare, presumendo che rappresenti il massimo e migliore utilizzo, e considerando eventuali usi alternativi degli immobili ove rispondente alle aspettative di mercato;
- la natura dell'immobile, distinta in strumentale, ad uso investimento, mista.

A seconda della destinazione d'uso, dello stato occupazionale e della natura dell'asset viene applicata la metodologia di valutazione ritenuta più opportuna dal perito valutatore per ciascuna unità immobiliare ed il valore viene suddiviso tra porzioni funzionali e ad uso investimento.

Le proprietà sono valutate individualmente a livello di singolo immobile senza considerare alcuno sconto o premio che possa essere negoziato in una fase di trattativa commerciale qualora tutto, o parte del portafoglio, venga ceduto in blocco, sia per lotti che interamente.

Con riferimento alla valutazione del patrimonio immobiliare di Gruppo eseguita al 31 dicembre 2025, il metodo di valutazione prevalente è il DCF utilizzato per circa il 90,9% degli immobili, seguito dal metodo comparativo (per circa il 5,7%) e, in via residuale, dal metodo della trasformazione.

La valutazione degli immobili si basa in modo significativo su stime che sono caratterizzate per loro natura da elementi di giudizio e soggettività, l'intero patrimonio immobiliare del Gruppo è quindi classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di *fair value*.



## Principali input

### Canoni di locazione

I canoni possono essere riferiti alle locazioni in essere per gli spazi occupati o alle locazioni di mercato per gli spazi sfitti. I canoni contrattuali sono imputati nel modello di valutazione su base annua ed indicizzati al 75% o 100% dell'aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (FOI) al netto dei tabacchi (indice ISTAT), sino alla scadenza contrattuale; i canoni di mercato sono indicizzati al 100% dell'aumento dell'indice ISTAT sino al momento della loro applicazione. Tale momento corrisponde con l'inizio del nuovo contratto di locazione assumendo una locazione con indicizzazione pari al 75% dell'indice ISTAT. Si ipotizza inoltre un periodo di *vacancy* stimato in funzione della tipologia e della dimensione dell'immobile allo scadere dei contratti in essere o per gli immobili sfitti.

### Tasso di attualizzazione dei flussi (WACC)

Il tasso assunto per l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi è rappresentato dal *Weighted average cost of capital* (WACC), ovvero dal costo medio del capitale ponderato per il peso specifico delle due componenti di copertura finanziaria del capitale investito: capitale di credito (mezzi di terzi) e capitale azionario (mezzi propri). La formula standard per il WACC è:

$$WACC = K_d (D/D+E) + K_e (E/D+E)$$

dove:

$E$  = *equity*

$D$  = *debt*

$E + D$  = capitale investito

$K_d$  = costo del debito, determinato come:  $(1+IRS)*(1+SPREAD) - 1$

$K_e$  = costo dell'*equity*, determinato come:  $(1+Risk\ Free)*(1+Risk\ Premium) - 1$

I fattori rilevanti per la determinazione del costo del debito ( $K_d$ ) e del costo dell'*equity* ( $K_e$ ) sono i seguenti:

*Risk Free* = rendimento a medio/lungo termine dei titoli privi di rischio, calcolato come la media dei rendimenti lordi giornalieri dei BTP degli ultimi 90 giorni di apertura della borsa; considerati i rendimenti medi dei BTP a 5, 10, 15, 20 e 30 anni e di conseguenza i valori medi a 12, 18 e 25 anni, alla data di valutazione il *Risk Free* è compreso nel range 2,77%-4,27%;

*Risk Premium* = rischio specifico dell'immobile oggetto di valutazione, determinato attraverso l'approccio "*Build up*", combinando le singole voci di rischio sistematico attribuibili ad un immobile (*location*, stato locativo e caratteristiche del cespite);

EURIRS = tasso a medio-lungo termine solitamente alla base dei finanziamenti concessi dagli istituti di credito, calcolato sulla base del valore medio dei tassi giornalieri degli ultimi 90 giorni di apertura della borsa a 5, 10, 15, 20 e 30 anni e di conseguenza i valori medi a 12, 18 e 25 anni; alla data di valutazione il tasso è compreso nel range 2,33%-2,89%;

SPREAD = margine di guadagno dell'istituto di credito.

### Tasso di capitalizzazione (Cap rate)

La metodologia sviluppata per il calcolo del tasso di capitalizzazione è allineata al processo decisionale di un investitore ordinario e tiene conto del fatto che il tasso di capitalizzazione esprime il livello di rischio/rendimento legato all'immobile oggetto di valutazione al momento del disinvestimento finale. In particolare, sulla base dell'approccio "*Build up*" si combina il tasso di rendimento reale nel lungo periodo delle attività prive di rischio (*Risk Free\_Exit*) con il rischio specifico previsionale al momento del disinvestimento finale (*Adjusted Risk Premium*). La formula è la seguente:

$$CAP\ RATE = ((1 + Risk\ Free\_Exit)/(1 + Inflazione\_Exit)) * (1 + Adjusted\ Risk\ Premium) - 1$$

dove:

*Risk Free\_Exit* = rendimento a lungo termine dei titoli privi di rischio; il tasso *Risk Free* utilizzato nella costruzione del Cap Rate è quello a scadenza più lunga tra quelli disponibili ossia il rendimento medio a 30 anni pari a 4,43%

*Adjusted Risk Premium* = rischio specifico dell'immobile oggetto di valutazione al momento del disinvestimento finale

*Inflazione\_Exit*: il dato applicato nella costruzione del Cap rate è pari all'inflazione prospettica da Bollettino Economico BCE pari a 2,00%

## Inflazione

Il tasso di inflazione è utilizzato nella valutazione per l'indicizzazione dei canoni e nel calcolo del Cap Rate secondo il seguente schema:

- Inflazione 1° periodo: 1,40%, pari alla media mobile delle ultime 12 rilevazioni del FOI - indice nazionale dei prezzi al consumo per famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi;
- Inflazione 2° Periodo: 1,70%, pari alla media aritmetica tra inflazione 1° periodo e inflazione a regime;
- Inflazione a Regime: 2,00%, pari all'inflazione prospettica da Bollettino Economico BCE.

## Periodicità delle valutazioni

La rideterminazione del valore per gli immobili ad uso strumentale (IAS 16) e la determinazione del *fair value* per gli investimenti immobiliari (IAS 40) avviene sulla base di perizie con cadenza semestrale. Nel dettaglio, al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha eseguito l'aggiornamento peritale per tutto il patrimonio immobiliare.

## Riepilogo effetti delle valutazioni al *fair value* dell'esercizio 2025

Alla data del 31 dicembre 2025, tenuto conto dei risultati degli aggiornamenti valutativi effettuati al 30 giugno 2025, l'effetto negativo netto per l'esercizio 2025 ammonta a complessivi 25,1 mln di euro (quasi interamente riferibile alla Capogruppo), al lordo della relativa fiscalità. L'effetto complessivo è riferito:

- ad immobili classificati IAS 16 per un effetto negativo di 4,0 mln di euro (di cui un effetto negativo di 3,9 mln di euro è riferito alla Capogruppo);
- ad immobili classificati IAS 40 per un effetto negativo di 20,5 mln di euro (di cui un effetto negativo di 20,8 mln di euro è riferito alla Capogruppo);
- ad immobili classificati IAS 2 per un effetto negativo di 0,6 mln di euro (interamente riferito alla Capogruppo);

rilevati in contropartita di:

- voce 260 di conto economico – “Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali” per una variazione complessivamente negativa di 23,7 mln di euro (di cui una variazione negativa di 22,6 mln di euro è imputabile alla Capogruppo) al lordo della relativa fiscalità;
- voce 120 di stato patrimoniale – “Riserva di valutazione” per una variazione complessivamente negativa di 1,4 mln di euro (di cui una variazione negativa di 2,7 mln di euro è imputabile alla Capogruppo) al lordo della relativa fiscalità.

## Analisi di sensitivity strumenti non finanziari

Alla stregua degli strumenti finanziari sono sottoposte ad analisi di sensitività anche le attività e passività non finanziarie valutate al *fair value* di livello 3 per le quali, in funzione del modello valutativo in uso per la determinazione del *fair value*, ne sia possibile l'esecuzione ed i cui risultati siano significativi.

In tale contesto, è stata eseguita l'analisi di sensitività per gli immobili del Gruppo per i quali la valutazione è stata condotta con il metodo dei flussi di cassa attualizzati, identificando le seguenti variabili di maggiore rilevanza: i canoni di mercato per gli immobili ad uso funzionale, e il c.d. “*exit value*” per gli immobili detenuti a scopo di investimento. Considerata una variazione pari al +/- 5% delle suddette variabili, l'analisi ha evidenziato uno scostamento medio del *fair value* degli immobili in un range compreso tra -5,5% e +5,1%.

### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Di seguito si descrivono gli strumenti finanziari di livello 3 della sola Capogruppo che mostrano una *sensitivity* rilevante rispetto alle variazioni di *input* non osservabili.

All'interno della colonna “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*” nella categoria “Titoli di debito” valutati attraverso il metodo del *Discount Cash Flow* figurano sia le *tranche mezzanine* che *junior* riferite alla cartolarizzazione di un portafoglio di crediti classificati a sofferenza denominata “Siena NPL” per 28,5 mln di euro. Per tale posizione la variazione del tasso di attualizzazione (+/-1%) e dei flussi delle distribuzioni attese (+/-10%), determinerebbero un *range* di valori di 26,3 – 27,5 mln di euro e di 28,1 – 25,5 mln di euro rispettivamente.

Da segnalare in questa stessa categoria anche circa 18,6 mln di euro riferiti a taluni strumenti finanziari partecipativi acquisiti dal Gruppo in base ad accordi di ristrutturazione del credito per i quali non si è proceduto all'analisi di *sensitivity* in quanto il valore unitario delle singole esposizioni è al di sotto delle soglie di materialità minima stabilite dal Gruppo.

Sempre all'interno della colonna "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" sono presenti i finanziamenti (143,5 mln di euro) che sono valutati obbligatoriamente al *fair value*. I parametri non osservabili sono la *Probabilità di Default* (PD), la *Loss Given Default* (LGD) e lo *spread* distinto per attività *performing* e non. La variazione di tali parametri, rispettivamente del 10%, 5%, 1%, 1% determinerebbe un impatto sul *fair value* pari a circa -6,2 mln di euro.

L'importo prevalente delle quote di O.I.C.R. si riferisce per 124,3 mln di euro a quote di fondi ricevute in cambio della cessione di crediti *non performing* (Back2bonis, IDEA CCR I, II e Nuova Finanza, Clessidra e Efesto). La variazione del tasso di attualizzazione (+/-1%) e dei flussi delle distribuzioni attese (+/-10%), determinerebbe i seguenti *range* di valori 122,1 – 126,6 mln di euro e 136,9 – 111,6 mln di euro rispettivamente.

All'interno della categoria degli OICR vi rientra altresì il totale dei conferimenti, fatto a partire dal giugno 2016, al Fondo *Italia Recovery Fund* (Ex Atlante due) per un valore di bilancio di 6,4 mln di euro determinato sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Sempre nella categoria OICR rientrano infine fondi di *private equity* e fondi chiusi immobiliari per 128,1 mln di euro, di cui 88,0 mln di euro corrispondono alle posizioni del Fondo Etrusco Distribuzione (82,9 mln di euro) e del Fondo Democrito (5,1 mln di euro) precedentemente classificati tra le partecipazioni in imprese sottoposte ad influenza notevole e riclassificate nell'esercizio in corso tra le attività finanziarie in seguito alla rivalutazione dei legami partecipativi tra il Gruppo ed i fondi immobiliari suddetti. Per tali posizioni la variazione della *probabilità di default* (+/-1%) e dei *tassi di recovery* (+/-10%), determinerebbero un *range* di valori di 88,2 – 87,9 mln di euro rispettivamente. Per le restanti posizioni non è stato possibile elaborare alcuna analisi quantitativa di sensibilità del *fair value* rispetto al cambiamento degli input non osservabili, in quanto il *fair value* è frutto di un modello i cui input sono specifici dell'entità oggetto di valutazione e per i quali non si dispone delle informazioni necessarie per un'analisi di *sensitivity*.

All'interno del portafoglio contabile delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" vi rientra la partecipazione nel capitale di Banca d'Italia (137,5 mln di euro), valutata attraverso il metodo del *Discounted Cash Flow*. Tale partecipazione è stata valutata con la metodologia individuata dal Comitato di Esperti all'interno del documento "Un aggiornamento del valore delle quote di capitale della Banca d'Italia". Tale documento, oltre a dettagliare le tecniche di valutazione adottate per pervenire al risultato finale, individuava i seguenti parametri *entity specific*: il beta con il mercato, l'*equity risk premium* e la base di liquidità. La valorizzazione di tale partecipazione trova conferma, peraltro, in transazioni di mercato effettuate negli ultimi anni da parte di alcune banche. I *range* dei possibili valori assegnabili ai suddetti parametri causano le seguenti variazioni di valore: circa -9 mln di euro per ogni 100 bps di aumento dell'*equity risk premium*, circa -18 mln di euro per ogni 10 punti % di aumento del beta con il mercato e di circa -18 mln di euro per ogni 10 punti % di aumento della base di liquidità.

Nella stessa categoria rientrano i titoli di capitale rappresentativi di tutte le partecipazioni valutate al *fair value* che non hanno avuto la possibilità di essere valutate secondo un modello *market based*. Tali posizioni ammontano a circa 28,1 mln di euro. Per tali posizioni non si è proceduto ad un'analisi di *sensitivity* per le medesime motivazioni sopra riportate con riferimento agli OICR.

Tra le passività finanziarie di negoziazione vi rientrano i derivati finanziari (circa 1,5 mln di euro) inseriti per una corretta gestione del *lapse risk* inerenti i flussi commissionali derivanti dal collocamento di talune polizze *unit linked*. Per tali posizioni non si è proceduto ad un'analisi di *sensitivity* in quanto non ritenute materiali dal Gruppo.

#### A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Ai fini della compilazione dell'informativa sui trasferimenti tra i livelli fornita nei successivi paragrafi A.4.5.1, A.4.5.2 e A.4.5.3, si segnala che, per i titoli in posizione al 31 dicembre 2025 e che presentano un livello di *fair value* differente rispetto a quello attribuito al 1° gennaio 2025, si è ipotizzato che il trasferimento tra i livelli sia avvenuto con riferimento ai saldi esistenti all'inizio del periodo di riferimento.

Si precisa che per i titoli appartenenti al portafoglio del Gruppo Mediobanca in posizione al 31 dicembre 2025 il raffronto dei livelli di *fair value* è effettuato rispetto alla data dell'1 ottobre 2025.

#### A.4.4 Altre informazioni

Con riferimento al par. 93 lett. (i) dell'IFRS 13 si segnala che il Gruppo non detiene attività non finanziarie valutate al *fair value* il cui uso corrente non rappresenta il miglior uso possibile.

Con riferimento al par. 96 dell'IFRS 13 si segnala che il Gruppo, per il tramite della controllata Mediobanca, si avvale della possibilità prevista dall'IFRS 13 par. 48 di misurare il *fair value* su base netta con riferimento ad attività e passività finanziarie con posizioni compensative dei rischi di mercato e del rischio di credito delle controparti. Con riferimento ai criteri di rilevazione delle componenti patrimoniali ed economiche delle emissioni di *certificates* rilevati alla voce "30. Passività finanziarie designate al *fair value*" e dei correlati strumenti di copertura gestionale, si rimanda a quanto riportato in precedenza nel paragrafo "*Fair value option*" della sezione "A.2 – Parte relativa alle principali voci contabili" della presente Parte A di Nota Integrativa Consolidata.

## Informativa di natura quantitativa

### A.4.5 Gerarchia del fair value

#### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.

| Attività/passività finanziarie misurate al fair value                                    | 31 12 2025        |                   |                  |                   | 31 12 2024       |                  |                  |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                          | Livello 1         | Livello 2         | Livello 3        | Totale            | Livello 1        | Livello 2        | Livello 3        | Totale            |
| 1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico               | 18.240.422        | 6.775.447         | 1.339.310        | 26.355.179        | 3.514.504        | 2.564.789        | 453.536          | 6.532.829         |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 17.473.249        | 5.797.693         | 480.765          | 23.751.707        | 3.514.504        | 2.562.076        | -                | 6.076.580         |
| b) Attività finanz. designate al fair value                                              | 539.368           | 967.040           | -                | 1.506.408         | -                | -                | -                | -                 |
| c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 227.805           | 10.714            | 858.545          | 1.097.064         | -                | 2.713            | 453.536          | 456.249           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6.569.909         | 119.464           | 276.742          | 6.966.115         | 2.162.400        | 9.383            | 165.582          | 2.337.365         |
| 3. Derivati di copertura                                                                 | -                 | 882.187           | -                | 882.187           | -                | 94.215           | -                | 94.215            |
| 4. Attività materiali                                                                    | -                 | -                 | 2.519.185        | 2.519.185         | -                | -                | 1.738.312        | 1.738.312         |
| 6. Altre attività *                                                                      | 1.375.603         |                   |                  | 1.375.603         |                  |                  |                  | -                 |
| <b>Totale attività</b>                                                                   | <b>26.185.934</b> | <b>7.777.098</b>  | <b>4.135.237</b> | <b>38.098.269</b> | <b>5.676.904</b> | <b>2.668.387</b> | <b>2.357.430</b> | <b>10.702.721</b> |
| 1. Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 7.073.579         | 4.133.524         | 38.554           | 11.245.657        | 1.619.122        | 985.108          | 1.515            | 2.605.745         |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value                                         | -                 | 5.064.507         | 617.964          | 5.682.471         | -                | 119.670          | -                | 119.670           |
| 3. Derivati di copertura                                                                 | -                 | 852.204           | -                | 852.204           | -                | 358.391          | -                | 358.391           |
| <b>Totale passività</b>                                                                  | <b>7.073.579</b>  | <b>10.050.235</b> | <b>656.518</b>   | <b>17.780.332</b> | <b>1.619.122</b> | <b>1.463.169</b> | <b>1.515</b>     | <b>3.083.806</b>  |

\* Certificates quotati EUA - Commodities.

Si evidenzia che l'incremento di valore degli strumenti finanziari di livello 2 e di livello 3 rispetto all'esercizio 2024, è riconducibile prevalentemente all'iscrizione degli strumenti finanziari appartenenti al portafoglio della controllata Mediobanca a seguito dell'operazione di acquisizione.

Per le informazioni relative agli strumenti finanziari classificati nel livello 3 si rinvia a quanto esposto in precedenza.

Nel corso dell'esercizio per alcune attività finanziarie, in particolare titoli obbligazionari per circa 282,7 mln di euro, si è verificato un peggioramento, da livello 1 a livello 2 del livello di *fair value* di cui 260,5 mln di euro riferiti a titoli rientranti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca.

Con riferimento agli strumenti finanziari che hanno registrato un miglioramento del livello di *fair value*, passando dal livello 2 al livello 1 della gerarchia, si segnala che tale dinamica ha interessato titoli azionari valutati al *fair value* per un valore di circa 5,1 mln di euro di cui 4,6 mln di euro riferiti a titoli rientranti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca.

Le suddette variazioni nel livello di *fair value* sono essenzialmente riconducibili rispettivamente al peggioramento/miglioramento delle condizioni di liquidità dei titoli (misurate in termini di ampiezza di bid-ask del prezzo quotato) tale da consentire, secondo quanto disposto sia dalla policy di Gruppo MPS che del Gruppo Mediobanca, in materia di valorizzazione degli strumenti finanziari, i trasferimenti di livello.

Si evidenzia che, nel corso dell'esercizio sono stati rivisti gli input utilizzati nei modelli applicati per la valutazione di talune notes di cartolarizzazione aventi come sottostanti crediti non-performing. Le analisi condotte hanno comportato, all'interno del medesimo modello di valutazione, una variazione degli input utilizzati nella determinazione del *fair value* delle notes delle cartolarizzazioni, passato da un modello basato su approccio a "comparable" ad un approccio con modello con input non osservabili. Pertanto, le notes riferite alle cartolarizzazioni oggetto di analisi, per un importo pari a circa 4,2 mln di euro, sono state riclassificate dal livello 2 di *fair value* a livello 3.

Si evidenzia infine che, con riferimento al solo portafoglio del Gruppo Mediobanca, per alcune attività finanziarie, rappresentati prevalentemente da titoli azionari, per un importo di 83,5 mln di euro e per talune passività finanziarie, per un importo di 10,6 mln di euro è stata valutata una maggior significatività degli input osservabili rispetto agli input non osservabili tale da giustificare, secondo le policy di Gruppo proprie della controllata Mediobanca, il trasferimento dal livello 2 al livello 3 di *fair value*.

Parimenti, con riferimento al solo portafoglio del Gruppo Mediobanca, è stata valutata una maggior significatività degli input non osservabili rispetto agli input osservabili per alcune attività finanziarie, rappresentati prevalentemente da titoli azionari, per un importo di 2,7 mln di euro e per talune passività finanziarie, rappresentate prevalentemente da emissioni di certificates di tipo *certificate equity multi asset single name* per un importo di 69,6 mln di euro tale da determinare il trasferimento da livello 3 a livello 2.

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

31 12 2025

|                                     | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |                                                              |                                                         |                                                                                | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività materiali |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                     | Totale                                                                    | Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value |                                                                                       |                    |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | <b>453.536</b>                                                            | -                                                            | -                                                       | <b>453.536</b>                                                                 | <b>165.582</b>                                                                        | <b>1.738.312</b>   |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>1.114.592</b>                                                          | <b>574.971</b>                                               | -                                                       | <b>539.621</b>                                                                 | <b>115.404</b>                                                                        | <b>915.349</b>     |
| 2.1 Acquisti                        | 119.377                                                                   | 103.256                                                      | -                                                       | 16.121                                                                         | 2.356                                                                                 | -                  |
| 2.2 Profitti imputati a:            | 27.479                                                                    | 1.265                                                        | -                                                       | 26.213                                                                         | 3.800                                                                                 | 23.662             |
| 2.2.1 Conto Economico               | 27.479                                                                    | 1.265                                                        | -                                                       | 26.213                                                                         | 31                                                                                    | 12.116             |
| - di cui plusvalenze                | 19.378                                                                    | 1.013                                                        | -                                                       | 18.366                                                                         | -                                                                                     | 12.116             |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | -                                                                         | X                                                            | X                                                       | X                                                                              | 3.769                                                                                 | 11.546             |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | 86.848                                                                    | 6.351                                                        | -                                                       | 80.497                                                                         | 1.343                                                                                 | -                  |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | 880.889                                                                   | 464.099                                                      | -                                                       | 416.790                                                                        | 107.905                                                                               | 891.687            |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>228.819</b>                                                            | <b>94.207</b>                                                | -                                                       | <b>134.612</b>                                                                 | <b>4.244</b>                                                                          | <b>134.476</b>     |
| 3.1 Vendite                         | 36.732                                                                    | 18.989                                                       | -                                                       | 17.743                                                                         | 1.342                                                                                 | 32.387             |
| 3.2 Rimborsi                        | 81.461                                                                    | 10.485                                                       | -                                                       | 70.976                                                                         | 2.513                                                                                 | -                  |
| 3.3 Perdite imputate a:             | 62.543                                                                    | 16.821                                                       | -                                                       | 45.722                                                                         | 148                                                                                   | 48.196             |
| 3.3.1 Conto Economico               | 62.543                                                                    | 16.821                                                       | -                                                       | 45.722                                                                         | -                                                                                     | 35.218             |
| - di cui minusvalenze               | 56.621                                                                    | 15.120                                                       | -                                                       | 41.501                                                                         | -                                                                                     | 35.218             |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | -                                                                         | X                                                            | X                                                       | X                                                                              | 148                                                                                   | 12.978             |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -                                                                         | -                                                            | -                                                       | -                                                                              | -                                                                                     | -                  |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 48.083                                                                    | 47.912                                                       | -                                                       | 171                                                                            | 241                                                                                   | 53.893             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>1.339.309</b>                                                          | <b>480.764</b>                                               | -                                                       | <b>858.545</b>                                                                 | <b>276.742</b>                                                                        | <b>2.519.185</b>   |

Il punto 2.4 “Altre variazioni in aumento” include gli importi riconducibili all’operazioni di aggregazione aziendale. Si segnala a tal riguardo che a seguito dell’acquisizione del Gruppo Mediobanca sono state iscritte attività finanziarie per 992,4 mln di euro rispettivamente nelle categorie “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico” per 827,5 mln di euro e “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” per 165,9 mln di euro oltre che il *fair value* del patrimonio immobiliare nella voce “Attività materiali” per 869,1 mln di euro.

Al netto degli effetti sopra citati, si riportano di seguito i principali importi segnalati nella colonna “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*” in corrispondenza della riga:

- “2.2.1 Profitti imputati a conto economico” pari a circa 26,2 mln di euro si riferiscono per 3,3 mln di euro all’utile da realizzo derivante dal rimborso di alcuni strumenti finanziari partecipativi detenuti dalla Capogruppo. Sono altresì compresi circa 3,2 mln di euro quali plusvalenze da valutazione relative prevalentemente a rivalutazioni di alcune quote di OICR (2,6 mln di euro) e finanziamenti (0,6 mln di euro);
- “2.3 Trasferimenti da altri livelli” pari a 80,6 mln di euro si riferisce prevalentemente a titoli di capitale detenuti dalla controllata Mediobanca precedentemente iscritti nel livello 2 di *fair value*
- “2.4 “Altre variazioni in aumento” pari a 416,8 mln di euro si riferiscono per 29,5 mln di euro a posizioni che in corso d’anno sono state classificate dal portafoglio dei crediti al costo ammortizzato al portafoglio delle altre attività obbligatoriamente valutate al *fair value* in conseguenza di modifiche creditizie non coerenti con SPPI test, nonché nuove erogazioni;
- “3.2 Rimborsi” per 70,9 mln di euro include per circa 29,8 mln di euro il rimborso parziale di quote O.I.C.R. e di alcuni strumenti finanziari partecipativi e per 41,1 mln di euro a rimborsi su posizioni creditizie;
- “3.3.1 Perdite imputate a conto economico” pari a 45,7 mln di euro prevalentemente riconducibili a svalutazioni riferite per 21,4 mln di euro a quote OICR, per 18,6 mln di euro alle notes dell’operazione di cartolarizzazione Siena NPL ed infine 1,2 mln di euro a finanziamenti deteriorati.

Le Attività materiali valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate dal patrimonio immobiliare di proprietà ad uso strumentale e ad uso investimento. Si riportano di seguito i principali importi segnalati:

- “2.2.1 Profitti imputati a conto economico di cui plusvalenze” pari a circa 12,1 mln di euro si riferiscono per 6,0 mln di euro a riprese di valore su immobili classificati IAS 16 oggetto di precedente svalutazione a conto economico e per 6,1 mln di euro a rivalutazioni di immobili classificati IAS 40 in seguito a perizie effettuate al 31 dicembre 2025;
- “2.2.2 Patrimonio Netto” pari a circa 11,6 mln di euro si riferisce a rivalutazioni effettuate nell’anno su immobili classificati IAS 16;
- “2.4 “Altre variazioni in aumento” pari a circa 891,7 mln di euro si riferiscono prevalentemente a miglie e spese incrementative per 8,9 mln di euro;
- “3.1-Vendite” pari a circa 32,4 mln di euro si riferiscono alla vendita sia di immobili classificati IAS 40 che di immobili classificati IAS 16 concluse nel corso dell’esercizio;
- “3.3.1 Perdite imputate a conto economico - di cui minusvalenze” pari a circa 35,2 mln di euro si riferiscono per 26,5 mln di euro e 8,7 mln di euro ad immobili classificati IAS 40 e 16 rispettivamente;
- “3.3.2 Perdite imputate a patrimonio netto” pari a circa 13,0 mln di euro si riferiscono interamente a svalutazioni effettuate su immobili classificati IAS 16 oggetto di una precedente rivalutazione rilevata a riserva OCI;
- “3.5 Altre variazioni in diminuzione” pari a circa 53,9 mln di euro si riferiscono prevalentemente alla quota di ammortamento relativa ad immobili classificati IAS 16 per 25,3 mln di euro e ad immobili trasferiti in corso d’anno tra gli immobili in via di dismissione per 26,8 mln di euro.



## A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

31 12 2025

|                                     | Passività finanziarie detenute<br>per la negoziazione | Passività finanziarie designate<br>al fair value |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | <b>1.515</b>                                          | <b>-</b>                                         |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>63.938</b>                                         | <b>856.667</b>                                   |
| 2.1 Emissioni                       | 5.641                                                 | 260.353                                          |
| 2.2 Perdite imputate a:             | 4.161                                                 | -                                                |
| 2.2.1 Conto Economico               | 4.161                                                 | -                                                |
| - di cui minusvalenze               | 1.569                                                 | -                                                |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | X                                                     | -                                                |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | 10.647                                                | 10.940                                           |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | 43.489                                                | 585.374                                          |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>26.899</b>                                         | <b>238.703</b>                                   |
| 3.1 Rimborsi                        | 14.998                                                | 166.684                                          |
| 3.2 Riacquisti                      | -                                                     | -                                                |
| 3.3 Profitti imputati a:            | 9.228                                                 | 2.356                                            |
| 3.3.1 Conto Economico               | 9.228                                                 | 2.356                                            |
| - di cui plusvalenze                | 5.975                                                 | -                                                |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | X                                                     | -                                                |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | 2.673                                                 | 69.663                                           |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | -                                                     | -                                                |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>38.554</b>                                         | <b>617.964</b>                                   |

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

| Attività/passività finanziarie non misurate al fair value<br>o misurate al fair value su base non ricorrente | 31 12 2025         |                   |                    |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                              | Valore di bilancio | Livello 1         | Livello 2          | Livello 3          | Totale fair value  |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                       | 167.790.781        | 12.978.138        | 35.049.384         | 117.937.576        | 165.965.098        |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                          | 1.202.010          | 14                | -                  | 1.091.742          | 1.091.756          |
| <b>Totale attività</b>                                                                                       | <b>168.992.791</b> | <b>12.978.152</b> | <b>35.049.384</b>  | <b>119.029.318</b> | <b>167.056.854</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                      | 186.034.458        | 10.264.845        | 175.657.729        | 121.207            | 186.043.781        |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                                     | 975.943            | -                 | -                  | 975.943            | 975.943            |
| <b>Totale passività</b>                                                                                      | <b>187.010.401</b> | <b>10.264.845</b> | <b>175.657.729</b> | <b>1.097.150</b>   | <b>187.019.724</b> |

| Attività/passività finanziarie non misurate al fair value<br>o misurate al fair value su base non ricorrente | 31 12 2024         |                  |                   |                   |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                                              | Valore di bilancio | Livello 1        | Livello 2         | Livello 3         | Totale fair value  |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                       | 90.525.940         | 8.555.800        | 11.585.670        | 69.759.787        | 89.901.257         |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                          | 1.128.665          | 13               | -                 | 80.368            | 80.381             |
| <b>Totale attività</b>                                                                                       | <b>91.654.605</b>  | <b>8.555.813</b> | <b>11.585.670</b> | <b>69.840.155</b> | <b>89.981.638</b>  |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                      | 102.751.412        | 8.687.964        | 94.386.273        | -                 | 103.074.237        |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                                     | 976.699            | -                | -                 | 976.699           | 976.699            |
| <b>Totale passività</b>                                                                                      | <b>103.728.111</b> | <b>8.687.964</b> | <b>94.386.273</b> | <b>976.699</b>    | <b>104.050.936</b> |

Per il dettaglio dei criteri di valutazione delle attività e passività valutate al *fair value* su base non ricorrente si rimanda a quanto esposto nella corrispondente sezione qualitativa.

In merito alle attività in via di dismissione nei livelli di *fair value* sono state indicate le sole attività valutate al *fair value* o al *fair value* al netto dei costi di vendita.

### A.5 Informativa sul c.d. “day one profit/loss”

Il principio contabile IFRS 7, paragrafo 28, definisce il *day one profit/loss* come la differenza tra il *fair value* di uno strumento finanziario al momento della rilevazione iniziale (prezzo della transazione) e l'importo determinato a quella data utilizzando una tecnica di valutazione. Tale differenza può essere positiva (*day one profit*) o negativa (*day one loss*).

Secondo quanto previsto anche dall'IFRS 13, paragrafo 73, se il *fair value* iniziale è determinato utilizzando parametri non osservabili (livello 3 della gerarchia del *fair value*), il *day one profit* non può essere immediatamente rilevato a conto economico, ma deve essere differito e rilasciato nel tempo, in funzione della progressiva osservabilità dei parametri utilizzati o del decorso del tempo.

Al contrario, un *day one loss* derivante da input non osservabili viene rilevato immediatamente a conto economico, in via prudenziale.

La sospensione del *day one profit* si applica per strumenti finanziari classificati come di Livello 3, ovvero per i quali l'impatto di uno o più parametri non osservabili sul *fair value* è ritenuto significativo. Il *day one profit*, calcolato al netto dei *fair value adjustment*, viene ammortizzato nel periodo atteso in cui i dati di input rimarranno non osservabili. Non si applica la sospensione nel caso in cui i rischi generati dall'operazione siano coperti con una controparte di mercato (*back-to-back*), eliminando così l'effetto economico del parametro non osservabile.

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo, per il tramite della controllata Mediobanca, ha applicato il principio del *day one profit* alle seguenti tipologie di operazioni:

- *CLO financial guarantee*: operazioni in cui il Gruppo ha acquistato copertura specifica su CLO in portafoglio per neutralizzare il rischio di credito. In assenza di parametri di mercato osservabili e liquidi, sono stati sospesi utili per 6,2 mln di euro da rilasciare *pro rata temporis* e stabile rispetto a settembre scorso dopo incrementi su nuove operatività per 1,1 mln di euro e rilasci per 1,1 mln di euro, su un nozionale di circa 326 mln di euro incrementato di circa 30 milioni per l'ingresso di 5 operazioni.
- *Certificates con sottostanti strategie equity e credit*: risultano sospesi 4,9 mln di euro connessi all'emissione di *certificates equity ex autocallable* per un nominale di 360,5 mln di euro e 1,5 milioni di euro di utili per certificati *credit linked callable* con nozionale emesso di circa 118,6 mln di euro.

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

### ATTIVO

#### Sezione 1- Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

|                                                             | <b>Totale<br/>31 12 2025</b> | <b>Totale<br/>31 12 2024</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| a) Cassa                                                    | 810.663                      | 752.282                      |
| b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali | 12.490.174                   | 10.917.449                   |
| c) Conti correnti e depositi a vista presso banche          | 1.331.204                    | 1.579.667                    |
| <b>Totale</b>                                               | <b>14.632.041</b>            | <b>13.249.398</b>            |

L'importo di 12.490,2 mln di euro riportato nella riga b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali si riferisce quasi integralmente ai depositi a vista presso BCE.

## Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico– Voce 20

## 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori                           | Totale 31 12 2025 |                  |                |                   | Totale 31 12 2024 |                  |           |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------|------------------|
|                                       | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3      | Totale            | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3 | Totale           |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |                   |                  |                |                   |                   |                  |           |                  |
| 1. Titoli di debito                   | 11.301.925        | 1.052.157        | 433.091        | 12.787.173        | 3.382.364         | 246.121          | -         | 3.628.485        |
| 1.1 Titoli strutturati                | 251.333           | 36.399           | 229.493        | 517.225           | 137.737           | 45.802           | -         | 183.539          |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 11.050.592        | 1.015.758        | 203.598        | 12.269.948        | 3.244.627         | 200.319          | -         | 3.444.946        |
| 2. Titoli di capitale                 | 5.549.884         | 42.894           | 308            | 5.593.086         | 104.366           | 3.752            | -         | 108.118          |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 152.132           | -                | 5.052          | 157.184           | 27.774            | -                | -         | 27.774           |
| 4. Finanziamenti                      | -                 | -                | 36.839         | 36.839            | -                 | -                | -         | -                |
| 4.1 Pronti contro termine             | -                 | -                | -              | -                 | -                 | -                | -         | -                |
| 4.2 Altri                             | -                 | -                | 36.839         | 36.839            | -                 | -                | -         | -                |
| <b>Totale (A)</b>                     | <b>17.003.941</b> | <b>1.095.051</b> | <b>475.290</b> | <b>18.574.282</b> | <b>3.514.504</b>  | <b>249.873</b>   | <b>-</b>  | <b>3.764.377</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                   |                  |                |                   |                   |                  |           |                  |
| 1. Derivati finanziari:               | 469.308           | 4.518.595        | 3.954          | 4.991.857         | -                 | 2.312.174        | -         | 2.312.174        |
| 1.1 di negoziazione                   | 469.308           | 4.395.664        | 3.954          | 4.868.926         | -                 | 2.241.570        | -         | 2.241.570        |
| 1.2 connessi con la fair value option | -                 | 73.313           | -              | 73.313            | -                 | 70.604           | -         | 70.604           |
| 1.3 altri                             | -                 | 49.618           | -              | 49.618            | -                 | -                | -         | -                |
| 2. Derivati creditizi:                | -                 | 184.047          | 1.521          | 185.568           | -                 | 29               | -         | 29               |
| 2.1 di negoziazione                   | -                 | 184.047          | 1.521          | 185.568           | -                 | 29               | -         | 29               |
| 2.2 connessi con la fair value option | -                 | -                | -              | -                 | -                 | -                | -         | -                |
| 2.3 altri                             | -                 | -                | -              | -                 | -                 | -                | -         | -                |
| <b>Totale (B)</b>                     | <b>469.308</b>    | <b>4.702.642</b> | <b>5.475</b>   | <b>5.177.425</b>  | <b>-</b>          | <b>2.312.203</b> | <b>-</b>  | <b>2.312.203</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>17.473.249</b> | <b>5.797.693</b> | <b>480.765</b> | <b>23.751.707</b> | <b>3.514.504</b>  | <b>2.562.076</b> | <b>-</b>  | <b>6.076.580</b> |

I criteri adottati per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della “gerarchia del *fair value*” sono indicati nella sezione A.4 “Informativa sul *fair value*” della parte A “Politiche contabili” della nota integrativa alla quale si rimanda.

Ai sensi delle disposizioni previste dal principio contabile IFRS 9 in materia di *derecognition* delle attività finanziarie, nelle righe 1.1 Titoli strutturati e 1.2 Altri titoli di debito della voce “Attività per cassa” sono inclusi anche i titoli di debito impegnati in operazioni passive di pronti contro termine ed in operazioni di prestito titoli effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti nel portafoglio di negoziazione.

L’importo dei Titoli di debito - Titoli strutturati, di cui alla sottovoce 1.1, al 31 dicembre 2025 si attesta a 517,1 mln di euro (183,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) ed è prevalentemente rappresentato da titoli di debito a tasso fisso indicizzati, quale componente aggiuntiva, all’inflazione e dalle tranches *senior* e *mezzanine* di ABS CLO acquisite dalla controllata Mediobanca.

Alla data di riferimento del presente bilancio l’aggregato include esposizioni *senior* e *mezzanine* assunte dal Gruppo con riferimento ad operazioni di cartolarizzazione di terzi rispettivamente per 229,9 mln di euro e 292,3 mln di euro prevalentemente riferiti ad ABS CLO iscritti nella riga 1.1 titoli strutturati.

Tra i titoli di capitale figurano azioni impegnate in operazioni di prestito titoli per un controvalore di 2.764,7 mln di euro al 31 dicembre 2025 riferiti ad operatività della controllata Mediobanca.

Tra i finanziamenti figurano posizioni di underwriting destinate alla sindacazione riferiti ad operatività della controllata Mediobanca.

Tra gli strumenti derivati sono classificati anche i derivati connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la *fair value option*: essi coprono i rischi inerenti la raccolta valutata al *fair value* derivanti dalle possibili oscillazioni dei tassi di

interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nelle obbligazioni strutturate ed a tasso fisso emesse dalla Capogruppo (copertura naturale). Il *fair value* positivo di tali derivati è evidenziato in tabella nella riga "B.1-1.2 – Connessi con la *fair value option*".

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

| Voci/Valori                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>     |                      |                      |
| 1. Titoli di debito              | 12.787.173           | 3.628.485            |
| a) Banche Centrali               | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche     | 10.232.927           | 3.223.167            |
| c) Banche                        | 1.370.275            | 195.106              |
| d) Altre società finanziarie     | 908.600              | 150.835              |
| di cui: imprese di assicurazione | 11.868               | 11.266               |
| e) Società non finanziarie       | 275.371              | 59.377               |
| 2. Titoli di capitale            | 5.593.086            | 108.118              |
| a) Banche                        | 706.231              | 2.984                |
| b) Altre società finanziarie     | 1.573.284            | 60.887               |
| di cui: imprese di assicurazione | 205.537              | 56.840               |
| c) Società non finanziarie       | 3.313.571            | 44.247               |
| d) Altri emittenti               | -                    | -                    |
| 3. Quote di O.I.C.R.             | 157.184              | 27.774               |
| 4. Finanziamenti                 | 36.839               | -                    |
| <b>Totale (A)</b>                | <b>18.574.282</b>    | <b>3.764.377</b>     |
| <b>B. Strumenti derivati</b>     |                      |                      |
| a) Controparti Centrali          | 200.990              | -                    |
| b) Altre                         | 4.976.435            | 2.312.204            |
| <b>Totale (B)</b>                | <b>5.177.425</b>     | <b>2.312.204</b>     |
| <b>Totale (A+B)</b>              | <b>23.751.707</b>    | <b>6.076.581</b>     |

La composizione per debitori/emittenti è stata effettuata nel rispetto dei criteri di classificazione per settori e gruppi di attività economica previsti dalla Banca d'Italia.

Per quanto riguarda gli strumenti derivati si evidenzia che il *fair value* positivo dei derivati con clientela è generato per circa 61,0 mln di euro dalla operatività di negoziazione pareggiata finalizzata a fornire servizi di protezione finanziaria alla clientela della rete del Gruppo, mentre per la parte rimanente è generato da operazioni con soggetti operanti sul mercato finanziario che sono classificati come clientela ai sensi dei suddetti criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

La tabella seguente fornisce un dettaglio della riga "A.3. Quote di O.I.C.R." della precedente tabella 2.2.

| Categorie/Valori            | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Exchange Traded Funds (ETF) | 144.433              | 23.854               |
| Azionari                    | 12.751               | 3.920                |
| Altri                       | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>               | <b>157.184</b>       | <b>27.774</b>        |



2.3 Attività finanziarie designate al *fair value*: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale 31 12 2025 |                |           |                  | Totale 31 12 2024 |           |           |          |
|----------------------------|-------------------|----------------|-----------|------------------|-------------------|-----------|-----------|----------|
|                            | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3 | Totale           | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3 | Totale   |
| 1. Titoli di debito        | 539.368           | 365.588        | -         | 904.956          | -                 | -         | -         | -        |
| 1.1 Titoli strutturati     | -                 | -              | -         | -                | -                 | -         | -         | -        |
| 1.2 Altri titoli di debito | 539.368           | 365.588        | -         | 904.956          | -                 | -         | -         | -        |
| 2. Finanziamenti           | -                 | 601.452        | -         | 601.452          | -                 | -         | -         | -        |
| 2.1 Strutturati            | -                 | -              | -         | -                | -                 | -         | -         | -        |
| 2.2 Altri                  | -                 | 601.452        | -         | 601.452          | -                 | -         | -         | -        |
| <b>Totale</b>              | <b>539.368</b>    | <b>967.040</b> | <b>-</b>  | <b>1.506.408</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b> |

Si evidenzia che i titoli di debito sono iscritti a fronte di passività in *Fair Value Option*.

2.4 Attività finanziarie designate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Titoli di debito                 | 904.956              | -                    |
| a) Banche centrali               | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche     | 14.456               | -                    |
| c) Banche                        | 796.490              | -                    |
| d) Altre società finanziarie     | 94.010               | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | 3.658                | -                    |
| e) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| 2. Finanziamenti                 | 601.452              | -                    |
| a) Banche centrali               | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche     | -                    | -                    |
| c) Banche                        | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie     | 601.452              | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | 601.452              | -                    |
| e) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| f) Famiglie                      | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                    | <b>1.506.408</b>     | <b>-</b>             |

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale 31 12 2025 |               |                |                  | Totale 31 12 2024 |              |                |                |
|----------------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|
|                            | Livello 1         | Livello 2     | Livello 3      | Totale           | Livello 1         | Livello 2    | Livello 3      | Totale         |
| 1. Titoli di debito        | -                 | 1.507         | 16.977         | 18.484           | -                 | 2.713        | 49.854         | 52.567         |
| 1.1 Titoli strutturati     | -                 | -             | -              | -                | -                 | -            | -              | -              |
| 1.2 Altri titoli di debito | -                 | 1.507         | 16.977         | 18.484           | -                 | 2.713        | 49.854         | 52.567         |
| 2. Titoli di capitale      | -                 | -             | 19.051         | 19.051           | -                 | -            | 1.236          | 1.236          |
| 3. Quote di O.I.C.R.       | 227.805           | 1.577         | 692.598        | 921.980          | -                 | -            | 258.984        | 258.984        |
| 4. Finanziamenti           | -                 | 7.630         | 129.919        | 137.549          | -                 | -            | 143.462        | 143.462        |
| 4.1 Pronti contro termine  | -                 | -             | -              | -                | -                 | -            | -              | -              |
| 4.2 Altri                  | -                 | 7.630         | 129.919        | 137.549          | -                 | -            | 143.462        | 143.462        |
| <b>Totale</b>              | <b>227.805</b>    | <b>10.714</b> | <b>858.545</b> | <b>1.097.064</b> | <b>-</b>          | <b>2.713</b> | <b>453.536</b> | <b>456.249</b> |

Alla riga 1.2 "Altri titoli di debito" sono inclusi 13,8 mln di euro riconducibili all'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di sofferenze del Gruppo MPS, di cui 13,2 mln di euro (27,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferibili alla *tranche mezzanine* e 0,6 mln di euro (0,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferibili alla *tranche junior*.

La riga "3 Quote di O.I.C.R." include in corrispondenza del livello 3, quote OICR assunte in cambio di cessione di crediti NPE per 94,2 mln di euro (129,4 mln di euro al 31 dicembre 2024) e le quote nel Fondo Italia Recovery Fund (Ex Atlante) per 5,0 mln di euro (6,4 mln di euro al 31 dicembre 2024). Per un dettaglio completo delle tipologie di OICR si rinvia al dettaglio riportato nella tabella in calce.

La riga 4" Finanziamenti" in corrispondenza del livello 3 è costituita dalle attività finanziarie che devono essere obbligatoriamente valutate al *fair value* in conseguenza del mancato superamento del test SPPI.

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono titoli di capitale rivenienti dal recupero di attività finanziarie *impaired*.

| Categorie/Valori | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Hedge Funds      | 21                   | 24                   |
| Private equity   | 223.475              | 38.058               |
| Immobiliari      | 114.156              | 96.567               |
| Creditizi NPE    | 94.176               | 124.335              |
| Seed Capital     | 490.152              |                      |
| <b>Totale</b>    | <b>921.980</b>       | <b>258.984</b>       |

Per fondi seed capital si fa riferimento all'attività di investimenti effettuata dal Gruppo Mediobanca in fondi e veicoli promossi e gestiti da società di *asset management* da questo controllate.

Per l'informativa sui fondi comuni acquisiti nell'ambito di operazioni di cessione di crediti ricompresi nella precedente tabella alla voce "Creditizi NPE" si rinvia allo specifico paragrafo riportato nella Parte E della presente Nota Integrativa (Sottosezione E "Operazioni di Cessione" punto "C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente").

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                              | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Titoli di capitale                    | 19.051               | 1.237                |
| <i>di cui: banche</i>                    | -                    | -                    |
| <i>di cui: altre società finanziarie</i> | 6.538                | 1.150                |
| <i>di cui: società non finanziarie</i>   | 12.513               | 87                   |
| 2. Titoli di debito                      | 18.484               | 52.567               |
| a) Banche Centrali                       | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche             | -                    | -                    |
| c) Banche                                | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie             | 18.037               | 33.918               |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i>  | -                    | -                    |
| e) Società non finanziarie               | 447                  | 18.649               |
| 3. Quote di O.I.C.R.                     | 921.980              | 258.984              |
| 4. Finanziamenti                         | 137.549              | 143.461              |
| a) Banche Centrali                       | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche             | -                    | -                    |
| c) Banche                                | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie             | 7.630                | -                    |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i>  | 7.630                | -                    |
| e) Società non finanziarie               | 118.142              | 129.600              |
| f) Famiglie                              | 11.777               | 13.861               |
| <b>Totale</b>                            | <b>1.097.064</b>     | <b>456.249</b>       |

Le principali minusvalenze cumulate relative a titoli di capitale di evidente scarsa qualità creditizia riferite ad esercizi precedenti sono Compagnia Investimento e Sviluppo (3,8 mln di euro), Newcolle S.r.l. (2,3 mln di euro), Porto industriale Livorno (1,9 mln di euro). Le svalutazioni di strumenti di capitale di evidente scarsa qualità creditizia effettuate dal Gruppo nel corso dell'esercizio sono di ammontare irrilevante.

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva - Voce 303.1 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale 31 12 2025 |                |                |                  | Totale 31 12 2024 |              |                |                  |
|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|------------------|
|                            | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3      | Totale           | Livello 1         | Livello 2    | Livello 3      | Totale           |
| 1. Titoli di debito        | 6.433.820         | 109.423        | 33.788         | 6.577.031        | 2.162.400         | 1.343        | -              | 2.163.743        |
| 1.1 Titoli strutturati     | 930               | -              | -              | 930              | 34.581            | -            | -              | 34.581           |
| 1.2 Altri titoli di debito | 6.432.890         | 109.423        | 33.788         | 6.576.101        | 2.127.819         | 1.343        | -              | 2.129.162        |
| 2. Titoli di capitale      | 136.089           | 10.041         | 242.954        | 389.084          | -                 | 8.039        | 165.582        | 173.621          |
| 3. Finanziamenti           | -                 | -              | -              | -                | -                 | -            | -              | -                |
| <b>Totale</b>              | <b>6.569.909</b>  | <b>119.464</b> | <b>276.742</b> | <b>6.966.115</b> | <b>2.162.400</b>  | <b>9.382</b> | <b>165.582</b> | <b>2.337.364</b> |

Ai sensi delle disposizioni previste dal principio contabile IFRS 9 in materia di *derecognition* delle attività finanziarie, nella riga 1.2 sono inclusi anche i titoli di debito impegnati in operazioni passive di pronti contro termine e di prestito titoli effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

La voce Titoli di debito - Titoli strutturati, di cui alla sottovoce 1.1, pari a 0,9 mln di euro al 31 dicembre 2025 risulta in riduzione rispetto al precedente esercizio è dovuto alla vendita avvenuta nel corso dell'esercizio di titoli di debito a tasso fisso indicizzati iscritti per 33,6 mln di euro al 31 dicembre 2024.

La riga "1.2 Altri titoli di debito" pari a totali 6.576,1 mln di euro – di cui 823,8 mln di euro, 785,0 mln di euro riferiti a titoli della controllata Mediobanca, (126,8 mln di euro al 31 dicembre 2024) oggetto di copertura specifica del *fair value* interamente a copertura del rischio di tasso di interesse – si compone in prevalenza di titoli di stato italiani per circa 3.437,8 mln di euro (1.451,9 mln di euro al 31 dicembre 2024). Al netto dei titoli iscritti a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, l'aggregato si pone in riduzione rispetto ai 1.451,9 mln di euro al 31 dicembre 2024 a causa della vendita sul mercato di alcuni titoli prossimi alla scadenza. La riga include altresì 33,8 mln di euro (1,3 mln di euro al 31 dicembre 2024) di esposizioni riferibili alle notes senior di operazioni di cartolarizzazione originate da terzi.

La riga "2. Titoli di capitale" (colonna Livello 3) include la partecipazione nel capitale di Banca d'Italia per 137,5 mln di euro.

Alla data di riferimento del presente bilancio l'aggregato non include titoli di capitale rivenienti dal recupero di attività finanziarie *impaired*.

3.2 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                             | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>              | <b>6.577.031</b>     | <b>2.163.743</b>     |
| a) Banche Centrali                      | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche            | 5.794.984            | 1.897.392            |
| c) Banche                               | 446.991              | 225.194              |
| d) Altre società finanziarie            | 128.621              | 26.337               |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | 29.294               | -                    |
| e) Società non finanziarie              | 206.435              | 14.820               |
| <b>2. Titoli di capitale</b>            | <b>389.084</b>       | <b>173.621</b>       |
| a) Banche                               | 153.043              | 151.739              |
| b) Altri emittenti:                     | 236.041              | 21.882               |
| - altre società finanziarie             | 58.619               | 11.232               |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    | -                    |
| - società non finanziarie               | 174.012              | 10.635               |
| - altri                                 | 3.411                | 14                   |
| <b>3. Finanziamenti</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Totale</b>                           | <b>6.966.115</b>     | <b>2.337.364</b>     |

Le principali minusvalenze cumulate relative a titoli di capitale di evidente scarsa qualità creditizia, si riferiscono alla partecipata Restart S.r.l e sono state integralmente rilevate in esercizi pregressi, per un ammontare pari a 0,5 mln di euro.

Le svalutazioni di strumenti di capitale di evidente scarsa qualità creditizia effettuate dal Gruppo nel corso dell'esercizio sono di ammontare irrilevante.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|                   | Valore lordo |                                                                  |                   |                 |                                      | Rettifiche di valore complessive |                   |                 |                                      | Write-off<br>parziali<br>complessivi<br>(*) |
|-------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|
|                   | Primo stadio |                                                                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |                                             |
|                   |              | <i>di cui<br/>strumenti con<br/>basso rischio<br/>di credito</i> |                   |                 |                                      |                                  |                   |                 |                                      |                                             |
| Titoli di debito  | 6.578.173    | 1.737.771                                                        | -                 | 3.896           | -                                    | 2.351                            | -                 | 2.687           | -                                    | -                                           |
| Finanziamenti     | -            | -                                                                | -                 | -               | -                                    | -                                | -                 | -               | -                                    | -                                           |
| Totale 31 12 2025 | 6.578.173    | 1.737.771                                                        | -                 | 3.896           | -                                    | 2.351                            | -                 | 2.687           | -                                    | -                                           |
| Totale 31 12 2024 | 2.163.610    | 2.108.869                                                        | 2.674             | -               | -                                    | 1.210                            | 1.331             | -               | -                                    | -                                           |

\* Valore da esporre a fini informativi



## Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

## 4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale 31 12 2025      |              |                                |                  |               |                  |               |                  |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                |                  | Fair value    |                  |               |                  |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Totale           | L1            | L2               | L3            | Totale           |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>1.086.601</b>       | -            | -                              | <b>1.086.601</b> | -             | <b>1.086.601</b> | -             | <b>1.086.601</b> |
| 1. Depositi a scadenza                  | 125.001                | -            | -                              | 125.001          | X             | X                | X             | X                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 930.096                | -            | -                              | 930.096          | X             | X                | X             | X                |
| 3. Pronti contro termine                | 31.504                 | -            | -                              | 31.504           | X             | X                | X             | X                |
| 4. Altri                                | -                      | -            | -                              | -                | X             | X                | X             | X                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>8.124.104</b>       | <b>5.121</b> | <b>1</b>                       | <b>8.129.225</b> | <b>57.046</b> | <b>8.028.893</b> | <b>39.733</b> | <b>8.125.672</b> |
| 1. Finanziamenti                        | 7.114.799              | 5.121        | 1                              | 7.119.920        | -             | 7.114.780        | 39.732        | 7.154.512        |
| 1.1 Conti correnti                      | -                      | -            | -                              | -                | X             | X                | X             | X                |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 145.146                | -            | -                              | 145.146          | X             | X                | X             | X                |
| 1.3 Altri finanziamenti                 | 6.969.653              | 5.121        | 1                              | 6.974.774        | X             | X                | X             | X                |
| - Pronti contro termine attivi          | 3.540.576              | -            | -                              | 3.540.576        | X             | X                | X             | X                |
| - Finanziamenti per leasing             | 409                    | -            | -                              | 409              | X             | X                | X             | X                |
| - Altri                                 | 3.428.668              | 5.121        | 1                              | 3.433.789        | X             | X                | X             | X                |
| 2. Titoli di debito                     | 1.009.305              | -            | -                              | 1.009.305        | 57.046        | 914.113          | 1             | 971.160          |
| 2.1 Titoli strutturati                  | -                      | -            | -                              | -                | -             | -                | -             | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 1.009.305              | -            | -                              | 1.009.305        | 57.046        | 914.113          | 1             | 971.160          |
| <b>Totale</b>                           | <b>9.210.705</b>       | <b>5.121</b> | <b>1</b>                       | <b>9.215.826</b> | <b>57.046</b> | <b>9.115.494</b> | <b>39.733</b> | <b>9.212.273</b> |

La riga "Crediti verso Banche centrali 2. Riserva Obbligatoria" include il saldo della riserva obbligatoria che, a fine esercizio, ammonta a 930,1 mln di euro (535,0 mln di euro al 31 dicembre 2024). Si precisa che, il saldo puntuale della riserva obbligatoria, nell'ambito del rispetto del livello medio di mantenimento richiesto dalla normativa, può essere soggetto a variazioni, anche significative, in relazione al fabbisogno contingente di tesoreria del Gruppo.

La voce "Crediti verso banche, 1.3 Altri finanziamenti – Altri", pari a complessivi 3.433,8 mln di euro, comprende depositi cauzionali della Capogruppo per circa 916,9 mln di euro.

Alla data di riferimento del presente bilancio, come per lo scorso esercizio, l'aggregato non include esposizioni *senior*, *mezzanine* e *junior* assunte dal Gruppo con riferimento ad operazioni di cartolarizzazione proprie e di terzi.

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale 31 12 2024      |              |                                |                  |              |                  |              |                  |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                |                  | Fair value   |                  |              |                  |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Totale           | L1           | L2               | L3           | Totale           |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>560.821</b>         | -            | -                              | <b>560.821</b>   | -            | <b>560.821</b>   | -            | <b>560.821</b>   |
| 1. Depositi a scadenza                  | 25.001                 | -            | -                              | 25.001           | X            | X                | X            | X                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 535.006                | -            | -                              | 535.006          | X            | X                | X            | X                |
| 3. Pronti contro termine                | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| 4. Altri                                | 814                    | -            | -                              | 814              | X            | X                | X            | X                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>2.797.015</b>       | <b>8.033</b> | -                              | <b>2.805.048</b> | <b>2.945</b> | <b>2.706.616</b> | <b>8.033</b> | <b>2.717.594</b> |
| 1. Finanziamenti                        | 2.059.426              | 8.033        | -                              | 2.067.459        | -            | 2.058.846        | 8.033        | 2.066.879        |
| 1.1 Conti correnti                      | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 37.776                 | -            | -                              | 37.776           | X            | X                | X            | X                |
| 1.3 Altri finanziamenti                 | 2.021.650              | 8.033        | -                              | 2.029.683        | X            | X                | X            | X                |
| - Pronti contro termine attivi          | 856.438                | -            | -                              | 856.438          | X            | X                | X            | X                |
| - Finanziamenti per leasing             | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| - Altri                                 | 1.165.212              | 8.033        | -                              | 1.173.245        | X            | X                | X            | X                |
| 2. Titoli di debito                     | 737.589                | -            | -                              | 737.589          | 2.945        | 647.770          | -            | 650.715          |
| 2.1 Titoli strutturati                  | -                      | -            | -                              | -                | -            | -                | -            | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 737.589                | -            | -                              | 737.589          | 2.945        | 647.770          | -            | 650.715          |
| <b>Totale</b>                           | <b>3.357.836</b>       | <b>8.033</b> | -                              | <b>3.365.869</b> | <b>2.945</b> | <b>3.267.437</b> | <b>8.033</b> | <b>3.278.415</b> |

## 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni<br>Valori                                 | 31 12 2025                   |                  |                                      |                    |                   |                   |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                | Valore di bilancio           |                  |                                      |                    | Fair value        |                   |                    |                    |
|                                                                | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio  | impaired<br>acquisite o<br>originate | Totale             | L1                | L2                | L3                 | Totale             |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                        | <b>139.839.178</b>           | <b>1.639.169</b> | <b>306.725</b>                       | <b>141.785.072</b> | -                 | <b>23.325.421</b> | <b>116.783.807</b> | <b>140.109.228</b> |
| 1.1. Conti correnti                                            | 5.462.246                    | 77.195           | 97                                   | 5.539.538          | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.2. Pronti contro termine attivi                              | 11.295.906                   | -                | -                                    | 11.295.906         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.3. Mutui                                                     | 85.182.225                   | 1.187.465        | 50.281                               | 86.419.971         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 12.860.672                   | 80.443           | 234.181                              | 13.175.296         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.5. Finanziamenti per leasing                                 | 2.616.288                    | 84.005           | 1.680                                | 2.701.973          | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.6. Factoring                                                 | 5.996.325                    | 17.859           | 1.482                                | 6.015.666          | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.7. Altri finanziamenti                                       | 16.425.516                   | 192.202          | 19.004                               | 16.636.722         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| di cui: crediti di funzionamento                               | 6.131                        | 97               | -                                    | 6.228              | X                 | X                 | X                  | X                  |
| di cui: leasing in costruendo                                  | 34.490                       | 1.945            | -                                    | 36.435             | X                 | X                 | X                  | X                  |
| <b>2. Titoli di debito</b>                                     | <b>16.788.041</b>            | <b>1.842</b>     | <b>-</b>                             | <b>16.789.883</b>  | <b>12.921.092</b> | <b>2.608.468</b>  | <b>1.114.036</b>   | <b>16.643.596</b>  |
| 2.1. Titoli strutturati                                        | 1.036.489                    | -                | -                                    | 1.036.489          | 1.038.539         | 15.518            | -                  | 1.054.057          |
| 2.2. Altri titoli di debito                                    | 15.751.552                   | 1.842            | -                                    | 15.753.394         | 11.882.553        | 2.592.950         | 1.114.036          | 15.589.539         |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>156.627.219</b>           | <b>1.641.011</b> | <b>306.725</b>                       | <b>158.574.955</b> | <b>12.921.092</b> | <b>25.933.889</b> | <b>117.897.843</b> | <b>156.752.824</b> |

Nei "Crediti verso clientela" figurano anche i crediti di funzionamento per 6,1 mln di euro (4,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) -diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari ricondotti nella voce 150 "Altre attività" dell'attivo- soggetti alle disposizioni di cui all'IFRS 9, paragrafo 5.5.15 a) i).

La colonna impaired acquisite o originate pari a 306,7 mln di euro (2,2 mln di euro al 31 dicembre 2024) include prevalentemente i) i crediti deteriorati acquisiti nell'ambito dell'operazione di aggregazione aziendale del Gruppo Mediobanca e ii) i crediti al consumo erogati dalla controllata Compass. Per maggiori dettagli si *rinvia* alla parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sez 1 qualità del credito della presente Nota Integrativa Consolidata.

La riga "2.1 Titoli strutturati" pari al 31 dicembre 2025 a 1.036,5 mln di euro (1.103,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) si riferisce prevalentemente a titoli di debito a tasso fisso indicizzati, quale componente aggiuntiva, all'inflazione.

La riga "2.2 Altri titoli di debito" pari a 15.753,4 mln di euro comprende in prevalenza titoli di stato italiano per 10.244,1 mln di euro (7.253,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Si evidenziano inoltre per 700,2 mln di euro (818,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) la senior note attinente all'operazione di cartolarizzazione del portafoglio di sofferenze del Gruppo MPS e 1.674,1 mln di euro riferiti rispettivamente per 1.652,6 mln di euro a senior note e 21,6 mln di euro alle quote mezzanine attinenti operazioni di cartolarizzazione di terzi. La riga comprende altresì titoli obbligazionari non quotati in mercati attivi emessi in prevalenza da enti pubblici territoriali (B.O.C.).

Infine, rispetto al totale dei titoli di debito pari a 16.789,9 mln di euro, sono ricompresi 3.946,2 mln di euro (3.448,3 mln di euro al 31 dicembre 2024) di titoli oggetto di copertura specifica di *fair value* per il rischio di tasso di interesse e 2.177,2 mln di euro (1.474,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) di titoli a tasso variabile oggetto di copertura specifica di flussi di cassa per il rischio di variazione nei flussi di cassa attesi.

Nei "Crediti verso clientela" figurano i crediti erogati con fondi messi a disposizione dallo Stato o da altri enti pubblici, con assunzione di rischio parziale o totale da parte della Banca. La gestione di tali fondi avviene nell'ambito delle convenzioni sottoscritte dal Gruppo con Cassa Depositi e Prestiti (di seguito CDP), in cooperazione diretta con ABI e con Finanziarie regionali. In particolare, la Banca ha aderito alle convenzioni specificatamente strutturate da ABI e CDP per il sostegno del comparto imprenditoriale, per il sostegno dei privati ed in favore del territorio per calamità naturali. Tranneche per quest'ultima convenzione, i cui finanziamenti agevolati sono assistiti da garanzia dello Stato, i finanziamenti erogati dal Gruppo sono caratterizzati da condizioni svincolate dalla provvista CDP, oggetto di autonoma negoziazione tra le parti, e sono

obbligatoriamente ceduti in garanzia a CDP. Nel 2025 il Gruppo non ha utilizzato fondi CDP per il sostegno del comparto imprenditoriale, ma ha utilizzato esclusivamente fondi dedicati al sostegno dei territori per calamità naturali.

Per quanto riguarda, invece, le operazioni di gestione di risorse messe a disposizione tramite provvedimenti regionali o nazionali, l'operatività del Gruppo fa riferimento a specifiche convenzioni stipulate con Finanziarie Regionali, quali Veneto Sviluppo, Finlombarda, Finpiemonte e Puglia Sviluppo, o altri Soggetti gestori di fondi regionali (Artigiancredito per il fondo Multiscopo della Regione Emilia Romagna), oppure con CDP riguardo a strumenti alternativi quali i c.d. "Fondi di Rotazione". Le risorse sono destinate ad incentivare e sostenere le imprese operanti in determinati territori ed in specifici settori economici. In genere, tali finanziamenti sono erogati con parte della provvista messa a disposizione con fondi pubblici e parte con risorse proprie della Banca (co-finanziamenti). La provvista con fondi pubblici varia in funzione dell'iniziativa da finanziare: la percentuale è definita da apposite Leggi o Delibere Regionali e, di norma, è prevista l'integrazione con risorse proprie della Banca fino alla copertura totale della spesa.

Nel corso del 2025, la Capogruppo ha inoltre partecipato all'iniziativa "Blending BEI Toscana" programma della Regione Toscana, in collaborazione con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI), che fornisce sovvenzioni per abbattere interessi e commissioni di garanzia su finanziamenti bancari alle micro, piccole e medie imprese (MPMI) e professionisti toscani finalizzati a favorire ampliamento, diversificazione, consolidamento produttivo e transizioni ecologica, tecnologica e digitale.

Si riporta infine che, in linea con la comunicazione di Banca d'Italia del 14 marzo 2023 "Aggiornamento delle disposizioni della Circolare n. 262 - Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione - aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia", il Gruppo ha complessivamente erogato finanziamenti garantiti dallo Stato (in applicazione del Decreto Legge c.d. "Liquidità" n. 23 dell'8 aprile 2020) per un ammontare pari a complessivi 11,7 mld di euro – di cui 0,2 mld di euro erogati dal Gruppo Mediobanca - per un valore lordo residuo al 31 dicembre 2025 pari 2.594,1 mln di euro di cui 388,4 mln di euro riferiti ad esposizioni *non performing* (4.815,1 mln di euro di cui 553,2 mln di euro *non performing* al 31 dicembre 2024).

| Tipologia operazioni<br>Valori                                    | 31 12 2024                   |                  |                                      |                   |                  |                  |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                   | Valore di bilancio           |                  |                                      |                   | Fair value       |                  |                   |                   |
|                                                                   | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio  | impaired<br>acquisite o<br>originate | Totale            | L1               | L2               | L3                | Totale            |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                           | <b>75.059.674</b>            | <b>1.860.577</b> | <b>2.156</b>                         | <b>76.922.407</b> | <b>-</b>         | <b>7.032.613</b> | <b>69.751.754</b> | <b>76.784.367</b> |
| 1.1. Conti correnti                                               | 2.643.000                    | 63.327           | 197                                  | 2.706.524         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.2. Pronti contro termine attivi                                 | 7.035.199                    | -                | -                                    | 7.035.199         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.3. Mutui                                                        | 50.505.907                   | 1.520.290        | 1.645                                | 52.027.842        | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.4 Carte di credito, prestiti<br>personali e cessioni del quinto | 1.453.661                    | 6.175            | -                                    | 1.459.836         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.5. Finanziamenti per leasing                                    | 2.411.284                    | 103.748          | -                                    | 2.515.032         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.6. Factoring                                                    | 2.450.177                    | 15.666           | -                                    | 2.465.843         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.7. Altri finanziamenti                                          | 8.560.446                    | 151.371          | 314                                  | 8.712.131         | X                | X                | X                 | X                 |
| di cui: crediti di funzionamento                                  | 4.610                        | 77               | -                                    | 4.687             | X                | X                | X                 | X                 |
| di cui: leasing in costruendo                                     | 91.298                       | 1.984            | -                                    | 93.282            | X                | X                | X                 | X                 |
| <b>2. Titoli di debito</b>                                        | <b>10.237.664</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>                             | <b>10.237.664</b> | <b>8.552.855</b> | <b>1.285.620</b> | <b>-</b>          | <b>9.838.475</b>  |
| 2.1. Titoli strutturati                                           | 1.103.945                    | -                | -                                    | 1.103.945         | 1.020.002        | -                | -                 | 1.020.002         |
| 2.2. Altri titoli di debito                                       | 9.133.719                    | -                | -                                    | 9.133.719         | 7.532.853        | 1.285.620        | -                 | 8.818.473         |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>85.297.338</b>            | <b>1.860.577</b> | <b>2.156</b>                         | <b>87.160.071</b> | <b>8.552.855</b> | <b>8.318.233</b> | <b>69.751.754</b> | <b>86.622.842</b> |

## 4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni<br>Valori   | Totale 31 12 2025         |                  |                                      | Totale 31 12 2024         |                  |                                       |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------|
|                                  | Primo e<br>secondo stadio | Terzo stadio     | impaired<br>acquisite o<br>originate | Primo e<br>secondo stadio | Terzo stadio     | impaired<br>acquisite o<br>originated |
| <b>1. Titoli di debito</b>       | <b>16.788.041</b>         | <b>1.842</b>     | <b>-</b>                             | <b>10.237.664</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                              |
| a) Amministrazioni pubbliche     | 13.459.683                | -                | -                                    | 9.111.266                 | -                | -                                     |
| b) Altre società finanziarie     | 2.898.705                 | 1.842            | -                                    | 919.158                   | -                | -                                     |
| di cui: imprese di assicurazione | 272.325                   | -                | -                                    | 62.492                    | -                | -                                     |
| c) Società non finanziarie       | 429.653                   | -                | -                                    | 207.240                   | -                | -                                     |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>   | <b>139.839.179</b>        | <b>1.639.170</b> | <b>306.724</b>                       | <b>75.059.675</b>         | <b>1.860.576</b> | <b>2.156</b>                          |
| a) Amministrazioni pubbliche     | 1.799.165                 | 9.261            | 251                                  | 1.518.697                 | 9.442            | -                                     |
| b) Altre società finanziari      | 18.840.907                | 3.967            | 4                                    | 8.510.238                 | 2.420            | -                                     |
| di cui: imprese di assicurazione | 302.229                   | -                | 1                                    | 7.887                     | -                | -                                     |
| c) Società non finanziarie       | 50.473.690                | 999.413          | 6.127                                | 31.460.165                | 1.156.763        | 1.950                                 |
| d) Famiglie                      | 68.725.417                | 626.529          | 300.342                              | 33.570.575                | 691.951          | 206                                   |
| <b>Totale</b>                    | <b>156.627.220</b>        | <b>1.641.012</b> | <b>306.724</b>                       | <b>85.297.339</b>         | <b>1.860.576</b> | <b>2.156</b>                          |

## 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

| Tipologia<br>operazioni<br>Valori | Valore lordo |                                                           |                   |              | Rettifiche di valore complessive        |              |                   |              |                                         | Write-off<br>parziali<br>complessivi* |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
|                                   | Primo stadio |                                                           | Secondo<br>stadio | Terzo stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | Primo stadio | Secondo<br>stadio | Terzo stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                                       |
|                                   |              | di cui<br>strumenti<br>con basso<br>rischio di<br>credito |                   |              |                                         |              |                   |              |                                         |                                       |
| Titoli di debito                  | 17.098.392   | 10.331.534                                                | 705.579           | 10.765       | -                                       | 6.292        | 334               | 8.923        | -                                       | -                                     |
| Finanziamenti                     | 137.569.329  | 676.538                                                   | 11.568.259        | 3.320.371    | 399.551                                 | 480.507      | 616.503           | 1.676.081    | 92.825                                  | 341.324                               |
| 31 12 2025                        | 154.667.721  | 11.008.072                                                | 12.273.838        | 3.331.136    | 399.551                                 | 486.799      | 616.837           | 1.685.004    | 92.825                                  | 341.324                               |
| 31 12 2024                        | 77.865.010   | 9.809.348                                                 | 11.262.015        | 3.579.404    | 2.920                                   | 118.146      | 353.704           | 1.710.795    | 764                                     | 19.501                                |

\* Valore da esporre a fini informativi

Per le attività finanziarie incluse nella colonna terzo stadio e per le attività finanziarie *impaired* originate il valore lordo corrisponde al valore di bilancio al lordo delle relative rettifiche di valore complessive; queste ultime sono pari alla differenza tra il valore atteso di recupero e il valore lordo di bilancio. Per le attività finanziarie *impaired* acquistate, il valore lordo è pari al prezzo di acquisto e le rettifiche sono pari alla differenza tra il valore atteso di recupero e il valore lordo di bilancio.

## Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50

## 5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | Fair value 31 12 2025 |                |           |                | VN<br>Totale<br>31 12 2025 |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|-----------|----------------|----------------------------|
|                               | Livello 1             | Livello2       | Livello 3 | Totale         |                            |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | <b>882.187</b> | -         | <b>882.187</b> | <b>36.115.605</b>          |
| 1) Fair value                 | -                     | 879.684        | -         | 879.684        | 31.271.605                 |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | 2.503          | -         | 2.503          | 4.844.000                  |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -              | -         | -              | -                          |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -              | -         | -              | -                          |
| 1) Fair value                 | -                     | -              | -         | -              | -                          |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -              | -         | -              | -                          |
| <b>Totale</b>                 | -                     | <b>882.187</b> | -         | <b>882.187</b> | <b>36.115.605</b>          |

**Legenda**

VN = valore nozionale o nominale

La tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) positivo dei contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso la tecnica dell'“*hedge accounting*”.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” – Sezione Rischi di mercato.

|                               | Fair value 31 12 2024 |               |           |               | VN<br>Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|---------------|----------------------------|
|                               | Livello 1             | Livello2      | Livello 3 | Totale        |                            |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | <b>94.215</b> | -         | <b>94.215</b> | <b>10.791.137</b>          |
| 1) Fair value                 | -                     | 77.298        | -         | 77.298        | 9.399.137                  |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | 16.917        | -         | 16.917        | 1.392.000                  |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -             | -         | -             | -                          |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -             | -         | -             | -                          |
| 1) Fair value                 | -                     | -             | -         | -             | -                          |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -             | -         | -             | -                          |
| <b>Totale</b>                 | -                     | <b>94.215</b> | -         | <b>94.215</b> | <b>10.791.137</b>          |

**Legenda**

VN = valore nozionale o nominale



## 5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                                                             | Fair Value                               |                                         |              |         |       |       | Flussi finanziari |           |          |                        | Totale<br>31 12 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|-------------------|-----------|----------|------------------------|----------------------|
|                                                                                          | Specifica                                |                                         |              |         |       |       | Generica          | Specifica | Generica | Investimenti<br>Esteri |                      |
|                                                                                          | titoli di debito e<br>tassi di interesse | titoli di capitale e<br>indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |                   |           |          |                        |                      |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 88.719                                   | -                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | 2.418     | X        | X                      | 91.137               |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 123.665                                  | X                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | 85        | X        | X                      | 123.750              |
| 3. Portafoglio                                                                           | X                                        | X                                       | X            | X       | X     | X     | 571.559           | X         | -        | X                      | 571.559              |
| 4. Altre operazioni                                                                      | -                                        | -                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | -                      | -                    |
| Totale attività                                                                          | 212.384                                  | -                                       | -            | -       | -     | -     | 571.559           | 2.503     | -        | -                      | 786.446              |
| 1. Passività finanziarie                                                                 | 48.753                                   | X                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | X                      | 48.753               |
| 2. Portafoglio                                                                           | X                                        | X                                       | X            | X       | -     | X     | -                 | X         | -        | X                      | -                    |
| Totale passività                                                                         | 48.753                                   | -                                       | -            | -       | -     | -     | -                 | -         | -        | -                      | 48.753               |
| 1. Transazioni attese                                                                    | X                                        | X                                       | X            | X       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                      | -                    |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                        | X                                       | X            | X       | X     | X     | 46.988            | X         | -        | -                      | 46.988               |
| Totale                                                                                   | 261.137                                  | -                                       | -            | -       | -     | -     | 618.547           | 2.503     | -        | -                      | 882.187              |

Nella tabella sono indicati i *fair value* positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata. Per una disamina delle tipologie di coperture adottate dal Gruppo si rinvia a quanto esposto nel paragrafo "1.3.2 Le Coperture Contabili" della Parte E – "Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" – Sezione Rischi di mercato della presente Nota Integrativa Consolidata.

## Sezione 6 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 60

## 6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

| Adeguamento di valore delle attività coperte / valori                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Adeguamento positivo</b>                                                           | <b>128.699</b>       | <b>158.844</b>       |
| 1.1 di specifici portafogli:                                                             | 128.699              | 158.844              |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 128.699              | 158.844              |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                    |
| 1.2 complessivo                                                                          | -                    | -                    |
| <b>2. Adeguamento negativo</b>                                                           | <b>1.142.316</b>     | <b>570.391</b>       |
| 2.1 di specifici portafogli:                                                             | 1.112.604            | 570.391              |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 1.112.604            | 570.391              |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                    |
| 2.2 complessivo                                                                          | 29.712               | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>(1.013.617)</b>   | <b>(411.547)</b>     |

Per quanto riguarda l'operatività della Capogruppo, l'adeguamento di valore riguarda principalmente portafogli di attività a tasso fisso e di attività a tasso variabile con *cap/floor* oggetto di copertura generica di *fair value* con contratti derivati, al fine di immunizzarli da possibili oscillazioni di valore a fronte del rischio di tasso di interesse. Per quanto riguarda, invece il perimetro dal Gruppo Mediobanca, l'adeguamento si riferisce alle coperture di un portafoglio generico di attività a tasso fisso il cui rischio, congiuntamente a quello di un portafoglio generico di passività a tasso fisso, viene monitorato su base netta; i derivati a mitigazione del rischio sono pertanto stipulati sulla base dell'esposizione netta e non dello specifico portafoglio di attività o passività.

Per tutte le fattispecie sopra descritte, poiché la copertura è generica, l'utile/perdita sull'elemento coperto attribuibile al rischio oggetto di copertura non può rettificare direttamente il valore dell'elemento medesimo (come avviene nei casi della copertura specifica), ma deve essere esposto in questa separata voce dell'attivo. Gli importi inclusi in questa voce devono essere rimossi dallo stato patrimoniale quando le attività cui fanno riferimento sono eliminate contabilmente.

Il *fair value* relativo ai corrispondenti derivati di copertura è evidenziato, in base al segno, nelle tabelle 5.2 dell'attivo o 4.2 del passivo, entrambe denominate "Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura".

Gli specifici portafogli di attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse del Gruppo, si riferiscono per 15.880,9 mln di euro a mutui a tasso fisso e a tasso variabile con *cap/floor* erogati dalla Capogruppo ed inclusi nella voce di bilancio 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela" (9.915,4 mln di euro al 31 dicembre 2024) e per 9.464,8 mln di euro alla copertura generica del rischio di tasso di interesse sulle attività del portafoglio generico dal Gruppo Mediobanca iscritte nella voce di bilancio 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

## Sezione 7 - Partecipazioni - Voce 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni                               | Sede legale              | Sede operativa           | Tipo di rapporto (1) | Rapporto di partecipazione      |         | Disp. voti % (2) |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------|---------|------------------|
|                                             |                          |                          |                      | Impresa partecipante            | Quota % |                  |
| A. Imprese controllate in modo congiunto    |                          |                          |                      |                                 |         |                  |
| Immobiliare Novoli S.p.a.                   | Firenze                  | Firenze                  | 7                    | Banca Monte dei Paschi di Siena | 50,00   | -                |
| MB Speedup                                  | Londra                   | Londra                   | 7                    | Mediobanca S.p.A.               | 50,00   |                  |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole |                          |                          |                      |                                 |         |                  |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.          | Roma                     | Roma                     | 8                    | Banca Monte dei Paschi di Siena | 50,00   | -                |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.           | Roma                     | Roma                     | 8                    | Banca Monte dei Paschi di Siena | 50,00   | -                |
| Fidi Toscana S.p.a.                         | Firenze                  | Firenze                  | 8                    | Banca Monte dei Paschi di Siena | 27,46   | -                |
| Microcredito di Solidarietà S.p.a.          | Siena                    | Siena                    | 8                    | Banca Monte dei Paschi di Siena | 40,00   | -                |
| Assicurazioni Generali S.p.A.*              | Trieste                  | Trieste                  | 8                    | Mediobanca S.p.A.               | 13,19   | 13,55            |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.        | Milano                   | Milano                   | 8                    | Mediobanca S.p.A.               | 25,37   | -                |
| CLI Holdings II Ltd                         | Londra                   | Londra                   | 8                    | Mediobanca S.p.A.               | 18,95   | -                |
| Finanziaria Gruppo Bisazza S.r.l.           | Montecchio Maggiore (VI) | Montecchio Maggiore (VI) | 8                    | Mediobanca S.p.A.               | 22,67   | -                |

**(1) Tipo di rapporto:**

7 = controllo congiunto;

8 = società sottoposta a influenza notevole.

**(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali**

\* L'interessenza in Assicurazioni Generali, si attesta al 13,19%. Escludendo le azioni proprie detenute dalla collegata, basandosi quindi sulle azioni in circolazione, l'interessenza economica si attesta al 13,55%.

Per maggiori dettagli relativi alla movimentazione si rimanda ai commenti in calce alla tabella "7.5 - Partecipazioni variazioni annue".

7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, *fair value* e dividendi percepiti

| Denominazioni                               | Valore di bilancio |            | Fair value1 | Dividendi percepiti |
|---------------------------------------------|--------------------|------------|-------------|---------------------|
|                                             | 31 12 2025         | 31 12 2024 |             |                     |
| A. Imprese controllate in modo congiunto    |                    |            |             |                     |
| B. Imprese sottoposte ad influenza notevole |                    |            |             |                     |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.           | 619.689            | 565.995    | -           | -                   |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.          | 83.965             | 90.102     | -           | 30.011              |
| Fidi Toscana S.p.a.                         | 15.588             | 15.587     | -           | -                   |
| Assicurazioni Generali S.p.a.               | 6.990.559          | -          | 7.305.214   | -                   |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.        | 79.444             | -          | -           | -                   |
| CLI Holdings II Ltd                         | 28.819             | -          | -           | 2.748               |
| Totale                                      | 7.818.064          | 671.684    | 7.305.214   | 32.759              |

## 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

| Denominazioni                                      | Cassa e disponibilità liquide | Attività finanziarie | Attività non finanziarie | Passività finanziarie | Passività non finanziarie | Ricavi totali | Margine di interesse | Rettifiche/riprese di valore su attività materiali e immateriali | Utile (Perdita) operatività corrente al lordo delle imposte | Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | Utile (Perdita) di esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1) + (2) |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|----------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |                               |                      |                          |                       |                           |               |                      |                                                                  |                                                             |                                                             |                                                                         |                                  |                                                        |                                         |
| <b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                               |                      |                          |                       |                           |               |                      |                                                                  |                                                             |                                                             |                                                                         |                                  |                                                        |                                         |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.                 | X                             | 584.024              | 11.150                   | 407.316               | 24.558                    | 161.869       | X                    | X                                                                | 70.151                                                      | 47.457                                                      | -                                                                       | 47.457                           | 291                                                    | 47.748                                  |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.                  | X                             | 18.762.880           | 272.926                  | 17.624.334            | 13.844                    | 773.415       | X                    | X                                                                | 133.931                                                     | 120.422                                                     | -                                                                       | 120.422                          | (18.807)                                               | 101.615                                 |
| Fidi Toscana S.p.a.                                | X                             | 133.976              | 89.984                   | 2                     | 110.701                   | 2.795         | X                    | X                                                                | 514                                                         | 514                                                         | -                                                                       | 514                              | 239                                                    | 753                                     |
| Assicurazioni Generali S.p.A.                      | X                             | 491.939.000          | 44.307.000               | 45.710.000            | 459.842.352               | 28.596.000    | X                    | X                                                                | 6.041.000                                                   | 4.167.000                                                   | -                                                                       | 4.167.000                        | (276.000)                                              | 3.891.000                               |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.               | X                             | 71.508               | 293.468                  | 100.444               | 112.388                   | 437.152       | -                    | -                                                                | 8.405                                                       | 5.372                                                       | -                                                                       | 5.372                            | -                                                      | 5.372                                   |
| CLI Holding II Ltd                                 | X                             | 184.000              | 23.000                   | 17.000                | 23.442                    | 42.000        | X                    | X                                                                | 1.000                                                       | 1.000                                                       | -                                                                       | 1.000                            | -                                                      | 1.000                                   |

**7.3 a - Riconciliazione delle informazioni di natura contabile con il valore contabile di iscrizione delle partecipazioni**

|                                                             | AXA MPS<br>ASSICURAZIONI<br>DANNI S.p.A. | AXA MPS<br>ASSICURAZIONI<br>VITA S.p.a. | FIDI TOSCANA<br>S.p.a. | Assicurazioni<br>Generali S.p.A. | Istituto Europeo<br>di Oncologia<br>S.r.l. | CLI Holdings<br>II Ltd |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|
| Quota di partecipazione                                     | 50,00%                                   | 50,00%                                  | 27,46%                 | 13,55%                           | 25,37%                                     | 18,95%                 |
| Cassa e disponibilità liquide                               | X                                        | X                                       | X                      | X                                | X                                          | X                      |
| Attività finanziarie                                        | 584.024                                  | 18.762.880                              | 133.976                | 491.939.000                      | 71.508                                     | 184.000                |
| Attività non finanziarie                                    | 11.150                                   | 272.926                                 | 89.984                 | 44.307.000                       | 293.468                                    | 23.000                 |
| Passività finanziarie                                       | 407.316                                  | 17.624.334                              | 2                      | 45.710.000                       | 100.444                                    | 17.000                 |
| Passività non finanziarie                                   | 24.558                                   | 13.844                                  | 110.701                | 459.842.352                      | 112.388                                    | 23.442                 |
| Patrimonio netto (100%)                                     | 163.300                                  | 1.397.628                               | 113.257                | 30.693.648                       | 152.143                                    | 166.558                |
| Quota di partecipazione Gruppo                              | 81.650                                   | 698.814                                 | 31.100                 | 4.157.934                        | 38.599                                     | 31.563                 |
| Eliminazione di utile/perdite<br>infragrappo non realizzati | -                                        | (41.000)                                | -                      | -                                | -                                          | -                      |
| Avviamento                                                  | 2.316                                    | 46.796                                  | -                      | 4.064.060                        | -                                          | -                      |
| Rettifiche di valore                                        | -                                        | -                                       | (25.633)               | -                                | -                                          | -                      |
| Altre variazioni                                            | 0                                        | (84.921)                                | 10.120                 | (1.231.435)                      | 40.845                                     | (2.743)                |
| <b>Valore di bilancio della collegata<br/>al 31 12 2025</b> | <b>83.965</b>                            | <b>619.689</b>                          | <b>15.588</b>          | <b>6.990.559</b>                 | <b>79.444</b>                              | <b>28.819</b>          |
| <b>Valore di bilancio al 31 12 2024</b>                     | <b>90.102</b>                            | <b>565.995</b>                          | <b>15.588</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                   | <b>-</b>               |
| Utile (Perdita) di esercizio                                | 47.457                                   | 120.422                                 | 514                    | 1.062.679                        | (3.075)                                    | (11.970)               |
| Altre componenti reddituali al netto<br>delle imposte       | 291                                      | (18.807)                                | 239                    | 99.225                           | -                                          | -                      |
| Redditività complessiva attribuibile<br>al Gruppo           | 23.874                                   | 50.808                                  | 207                    | 157.438                          | (780)                                      | (2.268)                |
| Variazione quota di partecipazione                          | -                                        | -                                       | -                      | 6.827.055                        | 80.224                                     | 33.836                 |
| Dividendi                                                   | (30.011)                                 | -                                       | -                      | -                                | -                                          | (2.748)                |
| Variazione patrimonio                                       | -                                        | -                                       | -                      | 7.304                            | -                                          | -                      |
| Altre variazioni                                            | -                                        | 2.887                                   | (207)                  | (1.238)                          | -                                          | -                      |
| <b>Valore di bilancio della collegata<br/>al 31 12 2025</b> | <b>83.965</b>                            | <b>619.689</b>                          | <b>15.588</b>          | <b>6.990.559</b>                 | <b>79.444</b>                              | <b>28.819</b>          |

L'importo di 1.231,4 mln di euro nelle "Altre variazioni" relativo ad Assicurazioni Generali S.p.A. si riferisce alla sterilizzazione dell'importo dell'avviamento iscritto nell'attivo della collegata nell'ambito della valutazione al fair value delle attività e passività del gruppo assicurativo.

**7.3 b - Partecipazioni significative: informazioni circa la natura dell'attività**

| Denominazioni                                   | Natura delle attività                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.              | Società specializzata nei rami danni che offre una gamma articolata di soluzioni assicurative adatte alle esigenze di privati ed aziende.                                                                                                          |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.               | Società con una posizione di rilievo nel mercato assicurativo nazionale che offre soluzioni innovative e vantaggiose a esigenze di natura previdenziale ed assicurativa, di risparmio e di investimento.                                           |
| Fidi Toscana S.p.a.                             | Società finanziaria toscana con l'obiettivo di agevolare l'accesso al credito alle piccole e medie imprese.                                                                                                                                        |
| Assicurazioni Generali S.p.a.                   | Società specializzata sia nell'attività assicurativa (Ramo Danni e Vita) che di Asset e Wealth Management.                                                                                                                                         |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.            | Istituto di ricovero e cura a carattere scientifico specializzato nella cura e diagnosi dei tumori.                                                                                                                                                |
| CLI Holdings II Ltd                             | CLI Holdings II Limited è un veicolo di cartolarizzazione che sottoscrive il capitale di CLI II LLP in qualità di Membro e che emette strumenti di debito quotati presso l'International Stock Exchange sottoscritti da investitori istituzionali. |

## 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

| Denominazioni                                      | Valore di bilancio delle partecipazioni | Totale attivo | Totale passività | Ricavi totali | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | Utile (Perdita) di esercizio <sup>(1)</sup> | Altre componenti reddituali al netto delle imposte <sup>(2)</sup> | Redditività complessiva <sup>(3) = (1) + (2)</sup> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>A. Imprese controllate in modo congiunto</b>    | 4.414                                   | 117.109       | 124.021          | 9.647         | (7.068)                                                           | -                                                                                   | (7.068)                                     | -                                                                 | (7.068)                                            |
| <b>B. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> | 6.369                                   | 36.373        | 7.630            | 71            | (712)                                                             | -                                                                                   | (712)                                       | -                                                                 | (712)                                              |

## 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

|                                | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>672.284</b>       | <b>726.691</b>       |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>7.201.276</b>     | <b>75.217</b>        |
| B.1 Acquisti                   | 6.951.743            | -                    |
| di cui: aggregazioni aziendali | 6.951.743            | -                    |
| B.2 Riprese di valore          | -                    | -                    |
| B.3 Rivalutazioni              | 231.155              | 75.217               |
| B.4 Altre variazioni           | 18.378               | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>44.550</b>        | <b>129.624</b>       |
| C.1 Vendite                    | -                    | -                    |
| C.2 Rettifiche di valore       | -                    | -                    |
| C.3 Svalutazioni               | 3.265                | 988                  |
| C.4 Altre variazioni           | 41.286               | 128.636              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>7.829.009</b>     | <b>672.284</b>       |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    | <b>25.633</b>        | <b>25.633</b>        |

La riga B.1 "Acquisti" l'importo di 6.951,7 mln di euro si riferisce all'acquisizione delle partecipazioni di collegamento delle società rientranti nel perimetro dal Gruppo Mediobanca.

La riga B.3 "Rivalutazioni" pari a 231,1 mln di euro è riconducibile per 86,8 mln di euro alle collegate assicurative del Gruppo AXA e per 144,3 mln di euro alle collegate del Gruppo Mediobanca.

L'importo di 41,2 mln di euro rilevato nella riga C4 "Altre variazioni" si riferisce principalmente, alla riduzione di valore del patrimonio netto delle partecipate, per la quota di competenza del Gruppo, per effetto della distribuzione dei dividendi.

Di seguito si riportano i principali avviamenti impliciti:

| Avviamenti impliciti               | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Assicurazioni Generali             | 4.064.060            | -                    |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.  | 46.796               | 46.796               |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a. | 2.316                | 2.316                |
| <b>Totale</b>                      | <b>4.113.172</b>     | <b>49.112</b>        |



## 7.6 Valutazioni e assunzioni significative per stabilire l'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole

Il Gruppo considera collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali detiene un quinto o più dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto potenziali) o nelle quali - pur con una quota di diritti di voto inferiore - il Gruppo ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici, come, ad esempio, la partecipazione a patti di sindacato, la partecipazione a rilevanti comitati della società partecipata nonché la presenza di diritti di veto su decisioni significative.

Il Gruppo considera controllate congiuntamente le imprese per le quali siano verificate contemporaneamente le seguenti circostanze:

- vi sia un accordo sottoscritto che attribuisca la compartecipazione alla gestione dell'attività della partecipata tramite presenza nello stesso Consiglio di Amministrazione;
- nessuna delle parti aderenti all'accordo ne detenga il controllo esclusivo;
- le decisioni relative alle attività rilevanti siano assunte all'unanimità dalle parti identificate (ciascuna possieda un diritto di veto implicito o esplicito sulle decisioni rilevanti).

## 7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Non si segnalano impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

## 7.8 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

Nel contesto degli accordi attuativi dell'Accordo Quadro di *bancassurance* tra AXA e MPS sottoscritto nel 2007 (di seguito l' "Accordo Quadro"), il patto parasociale in essere tra le stesse sottoscritto nel 2007 (di seguito il "Patto Parasociale"), che disciplina la *corporate governance* delle società, AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. (di seguito "AMAV") e AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A. (di seguito "AMAD"), prevede, inter alia, opzioni *put* e *call* a favore, rispettivamente, di AXA e MPS, che possono essere esercitate dalle stesse al verificarsi dei seguenti eventi: cambio di controllo, violazione del *lock-up*, disdetta e scioglimento naturale dell'Accordo Quadro, grave inadempimento ed infine, invalidità dell'intero Accordo Quadro per effetto di sentenza o decisione arbitrale definitiva e non più impugnabile.

Il prezzo di esercizio delle opzioni in esame è pari al valore di mercato delle azioni AMAD e AMAV definito come il valore delle stesse alla data dell'ultimo giorno del trimestre solare che precede il trimestre dell'anno solare nel quale la comunicazione dell'esercizio dell'opzione *put* di AXA o dell'opzione *call* di MPS, a seconda del caso, è ricevuta rispettivamente da MPS o da AXA. Tale valore, stabilito sulla base delle linee guida contenute nel Patto Parasociale, è conforme alle metodologie usualmente adottate nella prassi per la valutazione di società operanti nel settore assicurativo, e richiama principi generali e metodologie coerenti con la definizione di *fair value* prevista dall'IFRS 13.

In linea generale, le predette opzioni sono legate a condizioni sospensive ed hanno un valore protettivo tipico degli accordi di *joint venture*. Dal punto di vista contabile si evidenzia che le opzioni *put* e *call* connesse a tutti gli eventi sopra menzionati non sono contabilizzate nel bilancio del Gruppo, in quanto non si qualificano come derivati ai sensi della definizione prevista dall'IFRS9. A tal riguardo si deve precisare che il prezzo di esercizio delle opzioni è dato dal *fair value* del sottostante e pertanto il prezzo dell'opzione è sempre nullo ovvero nei casi in cui le opzioni prevedono un fattore di ponderazione applicato al prezzo di esercizio diverso dal 100%, il valore di tali opzioni è sostanzialmente nullo stante la probabilità remota dell'esercizio che è connesso ad eventi sotto il controllo delle parti e produttivi di effetti economici sfavorevoli per la parte che li attiva.

## 7.9 Restrizioni significative

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono restrizioni significative alla capacità della società a controllo congiunto o delle società collegate di trasferire fondi nei confronti delle società del Gruppo, se non quelle riconducibili alla normativa regolamentare, che può richiedere il mantenimento di un ammontare minimo di fondi propri o alle disposizioni del codice civile sugli utili e riserve distribuibili.

### 7.10 Altre informazioni

La valutazione con il metodo sintetico del patrimonio netto è effettuata sulla base dei bilanci riferiti alla data del 31 dicembre 2025; per le altre società sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole o detiene il controllo congiunto e per cui le tempistiche di disponibilità del bilancio di fine esercizio non sono compatibili con le tempistiche di chiusura del bilancio consolidato del Gruppo MPS, si fa riferimento all'ultima reportistica contabile disponibile, rappresentata, nella maggior parte dei casi dalla situazione contabile al 30 giugno 2025. In ogni caso, quando la reportistica contabile della società collegata o della *joint venture* utilizzata nell'applicazione del metodo del patrimonio netto è riferita a una data diversa dal bilancio del Gruppo MPS, vengono effettuate rettifiche per tener conto di eventuali effetti di operazioni o fatti significativi che siano intervenuti tra quella data e la data di riferimento del bilancio del Gruppo MPS.

Per la valutazione dell'investimento in Assicurazioni generali, la valutazione con il metodo del patrimonio netto è stata condotta sulla base della situazione contabile al 30 settembre 2025.

#### *I test di impairment sulle partecipazioni*

Come richiesto dai principi IFRS le partecipazioni di collegamento o controllo congiunto, sono state sottoposte al test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Il processo di rilevazione di eventuali *impairment* prevede in generale la verifica della presenza di taluni indicatori e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Per maggiori dettagli si rinvia alla parte A della presente Nota Integrativa consolidata, paragrafo "Utilizzo di stime ed assunzioni-Modalità di determinazione delle perdite di valore di partecipazioni". In presenza di violazione degli indicatori di *impairment*, il Gruppo procede alla determinazione del valore recuperabile attraverso l'adozione di due distinti approcci:

- per le società che non presentano reddito positivo o un piano pluriennale di proiezione è stato utilizzato un metodo di valutazione basato sul patrimonio netto al 31 dicembre 2025 della società;
- per le società che presentano un reddito positivo e/o un piano pluriennale di proiezione viene utilizzato un metodo valutativo basato sull'attualizzazione dei flussi di dividendi distribuibili dalla società partecipata (DDM) fatta eccezione per AXA Vita per cui viene utilizzato il metodo Appraisal Value e Assicurazioni Generali per cui viene adoperata la metodologia della somma delle parti (Sum-of-the-Parts, SOTP).

Si evidenzia che per le partecipazioni acquisite a seguito del perfezionamento dell'OPAS, ed oggetto di rivalutazione nell'ambito dell'allocatione del costo di acquisizione, non sono emersi potenziali impairment indicators ed è stato confermato pertanto il valore di iscrizione.

Per quanto riguarda il valore delle altre partecipazioni di collegamento di Mediobanca, acquisite dal Gruppo a seguito del perfezionamento dell'OPAS e il cui fair value in sede di prima rilevazione nell'ambito del Bilancio consolidato del Gruppo MPS è stato identificato con il valore di iscrizione nel bilancio dell'acquisita, le valutazioni condotte dalla controllata hanno evidenziato la tenuta del valore di iscrizione delle relative partecipazioni.

Le valutazioni condotte al 31 dicembre 2025 non hanno evidenziato la necessità di eseguire rettifiche di valore sulle partecipazioni detenute dal Gruppo.

### Sezione 8 – Attività assicurative – Voce 80

Il Gruppo non detiene attività assicurative al 31 dicembre 2025.

## Sezione 9 - Attività materiali - Voce 90

## 9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                                      | Totale         |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                      | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                                      | <b>240.643</b> | <b>188.911</b> |
| a) terreni                                                           | -              | -              |
| b) fabbricati                                                        | -              | -              |
| c) mobili                                                            | 159.218        | 128.187        |
| d) impianti elettronici                                              | 43.670         | 38.860         |
| e) altre                                                             | 37.755         | 21.864         |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>                     | <b>426.469</b> | <b>159.496</b> |
| a) terreni                                                           | -              | -              |
| b) fabbricati                                                        | 403.837        | 159.132        |
| c) mobili                                                            | -              | -              |
| d) impianti elettronici                                              | 1.579          | -              |
| e) altre                                                             | 21.053         | 364            |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>667.112</b> | <b>348.407</b> |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | 200            | -              |

Tutte le attività materiali del Gruppo sono valutate al costo ad eccezione dei terreni e dei fabbricati.

Nella voce 1 "Attività di proprietà –c) mobili" sono incluse opere d'arte per 119,4 mln di euro (119,4 mln al 31 dicembre 2024).

I diritti d'uso acquisiti con il *leasing* sono imputabili principalmente ai contratti di locazione di immobili adibiti a filiale e di spazi destinati ad ospitare bancomat o uffici interni; in misura meno significativa sono iscritti diritti d'uso acquisiti con il *leasing* per il noleggio di automobili, di piattaforme informatiche e di *hardware*.

Alla data di riferimento del presente bilancio sono presenti attività materiali ottenute tramite l'escussione di garanzie come evidenziato nel di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute.

## 9.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Non sono presenti attività valutate al costo.

## 9.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

| Attività/Valori                                                      | Totale 31 12 2025 |           |                  |                  | Totale 31 12 2024 |           |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|
|                                                                      | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Totale           | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Totale           |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                                      | -                 | -         | <b>1.897.397</b> | <b>1.897.397</b> | -                 | -         | <b>1.451.630</b> | <b>1.451.630</b> |
| a) terreni                                                           | -                 | -         | 1.160.281        | 1.160.281        | -                 | -         | 826.877          | 826.877          |
| b) fabbricati                                                        | -                 | -         | 737.116          | 737.116          | -                 | -         | 624.753          | 624.753          |
| c) mobili                                                            | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| d) impianti elettronici                                              | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| e) altre                                                             | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>                     | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| a) terreni                                                           | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| b) fabbricati                                                        | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| c) mobili                                                            | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| d) impianti elettronici                                              | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| e) altre                                                             | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| <b>Totale</b>                                                        | -                 | -         | <b>1.897.397</b> | <b>1.897.397</b> | -                 | -         | <b>1.451.630</b> | <b>1.451.630</b> |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |

I terreni e i fabbricati classificati tra le attività materiali ad uso funzionale sono valutati secondo il criterio del valore ride-terminato, per la valutazione successiva all'iscrizione iniziale. Nella riga "terreni" è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rilevazione separata rispetto al valore degli edifici.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha concesso in *leasing* operativo attività di proprietà ad uso funzionale per un valore di 2,4 mln di euro interamente riferibile alle categorie a) terreni, b) fabbricati. Per maggiori dettagli sulle attività di *leasing* del Gruppo si rimanda alla Parte M della presente Nota Integrativa.

Non sono presenti alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, attività materiali ottenute mediante leasing finanziario o tramite l'escussione di garanzie.

9.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al *fair value*

| Attività/Valori                                                      | 31 12 2025 |           |                |                | 31 12 2024 |           |                |                |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|-----------|----------------|----------------|
|                                                                      | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3      | Totale         | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3      | Totale         |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                                      | -          | -         | <b>621.788</b> | <b>621.788</b> | -          | -         | <b>286.681</b> | <b>286.681</b> |
| a) terreni                                                           | -          | -         | 406.938        | 406.938        | -          | -         | 114.904        | 114.904        |
| b) fabbricati                                                        | -          | -         | 214.850        | 214.850        | -          | -         | 171.777        | 171.777        |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>                     | -          | -         | -              | -              | -          | -         | -              | -              |
| a) terreni                                                           | -          | -         | -              | -              | -          | -         | -              | -              |
| b) fabbricati                                                        | -          | -         | -              | -              | -          | -         | -              | -              |
| <b>Totale</b>                                                        | -          | -         | <b>621.788</b> | <b>621.788</b> | -          | -         | <b>286.681</b> | <b>286.681</b> |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | -          | -         | 23.633         | 23.633         | -          | -         | 27.844         | 27.844         |

Le attività valutate al *fair value* sono rappresentate dagli immobili di proprietà non utilizzati per l'attività di impresa. Al riguardo si deve precisare che il Gruppo non detiene attività di investimento rappresentate da diritti d'uso acquisiti con il *leasing*.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha concesso in *leasing* operativo attività di proprietà a scopo di investimento per un valore di 71,6 mln di euro interamente riferibile alle categorie a) terreni, b) fabbricati. Per maggiori dettagli sulle attività di *leasing* del Gruppo si rimanda alla Parte M della presente Nota Integrativa.

I criteri per la classificazione di un'attività materiale come un investimento immobiliare ai sensi dello IAS 40 sono descritti nelle politiche contabili cui si rinvia. L'informativa richiesta ai sensi dello IAS 40 paragrafo 75 lettera c) non viene fornita in quanto la classificazione non risulta difficoltosa.

Non sono presenti alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, le fattispecie di cui al par. 75 lettera g), h) dello IAS 40 riconducibili a: restrizioni sulla realizzabilità degli investimenti immobiliari o sulla rimessa dei proventi e incassi connessi alla dismissione; obbligazioni contrattuali per l'acquisizione, la costruzione o lo sviluppo degli investimenti immobiliari o per riparazioni, manutenzione o migliorie.

## 9.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

| Attività/Valori                                                                                 | Totale        |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                 | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
| <b>1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</b> | <b>33.299</b> | -             |
| a) terreni                                                                                      | 9.755         | -             |
| b) fabbricati                                                                                   | 23.544        | -             |
| c) mobili                                                                                       | -             | -             |
| d) impianti elettronici                                                                         | -             | -             |
| e) altre                                                                                        | -             | -             |
| <b>2. Altre rimanenze di attività materiali</b>                                                 | <b>20.871</b> | <b>22.359</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>54.170</b> | <b>22.359</b> |

La riga "1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute" include i beni derivanti dalla risoluzione di contratti di leasing di importo esiguo di Mediobanca per i quali non è conveniente procedere alla locazione e si prevede la vendita entro il prossimo triennio.

Le "Altre rimanenze di attività materiali" si riferiscono in prevalenza ad immobili merce della Capogruppo, acquisiti a seguito della fusione per incorporazione nel 2014 della ex controllata MPS Immobiliare S.p.A..

## 9.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|                                                                     | Terreni          | Fabbricati       | Mobili         | Impianti elettronici | Altre          | Totale<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>A Esistenze iniziali lorde</b>                                   | <b>859.660</b>   | <b>1.521.727</b> | <b>513.972</b> | <b>854.645</b>       | <b>528.634</b> | <b>4.278.638</b>     |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                | 32.782           | 737.842          | 385.785        | 815.785              | 506.407        | 2.478.601            |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                 | <b>826.878</b>   | <b>783.885</b>   | <b>128.187</b> | <b>38.860</b>        | <b>22.227</b>  | <b>1.800.037</b>     |
| <b>B. Aumenti</b>                                                   | <b>386.588</b>   | <b>504.117</b>   | <b>36.997</b>  | <b>29.342</b>        | <b>56.472</b>  | <b>1.013.516</b>     |
| B.1 Acquisti                                                        | 367.545          | 379.191          | 34.869         | 29.172               | 55.588         | 866.365              |
| di cui operazioni di aggregazione aziendale                         | 367.545          | 332.544          | 30.529         | 9.930                | 37.607         | 778.155              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -                | 10.603           | -              | -                    | 137            | 10.740               |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:                   | 7.636            | 9.952            | -              | -                    | -              | 17.588               |
| a) patrimonio netto                                                 | 4.792            | 6.754            | -              | -                    | -              | 11.546               |
| b) conto economico                                                  | 2.844            | 3.198            | -              | -                    | -              | 6.042                |
| B.5 Differenze positive di cambio                                   | -                | 41               | -              | -                    | 3              | 44                   |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento      | 7.338            | 13.400           | X              | X                    | X              | 20.738               |
| B.7 Altre variazioni                                                | 4.069            | 90.930           | 2.128          | 170                  | 744            | 98.041               |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                               | <b>53.185</b>    | <b>147.049</b>   | <b>5.966</b>   | <b>22.953</b>        | <b>19.890</b>  | <b>249.043</b>       |
| C.1 Vendite                                                         | 10.597           | 29.156           | -              | 172                  | 765            | 40.690               |
| C.2 Ammortamenti                                                    | -                | <b>78.867</b>    | <b>5.661</b>   | <b>15.672</b>        | <b>11.870</b>  | <b>112.070</b>       |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:              | -                | 1.536            | 15             | 46                   | 35             | 1.632                |
| a) patrimonio netto                                                 | -                | -                | -              | -                    | -              | -                    |
| b) conto economico                                                  | -                | 1.536            | 15             | 46                   | 35             | 1.632                |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:                   | 12.174           | 9.434            | -              | -                    | -              | 21.608               |
| a) patrimonio netto                                                 | 9.853            | 3.098            | -              | -                    | -              | 12.951               |
| b) conto economico                                                  | 2.321            | 6.337            | -              | -                    | -              | 8.658                |
| C.6 Trasferimenti a:                                                | 18.857           | 15.184           | -              | 18                   | -              | 34.059               |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento              | 18.279           | 15.116           | X              | X                    | X              | 33.395               |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 578              | 68               | -              | 18                   | -              | 664                  |
| C.7 Altre variazioni                                                | 11.557           | 12.872           | 290            | 7.045                | 7.220          | 38.984               |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                    | <b>1.160.281</b> | <b>1.140.953</b> | <b>159.218</b> | <b>45.249</b>        | <b>58.809</b>  | <b>2.564.510</b>     |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                | 32.783           | 923.494          | 443.804        | 866.215              | 528.078        | 2.794.374            |
| D.2 Rimanenze finali lorde                                          | 1.193.064        | 2.064.447        | 603.022        | 911.464              | 586.887        | 5.358.884            |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                      | <b>653.032</b>   | <b>836.088</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>1.489.120</b>     |



I mobili, gli impianti elettronici e le attività materiali comprese nella colonna "Altre" sono valutati al costo.

I terreni e i fabbricati sono invece valutati secondo il metodo del valore rideterminato, per la valutazione successiva all'iscrizione iniziale al costo.

La riga B.1 "Acquisti" include il valore delle attività materiali di Mediobanca.

Nella riga B.4 "Variazioni positive di *fair value*" sono riportate variazioni complessive per 17,6 mln di euro di cui 6,0 mln di euro imputati a conto economico in quanto riprese di valore conseguenti a precedenti perdite di valore e 11,6 mln alle riserve di valutazione. Nella riga C.4 "Variazioni negative di *fair value*" sono riportate variazioni complessive per 21,7 mln di euro di cui 8,7 mln di euro imputati a conto economico e 12,9 mln di euro alle preesistenti riserve di valutazione. Tali variazioni derivano dall'aggiornamento del valore del patrimonio immobiliare di Gruppo imputabile agli immobili IAS 16 effettuato al 31 dicembre 2025. Per il dettaglio delle metodologie di valutazione si rimanda al par. "Livello di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati" in Parte A della presente Nota Integrativa.

Nella riga C3 "Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: lett. b) conto economico" è riportata la svalutazione operata sul valore contabile dei diritti d'uso su immobili.

Nelle righe "B.7 – Altre variazioni" e "C.7 – Altre variazioni", in corrispondenza della colonna "fabbricati", trovano rappresentazione rispettivamente gli incrementi ed i decrementi correlati ai diritti d'uso di alcuni immobili, conseguenti ai rinnovi e alle rinegoziazioni dei contratti perfezionati nel corso dell'esercizio (cfr tabella 9.6 a.). Nelle medesime righe figurano anche in corrispondenza della colonna "terreni", i trasferimenti di valore tra la componente del "fabbricato" e quella del "terreno" di uno stesso immobile, in relazione al fatto che l'unità di misura considerata al fine di determinare gli effetti valutativi, da rilevare a patrimonio netto o a conto economico in funzione del segno, è costituita dal singolo immobile. A tal riguardo si deve, infatti, precisare che l'apertura del singolo immobile tra le due componenti ("terreno" e "fabbricato") è rilevante ai fini del calcolo degli ammortamenti, in funzione del diverso deperimento che le caratterizza; la suddetta apertura non è invece rilevante al fine di una determinazione separata degli effetti valutativi, tenuto conto che le due componenti di uno stesso immobile non sono vendibili separatamente.

La riga C.6 lett. a) "Trasferimenti ad attività materiali detenute a scopo di investimento" si riferisce principalmente agli immobili di proprietà del Gruppo che sono stati riclassificati in seguito al cambio della destinazione della porzione prevalente dell'immobile.

La riga E – "Valutazione al costo" è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

## 9.6 a Attività materiali ad uso funzionale diritti d'uso acquisiti: variazioni annue

|                                                                  | Terreni | Fabbricati     | Mobili    | Impianti elettronici | Altre         | Totale<br>31 12 2025 |
|------------------------------------------------------------------|---------|----------------|-----------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                               | -       | <b>436.860</b> | <b>35</b> | <b>20.800</b>        | <b>7.712</b>  | <b>465.407</b>       |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                             | -       | 277.728        | 35        | 20.800               | 7.348         | 305.911              |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                              | -       | <b>159.132</b> | -         | -                    | <b>364</b>    | <b>159.496</b>       |
| <b>B. Aumenti</b>                                                | -       | <b>329.347</b> | <b>29</b> | <b>1.678</b>         | <b>24.437</b> | <b>355.491</b>       |
| B.1 Acquisti                                                     | -       | 256.879        | 29        | 1.678                | 23.556        | 282.142              |
| di cui operazioni di aggregazione aziendale                      | -       | 210.232        | -         | -                    | 14.604        | 224.836              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                            | -       | 2.409          | -         | -                    | 137           | 2.546                |
| B.5 Differenze positive di cambio                                | -       | 41             | -         | -                    | -             | 41                   |
| B.7 Altre variazioni                                             | -       | 70.018         | -         | -                    | 744           | 70.762               |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                            | -       | <b>84.642</b>  | <b>29</b> | <b>99</b>            | <b>3.747</b>  | <b>88.517</b>        |
| C.1 Vendite                                                      | -       | 18.413         | -         | -                    | 765           | 19.178               |
| C.2 Ammortamenti                                                 | -       | 51.823         | -         | 99                   | 2.776         | 54.698               |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:           | -       | 1.536          | -         | -                    | -             | 1.536                |
| a) patrimonio netto                                              | -       | -              | -         | -                    | -             | -                    |
| b) conto economico                                               | -       | 1.536          | -         | -                    | -             | 1.536                |
| C.6 Trasferimenti a:                                             | -       | -              | 29        | -                    | -             | 29                   |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | -       | -              | 29        | -                    | -             | 29                   |
| C.7 Altre variazioni                                             | -       | 12.870         | -         | -                    | 206           | 13.076               |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                 | -       | <b>403.837</b> | -         | <b>1.579</b>         | <b>21.054</b> | <b>426.470</b>       |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                             | -       | 457.056        | 35        | 20.899               | 10.124        | 488.114              |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                                | -       | <b>734.883</b> | <b>35</b> | <b>22.478</b>        | <b>31.178</b> | <b>788.574</b>       |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                   | -       | -              | -         | -                    | -             | -                    |

Nella riga B.1 "Acquisti" sono inclusi i diritti d'uso di Mediobanca; nella medesima riga sono inoltre rappresentati i diritti d'uso derivanti dalla stipula di nuovi contratti di *leasing*, principalmente riferibili a nuovi contratti di locazione su immobili.

L'esito del test di *impairment* eseguito alla data del 31 dicembre 2025 sui diritti d'uso sugli immobili ha comportato la rilevazione di una perdita di valore pari a 1,0 mln di euro che, unitamente alla svalutazione per 0,5 mln di euro di dritti d'uso su immobili in conseguenza della chiusura di filiali della Capogruppo, è stata rilevata alla voce di conto economico 210 "Rettifiche/Riprese di valore su attività materiali" ed evidenziato nella suddetta tabella nella riga "C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a conto economico".

Nelle "Altre variazioni" in aumento della riga B.7 sono riportate le variazioni del valore contabile dei diritti d'uso conseguenti al rinnovo di contratti in essere. Le "Altre variazioni" in diminuzione della riga C.7 sono dovute principalmente a:

- rinegoziazioni dei termini economici dei contratti in essere, concordate nel corso dell'esercizio;
- rilascio di immobili in locazione nell'ambito del piano di chiusura degli sportelli bancari e in generale recessi contrattuali anticipati.

## 9.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

|                                                                     | 31 12 2025     |                |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                     | Terreni        | Fabbricati     | Totale         |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                        | <b>114.904</b> | <b>171.777</b> | <b>286.681</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                                   | <b>329.640</b> | <b>95.580</b>  | <b>425.220</b> |
| B.1 Acquisti                                                        | 302.069        | 56.512         | 358.581        |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>                  | <i>302.069</i> | <i>56.512</i>  | <i>358.581</i> |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -              | 1.601          | 1.601          |
| B.3 Variazioni positive di fair value                               | 3.449          | 2.626          | 6.075          |
| B.4 Riprese di valore                                               | -              | -              | -              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                   | -              | -              | -              |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                     | 18.279         | 15.116         | 33.395         |
| B.7 Altre variazioni                                                | 5.843          | 19.725         | 25.568         |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                               | <b>37.606</b>  | <b>52.507</b>  | <b>90.113</b>  |
| C.1 Vendite                                                         | 2.057          | 8.990          | 11.047         |
| C.2 Ammortamenti                                                    | -              | -              | -              |
| C.3 Variazioni negative di fair value                               | 10.994         | 15.566         | 26.560         |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                          | -              | -              | -              |
| C.5 Differenze di cambio negative                                   | -              | -              | -              |
| C.6 Trasferimenti a                                                 | 18.210         | 27.932         | 46.142         |
| a) immobili ad uso funzionale                                       | 7.338          | 13.400         | 20.738         |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 10.872         | 14.532         | 25.404         |
| C.7 Altre variazioni                                                | 6.345          | 19             | 6.364          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                          | <b>406.938</b> | <b>214.850</b> | <b>621.788</b> |
| <b>E. Valutazione al fair value</b>                                 | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Le attività materiali detenute a scopo di investimento, interamente rappresentate da immobili di proprietà, sono valutate al *fair value*.

Nelle righe B.3 "Variazioni positive di *fair value*" e C.3 "Variazioni negative di *fair value*" sono rilevate le variazioni imputabili a cambiamenti di stima del *fair value* conseguenti all'aggiornamento delle perizie degli investimenti immobiliari del Gruppo al 31 dicembre 2025, che sono complessivamente negativi per 20,5 milioni di euro. Ai fini della compilazione della tabella in esame, gli effetti da valutazione a *fair value* sono stati rappresentati a "saldi aperti" tra la componente "terreno" e la componente "fabbricato" per ogni unità immobiliare. Nella tabella di composizione della voce di conto economico "260. Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali", dove è riportato il suddetto impatto valutativo, le plusvalenze e le minusvalenze sono invece determinate prendendo il singolo immobile come unità di riferimento.

Nella riga C.6 "Trasferimenti", gli immobili di proprietà del Gruppo che sono stati riclassificati in seguito al cambio della destinazione della porzione prevalente dell'immobile sono inclusi nella lettera "a) immobili ad uso funzionale" mentre gli immobili per i quali ci si attende di recuperare il valore principalmente attraverso operazioni di compravendita sono inclusi nella lettera "b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

La sottovoce "E. valutazione a *fair value*", da compilare per gli immobili ad uso investimento valutati al costo, risulta non valorizzata in quanto tutti gli immobili sono valutati al *fair value*. Al 31 dicembre 2025 il valore di bilancio delle attività materiali a scopo di investimento (sottovoce D) corrisponde pertanto al loro *fair value*.

## 9.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

|                                             | Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |            |        |                      |       | Altre rimanenze di attività materiali | Totale |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|----------------------|-------|---------------------------------------|--------|
|                                             | Terreni                                                                               | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre |                                       |        |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 22.359                                | 22.359 |
| <b>B. Aumenti</b>                           | 9.827                                                                                 | 23.688     | -      | -                    | -     | 512                                   | 34.027 |
| B.1 Acquisti                                | 9.827                                                                                 | 23.688     | -      | -                    | -     | 196                                   | 33.711 |
| di cui operazioni di aggregazione aziendale | 9.827                                                                                 | 23.688     | -      | -                    | -     | -                                     | 33.515 |
| B.2 Riprese di valore                       | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 316                                   | 316    |
| B.3 Differenze di cambio positive           | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | -                                     | -      |
| B.4 Altre variazioni                        | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | -                                     | -      |
| <b>C. Diminuzioni</b>                       | 72                                                                                    | 144        | -      | -                    | -     | 2.000                                 | 2.216  |
| C.1 Vendite                                 | 24                                                                                    | 111        | -      | -                    | -     | 638                                   | 773    |
| C.2 Rettifiche di valore da deterioramento  | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 940                                   | 940    |
| C.3 Differenze di cambio negative           | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | -                                     | -      |
| C.4 Altre variazioni                        | 48                                                                                    | 33         | -      | -                    | -     | 422                                   | 503    |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                  | 9.755                                                                                 | 23.544     | -      | -                    | -     | 20.871                                | 54.170 |

## 9.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Non si registrano impegni per acquisto di attività materiali nell'esercizio 2025, così come per l'esercizio di raffronto.

## 9.10 Immobilizzazioni materiali: percentuali di ammortamento

| Principali categorie di attività materiali  | %             |
|---------------------------------------------|---------------|
| Fabbricati                                  | 2,0% - 6,7%   |
| Mobili e stigliatura                        | 10,0% - 12,0% |
| Impianti allarme e video                    | 20,0% - 30,0% |
| Macchine elettroniche e ordinarie d'ufficio | 20%           |
| Macchine elettroniche per trattamento dati  | 20,0% - 25,0% |
| Autoveicoli                                 | 20,0% - 25,0% |
| Telefonia                                   | 20,0% - 25,0% |

Sono riportate in tabella le percentuali utilizzate per eseguire gli ammortamenti con riferimento alle principali categorie di attività materiali. Terreni ed opere d'arte non sono soggetti ad ammortamento in quanto cespiti a vita utile indefinita. I fabbricati detenuti a scopo di investimento valutati al *fair value* non sono soggetti ad ammortamento.

Per i fabbricati strumentali le aliquote di ammortamento vengono determinate in funzione del *cluster* di appartenenza del singolo fabbricato. I diversi *cluster* sono definiti sulla base della vita utile, a partire da una vita utile minima di 5 anni a una vita utile massima di 50 anni.

Si precisa che, per i diritti d'uso acquisiti in *leasing*, l'ammortamento avviene sulla base della durata del *leasing*.

## Sezione 10 – Attività immateriali – Voce 100

## 10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori                               | 31 12 2025      |                   |                  | 31 12 2024      |                   |                |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------|
|                                               | Durata definita | Durata indefinita | Totale           | Durata definita | Durata indefinita | Totale         |
| <b>A.1 Avviamento</b>                         | <b>X</b>        | <b>2.961.256</b>  | <b>2.961.256</b> | <b>X</b>        | <b>7.900</b>      | <b>7.900</b>   |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo                | X               | 2.961.256         | 2.961.256        | X               | 7.900             | 7.900          |
| A.1.2 di pertinenza dei terzi                 | X               | -                 | -                | X               | -                 | -              |
| <b>A.2 Altre attività immateriali</b>         | <b>246.689</b>  | <b>128.185</b>    | <b>374.874</b>   | <b>148.166</b>  | <b>-</b>          | <b>148.166</b> |
| di cui software                               | 230.483         | -                 | 230.483          | 147.199         | -                 | 147.199        |
| A.2.1 Attività valutate al costo:             | 246.689         | 128.185           | 374.874          | 148.166         | -                 | 148.166        |
| a) Attività immateriali generate internamente | 29.315          | -                 | 29.315           | 29.085          | -                 | 29.085         |
| b) Altre attività                             | 217.374         | 128.185           | 345.559          | 119.081         | -                 | 119.081        |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        | -               | -                 | -                | -               | -                 | -              |
| a) Attività immateriali generate internamente | -               | -                 | -                | -               | -                 | -              |
| b) Altre attività                             | -               | -                 | -                | -               | -                 | -              |
| <b>Totale</b>                                 | <b>246.689</b>  | <b>3.089.441</b>  | <b>3.336.130</b> | <b>148.166</b>  | <b>7.900</b>      | <b>156.066</b> |

Tutte le attività immateriali del Gruppo sono valutate al costo.

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono rappresentate principalmente:

- dall'avviamento di Widiba e dall'avviamento derivante dall'acquisizione di Mediobanca da parte della Capogruppo;
- dai marchi e dai contratti acquisti dal Gruppo Mediobanca nell'ambito di proprie operazioni di acquisizione aziendale.

Le attività immateriali a vita utile definita sono invece rappresentate principalmente dal software e dalle liste clienti, queste ultime acquisite dal Gruppo Mediobanca nell'ambito di proprie operazioni straordinarie. Nella riga "A.1 Avviamento" è incluso l'avviamento derivante dall'acquisizione di Mediobanca per 2.953,0 mln di euro. Gli avviamenti complessivamente iscritti all'attivo del bilancio non sono oggetto di sistematico ammortamento ma sono sottoposti ad una verifica della tenuta del valore contabile (*Impairment Test*). Tale verifica è stata eseguita al 31 dicembre 2025 e non ha evidenziato perdite di valore come meglio descritto nel seguito.

Nella riga "A.2.1 Attività valutate al costo – a) attività immateriali generate internamente" include attività immateriali legate alla tecnologia generate internamente per 29,3 mln di euro.

Nella riga "A.2.1 Attività valutate al costo – b) Altre attività" sono inclusi nella colonna "durata definita" principalmente software acquistato/prodotto da terzi per 201,2 mln di euro e, nella colonna "durata indefinita", marchi e contratti di Asset Management di tipo "open-ended" caratterizzati dall'assenza di una durata prefissata, acquisiti da Mediobanca per 128,2 mln di euro.

Il software, complessivamente iscritto nel bilancio per 230,5 mln di euro è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile, normalmente in un periodo di tre o cinque anni salvo casi particolari. Infine, si segnala che l'analisi sull'utilità futura dei principali cespiti capitalizzati per verificarne la tenuta del valore ha comportato una rettifica di circa 2,5mln di euro.

In sede di redazione del bilancio dell'esercizio 2025 si è provveduto ad eseguire la verifica della recuperabilità o tenuta del valore contabile degli avviamenti iscritti in bilancio. Nel rispetto anche delle indicazioni previste dal documento n. 4 del 3 marzo 2010 emanato congiuntamente da Banca d'Italia/Consob/IVASS oltre che delle prescrizioni esistenti nel principio contabile internazionale IAS 36 "Riduzione di valore di attività", di seguito sono illustrate le attività svolte per eseguire il test di recuperabilità del valore degli avviamenti.

### *Impairment Test dell'avviamento del Gruppo*

Ai sensi dello IAS 36 tutte le attività immateriali a vita utile indefinita devono essere sottoposte almeno annualmente al test di *impairment* per verificare la recuperabilità del valore. Il Gruppo effettua la verifica di impairment con riferimento al 31 dicembre di ogni anno e, comunque, ogni volta che sia rilevata la presenza di indicatori di perdita.

Il citato principio richiede di determinare il valore recuperabile, definito come il maggior valore tra il *fair value* e il valore d'uso; qualora non sia possibile determinare in via diretta il valore recuperabile della specifica attività immateriale iscritta in bilancio, occorre determinare il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari alla quale l'attività appartiene (di seguito "CGU – Cash Generating Unit"). Ai fini dell'identificazione delle CGU alle quali attribuire le attività da sottoporre ad impairment test è necessario che le unità potenzialmente identificate generino flussi finanziari in entrata largamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività, o gruppi di attività rispetto alle quali il Gruppo dispone di una rilevazione autonoma dei risultati per il tramite di sistemi di *reporting* gestionale.

Si segnala inoltre che la procedura e i parametri di valutazione per il test di impairment degli avviamenti sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in via autonoma ed anticipata rispetto all'approvazione del Bilancio consolidato.

#### **a. Individuazione degli avviamenti**

Oggetto dell'*impairment test* sono gli avviamenti che, a partire dal 31 dicembre 2025, comprendono anche l'avviamento provvisorio derivante dall'acquisizione di Mediobanca in quanto alla data di riferimento del presente bilancio non sono state ancora individuate ulteriori attività immateriali a vita utile indefinita a seguito della predetta acquisizione. Si rimanda alla parte G - "Operazioni di aggregazione" per maggiori informazioni sul processo di allocazione del costo di acquisizione.

#### **b. Identificazione delle CGU e allocazione degli avviamenti alle CGU identificate**

Lo IAS 36 prevede che ogni CGU o gruppo di CGU su cui l'avviamento è allocato rappresenti il livello minimo, all'interno dell'entità, rispetto al quale l'avviamento è monitorato per finalità gestionali e non deve essere maggiore di un settore operativo determinato in conformità all'IFRS 8 ("Segmenti Operativi").

Con riferimento al perimetro precedente all'acquisizione di Mediobanca, la verifica degli avviamenti del Gruppo, in continuità con l'impostazione adottata in sede di *impairment test* al 31 dicembre 2024, è stata condotta identificando quelle CGU per le quali è possibile scomporre l'attività del Gruppo e analizzare i flussi di redditività che le stesse saranno in grado di generare negli anni successivi, secondo un approccio coerente con l'informativa di settore presentata in bilancio e, quindi, con il reporting direzionale.

Le CGU sono identificate in coerenza con i segmenti operativi (*segment reporting*), eccetto il segmento operativo *Retail Banking* al cui interno è possibile identificare due distinte CGU, la CGU Retail e la CGU Widiba.

Le CGU, individuate sulla base di quanto sopra richiamato, sono le seguenti:

- **"CGU Retail"**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Retail* (in particolare i seguenti modelli di servizio: Valore, comprensivo dei segmenti Valore Famiglie e Valore POE; Premium; Premium Top);
- **"CGU Widiba"** che include i risultati economico/patrimoniali di Banca Widiba (rete di consulenti finanziari e canale *Self*);
- **"CGU Wealth Management"** che include i risultati economico/patrimoniali della clientela Private (segmenti *Private* e *Family Office*) e la società controllata MPS Fiduciaria;
- **"CGU Corporate Banking"**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela Imprese (segmenti PMI, *Corporate Client* e *Small Business*) e la filiale estera;
- **"CGU Large Corporate e Investment Banking"**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Large Corporate*, delle *Business Unit Corporate Finance e Investment Banking* e *Global Markets*.

Esse risultano essere coerenti con la modalità di rappresentazione primaria dei dati reddituali/patrimoniali adottata dal Gruppo (Segment Reporting). L'avviamento è allocato sulla CGU Widiba, pertanto unica CGU sottoposta ad Impairment Test.

Con riferimento alla verifica dell'avviamento conseguente all'acquisizione di Mediobanca, è stato possibile identificare solamente la CGU Mediobanca alla luce del fatto che non sono ancora state definite a livello di nuovo Gruppo consolidato le CGU in ottica *combined*; in tal senso, il *carrying value* oggetto del test è pari al valore di patrimonio netto di Mediobanca più il valore dell'avviamento, che considera la riespressione al *fair value* degli attivi/passivi acquisiti nell'ambito del processo di PPA.

### c. Determinazione del valore recuperabile della CGU

In base al principio contabile IAS 36, l'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato dalla differenza tra il valore di carico della CGU, ed il suo valore recuperabile, se inferiore. Il valore recuperabile è definito come il maggiore tra il:

- *Fair value* al netto dei costi di vendita - valore inteso come ammontare ottenibile, al netto dei costi di dismissione, dalla vendita di un'attività in una regolare operazione tra operatori di mercato;
- Valore d'uso - pari al valore attuale dei flussi di cassa futuri che l'azienda si attende dall'uso continuativo di una specifica attività oppure da una *Cash Generating Unit* (CGU).

Il processo di *impairment test* dell'avviamento allocato su Widiba al 31 dicembre 2025 è stato condotto identificando il valore recuperabile della CGU Widiba nel valore d'uso, stimato attraverso l'attualizzazione dei flussi finanziari distribuibili futuri.

Il presente test è stato condotto sulla base dei risultati 2025 di Banca Widiba e delle proiezioni 2026-2027 sottostanti al RAS 2025 (approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 5 febbraio 2025).

Il valore recuperabile è stato stimato mediante l'applicazione del *Dividend Discount Model* (DDM). Secondo tale metodo, il valore di un'azienda è funzione del flusso di dividendi che essa è in grado di generare in chiave prospettica. Nella fattispecie, il metodo utilizzato è il DDM nella variante *Excess Capital*, il quale assume che il valore economico di una società sia pari alla somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto e distribuibili agli azionisti mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso, e la capitalizzazione perpetua del flusso dell'ultimo anno di previsione, in funzione della redditività a regime. L'applicazione del DDM comporta l'utilizzo della seguente formula:

$$W = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+i)^t} + VT_a$$

dove:

$F_t$  = flussi finanziari distribuibili nell'orizzonte temporale prescelto sulla base delle proiezioni economico finanziarie elaborate, mantenendo un livello soddisfacente di patrimonializzazione.

$i$  = tasso di attualizzazione rappresentato dal costo del capitale di rischio ( $k_e$ ).

$VT_a$  = valore attuale del valore terminale ("*Terminal Value*") calcolato quale valore di una rendita perpetua stimata sulla base di un flusso finanziario normalizzato economicamente sostenibile e coerente con il tasso di crescita di lungo termine (" $g$ ").

Con riferimento invece al processo di *impairment* dell'avviamento allocato alla CGU Mediobanca, il valore recuperabile è stato identificato nel valore d'uso, stimato attraverso l'attualizzazione dei flussi finanziari distribuibili futuri, e la valutazione è stata effettuata considerando le proiezioni economico-finanziarie di Mediobanca per il periodo giugno 2025-giugno 2028 sulla base del Piano Industriale comunicato dalla partecipata al mercato in data 27 giugno 2025 - opportunamente normalizzato per tener conto di più aggiornati elementi informativi - adottando sempre il metodo del DDM nella versione *Excess Capital*.

#### Tassi di attualizzazione dei flussi finanziari per il test su CGU Widiba

Per l'attualizzazione dei flussi futuri distribuibili è stato utilizzato il costo del capitale di rischio, pari al tasso di rendimento dei mezzi propri richiesto dagli investitori/azionisti per investimenti con analoghe caratteristiche di rischio. Tale tasso, pari al 9,75%, è il costo del capitale di Widiba al 31 dicembre 2025 secondo la metodologia validata da Comitati gestionali interni<sup>153</sup> e calcolato attraverso il *Capital Asset Pricing Model* ("CAPM") secondo la seguente formula:

$$k_e = R_f + \text{Beta} * \text{ERP} + \text{Alfa}$$

dove:

$R_f$  = *risk free*, pari al tasso di rendimento delle attività prive di rischio come media a 3 mesi del rendimento del BTP 10Y.

Beta = fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione e il rendimento complessivo del mercato di riferimento (misura della volatilità di un titolo rispetto al mercato, media comparables five years weekly sull'indice FTSE MIB).

ERP = *Equity Risk Premium*, premio per il rischio richiesto da un mercato maturo (mercato USA, media ultimi 10 anni, fonte Damodaran).

Alpha = *size premium* per Low-Cap companies (fonte Duff & Phelps).

Il *Terminal Value* è stato determinato sulla base della seguente formula:

<sup>153</sup>Comitato Finanza e Liquidità di Gruppo



$$VT = \text{Flusso finanziario distribuibile normalizzato} / (k_e - g)$$

considerando un flusso finanziario normalizzato e un tasso di crescita di lungo termine (g) ipotizzato pari a 2,0%, approssimato attraverso il tasso di inflazione atteso per l'Italia nel lungo periodo ("Inflation, end of period consumer prices" - "International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2025").

#### Tassi di attualizzazione dei flussi finanziari per il test su CGU Mediobanca

Per l'attualizzazione dei flussi potenzialmente distribuibili agli azionisti viene utilizzato il costo del capitale di rischio. Tale tasso, pari al 8,98% è il costo del capitale del Gruppo Mediobanca al 31 dicembre 2025 secondo la metodologia validata da Comitati gestionali interni e calcolato attraverso il Capital Asset Pricing Model ("CAPM") secondo la seguente formula:

$$k_e = R_f + \text{Beta} * \text{ERP} + \text{CR}$$

dove:

$R_f$  = *risk free*, pari al tasso di rendimento delle attività prive di rischio come media giornaliera a 3 anni del rendimento del BTP 10Y.

Beta = fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione e il rendimento complessivo del mercato di riferimento (misura della volatilità di un titolo rispetto al mercato), pari all'1,10 (media settimanale a 5 anni al 31 dicembre 2024). In tal caso, è stato considerato il titolo azionario di Mediobanca e l'indice FTSE MIB).

ERP = *Equity Risk Premium*, premio per il rischio richiesto da un mercato maturo (fonte Damodaran, media HRP degli ultimi 10 anni, pari al 5,00%).

Il *Terminal Value* è stato determinato sulla base della seguente formula:

$$VT = \text{Flusso finanziario distribuibile normalizzato} / (k_e - g)$$

considerando un flusso finanziario normalizzato e un tasso di crescita di lungo termine (g) ipotizzato pari a 2,00%, approssimato attraverso il tasso di inflazione atteso per l'Italia nel lungo periodo.

#### Sintesi dei parametri valutativi

Con riferimento all'avviamento allocato su CGU Widiba, i flussi distribuibili sono stati quindi determinati a partire dai dati economico-patrimoniali 2025-2027, come in precedenza illustrati, con i seguenti principali parametri di valutazione, che riflettono le più recenti condizioni di mercato, utilizzati nella determinazione del valore recuperabile della CGU stessa al 31 dicembre 2025:

- *ratio* obiettivo di vigilanza al 2027 (ratio patrimoniale) pari al 9,1%, tenuto conto delle caratteristiche del *business* di Widiba;
- costo del capitale della CGU ( $k_e$ ) pari al 9,75% determinato utilizzando la metodologia sopradescritta;
- un tasso di crescita di lungo termine (g) pari al 2,00%.

Per quanto riguarda invece l'avviamento allocato su CGU Mediobanca, i flussi distribuibili sono stati determinati a partire dai dati economico-patrimoniali 2025-2028, che riflettono le più recenti condizioni di mercato, utilizzando i seguenti principali parametri di valutazione nella determinazione del valore recuperabile della CGU stessa al 31 dicembre 2025:

- utili distribuibili stimati applicando un CET1 ratio target del 14%<sup>1</sup>, in linea con il target previsto da piano;
- costo del capitale della CGU ( $k_e$ ) pari al 8,98%;
- un tasso di crescita di lungo termine (g) pari al 2,00%.

#### **d. Risultati dell'impairment test**

Di seguito si riportano i risultati (in mln di euro) dell'impairment test condotto sulla CGU Widiba e sulla CGU Mediobanca sulla base delle analisi condotte.

|            | Patrimonio Netto | Valore recuperabile | Delta |
|------------|------------------|---------------------|-------|
| CGU Widiba | 247              | 319                 | 72    |

|                | Patrimonio Netto | Avviamento | Carrying Amount | Valore recuperabile | Delta |
|----------------|------------------|------------|-----------------|---------------------|-------|
| CGU Mediobanca | 14.327           | 2.953      | 17.280          | 25.733              | 8.452 |

In conclusione, l'*impairment test* degli avviamenti non evidenzia perdite di valore né per la CGU Widiba né per la CGU Mediobanca, poiché il valore recuperabile risulta superiore al valore contabile in entrambi i casi.

La validità delle valutazioni eseguite e del valore degli avviamenti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2025 è confermata dalle nuove proiezioni reddituali di Gruppo desumibili dal Piano industriale per il periodo 2026-2030, approvato dalla Capogruppo in data 26 febbraio 2026.

#### e. Analisi di sensitività

In conformità al dettato del principio IAS 36 sono state effettuate specifiche analisi di *sensitivity* del valore recuperabile, al fine di poter apprezzare la variabilità di questo ultimo valore rispetto a ragionevoli variazioni di alcuni parametri del modello valutativo.

In particolare, i parametri oggetto di *sensitivity analysis* sono stati individuati nel:

- “costo del capitale (Ke)”;
- “tasso di crescita di lungo periodo (g)”;

utilizzati nel modello valutativo sia per finalità previsionali (*Terminal Value* ottenuto come proiezione in *perpetuity* dell'ultimo flusso finanziario disponibile al tasso “g”), che ai fini dell'attualizzazione dei flussi finanziari futuri distribuibili (Ke) e del *Terminal Value* (Ke e g).

Inoltre, l'analisi di *sensitivity* ha riguardato anche i flussi finanziari utilizzati ai fini della determinazione del *Terminal Value*, corrispondenti al risultato di esercizio atteso nell'ultimo anno della proiezione pluriennale aggiornata.

Nella tabella seguente relativa alla CGU Widiba vengono rappresentati i differenziali espressi in termini relativi, tra il valore recuperabile come sopra determinato e il valore ottenuto, nell'ipotesi di ridurre e aumentare rispettivamente di 25 bps il tasso di crescita (g) e il costo del capitale (Ke), rispetto ai tassi effettivamente utilizzati, mantenendo invariate tutte le restanti ipotesi. Tali analisi comportano una riduzione del valore d'uso compresa tra un minimo del -0,9% ed un massimo del -1,5%. Infine, con riferimento al flusso finanziario considerato ai fini della determinazione del *Terminal Value*, una riduzione del 25% genera una riduzione del valore d'uso del -9,8%; ponendosi in una prospettiva più severa, si verificherebbe una svalutazione dell'avviamento solo in presenza di una riduzione di circa il 54% dei flussi finanziari in *Terminal Value*.

|            | VARIAZIONE DEL VALORE D'USO         |                               |                                      |
|------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
|            | Tasso di crescita lungo periodo (g) | Tasso di attualizzazione (Ke) | Flusso finanziario in Terminal Value |
|            | 25 bps                              | +25 bps                       | -25%                                 |
| CGU Widiba | -0,9%                               | -1,5%                         | -9,8%                                |

Per quanto riguarda invece la CGU Mediobanca, nella tabella seguente<sup>154</sup> vengono rappresentati i differenziali espressi in termini relativi, tra il valore recuperabile come sopra determinato e il valore ottenuto, nell'ipotesi di ridurre e aumentare rispettivamente di 25 bps il tasso di crescita (g) e il costo del capitale (Ke), rispetto ai tassi effettivamente utilizzati, mantenendo invariate tutte le restanti ipotesi. Tali analisi comportano una riduzione del valore d'uso compresa tra un minimo di 598,0 mln di euro ed un massimo di 868,0 mln di euro.

|                | Tasso di crescita lungo periodo (g) | Tasso di attualizzazione (Ke) |
|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|
|                | 25 bps                              | +25 bps                       |
| CGU Mediobanca | 23.135                              | 24.865                        |

<sup>154</sup>I valori sono espressi in milioni di euro.

## 10.2 Attività immateriali: variazioni annue

|                                                                    | Avviamento       | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |                        | Altre attività immateriali: altre |                        | Totale            |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                    |                  | a durata<br>definita                                 | a durata<br>indefinita | a durata<br>definita              | a durata<br>indefinita | 31 12 2025        |
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                 | <b>6.605.132</b> | <b>561.560</b>                                       | -                      | <b>2.144.577</b>                  | -                      | <b>9.311.269</b>  |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | 6.597.232        | 532.475                                              | -                      | 2.025.496                         | -                      | 9.155.203         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>7.900</b>     | <b>29.085</b>                                        | -                      | <b>119.081</b>                    | -                      | <b>156.066</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                                                  | <b>2.953.356</b> | <b>12.826</b>                                        | -                      | <b>166.052</b>                    | <b>128.185</b>         | <b>3.260.419</b>  |
| B.1 Acquisti                                                       | 2.953.356        | -                                                    | -                      | 166.037                           | 128.055                | 3.247.448         |
| di cui operazioni di aggregazione aziendale                        | 2.953.356        | -                                                    | -                      | 90.026                            | 128.055                | 3.171.437         |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X                | 12.826                                               | -                      | -                                 | -                      | 12.826            |
| B.3 Riprese di valore                                              | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| B.4 Variazioni positive di fair value                              |                  | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| - a patrimonio netto                                               | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| - a conto economico                                                | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -                | -                                                    | -                      | 15                                | 130                    | 145               |
| B.6 Altre variazioni                                               | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                              | -                | <b>12.595</b>                                        | -                      | <b>67.760</b>                     | -                      | <b>80.355</b>     |
| C.1 Vendite                                                        | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| C.2 Rettifiche di valore                                           | -                | 12.595                                               | -                      | 62.595                            | -                      | 75.190            |
| - Ammortamenti                                                     | -                | 11.936                                               | -                      | 60.569                            | -                      | 72.505            |
| - Svalutazioni                                                     | -                | 659                                                  | -                      | 2.026                             | -                      | 2.685             |
| + patrimonio netto                                                 | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| + conto economico                                                  | -                | 659                                                  | -                      | 2.026                             | -                      | 2.685             |
| C.3 Variazioni negative di fair value                              | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| - a patrimonio netto                                               | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| - a conto economico                                                | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -                | -                                                    | -                      | 3.880                             | -                      | 3.880             |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |
| C.6 Altre variazioni                                               | -                | -                                                    | -                      | 1.285                             | -                      | 1.285             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>2.961.256</b> | <b>29.316</b>                                        | -                      | <b>217.373</b>                    | <b>128.185</b>         | <b>3.336.130</b>  |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | 6.597.232        | 545.070                                              | -                      | 2.087.740                         | -                      | 9.230.042         |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>9.558.488</b> | <b>574.386</b>                                       | -                      | <b>2.305.113</b>                  | <b>128.185</b>         | <b>12.566.172</b> |
| <b>F. Valutazione al costo</b>                                     | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                 |

La riga B.1 "Acquisti", di cui "operazioni di aggregazione aziendale" include le attività immateriali derivanti dall'acquisizione di Mediobanca rappresentate, oltre che da avviamento e software, principalmente da marchi per 60,7 mln di euro e da contratti e liste con la clientela per 82,8 mln di euro.

La riga C.4 "Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione" si riferisce alle attività immateriali della controllata Monte Paschi Banque S.A, in via di dismissione.

La riga F "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al *fair value*.

## 10.3 Altre informazioni: percentuali di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

| Principali categorie di attività immateriali                    | %             | periodo di amm.to residuo |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|
| Software                                                        | 20,0% - 33,3% | 3 anni                    |
| Concessioni e altre licenze                                     | 20,00%        |                           |
| Liste clienti acquisite nell'ambito di operazioni straordinarie | 12,5% - 25%   |                           |

Si segnala infine che non vi sono al 31 dicembre 2025:

- immobilizzazioni immateriali rivalutate;
- immobilizzazioni immateriali acquisite per concessioni governative (IAS 38, par 44);
- immobilizzazioni immateriali costituite in garanzia di debiti;
- impegni per l'acquisto di attività immateriali.

## Sezione 11 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 110 dell'attivo e voce 60 del passivo

## 11.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| Voci/Valori                                   | IRES in<br>contropartita<br>del CE | IRES in<br>contropartita<br>del PN | IRAP in<br>contropartita<br>del CE | IRAP in<br>contropartita<br>del PN | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|
| Crediti                                       | 231.167                            | 11.046                             | 40.719                             | 2.169                              | 285.101          | 223.034          |
| Crediti (L. 214/2011)                         | 181.879                            | -                                  | 23.528                             | -                                  | 205.407          | 84.522           |
| Altri strumenti finanziari                    | 175.732                            | -                                  | 40.168                             | -                                  | 215.900          | 2.444            |
| Avviamenti (L.214/2011)                       | 210.912                            | 671                                | 58.699                             | 171                                | 270.453          | 252.505          |
| Avviamenti                                    | 61.133                             | -                                  | 13.338                             | -                                  | 74.471           | 2.032            |
| Immobilizzazioni materiali                    | 137.895                            | -                                  | 21.645                             | -                                  | 159.540          | 154.323          |
| Immobilizzazioni immateriali                  | 432                                | -                                  | 184                                | -                                  | 616              | 273              |
| Immobilizzazioni immateriali (L. 214/2011)    | 14.617                             | -                                  | 3.496                              | -                                  | 18.113           | 17.446           |
| Oneri relativi al personale                   | 7.385                              | 4.369                              | 155                                | 65                                 | 11.974           | 5.137            |
| Eccedenze ACE                                 | 3.356                              | -                                  | -                                  | -                                  | 3.356            | 10.287           |
| Perdite fiscali                               | 2.760.463                          | 49.697                             | -                                  | -                                  | 2.810.160        | 1.512.196        |
| Riserve da valutazione strumenti finanziari   | -                                  | 38.883                             | -                                  | 11.106                             | 49.989           | 27.327           |
| Altre                                         | 217.524                            | 3.308                              | 9.992                              | -                                  | 230.824          | 227.546          |
| <b>Attività per imposte anticipate lorde</b>  | <b>4.002.495</b>                   | <b>107.974</b>                     | <b>211.924</b>                     | <b>13.511</b>                      | <b>4.335.904</b> | <b>2.519.072</b> |
| Compensazione con passività fiscali differite | (168.961)                          | (62.577)                           | (2.079)                            | (14.307)                           | (247.924)        | (86.454)         |
| <b>Attività per imposte anticipate nette</b>  | <b>3.833.534</b>                   | <b>45.397</b>                      | <b>209.845</b>                     | <b>(796)</b>                       | <b>4.087.980</b> | <b>2.432.618</b> |

## 11.2 Passività per imposte differite: composizione

| Voci/Valori                                   | IRES in<br>contropartita<br>del CE | IRES in<br>contropartita<br>del PN | IRAP in<br>contropartita<br>del CE | IRAP in<br>contropartita<br>del PN | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni materiali e immateriali      | 81.022                             | 122.975                            | 8.459                              | 17.740                             | 230.196              | 60.893               |
| Strumenti finanziari                          | 522.622                            | -                                  | 104.330                            | -                                  | 626.952              | 5.325                |
| Oneri relativi al personale                   | 3.685                              | 114                                | -                                  | -                                  | 3.799                | 4.053                |
| Riserve da valutazione strumenti finanziari   | -                                  | 31.213                             | -                                  | 18.158                             | 49.371               | 18.373               |
| Altre                                         | 188.861                            | 95.366                             | 186                                | 371                                | 284.784              | 2.151                |
| <b>Passività per imposte differite lorde</b>  | <b>796.190</b>                     | <b>249.668</b>                     | <b>112.975</b>                     | <b>36.269</b>                      | <b>1.195.102</b>     | <b>90.795</b>        |
| Compensazione con attività fiscali anticipate | (168.961)                          | (62.577)                           | (2.079)                            | (14.307)                           | (247.924)            | (86.454)             |
| <b>Passività per imposte differite nette</b>  | <b>627.229</b>                     | <b>187.091</b>                     | <b>110.896</b>                     | <b>21.962</b>                      | <b>947.178</b>       | <b>4.341</b>         |

## 11.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|                                                                | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                                     | <b>2.437.836</b>     | <b>1.835.647</b>     |
| <b>2. Aumenti</b>                                              | <b>2.200.983</b>     | <b>1.075.879</b>     |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                 | 1.669.158            | 1.065.562            |
| a) relative a precedenti esercizi                              | 50                   | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                    | -                    | -                    |
| c) riprese di valore                                           | 1.590.215            | 987.480              |
| d) altre                                                       | 78.893               | 78.082               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali             | 22.317               | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                              | 7.748                | 10.317               |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale                       | 501.760              |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                          | <b>424.401</b>       | <b>473.690</b>       |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                | 414.493              | 457.874              |
| a) rigiri                                                      | 414.129              | 457.874              |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità              | -                    | -                    |
| c) mutamento di criteri contabili                              | -                    | -                    |
| d) altre                                                       | 364                  | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                              | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                                          | 9.908                | 15.816               |
| a) trasformazioni in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 | -                    | -                    |
| b) altre                                                       | 9.908                | 15.816               |
| <b>4. Importo finale</b>                                       | <b>4.214.418</b>     | <b>2.437.836</b>     |

## 11.4 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

| Voci/Valori                                        | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>353.646</b>       | <b>521.524</b>       |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>139.486</b>       | <b>-</b>             |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | <i>131.693</i>       |                      |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-</b>             | <b>167.878</b>       |
| 3.1 Rigiri                                         | -                    | 167.876              |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta            | -                    | -                    |
| a) derivante da perdite d'esercizio                | -                    | -                    |
| b) derivante da perdite fiscali                    | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | 2                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>493.132</b>       | <b>353.646</b>       |

## 11.5 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>17.918</b>        | <b>22.608</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>1.086.477</b>     | <b>887</b>           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 23.017               | 101                  |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | 4.081                | -                    |
| c) altre                                           | 18.936               | 101                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 6                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 700                  | 786                  |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | 1.062.754            | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>195.229</b>       | <b>5.577</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 194.518              | 2.227                |
| a) rigiri                                          | 193.644              | 2.227                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | 870                  | -                    |
| c) altre                                           | 4                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 711                  | 3.350                |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>909.166</b>       | <b>17.918</b>        |

## 11.6 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>81.237</b>        | <b>97.743</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>99.776</b>        | <b>2.233</b>         |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 13.624               | 1.562                |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | 6                    |
| c) altre                                           | 13.624               | 1.556                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 1.402                | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 575                  | 671                  |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | 84.175               | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>59.527</b>        | <b>18.739</b>        |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 41.896               | 17.891               |
| a) rigiri                                          | 41.874               | 17.891               |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | -                    | -                    |
| c) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| d) altre                                           | 22                   | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 17.631               | 848                  |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>121.486</b>       | <b>81.237</b>        |



## 11.6.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del patrimonio netto)

| Voci/Valori                             | Totale     |              |
|-----------------------------------------|------------|--------------|
|                                         | 31 12 2025 | 31 12 2024   |
| <b>1. Importo iniziale</b>              | <b>828</b> | <b>1.132</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>14</b>  | <b>-</b>     |
| <b>3. Diminuzioni</b>                   | <b>-</b>   | <b>304</b>   |
| 3.1 Rigiri                              | -          | 304          |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | -          | -            |
| a) derivante da perdite d'esercizio     | -          | -            |
| b) derivante da perdite fiscali         | -          | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | -          | -            |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>842</b> | <b>828</b>   |

## 11.7 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>72.877</b>        | <b>73.713</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>279.966</b>       | <b>6.534</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 64.230               | 6.267                |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | 6.990                | -                    |
| c) altre                                           | 57.240               | 6.267                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 1.046                | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 106.289              | 267                  |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | 108.401              | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>66.906</b>        | <b>7.370</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 64.566               | 6.377                |
| a) rigiri                                          | 20.074               | 6.377                |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| c) altre                                           | 44.492               | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 2.340                | 993                  |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>285.937</b>       | <b>72.877</b>        |

## 11.8 Altre informazioni

### Probability test

In conformità alla disciplina prevista dal principio contabile IAS 12 ed alla comunicazione dell'ESMA del 15 luglio 2019, il Gruppo ha rilevato attività per imposte anticipate (DTA – *Deferred Tax Asset*), previa verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri capienti ai fini del riassorbimento delle stesse (c.d. *Probability test*).

In tale verifica si è tenuto conto delle diverse norme previste nell'ordinamento fiscale italiano che impattano sulla valutazione in questione, in particolare:

- l'art. 2, commi 55-59, del D.L. 29/12/2010 n. 225 (convertito, con modificazioni, dalla Legge 26/02/2011 n. 10) che prevede l'obbligo per gli intermediari finanziari, in caso di perdita civilistica e/o di perdita fiscale, di trasformazione in credito d'imposta delle DTA (IRES ed IRAP) relative agli avviamenti, alle altre immobilizzazioni immateriali e alle rettifiche su crediti;
- l'art. 84 comma 1 del Tuir che prevede la riportabilità a nuovo delle perdite fiscali IRES senza limiti temporali;
- i commi da 61 a 66, art. 1, della Legge di Stabilità per il 2016 (Legge 28 dicembre 2015, n. 208) che hanno disposto, con effetto dall'esercizio 2017, la riduzione dell'aliquota dell'IRES dal 27,5% al 24% e la contestuale introduzione di un'addizionale IRES, pari al 3,5%, per gli enti creditizi e finanziari.

Il Gruppo MPS ha conseguito in passato rilevanti perdite fiscali consolidate, in particolare negli esercizi 2016 e 2017, il cui ammontare residuo al 31 dicembre 2025 è pari a 10,5 mld di euro; tali perdite fiscali sono riportabili in avanti per la compensazione con i redditi imponibili futuri senza limiti di importo e di tempo e costituiscono il presupposto per l'iscrizione nell'attivo del bilancio di corrispondenti DTA, previa verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri capienti. Nei propri passati bilanci il Gruppo ha iscritto DTA su perdite fiscali solo in minima parte rispetto al valore nominale delle stesse, dal momento che i redditi imponibili prospettici considerati nell'orizzonte temporale di valutazione risultavano in larga parte assorbiti dai *reversal* di DTA relative a costi con deduzione fiscale rinviata, nonché alle deduzioni ACE di cui il Gruppo ha potuto beneficiare in conseguenza degli aumenti di capitale realizzati dal 2011 in avanti. L'abrogazione dell'agevolazione ACE, intervenuta con il D.Lgs. 216/2023, con effetto a partire dal 2023, nonché l'approvazione, in data 5 agosto 2024, da parte del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo di un nuovo Piano Industriale per il periodo 2024-2028, che ha previsto il consolidamento e rafforzamento della crescita reddituale del Gruppo, incrementando le prospettive di assorbimento delle perdite fiscali consolidate hanno generato *reassessment* parziali delle relative DTA contabilizzate nei Bilanci del Gruppo al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024.

Infine, con l'acquisizione del Gruppo Mediobanca conclusa nell'esercizio le prospettive reddituali del Gruppo sono ulteriormente incrementate, determinando nel presente Bilancio il *reassessment* integrale della quota residua di DTA da perdite fiscali non iscritte nel Bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2024; in proposito, si evidenzia che le società del Gruppo Mediobanca residenti in Italia hanno deliberato l'adesione al consolidato fiscale del Gruppo MPS, con effetto dal periodo d'imposta 2026.

Dal punto di vista metodologico, il *Probability test* al 31 dicembre 2025 è stato così condotto seguendo i passaggi di seguito specificati.

Le DTA relative agli avviamenti, alle altre immobilizzazioni immateriali e alle rettifiche su crediti (c.d. DTA "qualificate") sono state escluse dall'ammontare complessivo delle DTA per cui va riscontrata l'esistenza di redditi imponibili futuri capienti. Ciò perché il citato art. 2, commi 55-59, del D.L. 225/2010 ha reso certo il recupero di tale tipologia di DTA, sia ai fini IRES che IRAP, a prescindere dalla presenza di redditi imponibili futuri. Infatti, la norma richiamata prevede che, nel caso in cui il reddito imponibile dell'esercizio in cui è previsto il rientro delle DTA qualificate non fosse capiente per il loro riassorbimento, la conseguente perdita fiscale sarebbe trasformabile in credito d'imposta che può essere alternativamente: i) utilizzato in compensazione, senza limiti d'importo, dei vari tributi ordinariamente dovuti dalla società del Gruppo che ha maturato la perdita fiscale, o ii) chiesto a rimborso ovvero iii) ceduto a terzi. In aggiunta, le DTA qualificate possono essere trasformate in credito d'imposta, anticipatamente rispetto alla scadenza naturale, in caso di perdita d'esercizio civilistica o di liquidazione volontaria nonché di assoggettamento a procedura concorsuale.

In altre parole, per le DTA qualificate il *Probability test* deve intendersi automaticamente soddisfatto; ciò è confermato anche dal documento congiunto Banca d'Italia, Consob e ISVAP n. 5 del 15 maggio 2012 "Trattamento contabile delle imposte anticipate derivante dalla Legge 214/2011".

Per le DTA diverse dalle qualificate è stato individuato (ovvero stimato quando non certo) l'esercizio in cui è previsto il relativo rientro.

La stima dei redditi imponibili dei futuri esercizi è avvenuta, coerentemente con gli altri processi valutativi aziendali rilevanti, sulla base dell'evoluzione prevista dei conti economici del Gruppo disponibile alla data di chiusura del presente bilancio, desunta dalla combinazione dei Piani industriali 2024-2028 e 2025-2028 approvati dai Consigli di Amministrazione, rispettivamente, di Banca MPS in data 5 agosto 2024 e di Mediobanca in data 26 giugno 2025.

La stima dei redditi imponibili successivi al triennio 2026-2028, è stata effettuata ipotizzando di conseguire a partire dal primo esercizio successivo (dal 2029 per il presente bilancio) un risultato ante imposte ("cap" o "reddito medio tendenziale") che, proiettato negli esercizi successivi per l'arco temporale ventennale considerato dal *probability test* e rivalutato ad un tasso di crescita *g*, consenta di esprimere un tasso di remunerazione del capitale proprio (ROE) di Gruppo non superiore al ROE medio registrato nel settore bancario negli ultimi 20 anni. Il predetto tasso di crescita *g* è stato del 2%, assunto pari al tasso di crescita nominale dell'economia, in linea con l'obiettivo di inflazione nell'ambito della politica di stabilità monetaria della BCE nel lungo periodo ed invariato rispetto al corrispondente dato utilizzato nel Bilancio al 31 dicembre 2024.

Al fine di riflettere il livello di incertezza che caratterizza l'effettiva realizzazione delle previsioni di lungo periodo è stato applicato un fattore di sconto ai risultati economici prospettici (c.d. *Risk-adjusted profits approach*) pari al 9%, invariato rispetto a quello utilizzato per i bilanci precedenti. Tale fattore è calcolato tenendo anche conto di parametri di mercato osservabili. In maggiore dettaglio, l'aggiustamento prudenziale dei redditi imponibili è ottenuto scontando i risultati economici ante imposte previsti per ciascun anno, a partire dal 2026 sino all'orizzonte temporale massimo di 20 anni, per il fattore del 9%, applicato secondo la formula della capitalizzazione composta. Con ciò si determina un abbattimento crescente dei flussi imponibili futuri considerati, in funzione dell'orizzonte temporale della stima.

I redditi imponibili sono pertanto stati stimati:

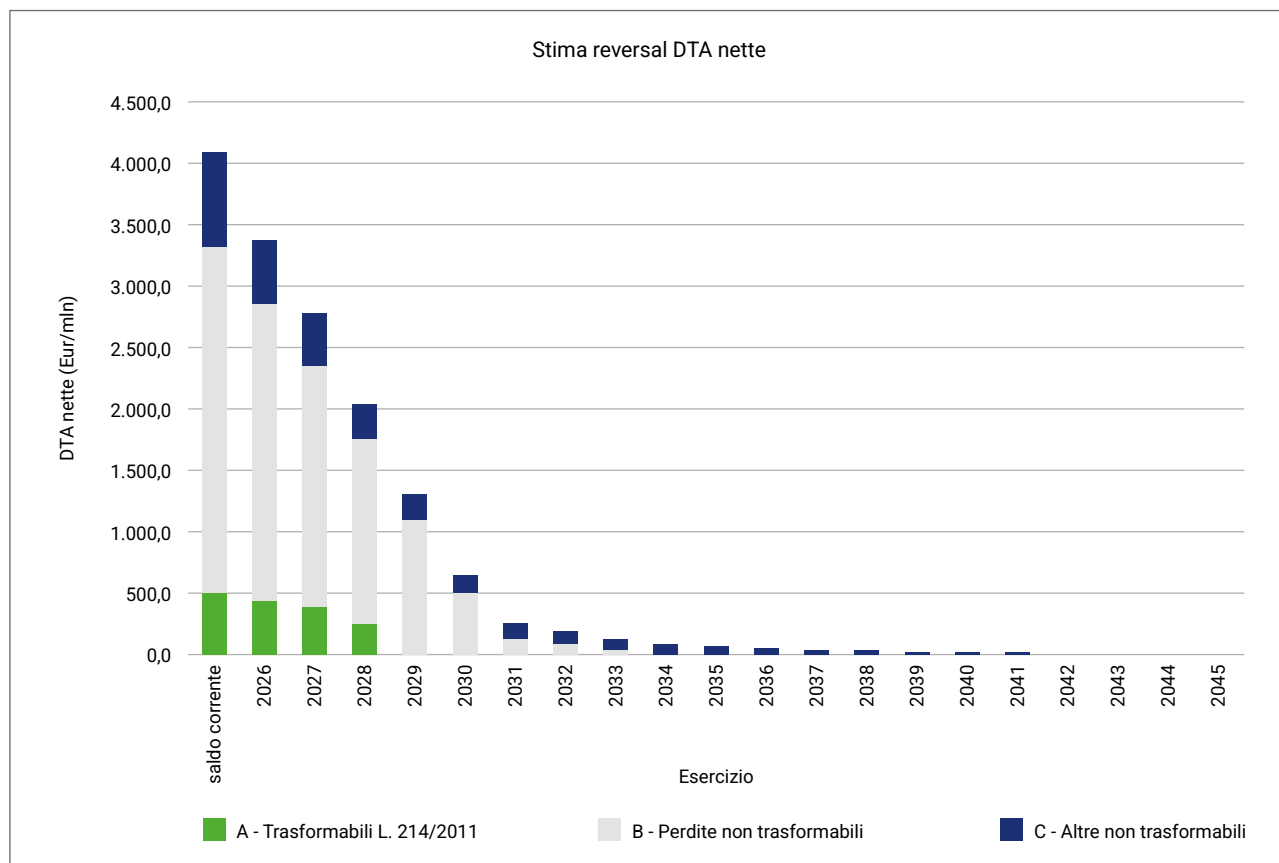
- a livello di consolidato fiscale nazionale, per il *probability test* ai fini dell'IRES, dato che il Gruppo assolve detta imposta avvalendosi dell'istituto previsto dagli artt. 117 e segg. del Tuir;
- a livello individuale, ai fini dell'addizionale IRES;
- a livello individuale, ai fini dell'IRAP.

L'esercizio valutativo condotto con il modello sopra descritto ha determinato la rivalutazione integrale delle DTA non iscritte in bilancio al 31 dicembre 2024, con i seguenti impatti sui conti del Gruppo:

- con riferimento alle DTA per perdite fiscali pregresse consolidate una rivalutazione pari a 1.440,1 mln di euro;
- con riferimento alle DTA per perdite fiscali pregresse ai fini dell'addizionale all'IRES una rivalutazione pari a 150,1 mln di euro.

Per effetto della predetta valutazione al 31 dicembre 2025 le DTA del Gruppo sono risultate integralmente iscrivibili nell'attivo dello Stato Patrimoniale (al 31 dicembre 2024 le DTA non iscrivibili risultavano pari a 1.587,5 mln di euro). Si evidenzia che l'analoga valutazione condotta considerando le nuove proiezioni reddituali incluse nel Piano Industriale 2026-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 26 febbraio 2026, avrebbe condotto agli stessi risultati.

Le perdite fiscali del Gruppo MPS, pari a 10.452 mln di euro, sono maturate principalmente negli esercizi 2016 e 2017, in corrispondenza con l'inizio del percorso di ristrutturazione del Gruppo, e derivano essenzialmente per entrambe le annualità da consistenti rettifiche di valore su crediti. In particolare, per l'anno 2016 si rese necessario l'aggiornamento delle metodologie e dei parametri utilizzati nella valutazione dei crediti e per l'anno 2017 si rese necessario l'adeguamento al valore di realizzo dei crediti deteriorati oggetto di cessione nel corso del 2018. Pertanto, ai sensi di quanto disposto dal par. 36 lett. c) dello IAS 12, tenuto conto anche dell'elevata redditività del Gruppo, si ritiene che tali perdite fiscali non utilizzate derivino "da cause identificabili che è improbabile che si ripetano" e in questo senso sono state considerate nel processo di valutazione delle DTA parzialmente iscrivibili in bilancio. Nel grafico seguente si evidenzia l'evoluzione prevista del rientro delle DTA iscritte in bilancio al 31 dicembre 2025, sia quantitativamente che temporalmente, distinte tra DTA trasformabili ex L. 214/2011, DTA da perdite non trasformabili ed altre DTA non trasformabili.



Oltre alle proiezioni economiche desunte dal Piano Industriale, il modello di *probability test* in uso nel Gruppo MPS include alcuni altri dati di *input*, le cui oscillazioni di valore possono incidere sul risultato finale della valutazione; si tratta, nello specifico, di:

1. ammontare del “reddito medio tendenziale” o “*cap*” (reddito ante imposte, proiettato per gli esercizi oltre quelli del primo triennio desunti dal Piano Industriale - dal 2029 per il presente bilancio - tale da esprimere una redditività non superiore al ROE medio del settore bancario);
2. tasso di sconto dei risultati prospettici (coefficiente utilizzato nel *Risk-adjusted profits approach*);
3. tasso di crescita *g*, assunto pari al tasso di crescita nominale dell’economia.

Grazie al livello di redditività prospettica stimato per il Gruppo, oscillazioni di valore ragionevolmente ipotizzabili delle predette variabili non incidono sulla integrale iscrivibilità delle DTA al 31 dicembre 2025; l’effetto di tali oscillazioni si manifesta unicamente sulla tempistica di recupero delle DTA da perdite fiscali; nella seguente tabella si rappresenta la sensibilità del modello nella stima di dette tempistiche al variare, sia in aumento che in diminuzione, di ciascuno dei dati di *input* sopra elencati:

| Orizzonte di recupero   | Previsione al<br>31 dicembre 2025 |          | Reddito medio tendenziale di Gruppo<br>(cap) proiettato dal 2029 |          |         |          | Tasso di sconto dei risultati prospettici |          |         |          | Tasso di crescita g |          |         |          | Previsione in<br>assenza del tasso<br>di sconto |        |
|-------------------------|-----------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------|----------|---------|----------|-------------------------------------------|----------|---------|----------|---------------------|----------|---------|----------|-------------------------------------------------|--------|
|                         |                                   |          |                                                                  |          |         |          |                                           |          |         |          |                     |          |         |          |                                                 |        |
|                         | -400 milioni                      |          | +400 milioni                                                     |          | -1%     |          | +1%                                       |          | -1%     |          | +1%                 |          |         |          |                                                 |        |
| Recuperi                | %                                 | Recuperi | %                                                                | Recuperi | %       | Recuperi | %                                         | Recuperi | %       | Recuperi | %                   | Recuperi | %       | Recuperi | %                                               |        |
| entro arco piano (2028) | 1.022,4                           | 36,3%    | 1.023,6                                                          | 36,4%    | 1.022,4 | 36,3%    | 1.050,0                                   | 37,3%    | 995,7   | 35,4%    | 1.022,4             | 36,3%    | 1.022,4 | 36,3%    | 1.304,9                                         | 46,4%  |
| entro 6 anni (2031)     | 960,9                             | 34,2%    | 831,1                                                            | 29,5%    | 1.090,7 | 38,8%    | 1.018,6                                   | 36,2%    | 906,2   | 32,2%    | 949,4               | 33,7%    | 972,4   | 34,6%    | 1.383,3                                         | 49,2%  |
| entro 10 anni (2035)    | 726,6                             | 25,8%    | 838,0                                                            | 29,8%    | 615,2   | 21,9%    | 654,4                                     | 23,3%    | 795,7   | 28,3%    | 733,5               | 26,1%    | 719,8   | 25,6%    | 125,2                                           | 4,5%   |
| oltre 10 anni           | 103,7                             | 3,7%     | 120,9                                                            | 4,3%     | 85,3    | 3,0%     | 90,5                                      | 3,2%     | 115,9   | 4,1%     | 108,3               | 3,8%     | 98,9    | 3,5%     | 0,0                                             | 0,0%   |
| Totale recupero         | 2.813,5                           | 100,0%   | 2.813,5                                                          | 100,0%   | 2.813,5 | 100,0%   | 2.813,5                                   | 100,0%   | 2.813,5 | 100,0%   | 2.813,5             | 100,0%   | 2.813,5 | 100,0%   | 2.813,5                                         | 100,0% |

Da tale esercizio emerge una sensitività del modello relativamente contenuta al variare dei parametri di input indicati, dovuta al livello di redditività prospettica stimato per il Gruppo. Si evidenzia, inoltre, che in assenza del fattore di sconto applicato ai risultati economici futuri, ipotesi considerata nelle ultime colonne della tabella, le DTA da perdite fiscali consolidate risulterebbero recuperabili entro il 2031 e quelle da perdite fiscali ai fini dell'addizionale IRES entro il 2034. Il risultato di tali analisi è sostanzialmente confermato considerando le nuove proiezioni reddituali incluse nel Piano Industriale 2026-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 26 febbraio 2026.

#### Attività per imposte correnti

| Voci/Valori                                  | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Acconti IRES e IRAP                          | 327.979              | 14.505               |
| Altri crediti e ritenute                     | 140.349              | 186.189              |
| <b>Attività per imposte correnti lorde</b>   | <b>468.328</b>       | <b>200.694</b>       |
| Compensazione con passività fiscali correnti | (200.894)            | (96.422)             |
| <b>Attività per imposte correnti nette</b>   | <b>267.434</b>       | <b>104.272</b>       |

#### Passività per imposte correnti

| Voci/Valori                                   | 31 12 2025                        |                                  |                | 31 12 2024                        |                                  |               |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                               | Imputate a<br>patrimonio<br>netto | Imputate<br>a conto<br>economico | Totale         | Imputate a<br>patrimonio<br>netto | Imputate<br>a conto<br>economico | Totale        |
| Debiti tributari IRES e IRAP                  | (43.724)                          | 464.781                          | 421.057        | (1.484)                           | 99.181                           | 97.697        |
| Altri debiti per imposte correnti sul reddito | 10                                | (2.082)                          | (2.072)        | -                                 | -                                | -             |
| <b>Debiti per imposte correnti lorde</b>      | <b>(43.714)</b>                   | <b>462.699</b>                   | <b>418.985</b> | <b>(1.484)</b>                    | <b>99.181</b>                    | <b>97.697</b> |
| Compensazione con attività fiscali correnti   | (35.314)                          | 236.208                          | 200.894        | (1.484)                           | 97.906                           | 96.422        |
| <b>Debiti per imposte correnti nette</b>      | <b>(8.400)</b>                    | <b>226.491</b>                   | <b>218.091</b> | <b>-</b>                          | <b>1.275</b>                     | <b>1.275</b>  |

## Sezione 12 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 120 dell'attivo e voce 70 del passivo

### 12.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

|                                                                                           | Totale           |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                           | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
| <b>A. Attività possedute per la vendita</b>                                               |                  |                  |
| A.1 Attività finanziarie                                                                  | 102.830          | 57.569           |
| A.2 Partecipazioni                                                                        | -                | -                |
| A.3 Attività materiali                                                                    | 42.408           | 16.187           |
| di cui: ottenute tramite escussione delle garanzie ricevute                               | 7.476            | 227              |
| A.4 Attività immateriali                                                                  | -                | -                |
| A.5 Altre attività non correnti                                                           | -                | -                |
| <b>Totale A</b>                                                                           | <b>145.238</b>   | <b>73.756</b>    |
| di cui valutate al costo                                                                  | 110.254          | -                |
| di cui valutate al fair value livello 1                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 2                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 3                                                   | 34.984           | 73.756           |
| <b>B. Attività operative cessate</b>                                                      |                  |                  |
| B.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 14               | 13               |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                       | 14               | 13               |
| - attività finanziarie designate al fair value                                            | -                | -                |
| - altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                     | -                | -                |
| B.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                | -                |
| B.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 186.726          | 249.219          |
| B.4 Partecipazioni                                                                        | -                | -                |
| B.5 Attività materiali                                                                    | 13.149           | 14.859           |
| B.6 Attività immateriali                                                                  | 5.388            | 1.508            |
| B.7 Altre attività                                                                        | 851.495          | 789.310          |
| <b>Totale B</b>                                                                           | <b>1.056.772</b> | <b>1.054.909</b> |
| di cui valutate al costo                                                                  | 1.050.146        | 1.048.284        |
| di cui valutate al fair value livello 1                                                   | 14               | 13               |
| di cui valutate al fair value livello 2                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 3                                                   | 6.612            | 6.612            |
| <b>C. Passività associate ad attività possedute per la vendita</b>                        |                  |                  |
| C.1 Debiti                                                                                | -                | -                |
| C.2 Titoli                                                                                | -                | -                |
| C.3 Altre passività                                                                       | -                | -                |
| <b>Totale C</b>                                                                           | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| di cui valutate al costo                                                                  | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 1                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 2                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 3                                                   | -                | -                |
| <b>D. Passività associate ad attività operative cessate</b>                               |                  |                  |
| D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 906.667          | 912.736          |
| D.2 Passività finanziarie di negoziazione                                                 | -                | -                |
| D.3 Passività finanziarie designate al fair value                                         | -                | -                |
| D.4 Fondi                                                                                 | 45.682           | 39.136           |
| D.5 Altre passività                                                                       | 23.594           | 24.827           |
| <b>Totale D</b>                                                                           | <b>975.943</b>   | <b>976.699</b>   |
| di cui valutate al costo                                                                  | 975.943          | 976.699          |
| di cui valutate al fair value livello 1                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 2                                                   | -                | -                |
| di cui valutate al fair value livello 3                                                   | -                | -                |

La riga "A.1 Attività finanziarie", pari a 102,8 mln di euro, si riferisce a cessioni di portafogli e cessioni single name di crediti *non performing* i cui contratti preliminari di compravendita sono stati siglati nel corso del 2025. Il *closing* di tali operazioni è atteso entro il primo semestre del 2026.

La riga "A.3 Attività materiali", pari a 42,4 mln di euro è costituita per 33,7 mln di euro da immobili precedentemente classificati tra le attività materiali detenute a scopo di investimento IAS 40, per 8,0 mln di euro da attività materiali ad uso funzionale IAS 16 e per 0,7 mln di euro da attività materiali disciplinate IAS 2.

La riga "B. Attività operative cessate" e "D. Passività associate ad attività operative cessate" accoglie le poste dell'attivo e del passivo riferite alla partecipata Monte Paschi Banque S.A classificata come unità operativa in dismissione (*discontinued operations*) ai sensi del principio contabile IFRS 5.

Non vi sono alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, titoli di capitale di evidente scarsa qualità creditizia.

## 12.2 Altre informazioni

Si riportano le informazioni relative alla composizione dei portafogli inclusi nelle "Attività operative cessate" e "Passività associate ad attività operative cessate" della precedente tabella 12.1, riferite alla controllata Monte Paschi Banque S.A alla data del 31 dicembre 2025. La sottovoce "B.7 Altre attività" della tabella 12.1, pari a 851,5 mln di euro, è riconducibile prevalentemente alla voce "Cassa e disponibilità liquide", la cui composizione è riportata nella tabella seguente.

### Cassa e disponibilità liquide: composizione

|                                                             | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Cassa                                                    | 3.219                | 2.699                |
| b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali | 748.112              | 700.494              |
| c) Conti correnti e depositi a vista presso banche          | 88.757               | 77.270               |
| <b>Totale</b>                                               | <b>840.088</b>       | <b>780.463</b>       |

La sottovoce "B.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" della tabella 12.1, pari a 186,7 mln di euro, è costituita da "crediti verso banche" per 8,0 mln di euro e "crediti verso clientela" per 178,7 mln di euro. Nel seguito sono riportate le tabelle di dettaglio

### Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori             | Valore di bilancio     |              |                                | Totale       |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |              |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>7.642</b>           | -            | -                              | <b>7.642</b> |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 7.642                  | -            | -                              | 7.642        |
| <b>B. Crediti verso Banche</b>          | <b>340</b>             | -            | -                              | <b>340</b>   |
| 1. Finanziamenti                        | 340                    | -            | -                              | 340          |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 340                    | -            | -                              | 340          |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                | <b>7.982</b>           | -            | -                              | <b>7.982</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                | <b>5.482</b>           | -            | -                              | <b>5.482</b> |



*Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: crediti verso clientela*

| Tipologia operazioni<br>Valori                                 | Valore di bilancio        |               |                                   |                |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
|                                                                | Primo e secondo<br>stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite<br>o originate | Totale         |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                        | <b>163.168</b>            | <b>15.576</b> | <b>-</b>                          | <b>178.744</b> |
| 1.1 Conti correnti                                             | 12.067                    | -             | -                                 | 12.067         |
| 1.3 Mutui                                                      | 146.535                   | 15.576        | -                                 | 162.111        |
| 1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 897                       | -             | -                                 | 897            |
| 1.7 Altri finanziamenti                                        | 3.669                     | -             | -                                 | 3.669          |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                       | <b>163.168</b>            | <b>15.576</b> | <b>-</b>                          | <b>178.744</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                       | <b>221.056</b>            | <b>22.683</b> | <b>-</b>                          | <b>243.739</b> |

La sottovoce “D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato” della tabella 12.1, pari a 906,7 mln di euro, è costituita da “debiti verso banche” per 0,6 mln di euro e “debiti verso clientela” per 906,2 mln di euro. Nel seguito viene riportata la tabella riferita alla composizione merceologica dei debiti verso clientela.

*Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica debiti verso clientela*

| Tipologia operazioni/Valori         | Valore di bilancio |                |
|-------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                     | 31 12 2025         | 31 12 2024     |
| 1 Conti correnti e depositi a vista | 850.405            | 852.932        |
| 2 Depositi a scadenza               | 49.551             | 51.545         |
| 3 Finanziamenti                     | 11                 | 145            |
| 3.2 Altri                           | 11                 | 145            |
| 5 Debiti per leasing                | 6.275              | 7.528          |
| <b>Totale</b>                       | <b>906.241</b>     | <b>912.150</b> |

*Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica debiti verso banche*

Si segnalano 0,5 mln di euro di “Debiti verso banche”, suddivisi tra “Conti correnti e depositi a vista” per 0,2 mln di euro e “Depositi a scadenza” per 0,3 mln di euro.

## Sezione 13 - Altre attività - Voce 130

## 13.1 Altre attività: composizione

|                                                                                                             | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Crediti tributari verso Erario e altri impositori                                                           | 2.471.278            | 2.073.402            |
| Assegni di terzi in giacenza presso la Cassa                                                                | 3.859                | 3.746                |
| Assegni tratti sull'azienda in giacenza presso la Cassa                                                     | 63.110               | 718                  |
| Attività rappresentate da oro, argento e metalli preziosi                                                   | 87.312               | 100.441              |
| Partite viaggianti fra Filiali                                                                              | 1.046                | 315                  |
| Partite in corso di lavorazione                                                                             | 624.342              | 585.119              |
| Crediti connessi con la fornitura di beni e servizi                                                         | 354.087              | 6.966                |
| Migliorie e spese incrementative su beni di terzi diverse da quelle incluse nella voce 'Attività materiali' | 11.830               | 14.133               |
| Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria                                                    | 731.240              | 560.673              |
| Attività biologiche                                                                                         | 1.821                | 1.947                |
| Altre                                                                                                       | 1.714.868            | 323.109              |
| <b>Totale</b>                                                                                               | <b>6.064.793</b>     | <b>3.670.569</b>     |

Le righe "Partite in corso di lavorazione" e "Altre" comprendono operazioni che trovano sistemazione nei primi giorni del 2026.

La riga "Crediti tributari verso Erario e altri importi" comprende 1.385,3 mln di euro (1.804,8 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi a crediti di imposta connessi con il Decreto Legge "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti.

La riga "Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria" comprende l'importo complessivo di 206,6 mln di euro (232,8 mln di euro al 31 dicembre 2024) quale risconto attivo dei costi per servizi di *back office* in *outsourcing*, resi dai fornitori costantemente lungo la durata contrattuale e regolati finanziariamente dal Gruppo con un profilo temporale decrescente. Per maggiori dettagli sulle modalità di rilevazione di dette tipologie di servizi si rinvia alla parte A, paragrafo "Altre Informazioni - Costi in presenza di servizi costanti e pagamenti decrescenti" della presente Nota Integrativa.

La riga crediti connessi con la fornitura di beni e servizi è rappresentata prevalentemente da fatture emesse o da mettere e da anticipi a fornitori derivanti da servizi non finanziari effettuati da società rientranti nel Gruppo Mediobanca.

Nella riga "Altre" è ricompresa l'attività in certificates quotati in mercati EUA svolta dal Gruppo Mediobanca il cui valore di bilancio è pari a 1.375,9 mln di euro; nella medesima riga sono altresì ricompresi 107,4 mln di euro, di cui 97,9 mln di euro riferiti ad incentivi riconosciuti dalla controllata Mediobanca Premier alla propria rete di consulenti finanziari, relativi ad incentivi di reclutamento riconosciuti a consulenti finanziari al raggiungimento di obiettivi di raccolta, legati alla conclusione di nuovi contratti con la clientela, che si qualificano come costi incrementali per l'ottenimento del contratto ai sensi dell'IFRS 15. Le attività riconducibili a tali costi sono sistematicamente ammortizzate su un orizzonte temporale corrispondente al trasferimento al cliente dei beni o dei servizi ai quali l'attività si riferisce, stimata in otto anni per i promotori della controllata Widiba ed in nove anni per i promotori della controllata Mediobanca Premier.

## PASSIVO

### Sezione 1 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

#### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori                                           | Totale 31 12 2025 |            |                   |           | Totale 31 12 2024 |            |                  |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|-------------------|------------|------------------|-----------|
|                                                                       | Valore bilancio   | Fair value |                   |           | Valore bilancio   | Fair value |                  |           |
|                                                                       |                   | Livello 1  | Livello 2         | Livello 3 |                   | Livello 1  | Livello 2        | Livello 3 |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>10.029.871</b> | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b>  | <b>8.510.879</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>         | <b>X</b>  |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                                         | <b>16.252.538</b> | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b>  | <b>1.300.442</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>         | <b>X</b>  |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 362.320           | X          | X                 | X         | 80.650            | X          | X                | X         |
| 2.2 Depositi a scadenza                                               | 45.744            | X          | X                 | X         | 34.477            | X          | X                | X         |
| 2.3 Finanziamenti                                                     | 14.752.949        | X          | X                 | X         | 678.703           | X          | X                | X         |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 9.846.849         | X          | X                 | X         | 649.658           | X          | X                | X         |
| 2.3.2 Altri                                                           | 4.906.100         | X          | X                 | X         | 29.045            | X          | X                | X         |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                 | X          | X                 | X         | -                 | X          | X                | X         |
| 2.5 Debiti per leasing                                                | 600               | X          | X                 | X         | -                 | X          | X                | X         |
| 2.6 Altri debiti                                                      | 1.090.925         | X          | X                 | X         | 506.612           | X          | X                | X         |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>26.282.409</b> | <b>-</b>   | <b>26.282.409</b> | <b>-</b>  | <b>9.811.321</b>  | <b>-</b>   | <b>9.811.321</b> | <b>-</b>  |

Il saldo della voce “Debiti verso banche centrali” pari a 10,0 mld di euro (8,5 mld di euro al 31 dicembre 2024) si riferisce ad operazioni di raccolta da BCE costituite da finanziamenti a breve termine (“MRO/LTRO”) di cui LTRO per 3 mld di euro e MRO per 7 mld di euro.

La riga “2.3.1 Pronti contro termine passivi” accoglie le passività finanziarie derivanti da operazioni passive di pronti contro termine effettuate con banche, a valere sia su titoli di proprietà che su titoli la cui disponibilità è stata ottenuta attraverso operazioni attive di pronti contro termine e di prestito titoli.

## 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori                                         | Totale 31 12 2025  |            |                    |           |                   | Totale 31 12 2024 |                   |           |                 |            |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|--------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|-----------------|------------|
|                                                                     | Valore bilancio    | Fair value |                    |           | Valore bilancio   | Fair value        |                   |           | Valore bilancio | Fair value |
|                                                                     |                    | Livello 1  | Livello 2          | Livello 3 |                   | Livello 1         | Livello 2         | Livello 3 |                 |            |
| 1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 92.023.391         | X          | X                  | X         | 66.327.392        | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 2 Depositi a scadenza                                               | 15.283.393         | X          | X                  | X         | 6.116.647         | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 3 Finanziamenti                                                     | 11.014.894         | X          | X                  | X         | 8.703.895         | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 8.727.742          | X          | X                  | X         | 6.800.066         | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 3.2 Altri                                                           | 2.287.152          | X          | X                  | X         | 1.903.830         | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                  | X          | X                  | X         | -                 | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 5 Debiti per leasing                                                | 406.209            | X          | X                  | X         | 166.528           | X                 | X                 | X         |                 |            |
| 6 Altri debiti                                                      | 1.530.046          | X          | X                  | X         | 1.317.733         | X                 | X                 | X         |                 |            |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>120.257.933</b> | <b>-</b>   | <b>120.257.933</b> | <b>-</b>  | <b>82.632.195</b> | <b>-</b>          | <b>82.632.195</b> | <b>-</b>  |                 |            |

La riga "3.3.1 Pronti contro termine passivi" accoglie le passività finanziarie derivanti da operazioni passive di pronti contro termine effettuate con clientela, a valere sia su titoli di proprietà che su titoli la cui disponibilità è stata ottenuta attraverso operazioni attive di pronti contro termine e di prestito titoli.

## 1.3 Passività finanziarie al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

| Tipologia titoli/Valori | Totale 31 12 2025 |            |            |           |            | Totale 31 12 2024 |            |           |           |            |
|-------------------------|-------------------|------------|------------|-----------|------------|-------------------|------------|-----------|-----------|------------|
|                         | Valore bilancio   | Fair value |            |           |            | Valore bilancio   | Fair value |           |           |            |
|                         |                   | Livello 1  | Livello 2  | Livello 3 | Totale     |                   | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3 | Totale     |
| A. Titoli               |                   |            |            |           |            |                   |            |           |           |            |
| 1. Obbligazioni         | 35.597.084        | 10.264.845 | 25.341.562 | -         | 35.606.407 | 9.802.805         | 8.687.964  | 1.437.666 | -         | 10.125.630 |
| 1.1 strutturate         | 3.928.582         | -          | 3.676.641  | -         | 3.676.641  | -                 | -          | -         | -         | -          |
| 1.2 altre               | 31.668.502        | 10.264.845 | 21.664.921 | -         | 31.929.766 | 9.802.805         | 8.687.964  | 1.437.666 | -         | 10.125.630 |
| 2. Altri titoli         | 3.897.031         | -          | 3.775.824  | 121.207   | 3.897.031  | 505.091           | -          | 505.091   | -         | 505.091    |
| 2.1 strutturati         | -                 | -          | -          | -         | -          | -                 | -          | -         | -         | -          |
| 2.2 altri               | 3.897.031         | -          | 3.775.824  | 121.207   | 3.897.031  | 505.091           | -          | 505.091   | -         | 505.091    |
| Totale                  | 39.494.115        | 10.264.845 | 29.117.386 | 121.207   | 39.503.438 | 10.307.896        | 8.687.964  | 1.942.757 | -         | 10.630.721 |

La tabella evidenzia la raccolta rappresentata da titoli, comprensiva delle obbligazioni e dei certificati di deposito in essere e scaduti da rimborsare.

I debiti sono rappresentati al netto delle obbligazioni e dei certificati di deposito riacquistati. In proposito si segnala che al 31 dicembre 2024, così come nel precedente esercizio, il Gruppo non ha in essere emissioni con garanzia dello Stato.

L'importo delle obbligazioni di cui alla sottovoce '1.1- Titoli strutturati', pari a 3.928,4 mln di euro si riferisce per 3.780,9 mln di euro ad emissioni con opzioni di rimborso anticipato di tipo *callable/puttable*, obbligazioni indicizzate ed infine obbligazioni strutturate di tipo *equity linked* ed *index linked*. L'importo delle obbligazioni di cui alla sottovoce '1.2- altre', pari a 22.593,8 mln di euro include 2.849,8 mln di euro riferiti ad obbligazioni, emesse prevalentemente dalla controllata Mediobanca Premier e garantite da Mediobanca S.p.A, legate a strategie di arbitraggio su indici, *basis (skew)*, derivati creditizi, derivati su *commodities*, tassi ed inflazione. Le emissioni garantiscono il rimborso integrale del capitale a scadenza e il pagamento degli interessi, inclusi i premi aggiuntivi (*extra yield*). In caso di richiesta di rimborso anticipato, l'emittente può discrezionalmente procedere al riacquisto, applicando un prezzo che rifletta il *fair value* corrente, comprensivo del valore delle *underlying transactions*.

Ai sensi del paragrafo 4.3.3 dell'IFRS 9, il derivato *embedded* – costituito dal diritto di incorporare nel prezzo di riacquisto il valore dell'arbitraggio – è stato separato dall'obbligazione (valutata al costo ammortizzato) e contabilizzato al *fair value*, con effetti a conto economico derivanti dalle *underlying transactions*.

La tabella include 22.111,6 mln di euro di passività oggetto di copertura specifica del fair value (4.824,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) a copertura del rischio di tasso di interesse di cui 16.448,5 mln di euro riferiti a passività del Gruppo Mediobanca.

#### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

| Caratteristiche degli strumenti                     | Data di emissione | Data di scadenza | Rimborso anticipato a patire da | Grandfathering | Divisa | Tasso          | Step up | 31 12 2025       |                    | 31 12 2024       |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------|----------------|--------|----------------|---------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                     |                   |                  |                                 |                |        |                |         | valore nominale  | Valore di bilancio | valore nominale  | Valore di bilancio |
| Dettaglio debiti verso banche debiti subordinati    |                   |                  |                                 |                |        |                |         | -                | -                  | -                | -                  |
| Dettaglio debiti verso clientela debiti subordinati |                   |                  |                                 |                |        |                |         | -                | -                  | -                | -                  |
| Dettaglio titoli in circolazione debiti subordinati |                   |                  |                                 |                |        |                |         |                  |                    |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato MPS            | 18/01/18          | 18/01/28         | 18/01/23                        | NO             | Eur    | 5,375% fisso*  | NO      | 750.000          | 814.753            | 750.000          | 820.232            |
| Prestito obbligazionario subordinato MPS            | 23/07/19          | 23/07/29         | NO                              | NO             | Eur    | 10,5% fisso    | NO      | 300.000          | 311.824            | 300.000          | 311.797            |
| Prestito obbligazionario subordinato MPS            | 22/01/20          | 22/01/30         | 22/01/25                        | NO             | Eur    | 8,0% fisso     | NO      | -                | -                  | 400.000          | 428.321            |
| Prestito obbligazionario subordinato MPS            | 10/09/20          | 10/09/30         | 10/09/25                        | NO             | Eur    | 8,5% fisso     | NO      | -                | -                  | 300.000          | 304.628            |
| Prestito obbligazionario subordinato MPS            | 02/07/25          | 02/10/35         | 02/07/30                        | NO             | Eur    | 4,375% fisso** | NO      | 500.000          | 497.577            |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato MB             | 08/07/16          | 16/06/26         | NO                              | NO             | Eur    | 3,75% fisso    | NO      | 298.951          | 304.103            |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato MB             | 22/03/17          | 22/03/29         | NO                              | NO             | Eur    | 1,957% fisso   | NO      | 50.000           | 50.706             |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato MB             | 08/02/23          | 08/02/33         | 08/02/28                        | NO             | Eur    | 6,5% fisso     | NO      | 299.300          | 21.826             |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato MB             | 22/01/24          | 22/04/34         | 22/01/29                        | NO             | Eur    | 5,25% fisso    | NO      | 299.790          | 26.137             |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato MB             | 18/03/25          | 18/09/35         | 18/06/30                        | NO             | Eur    | 4,5% fisso     | NO      | 299.800          | 305.527            |                  |                    |
| <b>Totale</b>                                       |                   |                  |                                 |                |        |                |         | <b>2.797.841</b> | <b>2.332.452</b>   | <b>1.750.000</b> | <b>1.864.978</b>   |

\* 5,375% fino al 18/01/2023, successivamente 5y eur mid swap rate + 5,005%

\*\* 4,375% fino al 02/10/2030, successivamente 5y eur mid swap rate + 2,15%

#### 1.6 Debiti per *leasing*

| Tipologia operazioni/Valori                                                            | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Debiti per leasing</b>                                                              | <b>457.737</b> | <b>236.706</b> |
| <b>Pagamenti dovuti inclusi nella passività leasing non attualizzati fino a 5 anni</b> | <b>355.775</b> | <b>200.033</b> |
| Entro 1 mese                                                                           | 9.242          | 6.890          |
| tra 1 e 3 mesi                                                                         | 8.238          | 5.069          |
| tra 3 mesi e 1 anno                                                                    | 67.744         | 34.498         |
| tra 1 anno e 5 anni                                                                    | 270.551        | 153.576        |
| <b>Totale flussi finanziari in uscita per il leasing oltre 5 anni</b>                  | <b>101.962</b> | <b>36.673</b>  |

Nella tabella sono riportati i flussi di cassa in uscita non attualizzati per le passività del leasing suddivisi per fascia temporale.

## Sezione 2- Passività finanziarie di negoziazione - Voce 20

## 2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/<br>componenti del gruppo | Totale 31 12 2025 |           |           |           |            | FV*       |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                                                | VN                | FV        |           |           | Totale     |           |
|                                                |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |            |           |
| A. Passività per cassa                         |                   |           |           |           |            |           |
| 1. Debiti verso banche                         | 2.889.550         | 2.813.241 | 77.583    | -         | 2.890.824  | 2.890.824 |
| 2. Debiti verso clientela                      | 3.214.468         | 3.272.052 | 24.864    | -         | 3.296.916  | 3.296.916 |
| 3. Titoli di debito                            | -                 | -         | -         | -         | -          | -         |
| 3.1 Obbligazioni                               | -                 | -         | -         | -         | -          | -         |
| 3.1.1 Strutturate                              | -                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                       | -                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| 3.2 Altri titoli                               | -                 | -         | -         | -         | -          | -         |
| 3.2.1 Strutturati                              | -                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| 3.2.2 Altri                                    | -                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| Totale A                                       | 6.104.018         | 6.085.293 | 102.447   | -         | 6.187.740  | 6.187.740 |
| B. Strumenti derivati                          |                   |           |           |           |            |           |
| 1. Derivati finanziari                         |                   | 988.286   | 3.378.585 | 31.910    | 4.398.781  |           |
| 1.1 Di negoziazione                            | X                 | 988.286   | 3.325.736 | 31.910    | 4.345.932  | X         |
| 1.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| 1.3 Altri                                      | X                 | -         | 52.849    | -         | 52.849     | X         |
| 2. Derivati creditizi                          |                   | -         | 652.492   | 6.644     | 659.136    |           |
| 2.1 Di negoziazione                            | X                 | -         | 652.492   | 6.644     | 659.136    | X         |
| 2.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| 2.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -          | X         |
| Totale B                                       | X                 | 988.286   | 4.031.077 | 38.554    | 5.057.917  | X         |
| Totale (A+B)                                   | X                 | 7.073.579 | 4.133.524 | 38.554    | 11.245.657 | X         |

## Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = Fair Value

FV\* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

I criteri adottati per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del fair value" sono indicati nella sezione A.3 "Informativa sul fair value" della parte A "Politiche contabili" della nota integrativa.

Gli importi classificati alle righe "1. Debiti verso banche" e "2. Debiti verso clientela" sono in prevalenza correlati a quelli delle righe "1. Titoli di debito" e "4. Finanziamenti" della tabella 2.1 dell'attivo "Attività finanziarie detenute per la negoziazione". Si evidenzia altresì che nelle sottovoci "Debiti verso banche" e "Debiti verso clientela", di cui sopra, sono ricompresi. Gli stessi sono valutati al fair value coerentemente con quanto applicato alle posizioni "lunghe".

Il fair value evidenziato in tabella nella riga B1.1.1 "Derivati finanziari- di negoziazione" include le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio del Gruppo, Debit Value Adjustment (i.e. DVA), pari 3,0 mln di euro (3,3 mln di euro al 31 dicembre 2024) di cui 1,8 mln di euro riferito al DVA su derivati rientranti nel portafoglio del Gruppo Mediobanca.

| Tipologia operazioni/<br>componenti del gruppo | Totale 31 12 2024 |           |           |           |           | FV*       |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | VN                | FV        |           |           | Totale    |           |
|                                                |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |           |           |
| A. Passività per cassa                         |                   |           |           |           |           |           |
| 1. Debiti verso banche                         | 100.738           | 103.990   | 228       | -         | 104.218   | 104.218   |
| 2. Debiti verso clientela                      | 1.432.539         | 1.513.726 | -         | -         | 1.513.726 | 1.513.726 |
| 3. Titoli di debito                            | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1 Obbligazioni                               | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1.1 Strutturate                              | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                       | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.2 Altri titoli                               | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.2.1 Strutturati                              | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.2.2 Altri                                    | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| Totale A                                       | 1.533.277         | 1.617.716 | 228       | -         | 1.617.944 | 1.617.944 |
| B. Strumenti derivati                          |                   |           |           |           |           |           |
| 1. Derivati finanziari                         |                   | 1.407     | 860.309   | 1.515     | 863.231   |           |
| 1.1 Di negoziazione                            | X                 | 1.407     | 860.309   | 1.515     | 863.231   | X         |
| 1.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 1.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2. Derivati creditizi                          |                   | -         | 124.570   | -         | 124.570   |           |
| 2.1 Di negoziazione                            | X                 | -         | 124.570   | -         | 124.570   | X         |
| 2.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| Totale B                                       | X                 | 1.407     | 984.879   | 1.515     | 987.801   | X         |
| Totale (A+B)                                   | X                 | 1.619.123 | 985.107   | 1.515     | 2.605.745 | X         |

Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = Fair Value

FV\* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

## 2.2 Dettaglio della voce 20 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

La presente tabella non viene valorizzata in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto il Gruppo non ha in essere passività di tale specie.

## 2.3 Dettaglio della voce 20 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

La presente tabella non viene valorizzata in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto il Gruppo non ha in essere passività di tale specie.



### Sezione 3 - Passività finanziarie designate al fair value - Voce 30

#### 3.1 Passività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/valori     | Totale 31 12 2025 |           |           |           |           | FV*       |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                 | VN                | FV        |           |           | Totale    |           |
|                                 |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |           |           |
| 1. Debiti verso banche          | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 1.1 Strutturati                 | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 1.2 Altri                       | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2. Debiti verso clientela       | 1.155.725         | -         | 1.006.737 | -         | 1.006.737 | 1.006.737 |
| 2.1 Strutturati                 | 1.070.619         | -         | 1.006.737 | -         | 1.006.737 | X         |
| 2.2 Altri                       | 85.106            | -         | -         | -         | -         | X         |
| di cui impegni ad erogare fondi | 85.106            | X         | X         | X         | X         | X         |
| 3. Titoli di debito             | 4.576.439         | -         | 4.057.770 | 617.964   | 4.675.734 | 4.333.223 |
| 3.1 Strutturati                 | 4.469.137         | -         | 3.893.882 | 617.964   | 4.511.846 | X         |
| 3.2 Altri                       | 107.302           | -         | 163.888   | -         | 163.888   | X         |
| Totale                          | 5.732.164         | -         | 5.064.507 | 617.964   | 5.682.471 | 4.333.223 |

#### Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = *Fair Value*

FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

Nella riga 3 Titoli di debito di cui 3.1 strutturati sono iscritte passività finanziarie rappresentate da certificates emessi dal Gruppo Mediobanca per complessivi 4.003,4 mln di euro di cui 1.566,1 *credit linked* e tasso fisso, 1.766,3 mln di euro *equity linked* e 670,9 mln di euro *delta-one* ovvero senza rischio Mediobanca. Nella medesima riga sono altresì iscritte emissioni cartolarizzate per 199,7 mln di euro di cui 22,9 mln di euro di tipo *callable*.

La complessiva esposizione dei certificates emessi è oggetto di copertura gestionale tramite derivati; per talune tipologie di certificates, il rimborso alla scadenza è garantito tramite l'investimento in titoli dell'attivo con orizzonte temporale coerente con la durata attesa del prodotto ed il cui rischio controparte risulta altresì altamente correlato al rischio Mediobanca minimizzando in tal modo l'impatto di bilancio della variazione del proprio merito creditizio rilevato sulla passività.

Per maggiori dettagli sull'operatività in certificates si rimanda a quanto riportato nel paragrafo "*Fair value option*" della sezione "A.2 – Parte relativa alle principali voci contabili" della Parte A di Nota Integrativa Consolidata.

Nella riga 3.2 Titoli di debito altri sono altresì iscritte passività finanziarie per 126,0 mln di euro rappresentate da obbligazioni a tasso fisso emesse dalla Capogruppo oggetto di copertura naturale realizzata attraverso contratti derivati, al fine di coprire sia il rischio di variazioni dei tassi d'interesse che il rischio derivante dalla presenza di opzioni implicite.

Nel conto economico, i differenziali o margini positivi e negativi relativi ai contratti derivati, sino alla data di riferimento del bilancio sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevate nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

L'utile/perdita della passività finanziaria designata al *fair value* è invece rilevato:

- tra le altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico per l'ammontare riferibile alle variazioni del proprio merito creditizio in conformità con l'IFRS 9.5.5.7;
- nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" per l'ammontare residuo della variazione di *fair value*;

Si evidenzia che per i certificates emessi dalla controllata Mediobanca – fatta eccezione per i casi in cui non sia necessario impiegare il capitale in investimenti collegati – la variazione del proprio merito creditizio è rilevata a conto economico per evitare un accounting mismatch con le variazioni di *fair value* dell'attivo correlato, in coerenza con quanto consentito dall'IFRS 9, pertanto l'intera marginalità correlata all'emissione è inclusa nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico".

| Tipologia operazioni/valori | Totale 31 12 2024 |           |           |           |         | FV*     |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
|                             | VN                | FV        |           |           | Totale  |         |
|                             |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |         |         |
| 1. Debiti verso banche      | -                 | -         | -         | -         | -       | -       |
| 1.1 Strutturati             | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 1.2 Altri                   | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 2. Debiti verso clientela   | -                 | -         | -         | -         | -       | -       |
| 2.1 Strutturati             | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 2.2 Altri                   | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 3. Titoli di debito         | 70.441            | -         | 119.670   | -         | 119.670 | 127.005 |
| 3.1 Strutturati             | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 3.2 Altri                   | 70.441            | -         | 119.670   | -         | 119.670 | X       |
| Totale                      | 70.441            | -         | 119.670   | -         | 119.670 | 127.005 |

## Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = *Fair Value*FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione3.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie designate al *fair value*": passività subordinate

Il presente prospetto non è valorizzato in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto il Gruppo non ha in essere passività di tale specie.

## Sezione 4 - Derivati di copertura - Voce 40

## 4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | Fair value 31 12 2025 |                |           |                | VN<br>Totale      |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|-----------|----------------|-------------------|
|                               | Livello 1             | Livello 2      | Livello 3 | Totale         |                   |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | <b>852.204</b> | -         | <b>852.204</b> | <b>35.777.764</b> |
| 1) Fair value                 | -                     | 790.246        | -         | 790.246        | 33.434.764        |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | 61.958         | -         | 61.958         | 2.343.000         |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| 1) Fair value                 | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| <b>Totale</b>                 | -                     | <b>852.204</b> | -         | <b>852.204</b> | <b>35.777.764</b> |

|                               | Fair value 31 12 2024 |                |           |                | VN<br>Totale      |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|-----------|----------------|-------------------|
|                               | Livello 1             | Livello 2      | Livello 3 | Totale         |                   |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | <b>358.391</b> | -         | <b>358.391</b> | <b>11.105.812</b> |
| 1) Fair value                 | -                     | 358.391        | -         | 358.391        | 11.105.812        |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| 1) Fair value                 | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -              | -         | -              | -                 |
| <b>Totale</b>                 | -                     | <b>358.391</b> | -         | <b>358.391</b> | <b>11.105.812</b> |

Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

La tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) negativo dei contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso lo strumento dell'"*hedge accounting*".

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi di mercato.

## 4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                                                            | Fair Value                              |                                         |              |         |       |       | Flussi finanziari |           |          |   | Investimenti esteri | Totale<br>31 12 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|-------------------|-----------|----------|---|---------------------|----------------------|
|                                                                                         | Specifica                               |                                         |              |         |       |       | Generica          | Specifica | Generica |   |                     |                      |
|                                                                                         | titoli di debito e<br>tassi d'interesse | titoli di capitale e<br>indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |                   |           |          |   |                     |                      |
| 1. Attività finanzia rivalutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 141.431                                 | -                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | 13.869    | X        | X | 155.300             |                      |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 168.675                                 | X                                       | 25.524       | -       | X     | X     | X                 | 7.245     | X        | X | 201.444             |                      |
| 3. Portafoglio                                                                          | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | 24.464            | X         | -        | X | 24.464              |                      |
| 4. Altre operazioni                                                                     | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | - | -                   |                      |
| Totale attività                                                                         | 310.106                                 | -                                       | 25.524       | -       |       | -     | 24.464            | 21.114    | -        | - | 381.208             |                      |
| 1. Passività finanziarie                                                                | 422.524                                 | X                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | 40.843    | X        | X | 463.367             |                      |
| 2. Portafoglio                                                                          | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | X | -                   |                      |
| Totale passività                                                                        | 422.524                                 | -                                       | -            | -       | -     | -     | -                 | 40.843    | -        | - | 463.367             |                      |
| 1. Transazioni attese                                                                   | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | X                 | -         | X        | X | -                   |                      |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                      | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | 7.629             | X         | -        | - | 7.629               |                      |
| Totale                                                                                  | 732.630                                 | -                                       | 25.524       | -       | -     | -     | 24.464            | 61.957    | -        | - | 852.204             |                      |

Nelle tabelle sono indicati i fair value negativi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata.

| Operazioni/Tipo di copertura                                                                  | Fair Value                              |                                         |              |         |       |       | Flussi finanziari |           |          | Investimenti esteri | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|-------------------|-----------|----------|---------------------|----------------------|
|                                                                                               | Specifica                               |                                         |              |         |       |       | Generica          | Specifica | Generica |                     |                      |
|                                                                                               | titoli di debito e<br>tassi d'interesse | titoli di capitale e<br>indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |                   |           |          |                     |                      |
| 1. Attività finanziarievalutate al<br>fair value con impatto sulla<br>redditività complessiva | 72                                      | -                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | 72                   |
| 2. Attività finanziarie valutate al<br>costo ammortizzato                                     | 239.452                                 | X                                       | 74.352       | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | 313.804              |
| 3. Portafoglio                                                                                | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | 44.515            | X         | -        | X                   | 44.515               |
| 4. Altre operazioni                                                                           | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | -                   | -                    |
| Totale attività                                                                               | 239.524                                 | -                                       | 74.352       | -       | -     | -     | 44.515            | -         | -        | -                   | 358.391              |
| 1. Passività finanziarie                                                                      | -                                       | X                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Portafoglio                                                                                | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | X                   | -                    |
| Totale passività                                                                              | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | -                 | -         | -        | -                   | -                    |
| 1. Transazioni attese                                                                         | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Portafoglio di attività e passività<br>finanziarie                                         | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | -                   | -                    |
| Totale                                                                                        | 239.524                                 | -                                       | 74.352       | -       | -     | -     | 44.515            | -         | -        | -                   | 358.391              |

## Sezione 5 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 50

### 5.1 Adeguamento di valore delle passività coperte: composizione per portafogli coperti

| Adeguamento di valore delle passività coperte /Valori del gruppo | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie              | -                    | -                    |
| 2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie              | (9.819)              | (692)                |
| <b>Totale</b>                                                    | <b>(9.819)</b>       | <b>(692)</b>         |

Forma oggetto di rilevazione nella presente voce il saldo delle variazioni di valore delle passività oggetto di copertura generica (*macrohedging*) del rischio di tasso di interesse, costituite da depositi a vista modellizzati sulla base di analisi comportamentali e passività a tasso fisso il cui rischio, congiuntamente a quello di un portafoglio generico di attività a tasso fisso, viene monitorato su base netta dalla controllata Mediobanca; in particolare, nel caso in cui l'esposizione netta risulti corrispondere ad una passività, vengono stipulati dei derivati a mitigazione di tale rischio.

Il *fair value* relativo ai corrispondenti derivati di copertura è evidenziato, in base al segno, nelle tabelle 5.2 dell'attivo o 4.2 del passivo, entrambe denominate "Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura".

## Sezione 6 - Passività fiscali - Voce 60

Le passività fiscali sono state commentate nella "Sezione 10 - Attività fiscali e passività fiscali" dello stato patrimoniale attivo.

## Sezione 7 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 70

Per il dettaglio delle passività associate alle attività in via di dismissione si rimanda alla "Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate" dello stato patrimoniale attivo.

## Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

### 8.1 Altre passività: composizione

|                                                                 | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti tributari verso l'Erario e altri enti impositori         | 499.023              | 250.212              |
| Debiti verso enti previdenziali                                 | 357.736              | 530.168              |
| Somme a disposizione della clientela                            | 304.325              | 81.089               |
| Altri debiti verso il personale                                 | 407.510              | 16.535               |
| Partite viaggianti fra le filiali                               | 1.288                | 2.607                |
| Partite in corso di lavorazione                                 | 571.020              | 548.055              |
| Debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi | 592.315              | 191.753              |
| Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria       | 53.548               | 41.982               |
| Altre                                                           | 1.523.128            | 1.469.557            |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>4.309.893</b>     | <b>3.131.958</b>     |

Le sottovoci "Partite in corso di lavorazione" e "Altre" comprendono operazioni che trovano sistemazione nei primi giorni del 2026.

L'importo rilevato in corrispondenza della sottovoce "Debiti verso Enti previdenziali" include la provvista di 305,4 mln di euro (480,0 mln di euro al 31 dicembre 2024) a favore del Fondo di Solidarietà, al netto del versamento della quota contributiva correlata, effettuata dal Gruppo per la gestione della riduzione del personale.

La sottovoce "Altre" include passività derivanti da operazioni di acquisizione realizzate dal Gruppo Mediobanca riconducibili principalmente ad accordi di put & call con "Polus Capital", "RAM AI" e "Messier et Associates".

Per quanto attiene le informazioni da fornire ai sensi dell'IFRS 15.116 e IFRS 15.118 si rinvia alla sezione 13 dell'attivo.

## Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | <b>69.739</b>        | <b>71.985</b>        |
| <b>B Aumenti</b>                                   | <b>24.287</b>        | <b>2.469</b>         |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                  | 2.602                | 2.385                |
| B.2 Altre variazioni                               | 21.685               | 84                   |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | 18.905               | -                    |
| <b>C Diminuzioni</b>                               | <b>8.277</b>         | <b>4.715</b>         |
| C.1 Liquidazioni effettuate                        | 3.072                | 1.742                |
| C.2 Altre variazioni                               | 5.205                | 2.973                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>85.749</b>        | <b>69.739</b>        |

### 9.2 Altre informazioni

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura ai fini dei principi contabili internazionali quale fondo a prestazione definita.

L'accantonamento dell'esercizio, come puntualizzato dalla Banca d'Italia, non comprende le quote che per effetto della riforma introdotta dal Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 sono versate direttamente dalla Banca, in funzione delle opzioni dei dipendenti, a forme di previdenza complementare oppure al Fondo di Tesoreria gestito direttamente dall'INPS. Tali componenti economiche sono rilevate nelle spese per il personale "versamenti ai fondi di previdenza complementare: a contribuzione definita".

Per il Gruppo Mediobanca, il Fondo di Trattamento di fine rapporto riguarda esclusivamente le società del Gruppo residenti in Italia.

#### 9.2.a Variazioni nell'esercizio delle passività nette a benefici definiti: trattamento di fine rapporto

| Voci/Valori                                                                 | Valore attuale DBO |               |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                             | 31 12 2025         | 31 12 2024    |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                   | <b>69.739</b>      | <b>71.985</b> |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti            | 138                | 29            |
| Interessi attivi/passivi                                                    | 2.464              | 2.355         |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:         | (2.354)            | 37            |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche | 7                  | -             |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                    | (756)              | (492)         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie  | (1.605)            | 529           |
| Pagamenti effettuati dal piano                                              | (3.072)            | (1.742)       |
| Altre variazioni                                                            | 18.834             | (2.925)       |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>                          | 18.905             | -             |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                     | <b>85.749</b>      | <b>69.739</b> |

Nella tabella sopra si fornisce l'informativa richiesta dai parr. 140 e 141 dello IAS 19.

### 9.2.b Descrizione delle principali ipotesi attuariali

La valutazione attuariale del TFR è stata condotta da un attuario indipendente, secondo il metodo dei benefici maturati, utilizzando il criterio del "Projected Unic Credit" come previsto dallo IAS 19. Le principali ipotesi demografiche che stanno alla base delle valutazioni riguardano principalmente la probabilità di morte degli aderenti, stimata attraverso l'utilizzo delle Tavole di mortalità ISTAT 2023 ridotte del 20%; inoltre, sono altresì considerate anche la probabilità di uscita dall'attività lavorativa per cause diverse dalla morte e la probabilità di anticipazione del fondo.. Nella tabella in calce sono riepilogate le principali ipotesi economiche e finanziarie su cui si basa l'analisi, ovvero il tasso di sconto e il tasso medio atteso di rivalutazione. In particolare, per il tasso di sconto è stata presa a riferimento la curva EUR Composite in classe AA interpolata, rilevata alla data di valutazione, che assume a riferimento i rendimenti di titoli emessi da emittenti corporate compresi nella classe di rating "AA", appartenenti a diversi settori, tra cui Utility, Telephone, Financial, Bank, Industrial ed operanti nell'area Euro. Per quanto riguarda il tasso di inflazione, necessario ai fini della rivalutazione delle somme accantonate, è stato preso a riferimento quanto definito dal "Piano strutturale di Bilancio a medio termine, Italia 2025 – 2029" del 27 settembre 2024 (il tasso annuo medio di inflazione futura atteso pari a 1,8% per le annualità 2025-2027, 1,90% per le annualità 2028 e 2026 e 2,00% per le annualità successive).

| Principali ipotesi attuariali/percentuali | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tasso di sconto                           | 2,80% - 4,39% | 2,77% - 3,35% |
| Tasso medio atteso di rivalutazione       | 2,00% - 2,49% | 2,00%         |

### 9.2.c Analisi di sensitività della DBO del trattamento fine rapporto alla variazione delle principali ipotesi attuariali

Come richiesto dallo IAS 19, è stata condotta una analisi di sensitività dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto nell'ipotesi di aumentare o diminuire il tasso di sconto e il tasso di rivalutazione di 25 bps.

| Ipotesi attuariali                  | 31 12 2025                    |                                  | 31 12 2024                    |                                  |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                     | Variazione assoluta della DBO | Variazione percentuale della DBO | Variazione assoluta della DBO | Variazione percentuale della DBO |
| Tasso di sconto                     |                               |                                  |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                 | (1.577)                       | -1,84%                           | (1.249)                       | -1,79%                           |
| Decremento di 0,25%                 | 1.466                         | 1,71%                            | 1.220                         | 1,75%                            |
| Tasso medio atteso di rivalutazione |                               |                                  |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                 | 890                           | 1,04%                            | 742                           | 1,06%                            |
| Decremento di 0,25%                 | (983)                         | -1,15%                           | (746)                         | -1,07%                           |

## Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri - Voce 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti                                                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 166.713              | 149.639              |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                | -                    | -                    |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali                                                     | 3.173                | 3.255                |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri                                                   | 838.746              | 781.034              |
| 4.1 controversie legali e fiscali                                                    | 470.661              | 468.756              |
| 4.2 oneri per il personale                                                           | 81.058               | 44.390               |
| 4.3 altri                                                                            | 287.027              | 267.888              |
| <b>Totale</b>                                                                        | <b>1.008.632</b>     | <b>933.928</b>       |

Per maggiori dettagli della sottovoce 4.3 "altri" si rinvia alla tabella successiva 10.6 "Fondi per rischi ed oneri – altri fondi".



## 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti                                       | Totale 31 12 2025                                  |                     |                                 | Totale         |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------|
|                                                       | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri |                |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | -                                                  | <b>3.255</b>        | <b>781.034</b>                  | <b>784.289</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | -                                                  | <b>976</b>          | <b>320.384</b>                  | <b>321.360</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | -                                                  | 518                 | 191.639                         | 192.157        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                                                  | -                   | 11.781                          | 11.781         |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                  | -                   | 1.046                           | 1.046          |
| B.4 Altre variazioni                                  | -                                                  | 458                 | 115.918                         | 116.376        |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>    | -                                                  | 240                 | 111.446                         | 111.686        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -                                                  | <b>1.058</b>        | <b>262.672</b>                  | <b>263.730</b> |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -                                                  | 446                 | 161.359                         | 161.805        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                  | -                   | 491                             | 491            |
| C.3 Altre variazioni                                  | -                                                  | 612                 | 100.822                         | 101.434        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | -                                                  | <b>3.173</b>        | <b>838.746</b>                  | <b>841.919</b> |

## 10.2 bis Altri fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti                                        | Totale 31 12 2025                                  |                     |                                 | Totale         |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------|
|                                                        | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri |                |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                           | <b>468.756</b>                                     | <b>44.390</b>       | <b>267.888</b>                  | <b>781.034</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                      | <b>152.632</b>                                     | <b>74.051</b>       | <b>93.701</b>                   | <b>320.384</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                      | 90.426                                             | 65.516              | 35.697                          | 191.639        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo             | 9.509                                              | 239                 | 2.033                           | 11.781         |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di scontos | 843                                                | 21                  | 182                             | 1.046          |
| B.4 Altre variazioni                                   | 51.854                                             | 8.275               | 55.789                          | 115.918        |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>     | 50.853                                             | 7.198               | 53.395                          | 111.446        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                  | <b>150.727</b>                                     | <b>37.383</b>       | <b>74.562</b>                   | <b>262.672</b> |
| C.1 Liquidazioni effettuate/Utilizzo nell'esercizio    | 77.844                                             | 34.772              | 48.743                          | 161.359        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto  | 343                                                | 46                  | 102                             | 491            |
| C.3 Altre variazioni                                   | 72.540                                             | 2.565               | 25.717                          | 100.822        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                             | <b>470.661</b>                                     | <b>81.058</b>       | <b>287.027</b>                  | <b>838.746</b> |

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione 5 Rischi operativi della Nota Integrativa Consolidata Parte E.

## 10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

|                                 | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |                |                                |                   |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------|
|                                 | Primo stadio                                                                      | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite e originate | Totale 31 12 2025 |
| Impegni a erogare fondi         | 23.538                                                                            | 25.581         | 935            | -                              | 50.054            |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 6.612                                                                             | 5.102          | 104.935        | 10                             | 116.659           |
| <b>Totale 31 12 2025</b>        | <b>30.150</b>                                                                     | <b>30.683</b>  | <b>105.870</b> | <b>10</b>                      | <b>166.713</b>    |
| <b>Totale 31 12 2024</b>        | <b>17.294</b>                                                                     | <b>16.226</b>  | <b>113.350</b> | <b>7.406</b>                   | <b>154.276</b>    |

## 10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

| Fondi su altri impegni IAS 37 e altre garanzie rilasciate IFRS4 | Totale 31 12 2025 |          |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------|
|                                                                 | Importo Nominale  | Fondo    |
| Altri impegni a erogare fondi                                   | 66.073            | -        |
| Altre garanzie rilasciate                                       | 126.698           | -        |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>192.771</b>    | <b>-</b> |

## 10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

### 10.5.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi

Si riportano di seguito le informazioni relative ai fondi pensione a benefici definiti a favore dei dipendenti, in servizio o cessati, della Capogruppo e delle società del Gruppo per i quali l'obbligazione dell'erogazione futura delle rendite pensionistiche è posta a carico dei fondi e indirettamente della Capogruppo eventualmente chiamata ad aumentare il valore dell'obbligazione nel caso di inadeguatezza patrimoniale valutata secondo criteri attuariali.

Per ogni piano a benefici definiti la Capogruppo si avvale delle valutazioni di un attuario abilitato ed indipendente.

Nella contabilizzazione dei piani la determinazione dell'avanzo o del disavanzo viene stimata attraverso l'utilizzo della metodologia attuariale "*proiezione unitaria del credito*"; pertanto, dal valore attuale dell'obbligazione risultante dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, viene dedotto il *fair value* delle attività a servizio del piano ove presente. Per maggiori dettagli si rinvia alla parte A della presente nota integrativa.

Le valutazioni che hanno riguardato gli iscritti, che formano un gruppo chiuso di dipendenti in servizio e cessati, sono state effettuate in base alle collettività presenti nel mese di dicembre 2025.

Nella determinazione del costo complessivo di ciascun piano a benefici definiti, che com'è noto può essere influenzato da molte variabili, in applicazione del principio contabile IAS 19, sono state adottate basi tecniche oggettive e prudenziali sia nella formulazione delle ipotesi demografiche sia di quelle finanziarie.

In considerazione del carattere evolutivo dei principali aggregati aventi rilevanza, le valutazioni attuariali sono state eseguite in condizioni dinamiche in modo tale da riassumere nel medio lungo periodo sia le variazioni medie annue delle retribuzioni e delle prestazioni definite a carico di ogni piano, sia l'andamento dei saggi di interesse attesi sui mercati finanziari.

Tra le principali ipotesi attuariali formulate e poste a base della valutazione si segnalano:

- basi tecniche di mortalità: sono state utilizzate le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2023, distinte per sesso ed età, con mortalità ridotta del 30% per i fondi e del 25% per la sola Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per considerare il *longevity risk*;
- basi economico-finanziarie: come tasso annuo di interesse relativo è stata utilizzata la curva *EUR Composite* in classe AA interpolata rilevata al 31 dicembre 2025.

Per ciascun piano a benefici definiti il patrimonio netto in bilancio risultante delle valutazioni post riconciliazione attuariale del passivo e dell'attivo al 31 dicembre 2025 è stato quindi sottoposto ad analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi tecniche inserite nel modello di calcolo (tasso medio annuo di attualizzazione e tasso di inflazione) ed i risultati sono stati esposti in appositi prospetti.

I fondi a prestazione definita nei quali la Capogruppo risulta coobbligata nei limiti prefissati nei rispettivi statuti o regolamenti, sono fondi esterni dotati di autonomia soggettiva.

L'operazione di confluenza delle forme pensionistiche a prestazione definita all'interno della sezione B del Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena, realizzata nel corso del 2023, non modifica le obbligazioni pensionistiche della Capogruppo, che pertanto rileva passività nette qualora vi sia un *deficit* patrimoniale del Fondo MPS e analogamente, iscrive attività nette in presenza di surplus.

### Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena

(n. iscrizione Albo 1643)

Il Fondo è dotato di personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale e gestionale.

La *governance* del Fondo si basa su di un Consiglio di amministrazione e di un Collegio sindacale, aventi composizione paritetica, in quanto ne fanno parte membri designati dalla Banca e membri eletti dagli iscritti, coadiuvati dal Direttore Generale.

La Capogruppo fornisce gratuitamente il personale, i locali e gli altri mezzi necessari per l'amministrazione autonoma del Fondo e assume a suo carico tutte le spese ed oneri inerenti, comprese quelle di funzionamento degli Organi amministrativi e di controllo.

Il Fondo, pur nella sua unitarietà soggettiva, è ripartito in due Sezioni contabilmente e patrimonialmente separate: la Sezione A, a contribuzione definita con capitalizzazione individuale, che opera secondo criteri di corresponsività tra accumulo e prestazioni; la Sezione B, a prestazione definita o capitalizzazione collettiva, a cui sono imputati i patrimoni di pertinenza degli ex fondi a prestazione definita.

Sotto il profilo delle garanzie prestate, secondo quanto previsto nell'art. 42 dello Statuto, eventuali carenze dei capitali di copertura della Sezione B che dovessero emergere dalle verifiche periodiche saranno ripianate dalla Banca in relazione alla garanzia solidale verso gli iscritti e i terzi da essa a suo tempo assunta.

Gli attivi che compongono il patrimonio di riferimento sono gestiti in una sezione separata appositamente costituita.

Dal bilancio tecnico elaborato secondo criteri IAS 19 dall'attuario incaricato, emerge l'adeguatezza patrimoniale della Sezione B.

La Sezione B del Fondo è unica ed indivisa e continua a corrispondere senza soluzione di continuità le prestazioni secondo quanto indicato dai regolamenti e statuti degli ex fondi in essa confluiti. Ciascuna prestazione è definita in modo specifico secondo le specifiche regole ma ciascuna singola prestazione attinge al patrimonio comune della Sezione B.

Nella seguente tabella si riepilogano per ciascuno degli ex fondi a prestazione definita confluiti nella Sezione B del Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena le popolazioni (pensionati, attivi e differiti, le obbligazioni a benefici definiti (*Defined Benefit Obligation*), il valore del patrimonio (*Asset Fair Value*) e l'eventuale surplus alla data del 31 dicembre 2025.

|                                                                                                                                                                        | Pensionati  | Attivi   | Differiti | Asset Fair Value<br>(mln di euro) | Defined Benefit Obligation<br>(mln di euro) | Surplus<br>mln di euro) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|-----------|-----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| Trattamento di previdenza complementare per il personale dell'ex comparto esattoriale della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a (precedente n. iscrizione Albo 9185) | 238         | 0        | 0         |                                   | 10,14                                       |                         |
| Trattamento delle prestazioni INPS per i dipendenti della ex Banca Operaia di Bologna (precedente n. iscrizione Albo 9142)                                             | 58          | 0        | 0         |                                   | 3,89                                        |                         |
| Trattamento di pensionamento del personale dipendente della ex Banca Credito Popolare e Cooperativo di Reggio Emilia (precedente n. iscrizione Albo 9178)              | 5           | 0        | 0         |                                   | 0,38                                        |                         |
| Trattamento di pensionamento del personale dipendente della ex Banca Popolare Veneta (precedente n. iscrizione Albo 9066)                                              | 7           | 0        | 0         |                                   | 0,12                                        |                         |
| Fondo Pensioni MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A (precedente n. iscrizione Albo 9134)                                                                    | 23          | 0        | 0         |                                   | 1,38                                        |                         |
| Trattamento di pensionamento del personale dipendente della ex Banca Nazionale Agricoltura (precedente n. iscrizione Albo 9047)                                        | 158         | 0        | 3         |                                   | 5,82                                        |                         |
| Trattamento di previdenza complementare per il personale ex Banca Toscana (precedente n. iscrizione Albo 9110)                                                         | 587         | 3        | 0         |                                   | 44,61                                       |                         |
| Fondo Pensioni per il personale della ex Banca Agricola Mantovana S.p.A (precedente n. iscrizione Albo 1341)                                                           | 23          | 0        | 0         |                                   | 0,44                                        |                         |
| Fondo Pensioni per il personale della ex Banca Antonveneta S.p.A (precedente n. iscrizione Albo 1033)                                                                  | 21          | 0        | 0         |                                   | 1,00                                        |                         |
| <b>TOTALE</b>                                                                                                                                                          | <b>1120</b> | <b>3</b> | <b>3</b>  | <b>80,22</b>                      | <b>67,78</b>                                | <b>12,44</b>            |

#### *Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena*

*(n. iscrizione Albo 1127)*

Il Fondo è dotato di personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale e gestionale.

È riservato a dipendenti e pensionati della Capogruppo assunti fino al 31 dicembre 1990 che a seguito dell'accordo del 30 giugno 1989 hanno esercitato l'opzione per permanere nella specifica Sezione di previdenza integrativa in regime di prestazione definita.

La *governance* del Fondo si basa su di un Consiglio di amministrazione e di un Collegio sindacale, aventi composizione paritetica, in quanto ne fanno parte membri designati dalla Banca e membri eletti dagli iscritti, coadiuvati dal Direttore Generale.

La Capogruppo fornisce gratuitamente il personale, i locali e gli altri mezzi necessari per l'amministrazione autonoma della Cassa ed assume a suo carico tutte le spese ed oneri inerenti, comprese quelle di funzionamento degli Organi amministrativi e di controllo.

Sotto il profilo delle garanzie prestate, secondo quanto previsto nell'art. 26 dello Statuto eventuali deficienze di copertura della Sezione che dovessero emergere dalle verifiche attuariali saranno ripianate dalla Banca limitatamente a quanto necessario per mantenere le prestazioni di 1° livello in relazione alla garanzia solidale verso gli iscritti assunta a seguito della legge 218/90 e richiamata nell'accordo del 24 giugno 1991.

Il calcolo della pensione integrativa, che si determina detraendo dall'importo annuo della pensione integrata quella erogata dall'INPS, si compone infatti di due quote: una prima che eleva fino al 70% delle voci fisse della retribuzione del pari grado l'integrazione a carico della Cassa ed una seconda che eleva di un ulteriore 9% detta integrazione.

Gli attivi patrimoniali che compongono il patrimonio di riferimento sono costituiti prevalentemente da investimenti in titoli mobiliari gestiti quasi per l'intero in convenzione finanziaria e da immobili.

La popolazione è composta da n. 2.001 pensionati, n. 80 attivi e n. 13 differiti.

Dal bilancio tecnico elaborato secondo criteri IAS 19 dall'attuario incaricato, emerge l'adeguatezza patrimoniale della Sezione integrativa che a fronte di un valore di patrimonio (*Asset Fair Value*) – calcolato sulla base dell'ultimo valore disponibile (30 novembre 2025) - pari a 238,2 mln di euro sconta un'obbligazione a benefici definiti (DBO) al 31 dicembre 2025 di 51,6 mln di euro.

...

Il fondo pensione a prestazione definita per il personale della filiale di Londra (*BMPS UK Pension Fund*) ha lo scopo di garantire le prestazioni che verranno erogate al momento del raggiungimento della normale età di pensionamento da parte degli iscritti e degli altri beneficiari in via di reversibilità. Il piano pensionistico è amministrato da un *Trustee*, composto anche da personale in servizio; la gestione delle risorse finanziarie è affidata ad una società specializzata. Dal bilancio tecnico elaborato secondo criteri IAS 19 dall'attuario incaricato, alla data di valutazione del 31 dicembre 2025, emerge l'adeguatezza patrimoniale del piano che, a fronte di un valore di patrimonio (*Asset Fair Value*) di 36,6 mln di euro sconta un *DBO* (*Defined Benefit Obligation*) di 30,7 mln di euro.

...

Con riferimento alle prestazioni integrative riconducibili all'ex Credito Lombardo S.p.A., stante la natura contrattuale dell'obbligazione, gli oneri economici vengono sostenuti direttamente dalla Banca. L'attuale limitata platea degli aventi diritto alle prestazioni riguarda complessivamente n. 59 pensioni immediate, di cui n. 40 dirette e n. 19 indirette. I calcoli attuariali alla data di valutazione del 31 dicembre 2025 evidenziano un *DBO* (*Defined Benefit Obligation*) di 1,25 mln di euro.

Sussiste infine, una posizione riferita ad un ex Provveditore della Banca per cui sono previsti determinati benefici economici diversi da quelli pensionistici, ma comunque valutati secondo parametri attuariali ai fini della determinazione del valore dell'obbligazione a carico della Banca stessa. Trattasi, infatti, di un tipo di remunerazione definita *ex contractu* che consiste nell'erogazione di un trattamento su base mensile rivalutato secondo gli indici di perequazione automatica delle pensioni.

...

Per quanto riguarda l'agglomerato Mediobanca, l'unico fondo di quiescenza aziendale a benefici definiti riguarda il Piano a benefici definiti dalla controllata RAM AI, sottoscritto per i dipendenti nell'ambito della normativa locale svizzera. Per la determinazione dell'avanzo o del disavanzo del piano, è stato fatto ricorso alla stima di un professionista esterno indipendente che, tramite la metodologia della "proiezione unitaria del credito" ha determinato il valore dell'obbligazione attuale risultante dall'ultimo bilancio tecnico disponibile al 31 dicembre 2025. Il valore ottenuto è poi rettificato dal *fair value* delle attività a servizio del piano.

La popolazione del fondo è costituita da n. 29 dipendenti attivi. Dal bilancio tecnico elaborato dall'attuario è emerso un valore della DBO pari a circa 9,8 mln di euro a fronte di un valore di patrimonio (*Asset Fair value*) calcolato in base all'ultimo valore disponibile pari a 9,6 mln di euro.

### 10.5.2 Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

Le tabelle che seguono evidenziano la movimentazione dell'esercizio con riferimento ai fondi interni ed esterni, che secondo i principi contabili internazionali rientrano nella definizione di fondi a prestazione definita.

#### 10.5.2a Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso – Fondi Interni

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2025                    |                    |                                                                |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|---------|
|                                                                                                              | A (-)                         |                    | B (+)                                                          | C (+)   |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | D=A+B+C |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | -                             | 3.255              | -                                                              | 3.255   |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -       |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | -                             | 87                 | -                                                              | 87      |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | -                             | 95                 | -                                                              | 95      |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | -                             | X                  | X                                                              | -       |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | 134                | X                                                              | 134     |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | (29)               | X                                                              | (29)    |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | (10)               | X                                                              | (10)    |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | -                                                              | -       |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate                                              | X                             | -                  | X                                                              | -       |
| Differenze di cambio                                                                                         | -                             | -                  | -                                                              | -       |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -       |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -       |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -       |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | -                             | (446)              | X                                                              | (446)   |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -       |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -       |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -       |
| Altre variazioni                                                                                             | -                             | -                  | -                                                              | -       |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | -                             | 2.991              | -                                                              | 2.991   |

Il valore della passività netta per benefici definiti riportata nella riga "Esistenze iniziali" è riconducibile all'ex Credito Lombardo S.p.A. e all'ex Provveditore, esclusi dall'operazione di confluenza dei fondi interni *funded* e *unfunded* alla sezione B del Fondo Pensione MPS avvenuta nel 2023.

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2024                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         |                    | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | -                             | <b>3.381</b>       | -                                                              | <b>3.381</b>                                    |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | -                             | 110                | -                                                              | 110                                             |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | -                             | 224                | -                                                              | 224                                             |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | -                             | X                  | X                                                              | -                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | 147                | X                                                              | 147                                             |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | 77                 | X                                                              | 77                                              |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | -                                                              | -                                               |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate                                              | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | -                             | (460)              | X                                                              | (460)                                           |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | -                             | <b>3.255</b>       | -                                                              | <b>3.255</b>                                    |



## 10.5.2b Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso: fondi esterni

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2025                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | <b>(372.568)</b>              | <b>160.503</b>     | <b>212.066</b>                                                 | <b>-</b>                                        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | 424                | X                                                              | 424                                             |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | (12.822)                      | 5.648              | 7.171                                                          | (3)                                             |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | 12.056                        | 1.067              | (13.190)                                                       | (67)                                            |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | 12.056                        | X                  | X                                                              | 12.056                                          |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | 4.588              | X                                                              | 4.588                                           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | (2.121)            | X                                                              | (2.121)                                         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | (1.400)            | X                                                              | (1.400)                                         |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | (13.190)                                                       | (13.190)                                        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e utili/perdite da regolamenti               | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | 2.010                         | (1.651)            | (359)                                                          | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | (40)                          | 40                 | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | (40)                          | 40                 | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | 17.929                        | (17.929)           | X                                                              | -                                               |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | (11.640)                      | 11.882             | -                                                              | 242                                             |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | 375                           | -                  | (789)                                                          | (414)                                           |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | <b>(364.700)</b>              | <b>159.984</b>     | <b>204.899</b>                                                 | <b>182</b>                                      |

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2024                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | <b>(379.867)</b>              | <b>170.290</b>     | <b>209.578</b>                                                 | <b>-</b>                                        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | (17.694)                      | 5.690              | 12.004                                                         | -                                               |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | 9.995                         | (570)              | (9.425)                                                        | -                                               |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | 9.995                         | X                  | X                                                              | 9.995                                           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | 2                  | X                                                              | 2                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | 1.402              | X                                                              | 1.402                                           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | (1.974)            | X                                                              | (1.974)                                         |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | (9.425)                                                        | (9.425)                                         |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e utili/perdite da regolamenti               | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | (2.101)                       | 1.679              | 422                                                            | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | 16.586                        | (16.586)           | X                                                              | -                                               |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | 513                           | -                  | (513)                                                          | -                                               |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | <b>(372.568)</b>              | <b>160.503</b>     | <b>212.066</b>                                                 | <b>-</b>                                        |

## 10.5.2c Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso – totale

| Voci/Valori                             | 31 12 2025                    |                    |                                                                |                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                         | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                         | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| Fondi interni                           | -                             | 2.991              | -                                                              | 2.991                                           |
| Fondi esterni                           | (364.700)                     | 159.984            | 204.899                                                        | 182                                             |
| <b>Totale fondi a benefici definiti</b> | <b>(364.700)</b>              | <b>162.975</b>     | <b>204.899</b>                                                 | <b>3.173</b>                                    |

| Voci/Valori                             | 31 12 2024                    |                    |                                                                |                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                         | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                         | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| Fondi interni                           | -                             | 3.255              | -                                                              | 3.255                                           |
| Fondi esterni                           | (372.568)                     | 160.503            | 212.066                                                        | -                                               |
| <b>Totale fondi a benefici definiti</b> | <b>(372.568)</b>              | <b>163.758</b>     | <b>212.066</b>                                                 | <b>3.255</b>                                    |

## 10.5.3 Informativa sul fair value delle attività a servizio del piano

| Voci                                                           | 31 12 2025                   |                                  |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                                                | Piani Interni                |                                  | Piani Esterni                |                                  |
|                                                                | Quotati<br>in mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi | Quotati<br>in mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi |
| Cassa                                                          | -                            | -                                | 107.671                      | -                                |
| di cui: utilizzata dal Gruppo                                  | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Strumenti di capitale                                          | -                            | -                                | 23.344                       | -                                |
| di cui : emessi dal Gruppo                                     | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Strumenti di debito                                            | -                            | -                                | 155.202                      | -                                |
| di cui emessi dal Gruppo                                       | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Immobili                                                       | -                            | -                                | -                            | 43.159                           |
| di cui: utilizzati dal Gruppo                                  | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Derivati                                                       | -                            | -                                | -                            | -                                |
| OICR                                                           | -                            | -                                | 25.642                       | 9.682                            |
| Titoli asset backed                                            | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Debiti strutturati                                             | -                            | -                                | -                            | -                                |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>311.859</b>               | <b>52.841</b>                    |
| <i>di cui: strumenti propri/attività utilizzate dal Gruppo</i> | -                            | -                                | -                            | -                                |

La tabella dà evidenza, per i piani a prestazione definita finanziati, della consistenza totale delle attività che risultano al servizio del piano. Si tratta in particolare delle attività relative a:

- Cassa di previdenza aziendale per il personale del Monte dei Paschi di Siena, sezione a prestazione definita,
- Fondo pensioni per il personale della Capogruppo della filiale di Londra,
- Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena sezione B,
- Fondo pensione per i dipendenti di RAM AI.

| Voci                                                    | 31 12 2024                   |                                  |                              |                                  |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                                                         | Piani Interni                |                                  | Piani Esterni                |                                  |
|                                                         | Quotati<br>in mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi | Quotati<br>in mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi |
| Cassa                                                   | -                            | -                                | 109.150                      | -                                |
| di cui: utilizzata dal Gruppo                           | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Strumenti di capitale                                   | -                            | -                                | 37.191                       | -                                |
| di cui : emessi dal Gruppo                              | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Strumenti di debito                                     | -                            | -                                | 143.729                      | -                                |
| di cui emessi dal Gruppo                                | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Immobili                                                | -                            | -                                | -                            | 36.224                           |
| di cui: utilizzati dal Gruppo                           | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Derivati                                                | -                            | -                                | -                            | -                                |
| OICR                                                    | -                            | -                                | 46.274                       | -                                |
| Titoli asset backed                                     | -                            | -                                | -                            | -                                |
| Debiti strutturati                                      | -                            | -                                | -                            | -                                |
| <b>Totale</b>                                           | -                            | -                                | <b>336.344</b>               | <b>36.224</b>                    |
| di cui: strumenti propri/attività utilizzate dal Gruppo | -                            | -                                | -                            | -                                |

#### 10.5.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

| Principali ipotesi attuariali/percentuali | 31 12 2025                   |               | 31 12 2024                   |               |
|-------------------------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|                                           | Fondi a prestazione definita |               | Fondi a prestazione definita |               |
|                                           | Piani interni                | Piani esterni | Piani interni                | Piani esterni |
| Tasso di sconto                           | 3,06%                        | 3,94%         | 2,86%                        | 3,67%         |
| Tasso medio atteso di rivalutazione       | 2,00%                        | 2,18%         | 2,00%                        | 2,22%         |

È stato utilizzato un tasso pari a 3,06% per i piani interni e 3,94% per gli esterni (per il Trattamento di Fine Rapporto un range di tassi compresi tra 2,80 % e 4,39% cfr. tabella 9.2b), ricavato come media ponderata dei tassi della curva EUR Composite AA al 31 dicembre 2025, utilizzando come pesi i rapporti tra l'importo pagato e anticipato per ciascuna scadenza e l'importo totale da pagare e anticipare fino all'estinzione della popolazione considerata. La curva Eur Composite AA è ricavata giornalmente tramite l'*information provider* di *Bloomberg* e fa riferimento ad un paniere di titoli emessi da emittenti *corporate "investment grade"* compresi nella classe "AA" di *rating* residenti nell'area euro e appartenenti a diversi settori tra cui Utility, Telephone, Financial, Bank e Industrial. La suddetta curva è espressiva dei rendimenti di mercato di titoli di aziende primarie del paese in cui opera il Gruppo, in linea con le disposizioni contenute nel principio contabile IAS 19.

## 10.5.5 Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

31 12 2025

| Ipotesi attuariali                         | Variazione assoluta della DBO | Variazione percentuale della DBO |
|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| <b>Tasso di sconto</b>                     |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                        | (4.460)                       | -2,74%                           |
| Decremento di 0,25%                        | 4.337                         | 2,66%                            |
| <b>Tasso medio atteso di rivalutazione</b> |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                        | 2.373                         | 1,46%                            |
| Decremento di 0,25%                        | (2.718)                       | -1,67%                           |

31 12 2024

| Ipotesi attuariali                         | Variazione assoluta della DBO | Variazione percentuale della DBO |
|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| <b>Tasso di sconto</b>                     |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                        | (4.458)                       | -2,72%                           |
| Decremento di 0,25%                        | 4.310                         | 2,63%                            |
| <b>Tasso medio atteso di rivalutazione</b> |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                        | 2.581                         | 1,58%                            |
| Decremento di 0,25%                        | (2.944)                       | -1,80%                           |

## 10.5.6 Piani relativi a più datori di lavoro

## 10.5.7 Piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune

Nel Gruppo non sono presenti piani aventi le caratteristiche sopra indicate.

## 10.6 Fondi per rischi e oneri: altri fondi

| Voci/Componenti                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>2.1 Controversie legali e fiscali</b>             | <b>470.661</b>       | <b>468.756</b>       |
| - Revocatorie                                        | 11.942               | 13.943               |
| - Altre vertenze legali                              | 416.336              | 442.800              |
| - Controversie fiscali                               | 42.383               | 12.013               |
| <b>2.2 Oneri per il personale</b>                    | <b>81.058</b>        | <b>44.390</b>        |
| - Contenzioso lavoro                                 | 13.605               | 14.819               |
| - Esodi incentivati                                  | 801                  | 915                  |
| - Altri                                              | 66.652               | 28.656               |
| <b>2.3 Altri</b>                                     | <b>287.027</b>       | <b>267.888</b>       |
| - Rischi connessi a cessioni di asset/rami d'azienda | 5.684                | 5.672                |
| - Oneri da ristrutturazioni aziendali                | 312                  | 2.492                |
| - Indennità ad agenti promotori finanziari           | 20.912               | 13.389               |
| - Indennizzi connessi a garanzie contrattuali        | 97.038               | 104.728              |
| - Oneri per malversazioni                            | 65                   | 734                  |
| - Reclami e accordi stragiudiziali                   | 9.932                | 11.507               |
| - Ristoro diamanti                                   | 1.503                | 1.720                |
| - Clausole di claw back (IFRS 15)                    | 14.578               | 14.355               |
| - Rimborsi a clientela                               | 4.759                | 6.268                |
| - Stime oneri per servizi di assistenza legale       | 28.321               | 30.804               |
| - Altri                                              | 103.923              | 76.219               |
| <b>Totale</b>                                        | <b>838.746</b>       | <b>781.034</b>       |

L'importo di 97,0 mln di euro (104,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) rilevato alla riga "Indennizzi connessi a garanzie contrattuali" rappresenta il fondo stanziato a fronte dei rischi connessi alle garanzie contrattuali rilasciate nell'ambito di operazioni di derisking di crediti deteriorati.

L'importo di 66,6 mln di euro rilevato alla riga "Oneri per il personale- Altri" include lo stanziamento per il sistema incentivante del personale.

Inoltre, si precisa che Compass Banca ha in essere al 31 dicembre 2025 un fondo pari a 9,2 mln di euro riferito ai rischi connessi alle richieste di rimborso da parte della clientela per gli oneri accessori pagati up-front in caso di estinzione anticipata del debito (nota come vicenda Lexitor) ed altri aspetti contrattuali.



## 10.7 Passività potenziali

| Tipologie                            | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Controversie legali e fiscali</b> | <b>1.525.592</b> | <b>1.740.957</b> |
| Revocatorie                          | 605              | 5.424            |
| Altre vertenze legali                | 1.506.799        | 1.712.257        |
| Controversie fiscali                 | 18.188           | 23.276           |
| <b>Oneri per il personale</b>        | <b>5.638</b>     | <b>12.521</b>    |
| Contenzioso lavoro                   | 5.638            | 12.521           |
| <b>Altri</b>                         | <b>255.709</b>   | <b>271.819</b>   |
| <b>Totale</b>                        | <b>1.786.939</b> | <b>2.025.297</b> |

Si definisce passività potenziale i) un'obbligazione possibile che scaturisce da eventi passati e la cui esistenza sarà confermata solamente dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri non totalmente sotto controllo, ovvero, ii) un'obbligazione attuale che deriva da eventi passati ma che non è rilevata perché non è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione o perché l'importo dell'obbligazione non può essere determinato con sufficiente attendibilità.

Le passività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile bensì, qualora ritenute "possibili" sono unicamente oggetto di informativa. Diversamente, le passività potenziali ritenute "remote" non richiedono in ossequio alle previsioni dello IAS 37, alcuna informativa a riguardo. Pertanto, la tabella sopra riportata espone le sole passività "possibili".

Analogamente alle passività "probabili", anche le passività potenziali sono monitorate perché può accadere che le stesse, con la successione degli eventi, diventino "remote" oppure "probabili" con la necessità, in quest'ultimo caso, di provvedere ad eventuali accantonamenti.

In tale contesto si evidenzia che la classificazione delle passività potenziali e il relativo importo si basano su elementi di giudizio non oggettivi che richiedono il ricorso a procedimenti di stima, talvolta estremamente complessi, e pertanto non si può escludere che nel tempo possano essere oggetto di rideterminazione.

In particolare, si segnala che, con riferimento al contenzioso, la tabella riporta il *petitum*, ove quantificato; tale valore non può essere considerato una misura dell'esborso atteso secondo quanto previsto da IAS 37. Il Gruppo, infatti, non ritiene praticabile fornire una stima dell'esborso atteso per ragioni di complessità ed onerosità.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto rappresentato nella sezione 1.5 Rischi operativi della Parte E di Nota integrativa consolidata.

## Sezione 11 – Passività assicurative – Voce 110

La sezione comprende le passività derivanti dall'insieme dei diritti e delle obbligazioni derivanti da un gruppo di contratti assicurativi, inclusi contratti di riassicurazione emessi, la cui valutazione avviene attraverso la rilevazione e la misurazione delle seguenti grandezze:

- Passività per residua copertura (LRC), che rappresenta l'obbligazione all'indennizzo dall'assicurato per la copertura assicurativa ancora in essere e, dunque, per i servizi assicurativi non ancora prestati.
- Passività per sinistri accaduti (LIC), che rappresenta l'obbligazione all'indennizzo per gli eventi assicurati verificatisi (anche se non ancora denunciati) e per i servizi assicurativi già prestati.
- Altre componenti, rappresentate dall'insieme dei crediti e dei debiti derivanti dai diritti e dalle obbligazioni definite dai contratti di assicurazione emessi.

In particolare, le passività assicurative presentate si riferiscono alla controllata Compass RE, la quale riassicura polizze CPI (*Credi Protection Insurance*), abbinate ai prodotti di credito al consumo di Compass Banca, emesse da primarie compagnie assicurative, volte principalmente alla copertura di rischi quali: perdita di lavoro, invalidità totale o permanente, inabilità al lavoro temporanea o permanente.

Date le caratteristiche del business della controllata, caratterizzato dall'emissione di contratti di riassicurazione attiva finalizzati alla copertura dei rischi sopra descritti, Compass RE ha fatto ricorso al metodo semplificato per la misurazione della passività per residua copertura, ovvero, al metodo dell'allocatione dei premi (PAA), dato anche il superamento del relativo test di eleggibilità.

La LRC, pertanto, è determinata, alla data di valutazione, secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 55-58 dell'IFRS 17, previa esecuzione del test di eleggibilità al PAA il quale dimostra la non significatività della differenza tra il valore della passività assicurativa determinata con il metodo pro-rata temporis e lo stesso valore determinato con il Modello Generale. La società ha deciso, inoltre, di non applicare alcun tasso di sconto ai flussi finanziari considerati nella misurazione della LRC.

I contratti assicurativi in essere alla data di valutazione sono suddivisi in onerosi, potenzialmente onerosi e non onerosi secondo opportune soglie di significatività.

La LRC è determinata considerando i premi incassati, nettati delle provvigioni di acquisizione e delle altre spese di acquisizione. In presenza di contratti onerosi, la LRC viene esposta al netto dell'eventuale componente di perdita che viene contabilizzata a conto economico al momento della sua rilevazione.

La LRC subisce, durante il periodo di copertura contrattuale, un processo di rilascio a conto economico che consente di definire la quota di competenza del periodo di valutazione del premio incassato, nettato delle relative provvigioni di acquisizione, rappresentando il corrispettivo per il servizio reso nel periodo. Il rilascio della LRC avviene applicando il metodo pro-rata temporis, il quale consente di ridurre la passività assicurativa in funzione del trascorrere del tempo.

La passività per sinistri accaduti (LIC) è stimata conformemente a quanto richiesto dall'IFRS 17 par. 33-37 e B36-B92, e dunque, secondo quanto previsto dal Modello Generale. La LIC è costituita dalla somma dei seguenti elementi:

- il valore attuale dei flussi finanziari dei sinistri accaduti;
- l'aggiustamento per i rischi non finanziari applicato ai flussi di cui al punto precedente.

Il valore attuale dei flussi finanziari futuri relativi ai sinistri accaduti è determinato come somma della stima dei sinistri accaduti compresi quelli non ancora denunciati alla data di valutazione e inclusivi delle spese di liquidazione e del *Risk Adjustment*. Tale valore è sottoposto ad un processo di smontamento temporale e di attualizzazione utilizzando tassi coerenti, in termini di scadenze e osservabilità sul mercato, con quanto richiesto dal principio per determinarne il valore attuale.

Il Risk Adjustment riflette il compenso per il rischio non finanziario, richiesto da Compass Re, per l'incertezza relativa all'ammontare e alla tempistica dei flussi di cassa futuri collegati agli eventi assicurati. Compass RE determina il *Risk Adjustment* utilizzando un approccio basato sul costo del capitale applicato ai sinistri futuri attesi attualizzati. L'adeguamento del rischio viene applicato alle sole componenti della LIC.

L'interazione tra IFRS 17 e IFRS 9 può determinare disallineamenti contabili tra contratti assicurativi e attività finanziarie correlate. Al fine di ridurre tali mismatch, l'IFRS 17 consente la disaggregazione dei proventi e oneri finanziari dei contratti assicurativi tra conto economico e *Other Comprehensive Income* (OCI). Tale disaggregazione è effettuata a livello di gruppi di contratti e, per i contratti valutati con il PPA - *Premium Allocation Approach*, comporta l'iscrizione a conto economico degli effetti valutati a tassi storici e a OCI della differenza rispetto ai tassi correnti. Compass RE non applica tale opzione contabile, rilevando a conto economico l'intera differenza tra tassi storici e tassi correnti.

Come previsto dall'8° aggiornamento della Circolare 262/2005 della Banca d'Italia, in questa sezione sono riportate le tabelle previste dai Provvedimenti n. 121 del 7 giugno 2022 e n. 152 del 26 novembre 2024 che aggiornano le disposizioni emanate dall'IVASS dal Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007 al fine di recepire le novità introdotte dal principio contabile IFRS17 sui contratti assicurativi.

Le passività assicurative ammontano a 80,4 mln di euro al 31 dicembre 2025. Si precisa che la passività assicurativa è esposta al netto di crediti assicurativi per un ammontare pari a 5,7 mln di euro e di debiti assicurativi in misura minore.

### 11.1 Dinamica del valore di bilancio dei contratti di assicurazione emessi - GMM o VFA – passività per residua copertura e per sinistri accaduti

La tabella non viene fornita poiché il Gruppo non applica i modelli GMM – *General Measurement Model* e VFA – *Variable Fee Approach*.

### 11.2 Dinamica del valore di bilancio dei contratti di assicurazione emessi – Premium Allocation Approach (PAA) – passività per residua copertura e per sinistri accaduti – Segmento Danni

| Voci/Elementi sottostanti alla misurazione                                                                   | 31 12 2025                      |         |                                      |                                           | Totale   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------|--------------------------------------|-------------------------------------------|----------|
|                                                                                                              | Passività per residua copertura |         | Passività per sinistri accaduti      |                                           |          |
|                                                                                                              | Al netto della perdita          | Perdita | Valore attuale dei flussi finanziari | Aggiustamento per i rischi non finanziari |          |
| A. Valore di bilancio iniziale                                                                               |                                 |         |                                      |                                           |          |
| 1. Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività                                             | 73.843                          |         | 7.930                                | 649                                       | 82.422   |
| 2. Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività                                              |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| 3. Valore netto di bilancio al 1° gennaio                                                                    | 73.843                          | -       | 7.930                                | 649                                       | 82.422   |
| B. Ricavi assicurativi                                                                                       | (14.028)                        |         |                                      |                                           | (14.028) |
| C. Costi per servizi assicurativi                                                                            |                                 |         |                                      |                                           |          |
| 1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili                                                 |                                 |         | 3.137                                |                                           | 3.137    |
| 2. Variazioni della passività per sinistri accaduti                                                          |                                 |         | 39                                   | (364)                                     | (325)    |
| 3. Perdite e relativi recuperi su contratti onerosi                                                          |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| 4. Ammortamento dei costi di acquisizione dei contratti                                                      | 1.383                           |         |                                      |                                           | 1.383    |
| 5. Totale                                                                                                    | 1.383                           | -       | 3.176                                | (364)                                     | 4.195    |
| D. Risultato dei servizi assicurativi (B+C)                                                                  | (12.645)                        | -       | 3.176                                | (364)                                     | (9.833)  |
| E. Costi/ricavi di natura finanziaria                                                                        |                                 |         |                                      |                                           |          |
| 1. Relativi ai contratti di assicurazione emessi                                                             | -                               | -       | (38)                                 | -                                         | (38)     |
| 1.1 Registrati in conto economico                                                                            |                                 |         | (38)                                 |                                           | (38)     |
| 1.2 Registrati nel conto economico complessivo                                                               |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| 2. Effetti connessi con le variazioni dei tassi di cambio                                                    |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| 3. Totale                                                                                                    | -                               | -       | (38)                                 | -                                         | (38)     |
| F. Componenti di investimento                                                                                |                                 |         |                                      |                                           |          |
| G. Importo totale delle variazioni registrate in conto economico e nel conto economico complessivo (D +E+ F) | (12.645)                        | -       | 3.138                                | (364)                                     | (9.871)  |
| H. Altre variazioni                                                                                          | -                               | -       | -                                    | 106                                       | 106      |
| Aumenti                                                                                                      | -                               | -       | -                                    | 106                                       | 106      |
| Operazioni di aggregazione aziendale - esterne                                                               |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| Operazioni di aggregazione aziendale - interne                                                               |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| Operazioni di aggregazione aziendale - fusioni                                                               |                                 |         |                                      |                                           | -        |
| Differenza cambio input (+)                                                                                  |                                 |         |                                      |                                           | -        |

| Voci/Elementi sottostanti alla misurazione                       | 31 12 2025                      |         |                                      |                                           | Totale  |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------|
|                                                                  | Passività per residua copertura |         | Passività per sinistri accaduti      |                                           |         |
|                                                                  | Al netto della perdita          | Perdita | Valore attuale dei flussi finanziari | Aggiustamento per i rischi non finanziari |         |
| Differenze cambio automatiche (+)                                |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Variazione area di consolidamento (+)                            |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Variazione metodo e % di consolidamento (+)                      |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Altre variazioni (+)                                             |                                 |         |                                      | 106                                       | 106     |
| Diminuzioni                                                      | -                               | -       | -                                    | -                                         | -       |
| Operazioni di aggregazione aziendale - esterne                   |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Operazioni di aggregazione aziendale - interne                   |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Differenza cambio input (-)                                      |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Differenze cambio automatiche (-)                                |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Variazione area di consolidamento (-)                            |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Variazione metodo e % di consolidamento (-)                      |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| Altre variazioni (-)                                             |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| I. Movimenti di cassa                                            |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| 1. Premi ricevuti                                                | 12.050                          |         |                                      |                                           | 12.050  |
| 2. Pagamenti connessi con i costi di acquisizione dei contratti  | (1.229)                         |         |                                      |                                           | (1.229) |
| 3. Sinistri pagati e altre uscite di cassa                       |                                 |         | (3.099)                              |                                           | (3.099) |
| 4. Altri movimenti                                               |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| 5. Totale                                                        | 10.821                          | -       | (3.099)                              | -                                         | 7.722   |
| L. Valore netto di bilancio al 31 dicembre (A.3+G+H+I.5)         | 72.019                          | -       | 7.969                                | 391                                       | 80.379  |
| M.Valore di bilancio finale                                      |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| 1. Contratti di assicurazione emessi che costituiscono passività | 72.019                          |         | 7.969                                | 391                                       | 80.379  |
| 2. Contratti di assicurazione emessi che costituiscono attività  |                                 |         |                                      |                                           | -       |
| 3. Valore netto di bilancio al 31 dicembre                       | 72.019                          | -       | 7.969                                | 391                                       | 80.379  |

Il dato comparativo non viene rappresentato in quanto il Gruppo non deteneva la fattispecie al 31 dicembre 2024.

11.3 Dinamica del valore di bilancio dei contratti di assicurazione emessi distinta per elementi sottostanti alla misurazione

11.4 Dinamica dei ricavi assicurativi e del margine sui servizi contrattuali dei contratti di assicurazione emessi ripartiti in base ai contratti esistenti al momento della transizione all'IFRS 17

11.5 Elementi sottostanti alla misurazione dei contratti di assicurazione emessi iscritti nell'esercizio

11.6 Contratti di assicurazione emessi – Sviluppo dei sinistri al netto della riassicurazione - Segmento Danni

L'informativa per le tabelle sopra non è applicabile.

11.7 Contratti di assicurazione emessi - Sviluppo dei sinistri al lordo della riassicurazione - Segmento Danni

| Descrizione                                                                                                                    | 31/12/25     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>A. Sinistri pagati cumulati e altri costi direttamente imputabili pagati</b>                                                |              |
| 1. Alla fine dell'anno di accadimento                                                                                          | 3.076        |
| 2. Un anno dopo                                                                                                                | X            |
| 3. Due anni dopo                                                                                                               | X            |
| 4. Tre anni dopo                                                                                                               | X            |
| 5. Quattro anni dopo                                                                                                           | X            |
| 6. Cinque anni dopo                                                                                                            | X            |
| 7. Sei anni dopo                                                                                                               | X            |
| 8. Sette anni dopo                                                                                                             | X            |
| 9. Otto anni dopo                                                                                                              | X            |
| 10. Nove anni dopo                                                                                                             | X            |
| <b>Totale A</b>                                                                                                                | <b>3.076</b> |
| <b>B. Stima del costo ultimo dei sinistri cumulati (importo al lordo delle cessioni in riassicurazione e non attualizzato)</b> |              |
| 1. Alla fine dell'anno di accadimento                                                                                          | 3.138        |
| 2. Un anno dopo                                                                                                                | X            |
| 3. Due anni dopo                                                                                                               | X            |
| 4. Tre anni dopo                                                                                                               | X            |
| 5. Quattro anni dopo                                                                                                           | X            |
| 6. Cinque anni dopo                                                                                                            | X            |
| 7. Sei anni dopo                                                                                                               | X            |
| 8. Sette anni dopo                                                                                                             | X            |
| 9. Otto anni dopo                                                                                                              | X            |
| 10. Nove anni dopo                                                                                                             | X            |
| <b>Totale B</b>                                                                                                                | <b>3.138</b> |
| <b>C. Passività per sinistri accaduti lorda non attualizzata (Totale B - Totale A)</b>                                         | <b>(62)</b>  |
| <b>D. Passività per sinistri accaduti lorda non attualizzata - anni precedenti a T-9</b>                                       | <b>X</b>     |
| <b>E. Effetto attualizzazione</b>                                                                                              | <b>X</b>     |
| <b>F. Effetto della rettifica per i rischi non finanziari</b>                                                                  | <b>X</b>     |
| <b>G. Passività per sinistri accaduti lorda dei contratti assicurativi emessi</b>                                              | <b>X</b>     |

#### 11.8 Contratti di assicurazione emessi - Attività connesse con l'acquisizione dei contratti di assicurazione - Dinamica del valore di bilancio

La fattispecie non è presente per il Gruppo.

#### 11.9 Contratti di assicurazione emessi - Attività connesse con l'acquisizione dei contratti di assicurazione - Tempi attesi per la cancellazione

La fattispecie non è presente per il Gruppo.

### Sezione 12 - Azioni rimborsabili - Voce 120

I prospetti della presente sezione non sono valorizzati in quanto sia per l'esercizio in corso e per quello di raffronto non sono presenti dati.

## Sezione 13 – Patrimonio del gruppo – Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

## 13.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

## 13.1.a “Capitale” composizione

(in unità di euro)

| Voci/valori            | 31 12 2025                 |                                            | 31 12 2024                 |                                            |
|------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|
|                        | Valore nominale inespresso | Ammontare complessivo del capitale sociale | Valore nominale inespresso | Ammontare complessivo del capitale sociale |
| Azioni ordinarie       | 5,92                       | 17.978.187.187                             | 5,92                       | 7.453.450.788                              |
| <b>Totale capitale</b> |                            | <b>17.978.187.187</b>                      |                            | <b>7.453.450.788</b>                       |

In data 6 giugno 2011 l'Assemblea Straordinaria della Banca ha deliberato l'eliminazione del valore nominale per tutte le categorie di azioni; di conseguenza a partire dal 31 dicembre 2011 viene indicato il c.d. “valore nominale inespresso”, ottenuto dividendo, per ogni categoria di azioni, l'ammontare complessivo del capitale sociale per il numero delle azioni della medesima categoria esistenti alla data di riferimento.

Le azioni ordinarie sono nominative ed indivisibili. Ogni azione dà diritto ad un voto. Le informazioni relative al numero delle azioni interamente liberate sono fornite in calce alla tabella “13.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue”.

Alla data di riferimento del presente bilancio, il capitale sociale della Capogruppo è pari a euro 17.978.187.187, rappresentato da n. 3.038.418.183 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, integralmente circolanti.

## 13.1.b “Azioni proprie”: composizione

Alla data di riferimento del presente bilancio il Gruppo detiene n. 233.002 azioni proprie per un controvalore di 1,8 mln di euro.



## 13.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

| Voci/Tipologie                                       | 31 12 2025           | 31 12 2024           |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                      | Ordinarie            | Ordinarie            |
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b> | <b>1.259.689.706</b> | <b>1.259.689.706</b> |
| - interamente liberate                               | 1.259.689.706        | 1.259.689.706        |
| - non interamente liberate                           | -                    | -                    |
| A.1 Azioni proprie (-)                               | -                    | -                    |
| A.2 Azioni in circolazione esistenze iniziali        | 1.259.689.706        | 1.259.689.706        |
| <b>B. Aumenti</b>                                    | <b>1.778.728.477</b> | <b>-</b>             |
| B.1 Nuove emissioni                                  | 1.778.728.477        | -                    |
| - a pagamento:                                       | 1.778.728.477        | -                    |
| - operazioni di aggregazioni di imprese              | 1.778.728.477        | -                    |
| - conversione di obbligazioni                        | -                    | -                    |
| - esercizio di warrant                               | -                    | -                    |
| - altre                                              | -                    | -                    |
| - a titolo gratuito:                                 | -                    | -                    |
| - a favore dei dipendenti                            | -                    | -                    |
| - a favore degli amministratori                      | -                    | -                    |
| - altre                                              | -                    | -                    |
| B.2 Vendita di azioni proprie                        | -                    | -                    |
| B.3 Altre variazioni                                 | -                    | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                | <b>233.002</b>       | <b>-</b>             |
| C.1 Annullamento                                     | -                    | -                    |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                       | -                    | -                    |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                | -                    | -                    |
| C.4 Altre variazioni                                 | 233.002              | -                    |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>   | <b>3.038.185.181</b> | <b>1.259.689.706</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                               | 233.002              | -                    |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio        | 3.038.418.183        | 1.259.689.706        |
| - interamente liberate                               | 3.038.418.183        | 1.259.689.706        |
| - non interamente liberate                           | -                    | -                    |

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2025, nell'ambito dell'Offerta pubblica di Acquisto e Scambio Volontaria (OPAS) promossa da Banca MPS sulla totalità delle azioni ordinarie di Mediobanca, sono state emesse n. 1.778.728.477 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni Banca MPS in circolazione alla data di emissione.

Alla data di riferimento del presente bilancio, tenuto conto delle variazioni intervenute, il capitale sociale del Gruppo è pari a euro 17.978.187.187, rappresentato da n. 3.038.418.183 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Alla data del presente bilancio il capitale risulta interamente versato e liberato.

### 13.3 Capitale: altre informazioni

Non ci sono altre informazioni da segnalare rispetto a quanto riportato nei precedenti punti della presente sezione.

### 13.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le Riserve di Gruppo iscritte nella voce 150 del passivo dello Stato Patrimoniale ammontano complessivamente a 4.063,7 mln di euro e si compone della riserva legale, della riserva straordinaria, della riserva statutaria, della riserva costituita in conformità a quanto previsto dall'art. 6 del D.Lgs. n. 38/2005, delle riserve da consolidamento - generate a seguito dell'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni in contropartita alla corrispondente frazione del patrimonio netto di ciascuna partecipata controllata e collegata - ed altre riserve; quest'ultime comprendono i) la riserva ex art.26 comma 5-bis del D.L. 104/2023 convertito nella L. 136-2023 (c.d riserva extra profitti) ii) la riserva costituita in contropartita alla passività iscritta per il contributo straordinario, per l'affrancamento della riserva extra profitti così come consentito dalla disciplina transitoria prevista nella Legge 199/2025 (art. 1, commi da 69 a 73) e iii) la riserva costituita in seguito all'aumento di capitale effettuato a servizio dell'OPAS connessa all'acquisizione del Gruppo Mediobanca.

Le riserve da valutazione ammontano a 58,8 mln di euro ed includono le riserve delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, le riserve dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le variazioni connesse al proprio merito creditizio delle passività finanziarie designate al *fair value* con impatto a conto economico e le rivalutazioni delle passività (attività) nette per piani a benefici definiti, le variazioni connesse alle differenze di cambio sui fondi di dotazione delle filiali estere in chiusura, nonché le riserve derivanti da leggi speciali di rivalutazione e dalla rivalutazione degli immobili e del patrimonio artistico.

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2025, sono state generate le seguenti riserve:

- una riserva complessiva pari a 4.284,4 mln di euro di cui 3.146,6 mln di euro allocata a riserva da sovrapprezzo, al netto degli oneri accessori e dei relativi effetti fiscali, e 1.137,6 mln di euro ad altre riserve, a seguito dell'aumento di capitale a servizio dell'OPAS connessa all'acquisizione del Gruppo Mediobanca;
- una riserva indisponibile a fronte della passività iscritta per l'affrancamento della riserva extra profitti così come consentito dalla disciplina transitoria prevista nella Legge 199/2025 (art. 1, commi da 69 a 73) per un importo pari a 140,2 mln di euro.

Oltre alla sopracitata costituzione delle riserve, le riserve preesistenti sono state oggetto delle seguenti movimentazioni nel corso dell'esercizio, deliberate dall'Assemblea Ordinaria della Capogruppo del 17 aprile 2025:

- incremento della riserva legale per la destinazione di una quota del 10% dell'utile d'esercizio 2024 pari a 192,3 mln di euro, finalizzata alla ricostituzione della riserva legale in misura pari ad 1/5 del capitale sociale così come previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile e dall'art 31 dello Statuto della Banca;
- incremento della riserva statutaria per la destinazione di una quota del 15% dell'utile d'esercizio 2024 pari a 288,4 mln di euro, così come disposto dall'art 31 dello Statuto della Banca;
- allocazione alla Riserva straordinaria del residuo utile dell'esercizio 2024, pari a euro 338,9 mln di euro;
- adeguamento della riserva indisponibile costituita in conformità a quanto previsto dall'art. 6 del D.Lgs. n. 38/2005 per un importo pari a 20,0 mln di euro.

Si evidenzia infine che nel corso dell'esercizio, sono stati oggetto di vendita titoli azionari per i quali la Banca aveva esercitato l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di *fair value* (*OCI election*). Ciò ha determinato un rigiro a riserva di utile delle variazioni di *fair value* precedentemente iscritte tra le riserve valutative per un importo positivo pari a 6,2 mln di euro.

### 13.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Al 31 dicembre 2025, come per l'esercizio di raffronto, il Gruppo non detiene strumenti di capitale

### 13.6 Altre informazioni

Si rimanda alla parte F- Informazioni sul patrimonio consolidato della presente Nota Integrativa per l'evidenza dell'evoluzione delle Riserve da valutazione nel corso dell'esercizio 2025.

## Sezione 14 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190

### 14.1 Dettaglio della voce 190 "patrimonio di pertinenza di terzi"

| Denominazioni imprese                                                         | 31 12 2025       | 31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative | 2.248.362        | -          |
| Altre partecipazioni                                                          | 113              | 336        |
| <b>Totale</b>                                                                 | <b>2.248.475</b> | <b>336</b> |

### 14.2 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

All'interno del Gruppo non è presente la fattispecie.

## Altre informazioni

### 1 Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

| Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 31 12 2025        |                  |                |                                      |                   | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                                                              | Primo stadio      | Secondo stadio   | Terzo stadio   | Impaired<br>acquisite o<br>originate | Totale            |                      |
| <b>Impegni a erogare fondi</b>                               | <b>53.635.060</b> | <b>715.863</b>   | <b>333.589</b> | <b>10.221</b>                        | <b>54.694.733</b> | <b>35.891.966</b>    |
| a) Banche Centrali                                           | -                 | -                | -              | -                                    | -                 | 30.000               |
| b) Amministrazioni pubbliche                                 | 8.015.867         | -                | -              | -                                    | 8.015.867         | 976.881              |
| c) Banche                                                    | 203.400           | -                | -              | -                                    | 203.400           | 1.289.164            |
| d) Altre società finanziarie                                 | 10.983.157        | 43.279           | 21             | -                                    | 11.026.457        | 11.010.543           |
| e) Società non finanziarie                                   | 29.505.276        | 399.312          | 323.961        | 10.221                               | 30.238.770        | 20.841.179           |
| f) Famiglie                                                  | 4.927.360         | 273.272          | 9.607          | -                                    | 5.210.239         | 1.744.199            |
| <b>Garanzie finanziarie rilasciate</b>                       | <b>4.667.995</b>  | <b>374.887</b>   | <b>214.540</b> | <b>1.196</b>                         | <b>5.258.618</b>  | <b>5.141.779</b>     |
| a) Banche Centrali                                           | 60                | -                | -              | -                                    | 60                | 60                   |
| b) Amministrazioni pubbliche                                 | 48.061            | 2.033            | -              | -                                    | 50.094            | 47.243               |
| c) Banche                                                    | 437.258           | -                | -              | -                                    | 437.258           | 482.279              |
| d) Altre società finanziarie                                 | 310.285           | 3.398            | 666            | -                                    | 314.349           | 88.585               |
| e) Società non finanziarie                                   | 3.729.925         | 360.601          | 212.733        | 1.196                                | 4.304.455         | 4.465.832            |
| f) Famiglie                                                  | 142.406           | 8.855            | 1.141          | -                                    | 152.402           | 57.780               |
| <b>Totale</b>                                                | <b>58.303.055</b> | <b>1.090.750</b> | <b>548.129</b> | <b>11.417</b>                        | <b>59.953.351</b> | <b>41.033.745</b>    |

### 2 Altri impegni e altre garanzie rilasciate

|                                            | Valore nominale |              |
|--------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                            | 31 12 2025      | 31 12 2024   |
| <b>Altre garanzie rilasciate</b>           | <b>71.455</b>   | <b>2.908</b> |
| a) Banche Centrali                         | -               | -            |
| b) Amministrazioni pubbliche               | -               | -            |
| c) Banche                                  | -               | 749          |
| d) Altre società finanziarie               | 22.131          | 2.159        |
| e) Società non finanziarie                 | 21.764          | -            |
| f) Famiglie                                | 27.560          | -            |
| <b>Altri impegni</b>                       | <b>126.698</b>  | <b>-</b>     |
| di cui: esposizioni creditizie deteriorate | -               | -            |
| a) Banche Centrali                         | -               | -            |
| b) Amministrazioni pubbliche               | -               | -            |
| c) Banche                                  | 22.345          | -            |
| d) Altre società finanziarie               | 38.729          | -            |
| e) Società non finanziarie                 | 65.624          | -            |
| f) Famiglie                                | -               | -            |
| <b>Totale</b>                              | <b>198.153</b>  | <b>2.908</b> |

### 3 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli                                                                     | 31 12 2025 | 31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico   | 10.051.085 | 1.145.240  |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value impatto redditività complessiva | 2.846.050  | 1.152.425  |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                         | 55.038.895 | 37.950.720 |
| 4. Attività materiali                                                          | -          | -          |
| <i>di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze</i>                  | -          | -          |
| 5. Partecipazioni                                                              | 236.449    |            |

La tabella riepiloga le attività costituite dal Gruppo a garanzia di proprie passività, rappresentate in prevalenza da operazioni di pronti contro termine passivi. L'ammontare indicato nella riga "3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" include circa 28,4 mld di euro relativi ai mutui ceduti ai veicoli MPS Covered Bond S.r.l., MPS Covered Bond 2 S.r.l. e Mediobanca Covered Bond S.r.l. nell'ambito dei programmi di emissione di obbligazioni bancarie garantite (covered bond) e circa 12,1 mld di euro relativi a mutui conferiti a garanzia presso l'Eurosistema (ABACO). Nella voce 5. Partecipazioni si vuol dare evidenza di una un'operazione di prestito titoli con un titolo partecipativo.

### 4 Composizione degli investimenti a fronte delle polizze unit- linked e index-linked

Il Gruppo non detiene tali investimenti in quanto nessuna società del Gruppo emette polizze assicurative *unit linked* e *index linked*.

### 5 Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi                                                                                                   | Importi<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>1. Esecuzione degli ordini per conto della clientela</b>                                                         |                       |
| a) acquisti                                                                                                         | 45.344.611            |
| 1. regolati                                                                                                         | 45.246.370            |
| 2. non regolati                                                                                                     | 98.241                |
| b) vendite                                                                                                          | 37.577.784            |
| 1. regolate                                                                                                         | 37.479.543            |
| 2. non regolate                                                                                                     | <b>98.241</b>         |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>                                                                                    |                       |
| a) individuali                                                                                                      | 14.149.432            |
| b) collettive                                                                                                       | <b>25.862.484</b>     |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                      |                       |
| a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | 8.506.087             |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           | 90.738                |
| 2. altri titoli                                                                                                     | 8.415.349             |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli):                                                    | 101.061.709           |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           | 84.215                |
| 2. altri titoli                                                                                                     | 100.977.494           |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi                                                                          | 110.447.172           |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                      | 37.752.391            |
| <b>4. Altre operazioni</b>                                                                                          | <b>46.299.373</b>     |

## 6 Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari

| Forme Tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |                                               | Ammontare netto (f=c-d-e) 31 12 2025 | Ammontare netto 31 12 2024 |
|--------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |                                                |                                                                  |                                                                          | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 9.493.144                                      | 5.848.735                                                        | 3.644.409                                                                | 1.032.953                                                    | 83.585                                        | 2.527.871                            | 1.724.107                  |
| 2. Pronti contro termine | 14.867.987                                     | -                                                                | 14.867.987                                                               | 14.812.661                                                   | 29.641                                        | 25.685                               | 56.872                     |
| 3. Prestito titoli       | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                    | -                          |
| 4. Altre                 | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                    | -                          |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>24.361.131</b>                              | <b>5.848.735</b>                                                 | <b>18.512.396</b>                                                        | <b>15.845.614</b>                                            | <b>113.226</b>                                | <b>2.553.556</b>                     | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>16.144.852</b>                              | <b>5.939.912</b>                                                 | <b>10.204.940</b>                                                        | <b>8.423.961</b>                                             | <b>-</b>                                      | <b>X</b>                             | <b>1.780.979</b>           |

## 7 Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari

| Forme Tecniche           | Ammontare lordo delle passività finanziarie (a) | Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |                                            | Ammontare netto (f=c-d-e) 31 12 2025 | Ammontare netto 31 12 2024 |
|--------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |                                                 |                                                                 |                                                                           | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante posti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 8.979.703                                       | 5.848.735                                                       | 3.130.968                                                                 | 1.587.559                                                    | 1.398.070                                  | 145.339                              | 276.528                    |
| 2. Pronti contro termine | 18.574.592                                      | -                                                               | 18.574.592                                                                | 18.571.828                                                   | 972                                        | 1.792                                | -                          |
| 3. Prestito titoli       | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | -                                          | -                                    | -                          |
| 4. Altre                 | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | -                                          | -                                    | -                          |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>27.554.295</b>                               | <b>5.848.735</b>                                                | <b>21.705.560</b>                                                         | <b>20.159.387</b>                                            | <b>1.399.042</b>                           | <b>147.131</b>                       | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>14.623.923</b>                               | <b>5.939.912</b>                                                | <b>8.684.011</b>                                                          | <b>8.052.314</b>                                             | <b>355.169</b>                             | <b>X</b>                             | <b>276.528</b>             |

Nelle due tabelle precedenti viene fornita l'informativa richiesta dal principio IFRS 7 in merito agli strumenti finanziari:

- compensati nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32;
- potenzialmente compensabili, in quanto regolati da "accordi quadro di compensazione o accordi simili", al ricorrere di determinate condizioni, ma esposti nello stato patrimoniale a saldi aperti in quanto non rispettano i criteri stabiliti dallo IAS 32 per operarne la compensazione in bilancio.

L'ammontare compensato in bilancio di 5.849 mln di euro, in corrispondenza delle colonne "Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)" ed "Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)", si riferisce all'operatività in derivati OTC della Capogruppo stipulati, tramite accesso "indiretto", con Controparti centrali. Tali strumenti vengono rappresentati in diminuzione delle seguenti voci di stato patrimoniale:

- 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) Attività finanziarie di negoziazione – compensate per 5.709 mln di euro;
- 50. Derivati di copertura *fair value* positivo – compensati per 140 mln di euro;
- 20. Passività finanziarie di negoziazione – compensate per 5.708 mln di euro;
- 40. Derivati di copertura *fair value* negativo – compensati per 141 mln di euro.

Ai fini della riconciliazione degli importi segnalati nella colonna (c) "ammontare netto delle attività/passività finanziarie riportato in bilancio" con i saldi patrimoniali riportati nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale" si evidenzia che:

- l'importo relativo agli strumenti finanziari derivati, sia di negoziazione sia di copertura, assistiti da contratti di compensazione o simili, trova rappresentazione, ove valorizzate, nelle voci 20 a) "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e 50 "Derivati di copertura" dell'attivo e nelle voci 20 "Passività finanziarie di negoziazione" e 40 "Derivati di copertura" del passivo;
- l'importo relativo ai pronti contro termine rientranti in accordi di compensazione o simili, trova rappresentazione nel dettaglio "Pronti contro termine attivi/passivi" esposto nelle tabelle di composizione della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" dell'attivo e nella voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo.

Con riferimento agli strumenti potenzialmente compensabili al ricorrere di taluni eventi, in corrispondenza delle colonne "Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio", si segnala nella Banca la presenza dei seguenti accordi:

- per gli strumenti derivati: "ISDA Master Agreement" e accordi di compensazione con Clearing houses;
- per i pronti contro termine attivi e passivi: contratto quadro "Global Master Repurchase Agreements (GMRA)" ed accordi di compensazione con la "Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G)";
- per le operazioni di prestito titoli: "Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA)".

Gli effetti della potenziale compensazione:

- dei controvalori di bilancio delle attività e passività finanziarie sono indicati in corrispondenza della colonna (d) "Strumenti finanziari", unitamente al *fair value* delle garanzie reali finanziarie rappresentate da titoli;
- dell'esposizione con le relative garanzie in contanti figurano in corrispondenza della colonna (e) "Depositi di contante ricevuti/dati in garanzia".

Si evidenzia inoltre che:

- il principio richiede altresì di prendere in considerazione gli effetti delle garanzie reali finanziarie (incluse le garanzie in disponibilità liquide) ricevute e prestate;
- con riferimento alle operazioni di prestito titoli, nelle tabelle in oggetto le operazioni che prevedono il versamento di garanzia in denaro che rientra nella piena disponibilità del prestatore sono incluse nella voce "Pronti contro termine";
- le operazioni pronti contro termine sono rappresentate nelle tabelle secondo il criterio di valutazione del costo ammortizzato, mentre le relative garanzie reali finanziarie e le operazioni in derivati sono riportate al loro *fair value*.

In base alle modalità di compilazione rappresentate, gli accordi di *netting* tra gli strumenti finanziari e relative garanzie finanziarie consentono di ridurre in modo significativo l'esposizione creditoria/debitoria verso la controparte, come indicato in corrispondenza della colonna (f) "Ammontare netto".



## 8 Operazioni di prestito titoli

Nelle seguenti tabelle si fornisce evidenza dell'operatività di Mediobanca in prestito titoli (attivi e passivi), suddivisa in funzione della tipologia di titoli (titoli di stato, titoli bancari, altri), delle controparti di mercato (banche, intermediari finanziari e clientela) e della relativa forma tecnica (prestito garantito da contante, da altri titoli o non garantito).

Si segnala che le operazioni in prestito titoli che prevedono il versamento di garanzia in denaro, che rientra nella piena disponibilità del prestatore, trovano rappresentazione nello stato patrimoniale tra i crediti/debiti verso banche o clientela, in corrispondenza della forma tecnica dei "pronti contro termine". Le operazioni di prestito titoli con garanzia costituita da altri titoli o senza garanzia figurano tra le esposizioni fuori bilancio.

|                                                                              | Tipologia di titoli |                  |                    |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|
|                                                                              | Titoli di Stato     | Titoli bancari   | Altri titoli       |
| <b>1. Titoli ricevuti in prestito garantito da contante - Crediti verso:</b> | -                   | 12.140           | 121.352            |
| a) Banche                                                                    | -                   | 7.749            | 111.038            |
| b) Intermediari finanziari                                                   | -                   | 4.391            | 10.314             |
| c) Clientela                                                                 |                     |                  |                    |
| <b>2. Titoli dati in prestito garantito da contante - Debiti verso:</b>      | (272.568)           | (520.429)        | (2.363.132)        |
| a) Banche                                                                    | (272.568)           | (520.429)        | (2.363.132)        |
| b) Intermediari finanziari                                                   |                     |                  |                    |
| c) Clientela                                                                 |                     |                  |                    |
| <b>Totale prestito titoli (valore di bilancio)</b>                           | <b>(272.568)</b>    | <b>(508.289)</b> | <b>(2.241.780)</b> |

|                                                                              | Tipologia di titoli |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
|                                                                              | Titoli di Stato     | Titoli bancari   | Altri titoli     |
| <b>1. Titoli ricevuti in prestito garantito da contante - Crediti verso:</b> | 374.116             | 594.226          | 8.179            |
| a) Banche                                                                    | 153.585             | 593.374          | 7.963            |
| b) Intermediari finanziari                                                   | 70.871              | 852              | 182              |
| c) Clientela                                                                 | 149.660             | -                | 34               |
| <b>2. Titoli dati in prestito garantito da contante - Debiti verso:</b>      | (1.222.183)         | (1.568.084)      | (683.325)        |
| a) Banche                                                                    | (830.828)           | (1.568.084)      | (492.798)        |
| b) Intermediari finanziari                                                   | (391.355)           | -                | (190.527)        |
| c) Clientela                                                                 |                     |                  |                  |
| <b>Totale prestito titoli (fair value)</b>                                   | <b>(848.067)</b>    | <b>(973.858)</b> | <b>(675.146)</b> |

## 9 Informazioni sulle attività a controllo congiunto

Alla data di bilancio, così come per l'esercizio precedente, non sono presenti accordi a controllo congiunto qualificabili come "joint operation" ai sensi del principio contabili IFRS 11, in base ai quali le parti che detengono il controllo congiunto hanno diritti sulle attività e obbligazioni sulle passività relative all'accordo.

## Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato

### Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                                                             | Titoli di debito | Finanziamenti    | Altre operazioni | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>             | <b>139.343</b>   | <b>9.700</b>     | <b>1.370</b>     | <b>150.413</b>       | <b>70.836</b>        |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                           | 121.299          | 426              | 1.370            | 123.095              | 58.651               |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value                                                | 10.327           | 5.157            | -                | 15.484               | -                    |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | 7.717            | 4.117            | -                | 11.834               | 12.185               |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>74.613</b>    | <b>-</b>         | <b>X</b>         | <b>74.613</b>        | <b>42.085</b>        |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>357.126</b>   | <b>3.581.781</b> | <b>X</b>         | <b>3.938.907</b>     | <b>3.802.855</b>     |
| 3.1 Crediti verso banche                                                                        | 28.373           | 71.285           | X                | 99.658               | 111.312              |
| 3.2 Crediti verso clientela                                                                     | 328.753          | 3.510.496        | X                | 3.839.249            | 3.691.543            |
| <b>4. Derivati di copertura</b>                                                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>37.356</b>    | <b>37.356</b>        | <b>113.785</b>       |
| <b>5. Altre attività</b>                                                                        | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>428.151</b>   | <b>428.151</b>       | <b>648.385</b>       |
| <b>6. Passività finanziarie</b>                                                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>7</b>             | <b>3</b>             |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>571.082</b>   | <b>3.591.481</b> | <b>466.877</b>   | <b>4.629.447</b>     | <b>4.677.949</b>     |
| di cui interessi attivi su Attività finanziarie deteriorate                                     | 376              | 101.915          | -                | 102.291              | 102.139              |
| di cui interessi attivi su leasing finanziario                                                  | X                | 104.868          | X                | 104.868              | 198.153              |

Nella riga 4 “Derivati di copertura”, colonna “Altre operazioni”, sono compresi i differenziali relativi ai derivati di copertura a correzione degli interessi attivi rilevati sugli strumenti finanziari coperti iscritti nell’attivo.

Nella riga 5 “Altre attività”, colonna “Altre operazioni”, sono riportati gli interessi maturati sui depositi a vista e conti correnti verso banche centrali classificati nella voce “Cassa e disponibilità liquide”, per 319,1 mln di euro (488,7 mln di euro al 31 dicembre 2024). Nella medesima voce figurano inoltre per 104,6 mln di euro (109,0 mln di euro al 31 dicembre 2024) gli interessi attivi maturati su crediti d’imposta.

Gli interessi attivi, calcolati per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato secondo il criterio del tasso di interesse effettivo, vengono inseriti nelle diverse colonne in base alla forma tecnica originaria. L’ammontare maturato nell’esercizio sulle posizioni che risultano classificate come “deteriorate” alla data di riferimento del bilancio, è pari complessivamente a 102,3 mln di euro (102,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Gli interessi di mora partecipano alla formazione del margine di interesse solamente per la quota effettivamente incassata. Per un’analisi andamentale delle grandezze in oggetto si rinvia a quanto riportato nella Relazione consolidata sulla Gestione.

## 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta per l'esercizio 2025 ammontano a 91,3 mln di euro di euro, rispetto ai 43,8 mln di euro dell'esercizio 2024.

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                            | Debiti             | Titoli           | Altre operazioni | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato        | (1.367.236)        | (656.744)        | -                | (2.023.980)          | (2.247.936)          |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                               | (188.843)          | X                | X                | (188.843)            | (370.709)            |
| 1.2 Debiti verso banche                                        | (150.541)          | X                | X                | (150.541)            | (48.495)             |
| 1.3 Debiti verso clientela                                     | (1.027.852)        | X                | X                | (1.027.852)          | (1.355.963)          |
| 1.4 Titoli in circolazione                                     | X                  | (656.744)        | X                | (656.744)            | (472.769)            |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                       | -                  | -                | -                | -                    | -                    |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value               | (1.334)            | (11.701)         | 3                | (13.032)             | (4.736)              |
| 4. Altre passività e fondi                                     | X                  | X                | (131)            | (131)                | (127)                |
| 5. Derivati di copertura                                       | X                  | X                | (46.637)         | (46.637)             | (104.081)            |
| 6. Attività finanziarie                                        | X                  | X                | X                | (355)                | (319)                |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>(1.368.570)</b> | <b>(668.445)</b> | <b>(46.765)</b>  | <b>(2.084.135)</b>   | <b>(2.357.199)</b>   |
| <i>di cui interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i> | <i>(7.047)</i>     | <i>X</i>         | <i>X</i>         | <i>(7.047)</i>       | <i>(4.906)</i>       |

Nella riga 1.1 "Debiti verso Banche centrali" sono ricompresi interessi relativi alle operazioni di rifinanziamento con BCE detenute dal Gruppo per 188,8 mln di euro in riduzione rispetto ai 370,7 mln di euro al 31 dicembre 2024 principalmente per effetto delle nuove aste MRO e LTRO a cui il Gruppo ha partecipato nel corso del 2025.

Nelle righe 1.2 "Debiti verso banche" e 1.3 "Debiti verso clientela", colonna "Debiti", sono compresi gli interessi relativi ai debiti per le operazioni di pronti contro termine passive su titoli di proprietà iscritti in bilancio o su titoli non iscritti in bilancio in quanto ottenuti tramite operazioni di pronti contro termine attive o provenienti da cartolarizzazioni proprie senza *derecognition*.

La riduzione registrata in corrispondenza della riga 1.3 "Debiti verso clientela" degli interessi corrisposti alla clientela è ascrivibile alla diminuzione dei tassi di interesse da parte della BCE

La riga 1.4 "Titoli in circolazione" evidenzia gli interessi passivi maturati nell'esercizio su obbligazioni e certificati di deposito valutati al costo ammortizzato

Nella riga 5 "Derivati di copertura", colonna "Altre operazioni", sono compresi i differenziali relativi ai derivati di copertura a correzione degli interessi passivi rilevati sulla raccolta commerciale e obbligazionaria a tasso fisso oggetto di copertura.

La riga 6. "Attività finanziarie" evidenzia gli interessi negativi maturati sulle attività finanziarie.

Per un'analisi andamentale delle grandezze in oggetto si rinvia a quanto riportato nella Relazione consolidata sulla Gestione.

## 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività finanziarie in valuta per l'esercizio 2025 ammontano a 36,6 mln di euro, rispetto ai 13,6 mln di euro dell'esercizio 2024.

## 1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci                                                         | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 358.530              | 122.227              |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (367.811)            | (112.523)            |
| <b>C. Saldo (A+B)</b>                                        | <b>(9.281)</b>       | <b>9.704</b>         |

## Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi / Valori                                                                     | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Strumenti finanziari                                                                        | 223.062              | 127.892              |
| 1. Collocamento titoli                                                                         | 90.499               | 32.831               |
| 1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile                           | 18.081               | 16.852               |
| 1.2 Senza impegno irrevocabile                                                                 | 72.418               | 15.979               |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti | 36.233               | 25.611               |
| 2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari                       | 35.195               | 24.639               |
| 2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti                                                 | 1.038                | 972                  |
| 3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari                       | 96.330               | 69.450               |
| di cui: negoziazione per conto proprio                                                         | 22.784               | 14.744               |
| di cui: gestione di portafogli individuali                                                     | 73.547               | 54.706               |
| b) Corporate Finance                                                                           | 56.514               | 8.208                |
| 1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni                                             | 49.356               | -                    |
| 2. Servizi di tesoreria                                                                        | 7.158                | 8.208                |
| 3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance                                 | -                    | -                    |
| c) Attività di consulenza in materia di investimenti                                           | 14.620               | 8.027                |
| d) Compensazione e regolamento                                                                 | 137                  | 147                  |
| e) Gestione di portafogli collettive                                                           | 54.238               | -                    |
| f) Custodia e amministrazione                                                                  | 11.840               | 5.770                |
| 1. Banca depositaria                                                                           | -                    | -                    |
| 2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione                         | 11.840               | 5.770                |
| g) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive                       | -                    | -                    |
| h) Attività fiduciaria                                                                         | 3.721                | 2.148                |
| i) Servizi di pagamento                                                                        | 526.786              | 510.746              |
| 1. Conti correnti                                                                              | 215.255              | 216.356              |
| 2. Carte di credito                                                                            | 71.826               | 66.157               |
| 3. Carte di debito ed altre carte di pagamento                                                 | 94.409               | 80.326               |
| 4. Bonifici e altri ordini di pagamento                                                        | 82.180               | 86.742               |
| 5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento                                            | 63.116               | 61.165               |
| j) Distribuzione di servizi di terzi                                                           | 792.589              | 678.941              |
| 1. Gestioni di portafogli collettive                                                           | 494.216              | 420.121              |
| 2. Prodotti assicurativi                                                                       | 237.231              | 208.272              |
| 3. Altri prodotti                                                                              | 61.142               | 50.548               |
| di cui: gestioni di portafogli individuali                                                     | 5.751                | -                    |
| k) Finanza strutturata                                                                         | -                    | -                    |
| l) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione                                   | 271                  | 44                   |
| m) Impegni a erogare fondi                                                                     | 192.139              | 173.071              |
| n) Garanzie finanziarie rilasciate                                                             | 56.878               | 57.872               |
| di cui: derivati su crediti                                                                    | -                    | -                    |
| o) Operazioni di finanziamento                                                                 | 107.740              | 72.642               |
| di cui: per operazioni di factoring                                                            | 31.804               | 16.604               |
| p) Negoziazione di valute                                                                      | 4.865                | 3.703                |
| q) Merci                                                                                       | -                    | -                    |
| r) Altre commissioni attive                                                                    | 44.857               | 39.257               |
| di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio                           | -                    | -                    |
| di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione                        | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                                  | <b>2.090.257</b>     | <b>1.688.468</b>     |

La riga b) 1. "Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni" si riferisce integralmente all'attività di consulenza per operazioni di fusione e M&A svolta dal Gruppo Mediobanca a favore della propria clientela.

La riga q) "Altre commissioni attive" include 8,6 mln di euro riferiti all'operatività di leasing, 7,3 mln di euro riconducibili all'istruttoria di crediti d'imposta e connesse al recupero delle spese che la Capogruppo sostiene per la finalizzazione delle operazioni, 5,2 mln di euro riferiti all'operatività di recupero crediti svolta dalla controllata Mediobanca Credit Solutions ed infine 3,4 mln di euro di *agency fee* per il ruolo svolto dalla Capogruppo in qualità di capofila/agente di finanziamenti in *pool*.

Per un'analisi andamentale delle commissioni attive e per l'informativa sulla disaggregazione, come richiesta dall'IFRS 15.114-115 viene fornito di seguito lo sviluppo<sup>155</sup> delle commissioni per ciascuno dei segmenti operativi individuati, per tipologia di attività.

| SEGMENT REPORTING<br>Principali settori di business | Segmenti         |                   |                   |                                  | Corporate Center | Totale Gruppo Montepaschi al netto di Mediobanca | Gruppo Mediobanca | Totale Gruppo Montepaschi |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                                     | Retail banking   | Wealth Management | Corporate banking | Large Corp. & Investment Banking |                  |                                                  |                   |                           |
|                                                     | 31/12/25         | 31/12/25          | 31/12/25          | 31/12/25                         | 31/12/25         | 31/12/25                                         | 31/12/25          | 31/12/25                  |
| Attività bancaria commerciale                       | 453.171          | 12.755            | 391.077           | 73.572                           | 11.956           | 942.530                                          | 47.832            | 990.362                   |
| Attività di gestione/intermediazione e consulenza   | 712.592          | 118.937           | 30.236            | 10.123                           | 914              | 872.802                                          | 227.093           | 1.099.895                 |
| <b>Commissioni attive</b>                           | <b>1.165.763</b> | <b>131.691</b>    | <b>421.313</b>    | <b>83.696</b>                    | <b>12.870</b>    | <b>1.815.332</b>                                 | <b>274.925</b>    | <b>2.090.257</b>          |

Per ulteriori approfondimenti si rimanda all'informativa della PARTE L "Informativa di settore" della presente Nota Integrativa consolidata.

Le Commissioni Attive del Gruppo, al netto del Gruppo Mediobanca, riferite ai Segmenti Commerciali derivano per il 51,9% da commissioni legate all'attività bancaria commerciale e per il 48,1% da commissioni legate all'attività di gestione, intermediazione e consulenza. Più in dettaglio, le commissioni attive del *Retail banking* sono attribuibili per il 38,9% all'attività bancaria commerciale e per il 61,1% all'attività di gestione, intermediazione e consulenza. Le commissioni attive del *Wealth Management* sono essenzialmente riferibili all'attività di gestione, intermediazione e consulenza (90,3%) e in misura minore all'attività bancaria commerciale (9,7%). Le commissioni attive del *Corporate Banking* sono originate principalmente dall'attività bancaria commerciale per il 92,8% e dall'attività di gestione, intermediazione e consulenza per il 7,2% così come le commissioni attive riconducibili al *Large Corporate & Investment banking*, concentrate principalmente sulla componente dell'attività bancaria commerciale (87,9%) rispetto alla componente dell'attività di gestione, intermediazione e consulenza (12,1%).

Con riferimento all'informativa relativa alle performance obligations di cui IFRS 15.113,119 si riscontrano i seguenti principali servizi offerti dalle Società del Gruppo:

- erogazione di servizi di incasso e pagamento, che comprendono l'offerta alla clientela di carte di credito e di debito di emissione delle banche del Gruppo. A fronte di tali servizi il cliente paga sia un canone annuale anticipato per l'attività di gestione amministrativa della carta, rilevato *over time*, sia commissioni calcolate sulle singole operazioni associate alla configurazione della carta che, se non comprese all'interno del canone, sono contabilizzate *at a point in time* in relazione all'esecuzione della singola *performance obligation* in un momento preciso; tra i servizi di incasso e pagamento sono inoltre compresi tutti i servizi di negoziazione in valuta, oltre ad altri servizi generici di incasso che prevedono l'incasso di commissioni a fronte della *performance obligation* prestata a consumo e rilevate *at a point in time*;
- tenuta e gestione dei conti correnti. In tale contesto, le commissioni percepite per i diversi prodotti offerti alla clientela, possono prevedere un canone periodico a fronte del servizio di gestione del conto corrente (che può comprendere o meno un pacchetto di servizi) e commissioni percepite sulle singole operazioni effettuate dal cliente non incluse nel canone. La prima tipologia di commissione si riferisce a *performance obligation* eseguite *overtime*, mentre la seconda a servizi effettuati in un momento preciso e remunerati separatamente rispetto al canone (che può avere periodicità mensile, trimestrale, annua) che si configurano come *performance obligation* effettuate *at a point in time*;
- distribuzione di prodotti e di servizi di terzi sulla base di accordi di *partnership* con controparti esterne, per i quali sono incassate commissioni di collocamento, rilevate *at a point in time* in quanto remunerative della *performance obligation* di intermediazione prestata dal Gruppo, e commissioni di *continuing* collegate all'attività di gestione amministrativa del

<sup>155</sup>Lo sviluppo delle commissioni ai fini dell'informativa sulla disaggregazione dei ricavi segue una logica prettamente gestionale.

cliente presso la rete, rilevate *over time* in quanto remunerative della *performance obligation* resa nel corso della durata dell'investimento. Alcuni accordi distributivi includono anche commissioni di tipo variabile, riconosciute dalle controparti esterne al raggiungimento di determinati volumi di collocamento o di altri parametri annuali previsti dagli accordi distributivi. Sulla base delle diverse previsioni contrattuali e in armonia con le disposizioni del principio IFRS15, ove ne ricorrano i presupposti vengono effettuate analisi nei periodi intermedi al fine di verificare la presenza delle condizioni che consentano la contabilizzazione anticipata del ricavo o di quota parte dello stesso. La contabilizzazione anticipata avviene esclusivamente nel caso in cui è altamente probabile che, una volta risolta l'incertezza, non si verifichi un aggiustamento al ribasso dell'ammontare contabilizzato. Infine, in alcuni contratti sono presenti clausole di *clawback*, a fronte delle quali, nel caso si verifichino determinate condizioni, è prevista la restituzione totale o parziale delle commissioni di collocamento già contabilizzate al momento di esecuzione della *performance obligation* iniziale (rilevata *at a point in time*): in questo caso la clausola di *claw back* rappresenta una componente variabile del *transaction price*, in quanto l'importo percepito al momento del collocamento del prodotto non è definitivo, ma dipenderà da eventi futuri che sono fuori dal controllo della banca collocatrice. In tali situazioni si procede a stimare l'ammontare delle commissioni che saranno potenzialmente soggette a restituzione, appostando l'importo che si prevede dovrà essere restituito alla controparte terza ad apposito fondo rischi; il ricavo che si espone a conto economico è pari all'importo contabilizzato a fronte della *performance obligation* per l'attività di collocamento effettuata nell'esercizio, al netto di quanto accantonato al fondo;

- gestioni di portafogli individuali, nell'ambito delle attività legate a strumenti finanziari, che comprendono prevalentemente commissioni di gestione e commissioni di performance, calcolate con una percentuale proporzionale alle masse detenute in gestione, rilevate *over time* in quanto a remunerazione di un servizio reso nel tempo;
- servizi finanziari complessi, tra cui attività di consulenza, *advisory*/asseverazione/*underwriting* e raccolta ordini. All'interno dei contratti possono figurare varie tipologie di commissioni collegate ai vari servizi offerti. Alcune di queste sono collegate ad attività svolte lungo l'arco temporale di durata del contratto (*overtime*) e riconosciute dal cliente indipendentemente dalla buona riuscita dell'attività, mentre altre vengono prestate e pagate dal cliente solo al verificarsi di determinati eventi, pertanto sono collegate a servizi prestati in un momento preciso. La prima tipologia di commissioni, collegata a *performance obligation over time*, viene contabilizzata lungo la durata del contratto, mentre la seconda tipologia viene contabilizzata al momento in cui si verifica l'evento, in quanto remunerativa di una *performance obligation* effettuata *at a point in time*;
- servizi fiduciari alla clientela per il tramite delle controllate MP Fiduciaria, Spafid e Spafid Trust, tra cui l'amministrazione in regime di riservatezza di denaro, strumenti finanziari e partecipazioni societarie non quotate, incarichi fiduciari a scopo di garanzia, sistemazioni di patrimoni familiari e trasferimento intergenerazionale di ricchezza. Essendo connessi a *performance obligation* che si protraggono e si ripetono nel tempo, i corrispettivi relativi ai servizi fiduciari sono rilevati *over time* per quanto riguarda le commissioni di *continuing*. Sono invece rilevate *at a point in time* le commissioni di apertura rapporto.

Con riferimento alla composizione dei ricavi (IFRS 15.116-118) si segnala che sono stati contabilizzati 1,8 mln di euro quale componente di *adjustment price* maturato nell'esercizio sulle commissioni incassate a fronte dell'attività di collocamento di servizi di terzi effettuata dalla Banca nel corso dell'esercizio precedente.

La voce accoglie lo storno di ricavi per 11,5 mln di euro effettuato nell'esercizio in contropartita a un fondo rischi ai sensi IFRS 15, a fronte delle clausole di *claw back* presenti in contratti di collocamento di prodotti di terzi.



## 2.1.a Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali / Valori                      | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>770.224</b> | <b>649.034</b> |
| 1. gestioni portafogli               | 67.771         | 49.413         |
| 2. collocamento di titoli            | 25.762         | 6.595          |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 676.691        | 593.026        |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        | <b>114.641</b> | <b>72.523</b>  |
| 1. gestioni portafogli               | 6.530          | 5.290          |
| 2. collocamento di titoli            | 35.777         | 386            |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 72.334         | 66.847         |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> | <b>126.008</b> | <b>44.922</b>  |
| 1. gestioni portafogli               | 53.484         | 3              |
| 2. collocamento di titoli            | 28.960         | 25.851         |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 43.564         | 19.068         |

## 2.2 Commissioni passive: composizione

| Tipologia servizi / Valori                                                  | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Strumenti finanziari                                                     | (6.870)              | (5.042)              |
| <i>di cui: negoziazione di strumenti finanziari</i>                         | (5.432)              | (4.422)              |
| <i>di cui: collocamento di strumenti finanziari</i>                         | (646)                | -                    |
| <i>di cui: gestione di portafogli individuali</i>                           | (793)                | (619)                |
| - Proprie                                                                   | (18)                 | -                    |
| - Delegate a terzi                                                          | (775)                | (619)                |
| b) Compensazione e regolamento                                              | (4.174)              | (4.483)              |
| c) Gestione di portafogli collettive                                        | (7.704)              | -                    |
| - Proprie                                                                   | -                    | -                    |
| - Delegate a terzi                                                          | (7.704)              | -                    |
| d) Custodia e amministrazione                                               | (6.623)              | (4.296)              |
| e) Servizi di incasso e pagamento                                           | (107.910)            | (89.169)             |
| <i>di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento</i> | (86.838)             | (72.828)             |
| f) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione                | -                    | -                    |
| g) Impegni a ricevere fondi                                                 | -                    | -                    |
| h) Garanzie finanziarie ricevute                                            | (21.829)             | (26.710)             |
| <i>di cui: derivati su crediti</i>                                          | -                    | -                    |
| i) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi           | (75.245)             | (63.996)             |
| j) Negoziazione di valute                                                   | -                    | -                    |
| k) Altre commissioni passive                                                | (83.619)             | (39.735)             |
| <b>Totale</b>                                                               | <b>(313.974)</b>     | <b>(233.431)</b>     |

Nella riga a) "Strumenti finanziari di cui: gestioni patrimoniali individuali - delegate a terzi" sono incluse le commissioni passive su raccolta ordini titoli.

Nella riga b) "Compensazione e regolamento" sono rappresentate le commissioni passive per il servizio di *clearing* su derivati.

Nella riga "e) "Servizi di incasso e pagamento" sono incluse le commissioni derivanti dall'esternalizzazione del *servicing* amministrativo relativo alla gestione delle carte.

La riga g) "Garanzie finanziarie ricevute" include commissioni per 12,5 mln di euro (17,0 mln al 31 dicembre 2024) riferibili all'acquisto di protezione dal rischio di credito nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazioni sintetiche in essere.

Nella riga "i) "Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi" sono ricomprese le provvigioni riconosciute ai promotori finanziari del Gruppo.

La riga k) "Altre commissioni passive" include 26,4 mln di euro riferiti alle provvigioni riconosciute ai promotori finanziari di Mediobanca Premier considerati "rete interna" in quanto operanti con mandato esclusivo verso MB Premier, 6,2 mln di euro riferiti all'operatività *leasing* della Capogruppo di cui 2,4 mln di euro per provvigioni e contributi per l'attività di intermediazione degli agenti.

Per un'analisi andamentale delle grandezze in oggetto si rinvia a quanto riportato nella Relazione consolidata sulla Gestione.

### Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci / Proventi                                                                          | 31 12 2025    |                 |               | 31 12 2024    |                 |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                                                          | Dividendi     | Proventi simili | Totale        | Dividendi     | Proventi simili | Totale        |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 15.530        | 281             | 15.811        | 4.068         | 1.056           | 5.124         |
| B. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | 4.208         | 10.149          | 14.357        | -             | 8.485           | 8.485         |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 8.067         | 24              | 8.091         | 9.114         | -               | 9.114         |
| D. Partecipazioni                                                                        | -             | -               | -             | -             | -               | -             |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>27.805</b> | <b>10.454</b>   | <b>38.259</b> | <b>13.182</b> | <b>9.541</b>    | <b>22.723</b> |

La tabella evidenzia l'ammontare dei dividendi incassati sui titoli azionari negoziati nell'ambito del portafoglio di *trading* e sulle partecipazioni minoritarie classificate nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva". Sono invece naturalmente esclusi i dividendi relativi alle società del Gruppo controllate e collegate, consolidate integralmente o con il metodo del patrimonio netto.

La riga "B Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" si riferisce prevalentemente a proventi distribuiti da Fondi di *private equity*.

La riga "C. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" include il dividendo di 7,1 mln di euro (8,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) incassato a valere della partecipazione in Banca d'Italia

## Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

## 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                                | Plusvalenze      | Utili da realizzo | Minusvalenze       | Perdite da realizzo | Risultato netto |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|----------------|
|                                                                 |                  |                   |                    |                     | 31 12 2025      | 31 12 2024     |
| 1. Attività finanziarie di negoziazione                         | 290.350          | 286.605           | (79.004)           | (180.673)           | 317.278         | 76.907         |
| 1.1 Titoli di debito                                            | 16.955           | 64.894            | (31.827)           | (75.067)            | (25.045)        | 53.217         |
| 1.2 Titoli di capitale                                          | 271.079          | 219.571           | (46.845)           | (104.266)           | 339.539         | 19.875         |
| 1.3 Quote di O.I.C.R                                            | 2.316            | 2.091             | (332)              | (1.340)             | 2.735           | 3.803          |
| 1.4 Finanziamenti                                               | -                | -                 | -                  | -                   | -               | -              |
| 1.5 Altre                                                       | -                | 49                | -                  | -                   | 49              | 12             |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione "                      | 4.196            | 21.973            | (3.763)            | (19.962)            | 2.444           | (318)          |
| 2.1 Titoli di debito                                            | 4.182            | 21.900            | (908)              | (19.494)            | 5.680           | (573)          |
| 2.2 Debiti                                                      | -                | -                 | -                  | -                   | -               | -              |
| 2.3 Altre                                                       | 14               | 73                | (2.855)            | (468)               | (3.236)         | 255            |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X                | X                 | X                  | X                   | 57.731          | 10.024         |
| 4. Strumenti derivati                                           | 4.893.292        | 8.286.380         | (5.240.348)        | (8.219.631)         | (294.079)       | 41.264         |
| 4.1 Derivati finanziari:                                        | 4.548.249        | 7.738.565         | (4.668.527)        | (7.928.501)         | (323.986)       | 3.099          |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                      | 4.303.331        | 7.166.730         | (4.042.734)        | (7.317.249)         | 110.078         | (31.817)       |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                       | 229.429          | 511.007           | (461.406)          | (507.276)           | (228.246)       | 100.274        |
| - Su valute e oro                                               | X                | X                 | X                  | X                   | (13.772)        | 28.335         |
| - Altri                                                         | 15.489           | 60.828            | (164.387)          | (103.976)           | (192.046)       | (93.693)       |
| 4.2 Derivati su crediti                                         | 345.043          | 547.815           | (571.821)          | (291.130)           | 29.907          | 38.165         |
| di cui coperture naturali connesse con la fair value option     | X                | X                 | X                  | X                   | -               | -              |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>5.187.838</b> | <b>8.594.958</b>  | <b>(5.323.115)</b> | <b>(8.420.266)</b>  | <b>83.374</b>   | <b>127.877</b> |

Si deve precisare che, in base alle disposizioni contenute nella Circolare di Banca d'Italia n. 262, la specifica in merito al "di cui: coperture naturali connesse con la *fair value option*" si riferisce ad una particolare tipologia di copertura prevista dal principio contabile IFRS 9. Al riguardo si segnala che non risultano importi da valorizzare, in quanto il Gruppo ha optato di continuare ad avvalersi del regime di *hedge accounting* previsto dal principio contabile IAS 39.

Nel corso dell'esercizio il *Credit Value Adjustment* (CVA) si è ridotto generando un impatto positivo di 0,7 mln di euro sui derivati OTC; parimenti, il *Debit Value Adjustment* (DVA) sui derivati OTC ha registrato un decremento con conseguente impatto negativo di 2,2 mln di euro.

## Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

## 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori                                 | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                      |                      |
| A.1 Derivati di copertura del fair value                     | 2.541.583            | 129.237              |
| A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                | 106.563              | 195.093              |
| A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)               | 219.036              | 940                  |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                    | -                    |
| A.5 Attività e passività in valuta                           | -                    | -                    |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>        | <b>2.867.182</b>     | <b>325.270</b>       |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                      |                      |
| B.1 Derivati di copertura del fair value                     | 1.673.071            | 196.319              |
| B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                | 305.960              | 25.639               |
| B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)               | 879.838              | 104.353              |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                    | -                    |
| B.5 Attività e passività in valuta                           | -                    | -                    |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>           | <b>2.858.869</b>     | <b>326.311</b>       |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b> | <b>8.313</b>         | <b>(1.041)</b>       |
| <i>di cui: risultato coperture su posizioni nette</i>        | -                    | -                    |

Per informazioni in merito ai derivati di copertura, i cui proventi ed oneri sono indicati rispettivamente nelle righe A.1 e A.4, B.1 e B.4 della presente tabella, si rinvia alla Sezione 5 "Derivati di copertura - Voce 50" dell'attivo e alla Sezione 4 - "Derivati di copertura - Voce 40" del passivo della parte B della presente nota integrativa.

Per ulteriori informazioni in merito alle attività e alle passività finanziarie coperte si rinvia alle tabelle di dettaglio esposte nella parte B della nota integrativa, nelle sezioni relative alle voci patrimoniali in cui sono iscritte le poste oggetto di copertura.

## Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

## 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali                                                              | Totale 31 12 2025 |                 |                 | Totale 31 12 2024 |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                         | Utili             | Perdite         | Risultato netto | Utili             | Perdite         | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                                                             |                   |                 |                 |                   |                 |                 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 91.759            | (3.182)         | 88.577          | 5.823             | (13.500)        | (7.677)         |
| 1.1 Crediti verso banche                                                                | 3.596             | -               | 3.596           | -                 | -               | -               |
| 1.2 Crediti verso clientela                                                             | 88.163            | (3.182)         | 84.981          | 5.823             | (13.500)        | (7.677)         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fairvalue con impatto sulla redditività complessiva | 22.862            | (18.247)        | 4.615           | 1.568             | (1.838)         | (270)           |
| 2.1 Titoli di debito                                                                    | 22.862            | (18.247)        | 4.615           | 1.568             | (1.838)         | (270)           |
| 2.2 Finanziamenti                                                                       | -                 | -               | -               | -                 | -               | -               |
| <b>Totale attività (A)</b>                                                              | <b>114.621</b>    | <b>(21.429)</b> | <b>93.192</b>   | <b>7.391</b>      | <b>(15.338)</b> | <b>(7.947)</b>  |
| <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                             |                   |                 |                 |                   |                 |                 |
| 1. Debiti verso banche                                                                  | -                 | -               | -               | -                 | -               | -               |
| 2. Debiti verso clientela                                                               | -                 | -               | -               | -                 | -               | -               |
| 3. Titoli in circolazione                                                               | 860               | (514)           | 346             | 1                 | (626)           | (625)           |
| <b>Totale passività (B)</b>                                                             | <b>860</b>        | <b>(514)</b>    | <b>346</b>      | <b>1</b>          | <b>(626)</b>    | <b>(625)</b>    |

La colonna "Risultato netto" della voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" della riga 1.2 "Crediti verso clientela" comprende prevalentemente l'utile netto conseguito dalla vendita di alcuni titoli governativi.

## Sezione 7 - Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - Voce 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e delle passività finanziarie designate al fair value

| Operazioni/Componenti reddituali                                    | Plusvalenze   | Utili da realizzo | Minusvalenze    | Perdite da realizzo | Risultato netto |              |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|--------------|
|                                                                     |               |                   |                 |                     | 31 12 2025      | 31 12 2024   |
| 1. Attività finanziarie                                             | 829           | 2.961             | (1.973)         | (803)               | 1.014           | -            |
| 1.1 Titoli di debito                                                | -             | 2.961             | (1.973)         | (803)               | 185             | -            |
| 1.2 Finanziamenti                                                   | 829           | -                 | -               | -                   | 829             | -            |
| 2. Passività finanziarie                                            | 21.783        | 513               | (41.840)        | (58.101)            | (77.645)        | 1.521        |
| 2.1 Titoli in circolazione                                          | 21.783        | 513               | (39.456)        | (58.101)            | (75.261)        | 1.521        |
| 2.2 Debiti verso banche                                             | -             | -                 | -               | -                   | -               | -            |
| 2.3 Debiti verso clientela                                          | -             | -                 | (2.384)         | -                   | (2.384)         | -            |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | X             | X                 | X               | X                   | (506)           | -            |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>22.612</b> | <b>3.474</b>      | <b>(43.813)</b> | <b>(58.904)</b>     | <b>(77.137)</b> | <b>1.521</b> |

Nella voce confluiscono esclusivamente gli utili, le perdite, le plusvalenze e le minusvalenze relative ai titoli dell'attivo e del passivo rientranti nella *fair value option*. I saldi delle valutazioni economiche dei contratti derivati mediante i quali tali titoli sono oggetto di copertura naturale sono invece rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Nella voce confluiscono altresì gli utili o le perdite legate all'effetto della variazione del proprio merito creditizio relativamente alle passività per cui il Gruppo adotta l'esenzione prevista dall'IFRS 9 sulla contabilizzazione del merito creditizio al fine di eliminare l'eventuale accounting mismatch con il correlato titolo iscritto nell'attivo

### 7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

| Operazioni / Componenti reddituali                             | Plusvalenze   | Utili da realizzo | Minusvalenze    | Perdite da realizzo | Risultato netto |                 |
|----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                |               |                   |                 |                     | 31 12 2025      | 31 12 2024      |
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                 |               |                   |                 |                     |                 |                 |
| 1.1 Titoli di debito                                           | 244           | 488               | (18.894)        | -                   | (18.162)        | (12.826)        |
| 1.2 Titoli di capitale                                         | 152           | 3.699             | (2.949)         | -                   | 902             | 63              |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                          | 12.803        | 465               | (24.401)        | -                   | (11.133)        | 2.648           |
| 1.4 Finanziamenti                                              | 651           | -                 | (1.180)         | -                   | (529)           | (1.253)         |
| <b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>          | <b>X</b>        | <b>X</b>            | <b>(298)</b>    | <b>18</b>       |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>13.850</b> | <b>4.652</b>      | <b>(47.424)</b> | <b>-</b>            | <b>(29.220)</b> | <b>(11.350)</b> |

Il risultato netto, in corrispondenza della riga "1.1 attività finanziarie – Titoli di debito", include la minusvalenza della *tranche* mezzanina della cartolarizzazione Siena NPL per complessivi 15,1 mln di euro.

Il risultato netto, in corrispondenza della riga "1.3 attività finanziarie – quote di O.I.C.R.", si riferisce prevalentemente alla svalutazione di fondi creditizi NPE e di fondi immobiliari solo in parte compensati dalla rivalutazione rilevata su fondi di *private equity*.

La riga 1.4 "Attività finanziarie – Finanziamenti" include nella colonna "Plusvalenze" le riprese di valore relative ai crediti per cui si è verificato un miglioramento del profilo rischio; nella colonna "Minusvalenze" sono riportate le svalutazioni di crediti prevalentemente *non performing*".



## Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito – Voce 130

## 8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

|                            | Rettifiche di valore |                |              |           |                                      |          | Riprese di valore |                |              |                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------|----------------------|----------------|--------------|-----------|--------------------------------------|----------|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                            | Primo Stadio         | Secondo Stadio | Terzo stadio |           | Impaired<br>acquisite o<br>originate |          | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired<br>acquisite<br>o originate |                      |                      |
|                            |                      |                | write-off    | Altre     | write-off                            | Altre    |                   |                |              |                                      |                      |                      |
| A. Crediti verso banche    | (380)                | -              | -            | (2.906)   | -                                    | -        | 652               | -              | 4            | -                                    | (2.630)              | (6.014)              |
| - Finanziamenti            | (339)                | -              | -            | (2.906)   | -                                    | -        | 565               | -              | 4            | -                                    | (2.676)              | (6.012)              |
| - Titoli di debito         | (41)                 | -              | -            | -         | -                                    | -        | 87                | -              | -            | -                                    | 46                   | (2)                  |
| B. Crediti verso clientela | (343.829)            | (403.706)      | (5.392)      | (644.890) | (58)                                 | (11.672) | 122.799           | 197.230        | 268.124      | 6.287                                | (815.107)            | (400.206)            |
| - Finanziamenti            | (341.479)            | (403.706)      | (5.392)      | (635.967) | (58)                                 | (11.672) | 121.576           | 185.814        | 268.124      | 6.287                                | (816.473)            | (400.314)            |
| - Titoli di debito         | (2.350)              | -              | -            | (8.923)   | -                                    | -        | 1.223             | 11.416         | -            | -                                    | 1.366                | 108                  |
| C. Totale                  | (344.209)            | (403.706)      | (5.392)      | (647.796) | (58)                                 | (11.672) | 123.451           | 197.230        | 268.128      | 6.287                                | (817.737)            | (406.220)            |

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Operazioni/<br>Componenti<br>reddittuali | Rettifiche di valore |                |              |         |                                      |       | Riprese di valore |                |              |                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------|----------------------|----------------|--------------|---------|--------------------------------------|-------|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                          | Primo stadio         | Secondo stadio | Terzo stadio |         | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |                      |                      |
|                                          |                      |                | write-off    | Altre   | write-off                            | Altre |                   |                |              |                                      |                      |                      |
|                                          |                      |                |              |         |                                      |       |                   |                |              |                                      |                      |                      |
| A. Titoli di debito                      | (514)                | -              | -            | (2.687) | -                                    | -     | 250               | 1.331          | -            | -                                    | (1.620)              | (663)                |
| B. Finanziamenti                         | -                    | -              | -            | -       | -                                    | -     | -                 | -              | -            | -                                    | -                    | -                    |
| - verso banche                           | -                    | -              | -            | -       | -                                    | -     | -                 | -              | -            | -                                    | -                    | -                    |
| - verso clientela                        | -                    | -              | -            | -       | -                                    | -     | -                 | -              | -            | -                                    | -                    | -                    |
| Totale                                   | (514)                | -              | -            | (2.687) | -                                    | -     | 250               | 1.331          | -            | -                                    | (1.620)              | (663)                |

## Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140

## 9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

La voce, negativa per 4,6 mln di euro al 31 dicembre 2025 (negativa per 9,9 mln di euro al 31 dicembre 2024), accoglie gli impatti connessi alle modifiche contrattuali su impieghi a medio/lungo termine con la clientela che, non configurandosi quali modifiche di natura sostanziale, secondo le previsioni dell'IFRS9, nonché della normativa contabile di Gruppo, non comportano la cancellazione contabile delle attività bensì la rilevazione a conto economico delle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali.

## Sezione 10 - Risultato dei servizi assicurativi - Voce 160

Nella presente voce sono rappresentati i ricavi connessi con i contratti assicurativi emessi che rappresentano il corrispettivo ricevuto per i servizi forniti nel periodo.

Nella voce relativa ai costi assicurativi derivanti da contratti di assicurazione emessi sono registrate le spese connesse con i contratti assicurativi emessi. Nello specifico, rientrano nella voce sinistri accaduti nell'esercizio (escluse le componenti d'investimento) e altre spese direttamente attribuibili, la variazione della passività per sinistri accaduti e le perdite a fronte di gruppi di contratti assicurativi onerosi.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione dei ricavi e dei costi assicurativi derivanti da contratti di assicurazione emessi e il dettaglio dei costi per servizi assicurativi direttamente ed indirettamente attribuibili ai contratti assicurativi.

### 10.1 Ricavi e costi assicurativi derivanti da contratti di assicurazione emessi – Composizione

| Voci/Basi di aggregazione                                                                                                          | Totale 31 12 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>A. Ricavi assicurativi derivanti dai contratti assicurativi emessi valutati in base al GMM e al VFA</b>                         |                   |
| <b>A.1 Importi connessi con le variazioni dell'attività per residua copertura</b>                                                  | -                 |
| 1. Sinistri accaduti e altri costi per servizi assicurativi attesi                                                                 | -                 |
| 2. Variazioni dell'aggiustamento per i rischi non finanziari                                                                       | -                 |
| 3. Margine sui servizi contrattuali registrato in conto economico per i servizi forniti                                            | -                 |
| 4. Altri importi                                                                                                                   | -                 |
| <b>A.2 Costi di acquisizione dei contratti di assicurazione recuperati</b>                                                         | -                 |
| <b>A.3 Totale ricavi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi valutati in base al GMM o al VFA (A.1 + A.2)</b> | -                 |
| <b>A.4 Totale ricavi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi valutati in base al PAA</b>                      | <b>6.924</b>      |
| - Segmento Vita                                                                                                                    | -                 |
| - Segmento Danni – auto                                                                                                            | -                 |
| - Segmento Danni – non auto                                                                                                        | 6.924             |
| <b>A.5 Totale ricavi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi (A.3 + A.4)</b>                                  | <b>6.924</b>      |
| <b>B. Costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi – GMM o VFA</b>                               |                   |
| 1. Sinistri accaduti e altri costi direttamente attribuibili                                                                       | -                 |
| 2. Variazioni della passività per sinistri accaduti                                                                                | -                 |
| 3. Perdite su contratti onerosi e recupero di tali perdite                                                                         | -                 |
| 4. Ammortamento delle spese di acquisizione dei contratti di assicurazione                                                         | -                 |
| 5. Altri importi                                                                                                                   | -                 |
| <b>B.6 Totale costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi – GMM o VFA</b>                       | -                 |
| <b>B.7 Totale costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi valutati in base al PAA</b>           | <b>(2.118)</b>    |
| - Segmento Vita                                                                                                                    | -                 |
| - Segmento Danni – auto                                                                                                            | -                 |
| - Segmento Danni – non auto                                                                                                        | (2.118)           |
| <b>B.8 Totale costi per servizi assicurativi derivanti dai contratti di assicurazione emessi (B.6 + B.7)</b>                       | <b>(2.118)</b>    |
| <b>C. Totale ricavi/costi netti derivanti dai contratti di assicurazione emessi (+/-) (A.5+B.8)</b>                                | <b>4.806</b>      |

Il dato comparativo non viene rappresentato in quanto il Gruppo non deteneva la fattispecie al 31 dicembre 2024.

## 10.2 Costi e ricavi assicurativi derivanti dalle cessioni in riassicurazione – Composizione

Non applicabile.

## 10.3 Ripartizione dei costi per servizi assicurativi e altri servizi

| 31 12 2025                                                   | Base A1<br>con DPF | Base A2<br>senza DPF | Base A1 +<br>Base A2 | Base A3  | Base A4  | Base A3 +<br>Base A4 | Altro        |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|--------------|
| Costi attribuiti all'acquisizione dei contratti assicurativi |                    |                      | -                    | (683)    |          | (683)                | X            |
| Altri costi direttamente attribuibili                        |                    |                      | -                    | -        |          | -                    | X            |
| Spese di gestione degli investimenti                         | X                  | X                    | X                    | X        | X        | X                    | -            |
| Altri costi                                                  | X                  | X                    | X                    | X        | X        | X                    | (318)        |
| <b>Totale</b>                                                | <b>X</b>           | <b>X</b>             | <b>-</b>             | <b>X</b> | <b>X</b> | <b>(683)</b>         | <b>(318)</b> |

Base A1 = Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

Base A2 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

Base A3 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Auto

Il dato comparativo non viene rappresentato in quanto il Gruppo non deteneva la fattispecie al 31 dicembre 2024.

## Sezione 11 - Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa - Voce 170

Nella sezione 11 sono riportate le tabelle previste dall'8° aggiornamento Circolare 262/2005, che ha tenuto conto delle analoghe istruzioni emanate dall'IVASS per la disclosure richiesta dall'IFRS 17.

In particolare, nelle tabelle sono riportati ricavi e costi di natura finanziaria riferibili alle Imprese di assicurazione suddivisi per basi di aggregazione.

### 11.1 Costi e ricavi netti di natura finanziaria relativi ai contratti di assicurazione emessi

| Voci/Basi di aggregazione                                                                                                             | Base A1<br>31 12 2025 | Base A2<br>31 12 2025 | Base A3<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 1. Interessi maturati                                                                                                                 |                       |                       |                       | -                    |
| 2. Effetti delle variazioni dei tassi d'interesse e altre assunzioni finanziarie                                                      |                       |                       |                       | -                    |
| 3. Variazioni del fair value delle att.sottostanti ai contr. valutati in base al VFA                                                  |                       |                       |                       | -                    |
| 4. Effetti della variazione dei tassi di cambio                                                                                       |                       |                       |                       | -                    |
| 5. Altri                                                                                                                              |                       |                       | 18                    | 18                   |
| <b>6. Totale ricavi/costi netti di natura finanziaria relativi ai contratti di assicurazione emessi registrati in conto economico</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>18</b>             | <b>18</b>            |

Base A1 = Contratti assicurativi emessi con elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

Base A2 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Vita

Base A3 = Contratti assicurativi emessi senza elementi di partecipazione diretta - Segmento Danni Auto

Il dato comparativo non viene rappresentato in quanto il Gruppo non deteneva la fattispecie al 31 dicembre 2024.

### 11.2 Ricavi e costi netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione

Non applicabile.

## 11.3 Operatività assicurativa - Risultato finanziario netto degli investimenti ripartito per segmento vita e segmento danni

| Voci/Basi di aggregazione                                                                                                    | 31 12 2025    |   |                |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---|----------------|-------------------|
|                                                                                                                              | Segmento Vita |   | Segmento Danni | Totale 31 12 2025 |
|                                                                                                                              | Di cui: DPF   |   |                |                   |
| A. RISULTATO FINANZIARIO NETTO DEGLI INVESTIMENTI                                                                            | -             | - | 1.698          | 1.698             |
| A.1 Interessi attivi da attività finanziarie al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva |               |   | 1.792          | 1.792             |
| A.2 Profitti/perdite netti delle attività al fair value rilevato a conto economico                                           |               |   | -              | -                 |
| A.3 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito                                                                |               |   | (3)            | (3)               |
| A.4 Altri proventi/costi netti                                                                                               |               |   | (91)           | (91)              |
| A.5 Plus/minusvalenze nette delle attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva               |               |   | -              | -                 |
| B. VARIAZIONE NETTA DEI CONTRATTI DI INVESTIMENTO EMESSI IFRS9                                                               |               |   |                | -                 |
| C. RISULTATO FINANZIARIO NETTO TOTALE DEGLI INVESTIMENTI                                                                     | -             | - | 1.698          | 1.698             |
| di cui: registrati in conto economico                                                                                        |               |   | 1.698          | 1.698             |
| di cui: registrati nel conto economico complessivo                                                                           |               |   |                | -                 |

Il risultato finanziario netto al 31 dicembre 2025 è costituito principalmente da interessi attivi su titoli obbligazionari.

## 11.4 Operatività assicurativa – Sintesi dei risultati economici ripartiti per segmento vita e segmento danni

| Sintesi risultati/Segmenti operativi                                   | 31 12 2025    |                |              |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|
|                                                                        | Segmento Vita | Segmento Danni | Totale       |
| <b>A. Risultati finanziari</b>                                         |               |                |              |
| A.1 Importi registrati in conto economico                              | -             | 1.716          | 1.716        |
| 1. Risultato finanziario netto totale degli investimenti               | -             | 1.698          | 1.698        |
| 2. Ricavi/costi netti di natura finanziaria dei contratti assicurativi | -             | 18             | 18           |
| <b>A2. Importi registrati nel conto economico complessivo</b>          |               |                |              |
| 1. Risultato finanziario netto totale degli investimenti               | -             | -              | -            |
| 2. Ricavi/costi netti di natura finanziaria dei contratti assicurativi | -             | -              | -            |
| <b>Totale</b>                                                          | <b>-</b>      | <b>1.716</b>   | <b>1.716</b> |
| <b>B. Risultato netto assicurativo e finanziario</b>                   |               |                |              |
| 1. Risultato netto dei servizi assicurativi                            | -             | 4.806          | 4.806        |
| 2. Risultato finanziario netto totale degli investimenti               | -             | 1.698          | 1.698        |
| 3. Risultato netto di natura finanziaria dei contratti assicurativi    | -             | 18             | 18           |
| <b>Totale</b>                                                          | <b>-</b>      | <b>6.522</b>   | <b>6.522</b> |

## Sezione 12- Le spese amministrative - Voce 190

## 12.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spesa / Settori                                                       | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Personale dipendente                                                            | (1.557.239)          | (1.254.444)          |
| a) salari e stipendi                                                               | (1.092.209)          | (871.701)            |
| b) oneri sociali                                                                   | (278.272)            | (235.226)            |
| c) indennità di fine rapporto                                                      | (65.718)             | (58.332)             |
| d) spese previdenziali                                                             | -                    | -                    |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (2.602)              | (2.385)              |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:                     | (87)                 | (110)                |
| - a contribuzione definita                                                         | -                    | -                    |
| - a benefici definiti                                                              | (87)                 | (110)                |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (31.320)             | (22.087)             |
| - a contribuzione definita                                                         | (31.314)             | (22.087)             |
| - a benefici definiti                                                              | (6)                  | -                    |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (6.448)              | (3.961)              |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti                                          | (80.583)             | (60.642)             |
| 2. Altro personale in attività                                                     | 6.866                | 9.225                |
| 3. Amministratori e sindaci                                                        | (4.729)              | (2.366)              |
| 4. Personale collocato a riposo                                                    | (13)                 | (22)                 |
| <b>Totale</b>                                                                      | <b>(1.555.115)</b>   | <b>(1.247.607)</b>   |

Il complessivo aumento delle spese per il personale è dovuto, oltre al contributo del Gruppo Mediobanca, principalmente ai maggiori oneri connessi agli ultimi aumenti previsti dal rinnovo del CCNL di settore ed ai maggiori accantonamenti effettuati in relazione alla componente variabile della retribuzione.

La riga "f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili" comprende gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi interni mentre la riga "g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni" evidenzia i contributi versati e gli adeguamenti effettuati sui fondi di previdenza esterni.

La riga h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali include l'accantonamento nonché la variazione di *fair value* relativamente alle *phantom shares* spettanti al personale più rilevante quale parte variabile del sistema incentivante.

La riga "i) altri benefici a favore dei dipendenti" pari a 80,6 mln di euro include l'effetto dell'attualizzazione degli oneri connessi alle uscite attraverso l'esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà.

La riga 2 "Altro personale in attività" include alla data del 31 dicembre 2025 circa 9,4 mln di euro (9,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferibili a Fruendo e dovuti al reintegro e successivo distacco di alcuni dipendenti nel 2020.

## 12.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| Categoria dipendenti/Numero medio | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Personale dipendente:</b>      | <b>21.209</b> | <b>15.869</b> |
| a) dirigenti                      | 755           | 159           |
| b) quadri direttivi               | 8.644         | 6.015         |
| c) restante personale dipendente  | 11.810        | 9.695         |
| <b>Altro personale</b>            | <b>390</b>    | <b>6</b>      |
| <b>Totale</b>                     | <b>21.599</b> | <b>15.875</b> |

L'organico medio 2025 risulta aumentato rispetto al 2024 principalmente per effetto dell'ingresso in perimetro di consolidamento delle società del Gruppo Mediobanca (5.804 unità).

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

| Voci/Valori                                                                                                 | 31 12 2025                                           |               | TFR     | 31 12 204                                            |               | TFR     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|---------|------------------------------------------------------|---------------|---------|
|                                                                                                             | Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita |               |         | Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita |               |         |
|                                                                                                             | Piani interni                                        | Piani esterni |         | Piani interni                                        | Piani esterni |         |
| Interessi attivi/passivi                                                                                    | (87)                                                 | 3             | (2.464) | (110)                                                | -             | (2.355) |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti e utile e perdite da estinzioni del fondo* | -                                                    | (424)         | (138)   | -                                                    | -             | (29)    |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate                                             | -                                                    | -             | -       | -                                                    | -             | -       |
| Utile/perdite da estinzione del fondo**                                                                     | -                                                    | -             | -       | -                                                    | -             | -       |
| Altri costi di gestione                                                                                     | -                                                    | 415           | -       | -                                                    | -             | (1)     |
| Totale                                                                                                      | (87)                                                 | (6)           | (2.602) | (110)                                                | -             | (2.385) |

\* Ai sensi del par. 100 del principio IAS 19 si segnala che il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e l'importo degli utili e delle perdite al momento dell'estinzione non devono essere distinti se si verificano contemporaneamente.

\*\* Solo in caso di estinzione non prevista dal piano.

## 12.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Non vi sono informazioni da fornire ai sensi dei paragrafi 53, 158 e 171 dello IAS 19.

## 12.5 Altre spese amministrative: composizione

| Voci/Valori                                                                                                           | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Imposte di bollo                                                                                                      | (243.647)        | (178.349)        |
| Imposte indirette e tasse                                                                                             | (35.541)         | (27.265)         |
| Imposta Municipale Unica                                                                                              | (19.160)         | (19.969)         |
| Affitti immobili banca                                                                                                | (3.420)          | (958)            |
| Appalti per pulizie locali                                                                                            | (16.010)         | (15.114)         |
| Assicurazioni                                                                                                         | (15.979)         | (15.826)         |
| Canoni e noleggi vari                                                                                                 | (123.015)        | (113.701)        |
| Compensi a professionisti esterni                                                                                     | (114.092)        | (60.724)         |
| Elaborazioni presso terzi                                                                                             | (54.057)         | (29.803)         |
| Locazione macchine                                                                                                    | (31.854)         | (32.272)         |
| Luce riscaldamento acqua                                                                                              | (32.167)         | (35.914)         |
| Manutenzione mobili e immobili (strumentali)                                                                          | (30.300)         | (30.112)         |
| Postali                                                                                                               | (15.745)         | (16.160)         |
| Pubblicità                                                                                                            | (12.482)         | (2.982)          |
| Quote associative                                                                                                     | (4.764)          | (2.694)          |
| Rimborsi spese auto e viaggio a dipendenti                                                                            | (2.932)          | (2.826)          |
| Servizi di sicurezza                                                                                                  | (6.830)          | (6.118)          |
| Software                                                                                                              | (51.710)         | (46.857)         |
| Spese per corsi di formazione                                                                                         | (3.232)          | (2.252)          |
| Spese rappresentanza                                                                                                  | (6.253)          | (862)            |
| Stampati e cancelleria                                                                                                | (3.188)          | (3.550)          |
| Telegrafiche telefoniche e Telex                                                                                      | (7.844)          | (5.679)          |
| Trasporti                                                                                                             | (23.799)         | (19.627)         |
| Varie condominiali e indennizzi per rilascio immobili strumentali                                                     | (5.338)          | (5.498)          |
| Contributi Fondi di risoluzione (SRF e NRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS) e Fondo di garanzia assicurativo | (10.029)         | (77.528)         |
| Canone per DTA                                                                                                        | (57.435)         | (61.252)         |
| Altre                                                                                                                 | (39.656)         | (11.728)         |
| <b>Totale</b>                                                                                                         | <b>(970.479)</b> | <b>(825.620)</b> |

La riga "Canoni e noleggi vari" include 72,2 mln di euro (77,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferiti a costi per servizi in *outsourcing* avente ad oggetto attività di *back office* ed attività contabili e amministrative rese da un fornitore esterno e connesse alla gestione ed erogazione di specifici servizi del Gruppo. Tali servizi prevedono corrispettivi decrescenti lungo la durata contrattuale, a fronte di un volume costante di servizi ricevuti dal Gruppo. In accordo alle *policy* contabili (cfr Parte A, Altre Informazioni - Costi in presenza di servizi costanti e pagamenti decrescenti) la rilevazione dei suddetti costi a conto economico segue un andamento lineare lungo la durata contrattuale con conseguente necessità per il Gruppo di rilevare un risconto attivo. Il dato cumulato al 31 dicembre 2025 è pari a 206,6 mln di euro (232,8 mln di euro al 31 dicembre 2024) ed è incluso nella voce "Altre attività" riga "Ratei e risconti non riconducibili a voce propria della parte B della presente Nota integrativa. La riga include inoltre i costi relativi a contratti di *leasing short term* e *low value* per 3,3 mln di euro (3,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).



La riga “Contributi Fondi di risoluzione (SRF e NRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS) e Fondo di garanzia assicurativo”, pari a 10,0 mln di euro (77,5 mln di euro al 31 dicembre 2024), accoglie i contributi versati al DGS pari a 7,6 mln di euro (75,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) e la stima, pari a 2,3 mln di euro, del contributo che il Gruppo si attende di versare al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita - istituito nel 2024 tramite la Legge n.213 del 30 dicembre 2023 - a cui aderiscono le imprese di assicurazione italiane e le succursali di imprese di assicurazione extracomunitari.

La riga “Canoni per DTA” espone gli oneri relativi al canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta, previsto dall’art. 11 del DL n. 59 del 3 maggio 2016 convertito in Legge n. 119 del 30 giugno 2016.

### Sezione 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 200

#### 13.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

| Operazioni/<br>Componenti reddituali | Primo stadio | Secondo stadio  | Terzo stadio | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|----------------------|----------------------|
| 1) Garanzie finanziarie rilasciate   | 4.308        | 166             | 8.714        | 13.188               | 12.083               |
| Accantonamenti dell'esercizio        | (2.659)      | (3.523)         | (25.186)     | (31.368)             | (43.971)             |
| Riprese di valore                    | 6.967        | 3.689           | 33.900       | 44.556               | 56.054               |
| 2) Impegni a erogare fondi           | 825          | (12.079)        | (45)         | (11.299)             | (8.207)              |
| Accantonamenti dell'esercizio        | (6.258)      | (17.698)        | (84)         | (24.040)             | (18.067)             |
| Riprese di valore                    | 7.083        | 5.619           | 39           | 12.741               | 9.860                |
| <b>Totale</b>                        | <b>5.133</b> | <b>(11.913)</b> | <b>8.669</b> | <b>1.889</b>         | <b>3.876</b>         |

#### 13.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

Alla data del presente bilancio e per l'esercizio di raffronto non è presente la fattispecie in oggetto.

#### 13.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori                   | 31 12 2025                       |                      |                         | 31 12 2024                       |                      |                         |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|
|                               | Accantonamenti<br>dell'esercizio | Riprese di<br>valore | Accantonamenti<br>netti | Accantonamenti<br>dell'esercizio | Riprese di<br>valore | Accantonamenti<br>netti |
| Controversie legali e fiscali | (101.029)                        | 71.818               | (29.211)                | (127.681)                        | 71.013               | (56.668)                |
| - onere                       | (90.677)                         | 71.475               | (19.202)                | (112.009)                        | 70.296               | (41.713)                |
| - effetto attualizzazione     | (10.352)                         | 343                  | (10.009)                | (15.672)                         | 717                  | (14.955)                |
| Oneri del personale           | (4.346)                          | 2.611                | (1.735)                 | (2.794)                          | 2.186                | (608)                   |
| Altri rischi e oneri          | (12.942)                         | 24.580               | 11.638                  | (26.577)                         | 16.216               | (10.361)                |
| <b>Totale</b>                 | <b>(118.317)</b>                 | <b>99.009</b>        | <b>(19.308)</b>         | <b>(157.052)</b>                 | <b>89.415</b>        | <b>(67.637)</b>         |

## Sezione 14 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 210

## 14.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componenti reddituali           | Ammortamento     | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto 31 12 2025 | Risultato netto 31 12 2024 |
|------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Attività materiali</b>             |                  |                                         |                   |                            |                            |
| 1 Ad uso funzionale                      | (110.346)        | (1.632)                                 | -                 | (111.978)                  | (101.502)                  |
| - di proprietà                           | (56.893)         | (96)                                    | -                 | (56.989)                   | (58.109)                   |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | (53.453)         | (1.536)                                 | -                 | (54.989)                   | (43.393)                   |
| 2 Detenute per scopo di investimento     | -                | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| - di proprietà                           | -                | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | -                | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| 3 Rimanenze                              | X                | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| <b>Totale</b>                            | <b>(110.346)</b> | <b>(1.632)</b>                          | <b>-</b>          | <b>(111.978)</b>           | <b>(101.502)</b>           |

## Sezione 15 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 220

## 15.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

| Attività/Componenti reddituali             | Ammortamento    | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto 31 12 2025 | Risultato netto 31 12 2024 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Attività immateriali</b>             |                 |                                         |                   |                            |                            |
| di cui software                            | (68.312)        | (2.685)                                 | -                 | (70.997)                   | (67.728)                   |
| A.1 Di proprietà                           | (72.154)        | (2.685)                                 | -                 | (74.839)                   | (67.847)                   |
| - Generate internamente dall'azienda       | (11.936)        | (659)                                   | -                 | (12.595)                   | (14.327)                   |
| - Altre                                    | (60.218)        | (2.026)                                 | -                 | (62.244)                   | (53.520)                   |
| A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing | -               | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| <b>Totale</b>                              | <b>(72.154)</b> | <b>(2.685)</b>                          | <b>-</b>          | <b>(74.839)</b>            | <b>(67.847)</b>            |

## Sezione 16 - Altri oneri e proventi di gestione - Voce 230

## 16.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Voci/Valori                                                                 | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oneri per rapine                                                            | (870)                | (1.007)              |
| Ammortamenti spese per migliorie beni terzi classificati tra Altre Attività | (3.443)              | (4.299)              |
| Canoni leasing operativo                                                    | (364)                | -                    |
| Oneri per operazioni di locazione finanziaria                               | (7.285)              | (5.730)              |
| Oneri da sentenze e accordi transattivi                                     | (24.910)             | (25.214)             |
| Altri oneri                                                                 | (27.424)             | (23.874)             |
| <b>Totale</b>                                                               | <b>(64.296)</b>      | <b>(60.124)</b>      |

## 16.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Voci/Valori                                                                   | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fitti attivi da immobili                                                      | 8.651                | 7.090                |
| Recuperi di imposte                                                           | 252.667              | 189.640              |
| Recuperi premi di assicurazione                                               | 1.682                | 1.327                |
| Altri addebiti a carico di terzi                                              | 893                  | -                    |
| Canoni potenziali locazione fin. rilevati come ricavi di esercizio (locatore) | 2.144                | -                    |
| Proventi per operazioni di locazione finanziaria                              | 6.768                | 6.627                |
| Operatività in commodities (certificate EUAS)                                 | 163.768              | -                    |
| Recuperi di altre spese                                                       | 59.222               | 35.158               |
| Altri proventi                                                                | 57.507               | 51.538               |
| <b>Totale</b>                                                                 | <b>553.302</b>       | <b>291.380</b>       |

Il Gruppo non ha proventi derivanti dai *subleasing* di assets consistenti nel diritto d'uso (IFRS 16.53 (f)).

Tra gli "Altri proventi di gestione" non sono stati rilevati ricavi in scope IFRS 15.

Il Gruppo non ha proventi variabili non collegati ad un indice o tasso derivanti da attività di leasing operativo (IFRS 16.90 b).

## Sezione 17 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 250

## 17.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori                     | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1) Imprese a controllo congiunto</b>           |                      |                      |
| <b>A.Proventi</b>                                 | -                    | -                    |
| 1.Rivalutazioni                                   | -                    | -                    |
| 2.Utili da cessione                               | -                    | -                    |
| 3.Riprese di valore                               | -                    | -                    |
| 4.Altre variazioni positive                       | -                    | -                    |
| <b>B.Oneri</b>                                    | (110)                | -                    |
| 1.Svalutazioni                                    | (110)                | -                    |
| 2.Rettifiche di valore da deterioramento          | -                    | -                    |
| 3.Perdite da cessione                             | -                    | -                    |
| 4.Altre variazioni negative                       | -                    | -                    |
| <b>Risultato netto</b>                            | (110)                | -                    |
| <b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b> |                      |                      |
| <b>A.Proventi</b>                                 | 231.155              | 75.217               |
| 1.Rivalutazioni                                   | 231.155              | 75.217               |
| 2.Utili da cessione                               | -                    | -                    |
| 3.Riprese di valore                               | -                    | -                    |
| 4.Altre variazioni positive                       | -                    | -                    |
| <b>B.Oneri</b>                                    | (3.155)              | (988)                |
| 1.Svalutazioni                                    | (3.155)              | (988)                |
| 2.Rettifiche di valore da deterioramento          | -                    | -                    |
| 3.Perdite da cessione                             | -                    | -                    |
| 4.Altre variazioni negative                       | -                    | -                    |
| <b>Risultato netto</b>                            | 228.000              | 74.229               |
| <b>Totale</b>                                     | 227.890              | 74.229               |

Gli importi rilevati in corrispondenza del 31 dicembre 2025 nella riga 2) A.1 "Rivalutazione" e 2) B.1 "Svalutazioni", pari rispettivamente a 231,5 mln di euro e 3,1 mln di euro, sono da ricondurre prevalentemente ai risultati positivi e negativi delle partecipazioni collegate del Gruppo valutate con il metodo del patrimonio netto. In particolare, le rivalutazioni sono riferibili per 144,3 mln di euro ad Assicurazioni Generali e per 86,8 mln di euro ad AXA MPS Vita, AXA MPS Danni e AXA MPS Financial Ltd. Le svalutazioni sono invece da ricondurre principalmente a CLI Holding per 2,3 mln di euro e ad Istituto europeo di oncologia per 0,8 mln di euro.

Sezione 18 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali – Voce 260

18.1 Risultato netto della valutazione al *fair value* (o al valore rivalutato) o al valore di presumibile realizzo delle attività materiali e immateriali: composizione

| Attività / Componente reddituale           | Rivalutazioni (a) | Svalutazioni (b) | Differenze di cambio |              | Risultato netto (a-b+c-d) | Risultato netto 31 12 2024 |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|
|                                            |                   |                  | Positive (c)         | Negative (d) |                           |                            |
| <b>A. Attività materiali</b>               | <b>12.432</b>     | <b>36.157</b>    | -                    | -            | <b>(23.725)</b>           | <b>(27.355)</b>            |
| A.1 Ad uso funzionale                      | 6.041             | 8.657            | -                    | -            | (2.616)                   | (8.223)                    |
| - di proprietà                             | 6.041             | 8.657            | -                    | -            | (2.616)                   | (8.223)                    |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing   | -                 | -                | -                    | -            | -                         | -                          |
| A.2 Detenute per scopo di investimento     | 6.075             | 26.560           | -                    | -            | (20.485)                  | (18.385)                   |
| - di proprietà                             | 6.075             | 26.560           | -                    | -            | (20.485)                  | (18.385)                   |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing   | -                 | -                | -                    | -            | -                         | -                          |
| A.3 Rimanenze                              | 316               | 940              | -                    | -            | (624)                     | (747)                      |
| <b>B. Attività immateriali</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>                  | <b>-</b>                   |
| B.1 Di proprietà                           | -                 | -                | -                    | -            | -                         | -                          |
| - Generate internamente dall'azienda       | -                 | -                | -                    | -            | -                         | -                          |
| - Altre                                    | -                 | -                | -                    | -            | -                         | -                          |
| B.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing | -                 | -                | -                    | -            | -                         | -                          |
| <b>Totale</b>                              | <b>12.432</b>     | <b>36.157</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>(23.725)</b>           | <b>(27.355)</b>            |

## Sezione 19 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 270

## 19.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

Gli avviamenti, in quanto cespiti a vita utile indefinita o illimitata, sono soggetti alla fine di ogni esercizio ad una verifica circa la sussistenza o recuperabilità del valore iscritto in Bilancio. L'esecuzione del test di *impairment* nell'esercizio 2025 ha riguardato l'avviamento provvisorio derivante dall'acquisizione di Mediobanca, allocato alla CGU Mediobanca, e l'avviamento allocato alla CGU Widiba; in entrambi i casi, il test non ha determinato alcuna rettifica di valore, poiché ha portato a confermare la recuperabilità del valore di bilancio.

Per maggiori dettagli informativi circa le modalità di esecuzione del test di *impairment* relativo alla CGU Widiba e alla CGU Mediobanca, si rimanda all'apposito capitolo previsto nella Parte B - sezione 10 "Attività immateriali" della presente nota integrativa consolidata.

## Sezione 20 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 280

## 20.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componenti reddituali/Settori | Totale       |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
|                               | 31 12 2025   | 31 12 2024   |
| A. Immobili                   | 5.221        | 2.666        |
| - Utili da cessione           | 5.221        | 8.813        |
| - Perdite da cessione         | -            | (6.147)      |
| B. Altre attività             | (119)        | 2            |
| - Utili da cessione           | 53           | 4            |
| - Perdite da cessione         | (172)        | (2)          |
| <b>Risultato netto</b>        | <b>5.102</b> | <b>2.668</b> |

L'utile netto rilevato nella voce "A. Immobili" per 5,2 mln di euro si riferisce quasi integralmente al perfezionamento di operazioni di vendita di immobili avvenute nel corso dell'esercizio.

Si precisa che Gruppo non ha rilevato utili derivanti da operazioni di vendita e di retrolocazione. (IFRS 16.53 lettera i).

## Sezione 21 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 300

## 21.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componenti reddituali/Settori                                                                                 | Totale           |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                                               | 31 12 2025       | 31 12 2024     |
| 1. Imposte correnti (-)                                                                                       | (334.294)        | (98.164)       |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                                            | 576              | (1.065)        |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                                                        | -                | -              |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+) | -                | -              |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                                                  | 1.281.413        | 603.672        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                                                                   | 175.846          | 3.657          |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)(-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)</b>                                     | <b>1.123.541</b> | <b>508.100</b> |

## 21.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| Voci /Valori                                                                                                        | 31 12 2025       | %              | 31 12 2024      | %             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Utile (perdita) dall'operatività corrente al lordo delle imposte                                                    | 1.588.013        |                | 1.464.544       |               |
| Utili (perdite) al lordo delle imposte attività non correnti in via di dismissione                                  | 771              |                | (20.053)        |               |
| Utili (perdite) complessivo al lordo delle imposte                                                                  | 1.588.784        |                | 1.444.491       |               |
| Provento (onere) IRES teorico all'aliquota vigente                                                                  | (436.915)        | 27,5%          | (397.235)       | 27,5%         |
| <b>Variazioni in aumento del reddito permanenti:</b>                                                                | <b>(5.227)</b>   | <b>0,3%</b>    | <b>(1.401)</b>  | <b>0,1%</b>   |
| Interessi passivi indeducibili                                                                                      | (1)              | 0,0%           | -               | 0,0%          |
| Perdite da cessione/valutazione partecipazioni valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva     | 42               | 0,0%           | -               | 0,0%          |
| Spese amministrative non deducibili (IMU, automezzi, telefonia, ecc.)                                               | (5.268)          | 0,3%           | (1.401)         | 0,1%          |
| <b>Variazioni in diminuzione del reddito permanenti:</b>                                                            | <b>1.549</b>     | <b>-0,1%</b>   | <b>45</b>       | <b>0,0%</b>   |
| Utili da cessione partecipazioni valutate al fair con impatto sulla redditività complessiva                         | 380              | 0,0%           | (11)            | 0,0%          |
| Utili da cessione partecipazioni di controllo e collegamento                                                        | 38               | 0,0%           | -               | 0,0%          |
| Deduzione IRAP                                                                                                      | 1.131            | -0,1%          | 56              | 0,0%          |
| Deduzione ACE                                                                                                       | -                | 0,0%           | -               | 0,0%          |
| <b>Sorno onere fiscale teorico su utili/perdite nette delle partecipazioni di collegamento (valutate al PN)</b>     | <b>36.538</b>    | <b>-2,3%</b>   | <b>22.201</b>   | <b>-1,5%</b>  |
| <b>Effetto valutazione DTA relative a perdite fiscali pregresse</b>                                                 | <b>1.590.215</b> | <b>-100,1%</b> | <b>986.401</b>  | <b>-68,3%</b> |
| <b>Effetto valutazione DTA altre</b>                                                                                | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>    | <b>1.085</b>    | <b>-0,1%</b>  |
| <b>Effetto valutazione DTA ACE</b>                                                                                  | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>    | <b>-</b>        | <b>0,0%</b>   |
| <b>Imposte su utili/perdite attività in via di dismissione</b>                                                      | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>    | <b>(11.699)</b> | <b>0,8%</b>   |
| <b>Altre componenti (IRES relativa ad esercizi precedenti, differenziali tra aliquota italiana ed estere, ecc.)</b> | <b>5.633</b>     | <b>-0,4%</b>   | <b>(966)</b>    | <b>0,1%</b>   |
| <b>Provento (onere) IRES effettivo</b>                                                                              | <b>1.191.793</b> | <b>-75,0%</b>  | <b>598.432</b>  | <b>-41,4%</b> |
| <b>Provento (onere) IRAP teorico all'aliquota nominale</b>                                                          | <b>(73.878)</b>  | <b>4,65%</b>   | <b>(67.169)</b> | <b>4,65%</b>  |
| <b>Componenti di c/e non rilevanti ai fini IRAP:</b>                                                                | <b>(3.340)</b>   | <b>0,2%</b>    | <b>(7.989)</b>  | <b>0,6%</b>   |
| Interessi passivi indeducibili                                                                                      | (7)              | 0,0%           | -               | 0,0%          |
| Rettifiche di valore e perdite su crediti                                                                           | (222)            | 0,0%           | (327)           | 0,0%          |
| Costo del personale non deducibile                                                                                  | (2.120)          | 0,1%           | (254)           | 0,0%          |
| Utile (perdita) su partecipazioni di controllo e collegamento                                                       | 111              | 0,0%           | (1.040)         | 0,1%          |
| Altre spese amministrative non deducibili (10%)                                                                     | (4.512)          | 0,3%           | (3.860)         | 0,3%          |
| Ammortamenti non deducibili (10%)                                                                                   | (746)            | 0,0%           | (788)           | 0,1%          |
| Accantonamenti a fondi rischi ed oneri                                                                              | (764)            | 0,0%           | (2.741)         | 0,2%          |
| Altre componenti di c/e non rilevanti                                                                               | 4.920            | -0,3%          | 1.022           | -0,1%         |
| <b>Effetto maggiorazioni aliquota regionali</b>                                                                     | <b>(21.153)</b>  | <b>1,3%</b>    | <b>(13.078)</b> | <b>0,9%</b>   |
| <b>Imposte su utili/perdite attività in via di dismissione</b>                                                      | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>    | <b>(1.978)</b>  | <b>0,1%</b>   |
| <b>Rimborsi imposte esercizi precedenti</b>                                                                         | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>    | <b>-</b>        | <b>0,0%</b>   |
| <b>Altre componenti (IRAP relativa ad esercizi precedenti, differenziali tra aliquota italiana ed estere, ecc.)</b> | <b>29.124</b>    | <b>-1,8%</b>   | <b>(2.085)</b>  | <b>0,1%</b>   |
| <b>Provento (onere) IRAP effettivo</b>                                                                              | <b>(69.247)</b>  | <b>4,4%</b>    | <b>(92.299)</b> | <b>6,4%</b>   |
| <b>Provento (onere) IRES e IRAP effettivo*</b>                                                                      | <b>1.122.547</b> | <b>-70,7%</b>  | <b>506.132</b>  | <b>-35,0%</b> |

\* Include l'eventuale componente "imposte" della voce 320 "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".



La riconciliazione relativa all'IRES include, oltre l'imposta principale all'aliquota del 24%, anche l'addizionale del 3,5% introdotta dalla Legge 28 dicembre 2015 nr. 208 (art. 1, commi 65-66).

La riconciliazione evidenzia come l'onere teorico della tassazione nominale sull'utile al lordo delle imposte sia stato più che compensato nell'esercizio dai proventi derivanti dalla valutazione delle DTA; nella tabella, le righe denominate "Effetto valutazione DTA" esprimono l'ammontare delle imposte anticipate, maturate ma non iscrivibili nel bilancio dell'esercizio precedente per incapienza dei redditi imponibili futuri stimati, che sono state integralmente rivalutate nel bilancio corrente, principalmente per effetto dell'incremento delle prospettive reddituali future determinatosi con l'acquisizione del Gruppo Mediobanca. Per maggior informazioni si rinvia al par. 11.8 – Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale della presente nota integrativa).

## Sezione 22 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - Voce 320

### 22.1 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione

| Componenti reddituali/Settori                                                     | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Proventi                                                                       | 35.954               | 50.020               |
| 2. Oneri                                                                          | (29.182)             | (31.395)             |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate | (6.001)              | (39.856)             |
| 4. Utili (perdite) da realizzo                                                    | -                    | 1.178                |
| 5. Imposte e tasse                                                                | (995)                | (1.968)              |
| <b>Utile (Perdita)</b>                                                            | <b>(224)</b>         | <b>(22.021)</b>      |

La tabella rappresenta gli effetti economici e il risultato delle valutazioni inerenti la controllata MP Banque S.A., classificata, a partire dal 30 giugno 2024, quale attività operativa cessata ai sensi di quanto previsto dall'IFRS 5. Nella riga 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate si riferisce, per -6,7 mln di euro, alla valutazione della partecipata ai sensi del citato, e per 0,7 mln di euro a una ripresa di valore netta riferita al rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

### 22.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative alle attività operative cessate

Le imposte sul reddito relative alle attività operative cessate ammontano al 31 dicembre 2025 a circa 1,0 mln di euro (2,0 mln di euro al 31 dicembre 2024).

## Sezione 23 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 340

### 23.1 Dettaglio della voce 340 "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

|                                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Partecipazioni consolidate con interessenze di terzi significative | (4.215)              | -                    |
| Altre Partecipazioni                                               | (162)                | (160)                |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>(4.377)</b>       | <b>(160)</b>         |

## Sezione 24 – Altre informazioni

Non vi sono ulteriori informazioni da fornire in aggiunta a quelle stabilite dai principi contabili internazionali e dalla Circolare 262 della Banca d'Italia.

## Sezione 25 - Utile per azione

### 25.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

### 25.2 Altre informazioni

| Voci/Valori                                                               | 31 12 2025    |         | 31 12 2024    |         |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione (n. azioni)        | 1.766.926.787 |         | 1.259.689.706 |         |
| Risultato netto (mgl euro):                                               |               |         |               |         |
| Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo        | 2.715.931     |         | 1.972.804     |         |
| Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo | (224)         |         | (22.021)      |         |
| Complessivo di pertinenza della Capogruppo                                | 2.715.707     |         | 1.950.783     |         |
| EPS (euro):                                                               | Base          | Diluito | Base          | Diluito |
| Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo        | 1,537         | 1,537   | 1,566         | 1,566   |
| Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo | -             | -       | (0,017)       | (0,017) |
| Complessivo di pertinenza della Capogruppo                                | 1,537         | 1,537   | 1,549         | 1,549   |

Si segnala che, al 31 dicembre 2025, l'EPS base e l'EPS diluito coincidono in quanto non risultano in essere strumenti finanziari con potenziali effetti diluitivi.

## Parte D - Redditività consolidata complessiva

### Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

| Voci                                                                                                                         | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                       | <b>2.711.330</b>     | <b>1.950.623</b>     |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                                                            | <b>(26.305)</b>      | <b>(1.028)</b>       |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                    | 496                  | (13)                 |
| a) Variazione di fair value                                                                                                  | 1.031                | 2.960                |
| b) Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                     | (535)                | (2.973)              |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):  | (9.741)              | (5.130)              |
| a) Variazione di fair value                                                                                                  | (9.741)              | (5.130)              |
| b) Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                     | -                    | -                    |
| 50. Attività materiali                                                                                                       | (1.716)              | (15.821)             |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                                | 2.031                | (261)                |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                         | (5.971)              | 8.755                |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                      | (3.434)              | 6.601                |
| 110. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                            | (7.970)              | 4.841                |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                                                              | <b>27.341</b>        | <b>33.519</b>        |
| 130. Differenze di cambio:                                                                                                   | (3.805)              | 2.101                |
| a) variazioni di valore                                                                                                      | -                    | -                    |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                  | -                    | -                    |
| c) altre variazioni                                                                                                          | (3.805)              | 2.101                |
| 140. Copertura dei flussi finanziari:                                                                                        | (8.778)              | 16.910               |
| a) variazioni di fair value                                                                                                  | (10.661)             | 16.910               |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                  | (490)                | -                    |
| c) altre variazioni                                                                                                          | 2.373                | -                    |
| 160. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: | 34.425               | 45.080               |
| a) variazioni di valore                                                                                                      | 28.963               | 41.857               |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                  | 5.462                | 3.223                |
| - rettifiche per rischio di credito                                                                                          | 1.631                | -                    |
| - utili/perdite da realizzo                                                                                                  | 3.831                | 3.223                |
| c) altre variazioni                                                                                                          | -                    | -                    |
| 180. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:                                    | 11.068               | (13.691)             |
| a) variazioni di fair value                                                                                                  | 3.155                | (13.691)             |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                  | -                    | -                    |
| - rettifiche da deterioramento                                                                                               | -                    | -                    |
| - utili/perdite da realizzo                                                                                                  | -                    | -                    |
| c) altre variazioni                                                                                                          | 7.913                | -                    |
| 210. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                              | (5.569)              | (16.881)             |
| <b>220. Totale altre componenti reddituali</b>                                                                               | <b>1.036</b>         | <b>32.491</b>        |
| <b>230. Redditività complessiva (Voce 10 + 220)</b>                                                                          | <b>2.712.366</b>     | <b>1.983.114</b>     |
| 240. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                                                              | (1.703)              | (188)                |
| <b>250. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo</b>                                               | <b>2.714.069</b>     | <b>1.983.302</b>     |

## Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

**Nota: si segnala che l'Informativa al Pubblico (III Pilastro di Basilea) viene pubblicata sul sito internet del Gruppo al seguente indirizzo: <https://www.gruppomps.it/investor-relations>.**

### Premessa

Di seguito si riporta una sintesi dell'organizzazione del governo dei rischi del Gruppo MPS, dei relativi processi e delle funzioni chiave. Viene altresì fornita una stima del Capitale Interno Complessivo e la descrizione dei relativi modelli di valutazione.

Si evidenzia che, con riferimento alle società appartenenti a Mediobanca ed alle sue controllate, sono stati mantenuti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, gli assetti organizzativi ed i processi di governo dei rischi in essere nel corso dell'anno; in particolar modo la Funzione *Risk Management* di Mediobanca è responsabile della definizione delle appropriate metodologie di misurazione del complesso dei rischi e del loro monitoraggio, nonché della verifica del rispetto dei limiti stabiliti, nel quadro del *Risk Appetite Framework*, per le diverse linee di business ovvero Legal Entities.

Si precisa che al fine di assicurare un trattamento omogeneo della clientela, garantire la continuità dell'operatività corrente e un coerente presidio dei rischi del Gruppo, è in corso di elaborazione un nuovo RAS per il nuovo Gruppo MPS che sarà formalizzato nei primi mesi del 2026.

Ciò premesso, i dati quantitativi della presente Parte E di Nota Integrativa consolidata, salvo ove diversamente specificato, si riferiscono al Gruppo MPS al 31 dicembre 2025.

Per maggiori informazioni sulla *Risk Governance* e sulla cultura del rischio nel Gruppo si rinvia anche a quanto già specificato nella Relazione Consolidata sulla Gestione.

### Sistema di governo dei rischi

Il sistema di governo dei rischi adottato dal Gruppo si caratterizza per una chiara distinzione di ruoli e responsabilità tra le funzioni di controllo di primo, secondo e terzo livello.

Le politiche relative all'assunzione, gestione, copertura, monitoraggio e controllo dei rischi sono definite dagli Organi statutari della Capogruppo. In particolare:

- il CdA della Capogruppo definisce e approva gli indirizzi strategici e le politiche di governo dei rischi e, almeno una volta l'anno, esprime quantitativamente il livello complessivo di propensione al rischio di tutto il Gruppo (*Risk Appetite*);
- il Collegio Sindacale e il Comitato Rischi e Sostenibilità valutano il grado di efficienza e di adeguatezza del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi;
- l'AD/Direttore Generale garantisce il rispetto delle politiche e delle procedure in materia di rischi;
- l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, istituito in ottemperanza al Codice di autodisciplina delle società quotate, ha la responsabilità di istituire e mantenere un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Al fine di favorire l'efficienza e la flessibilità nel processo decisionale e agevolare l'interazione tra le differenti funzioni aziendali coinvolte, sono operativi specifici Comitati di Gestione responsabili in materia di rischi:

- il Comitato Gestione Rischi predispone le *policy* in materia di *risk management*, valuta la propensione al rischio del Gruppo, in accordo con gli obiettivi annuali e pluriennali di creazione di valore per il Gruppo e verifica e monitora il complessivo rispetto dei limiti assegnati ai vari livelli di operatività; valuta, a livello complessivo e delle singole società, il profilo di rischio raggiunto e quindi di consumo di capitale;
- il Comitato Finanza e Liquidità formula i principi e gli indirizzi strategici in materia di finanza proprietaria; delibera e avanza proposte in materia di esposizioni di rischio tasso e liquidità del portafoglio bancario e di definizione delle azioni di *capital management*;
- il Comitato Credito esprime gli indirizzi in materia di processi del credito ed un parere almeno annuo sulle politiche creditizie, verificandone la sostenibilità commerciale e la coerenza con il *Risk Appetite*. Inoltre, ha la responsabilità, sulla base dei poteri delegati, di deliberare in materia di erogazione del credito e gestione dei crediti e asset problematici.

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni, la Direzione Chief Audit Executive svolge i controlli di terzo livello, la Direzione Chief Risk Officer e la Direzione Chief Compliance Executive i controlli di secondo livello e le Business Control Unit (BCU) i controlli di primo livello.

La Direzione *Chief Audit Executive* svolge un'attività indipendente e obiettiva di *assurance* e consulenza, diretta, da un lato, a controllare, anche con verifiche in loco, la regolarità dell'operatività e l'andamento dei rischi, dall'altro a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, al fine di perseguire anche il miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza dell'organizzazione. Svolge altresì un ruolo di *Internal Secondary Supervisor* con l'obiettivo di focalizzarsi sulle caratteristiche principali del processo di supervisione prudenziale adottate dall'Autorità di vigilanza europea e sugli orientamenti/priorità da quest'ultima tempo per tempo declinati al fine di valutare il posizionamento del Gruppo rispetto alle aspettative del Supervisore unico.

La Funzione *Risk Management*, a riporto diretto del CdA e con riporto funzionale all'Amministratore Delegato, assolve ai compiti di funzione di controllo dei rischi e di convalida interna. Al Responsabile della Funzione *Risk Management* riporta, inoltre, il responsabile della Funzione di convalida interna, così come definito dalla normativa di vigilanza e recepito internamente nella policy di Gruppo in materia di sistema dei controlli interni.

La Funzione *Risk Management* ha pertanto il compito di:

- garantire il funzionamento complessivo del sistema di gestione dei rischi;
- partecipare alla definizione ed alla verifica andamentale del *Risk Appetite Framework* (RAF), oltre a garantire la coerenza con il RAF delle operazioni di maggior rilievo;
- verificare l'adeguatezza patrimoniale nell'ambito del processo ICAAP e l'adeguatezza della liquidità nell'ambito del processo ILAAP;
- monitorare gli indicatori del Piano di *Recovery*;
- assicurare il necessario reporting agli Organi di Vertice e all'Alta Direzione del Gruppo;
- garantire una corretta ed adeguata attività di controllo alle Società del Gruppo;
- assolvere alla funzione di convalida interna dei modelli di *risk management*.

La Direzione *Chief Compliance Executive* assolve alla funzione di controllo di conformità alle norme per la Capogruppo Bancaria. La funzione ha la responsabilità diretta della gestione dei rischi inerenti alla violazione di norme maggiormente rilevanti nel rapporto Banca-clienti e riporta periodicamente agli organi di vertice aziendali e alle autorità di vigilanza in ordine al complessivo stato di conformità dei sistemi e dell'operato della Banca. La funzione di *Compliance* è posta a riporto diretto dell'Amministratore Delegato.

Il Dirigente Preposto esercita funzioni di governo, presidio e coordinamento sull'intero processo di informativa contabile e societaria, per il quale ha responsabilità di controllo, di documentazione delle procedure e di comunicazione interna ed esterna al Gruppo. In tale ottica:

- predispone adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato;
- promuove l'evoluzione dei metodi e dei sistemi di controllo del rischio di attendibilità dell'informativa contabile societaria, in termini di identificazione, gestione, controllo e mitigazione;
- presiede, limitatamente al proprio ambito di competenza, al funzionamento del sistema di gestione del rischio dell'impresa e ne verifica il rispetto;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate;
- verifica la correttezza dell'impianto contabile, predisponendo adeguate metodologie di analisi;
- redige le attestazioni/dichiarazioni in ottemperanza agli adempimenti formali richiesti dalla legge e dai regolamenti.

Le BCU periferiche, dislocate presso le banche controllate o le principali aree di *business*, effettuano controlli di conformità sulle operazioni e rappresentano il primo presidio organizzativo sull'operatività nell'ambito del più generale Sistema dei Controlli Interni.

Pur nel rispetto dei requisiti di autonomia e di indipendenza di ciascuna funzione partecipante, è inoltre operativo il Comitato per il Coordinamento delle Funzioni con compiti di controllo. Il Comitato ha l'obiettivo di promuovere e condividere aspetti operativi e metodologici per individuare possibili sinergie nelle attività di controllo da parte delle Funzioni di secondo e terzo livello, coordinare modalità e tempistiche in materia di pianificazione e rendicontazione agli Organi Aziendali e di iniziative progettuali connesse al Sistema di Controllo Interno, condividere le aree di miglioramento evidenziate da tutte le Funzioni con compiti di controllo e dalle Autorità di Vigilanza.

## Requisiti di autonomia e indipendenza della Funzione *Risk Management*

L'autonomia e l'indipendenza della funzione *Risk Management* sono assicurate dal riporto diretto verso l'Organo collegiale avente funzioni di supervisione strategica (CdA) e solo funzionalmente con l'Organo con funzione di gestione (AD). Ha accesso diretto all'Organo con funzione di controllo (Collegio Sindacale) e può comunicare nel continuo senza restrizioni e intermediazioni. Il Responsabile della funzione (*Chief Risk Officer-CRO*) ha inoltre facoltà a sua discrezione di partecipare alle riunioni del Comitato Rischi e Sostenibilità per intervenire o proporre discussioni su temi specifici.

La nomina/revoca del Responsabile della funzione della Capogruppo avviene su nomina da parte del CdA, su proposta del Comitato Rischi e Sostenibilità, che si avvale del contributo del Comitato Nomine, sentito il Collegio Sindacale.

La determinazione dell'assetto retributivo del CRO è deliberata da parte del CdA, su proposta del Comitato Remunerazione, previo parere del Comitato Rischi e Sostenibilità.

## Attività connesse alla Normativa Internazionale di Vigilanza

Primo pilastro: dal 2008 il Gruppo utilizza modelli interni validati da Banca d'Italia per la misurazione e la gestione dei rischi di credito (AIRB - *Advanced Internal Rating Based*) e operativi (AMA - *Advanced Measurement Approach*). Nel tempo, di concerto con l'Autorità di Vigilanza, tali modelli sono stati ulteriormente sviluppati e ne è stato esteso il perimetro di applicazione a entità del Gruppo non ricomprese nel perimetro iniziale di validazione.

Secondo pilastro: nell'anno sono proseguite in particolare le iniziative volte a garantire la compliance con il *framework Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) e a migliorare ulteriormente i processi di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale e di Liquidità del Gruppo (ICAAP - *Internal Capital Adequacy Assessment Process* ed ILAAP - *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), dei quali viene resa informativa obbligatoria ai *Supervisors*.

La valutazione interna di adeguatezza patrimoniale/liquidità sono due processi collocati nell'ambito del più generale macroprocesso di *Risk Management* (Governo dei Rischi) e posti in diretta connessione con il Risk Appetite Framework (RAF), tramite la declinazione annua del *Risk Appetite Statement* (RAS) con le relative soglie.

La valutazione interna complessiva dell'adeguatezza patrimoniale/liquidità avviene periodicamente nell'ambito dei processi strategici ICAAP e d ILAAP e principalmente tramite:

1. *ICAAP/ILAAP Outcomes*, ovvero valutazioni di tipo quantitativo (*inherent risk*) e qualitativo (*risk management and controls*) sul posizionamento di rischio predisposte dalla Funzione di Controllo dei Rischi e sottoposte al Consiglio di Amministrazione per le proprie deliberazioni (*Capital Adequacy Statement* e *Liquidity Adequacy Statement*), ovvero le dichiarazioni sintetiche del Consiglio di Amministrazione che esprimono la propria visione e consapevolezza in ordine alla gestione dell'adeguatezza patrimoniale e di liquidità corrente e prospettica;
2. *ICAAP/ILAAP ongoing*, che si sostanzia nelle periodiche analisi di adeguatezza patrimoniale e di liquidità, che trovano rappresentazione nel periodico reporting della Funzione di Controllo dei Rischi agli Organi aziendali.

Nel corso del 2025 è evoluto ulteriormente il quadro complessivo interno di riferimento per la determinazione della propensione al rischio di Gruppo (*Risk Appetite Framework* - RAF). Il Gruppo è stato altresì impegnato in diverse attività progettuali legate al miglioramento del sistema di gestione dei vari rischi.

Terzo pilastro: la relativa Informativa al Pubblico è diffusa trimestralmente attraverso il sito internet del Gruppo all'indirizzo [www.mps.it/investors](http://www.mps.it/investors) ed è continuamente aggiornata nel rispetto degli sviluppi normativi in materia.

## Analisi del Capitale Interno

Il Capitale Interno Complessivo (o Capitale Interno Complessivamente Assorbito) è inteso come l'ammontare gestionale di risorse patrimoniali minime necessarie alla copertura delle perdite economiche dovute al verificarsi di eventi inattesi generati dall'esposizione simultanea alle diverse tipologie di rischio.

Le principali tipologie di rischio cui il Gruppo incorre nel corso della sua normale operatività possono schematicamente essere ricondotte alle seguenti: rischio di credito, rischio di mercato; rischio operativo; rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario; rischio *spread* creditizio del portafoglio bancario; rischio emittente del portafoglio bancario; rischio di controparte; rischio immobiliare; rischio emittente; rischio di concentrazione; rischio del portafoglio partecipazioni; rischio di *business*/strategico; rischio modello; rischio di liquidità e rischio reputazionale.

Concorrono alla quantificazione del Capitale Interno complessivo tutte le suddette tipologie di rischio con eccezione del rischio di liquidità e del rischio reputazionale, che sono invece mitigati tramite *policy* e processi di natura organizzativa.

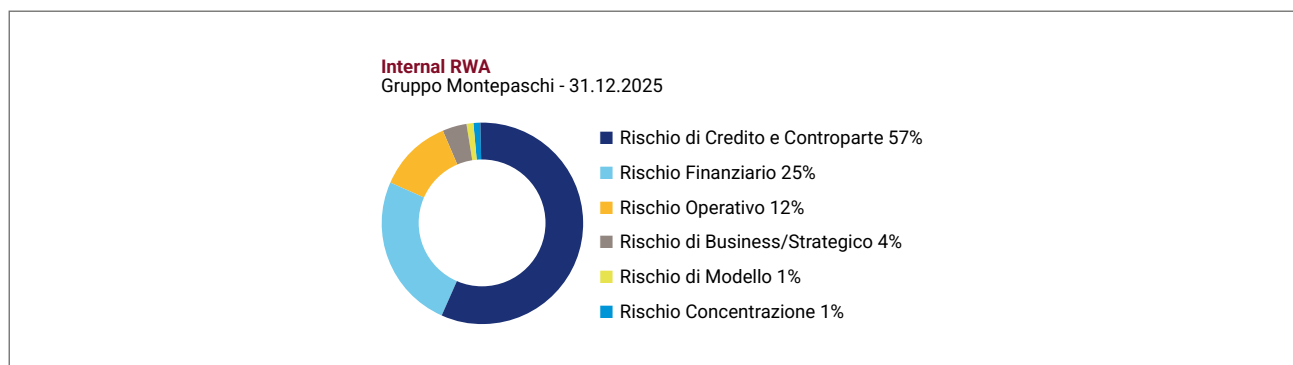
Sono inoltre presidiati i rischi inerenti i prodotti/servizi di investimento destinati alla clientela del Gruppo in ottica sia di tutela alla clientela, sia di prevenzione di potenziali impatti di tipo reputazionale.

## Modelli di valutazione

La Funzione *Risk Management* quantifica con regolarità il Capitale Interno relativo a ciascuna tipologia di rischio e ne rendiconta periodicamente gli esiti al Comitato Gestione Rischi e agli Organi di Vertice.

L'approccio utilizzato per la quantificazione e integrazione dei *risks-to-capital*, verso cui il Gruppo risulta essere esposto, è quello denominato *Pillar 1 plus*. Tale approccio prevede che, ai requisiti di Pillar 1 per il rischio di credito e controparte (che già includono i requisiti relativi a rischio emittente sul portafoglio bancario, rischio partecipazione e rischio immobiliare) e per il rischio operativo, vengano aggiunti (evitando *double counting*) i requisiti calcolati attraverso modelli interni relativi ai rischi di mercato sia del portafoglio di negoziazione, sia del portafoglio bancario nonché il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario (rischio finanziario), il rischio spread creditizio e il rischio emittente del portafoglio bancario, il rischio concentrazione, e il rischio di *business/strategico* ed il rischio modello.

Il Capitale Interno complessivo è calcolato senza considerare la diversificazione inter-rischio, quindi sommando direttamente i contributi di capitale interno per i singoli rischi (approccio *building block*). Tale approccio tende ad assimilare le indicazioni presenti nelle linee guida SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*) pubblicate dall'EBA.



Il Gruppo procede inoltre a gestire e quantificare nel continuo il rischio di liquidità (*risks-to-liquidity*, come definito all'interno delle Linee Guida SREP) tramite metodologie interne e *policy* di natura organizzativa.



## Sezione 1 – Rischi del consolidato contabile

### Informazioni di natura quantitativa

#### A. Qualità del credito

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito:

- con il termine “esposizioni creditizie per cassa” si intendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche o clientela, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (valutate al *fair value* con impatto a conto economico, valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie non correnti e gruppi di attività in via di dismissione). I crediti a vista verso banche e banche centrali rientrano nella definizione di esposizioni creditizie per cassa ma sono convenzionalmente esclusi dalle tabelle della Sezione 1, salvo i casi espressamente indicati in cui occorre considerarli;
- con il termine “esposizioni creditizie fuori bilancio” si intendono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie finanziarie rilasciate, impegni revocabili e irrevocabili, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.). Tra le esposizioni creditizie fuori bilancio vi rientra altresì il rischio di controparte connesso sia alle operazioni di prestito titoli sia alle operazioni di pronti contro termine passive, di concessione o assunzione di merci in prestito, nonché ai finanziamenti con margini rientranti nella nozione di “Operazioni SFT” (*Securities Financing Transactions*) definita nella normativa prudenziale.

Le esposizioni creditizie deteriorate (per cassa e fuori bilancio) non includono le attività finanziarie detenute per la negoziazione e i derivati di copertura, che sono pertanto, convenzionalmente, rilevati tra le esposizioni creditizie non deteriorate.

Sono esclusi i titoli di capitale e le quote di OICR.

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

##### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| 31 12 2025                                                                               |                |                        |                                 |                                     |                                   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Portafogli/Qualità                                                                       | Sofferenze     | Inadempienze Probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale             |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 408.547        | 1.286.729              | 143.722                         | 684.249                             | 165.267.534                       | 167.790.781        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -              | 1.209                  | -                               | -                                   | 6.575.822                         | 6.577.031          |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value                                          | -              | -                      | -                               | -                                   | 1.506.408                         | 1.506.408          |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 2.806          | 1.690                  | 12                              | -                                   | 151.525                           | 156.033            |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | 40.815         | 76.487                 | 1.104                           | 1.609                               | 169.541                           | 289.556            |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>452.168</b> | <b>1.366.115</b>       | <b>144.838</b>                  | <b>685.858</b>                      | <b>173.670.830</b>                | <b>176.319.809</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>445.296</b> | <b>1.379.869</b>       | <b>73.065</b>                   | <b>374.484</b>                      | <b>90.862.217</b>                 | <b>93.134.931</b>  |

Al 31 dicembre 2025, le esposizioni oggetto di misure di concessione (cosiddette esposizioni con misure di “*forbearance*”), ammontano a 1.843,7 mln di euro (1.750,1 mln di euro al 31 dicembre 2024), di cui 771,3 mln di euro deteriorate (736,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) e 1.072,3 mln di euro non deteriorate (1.013,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) e sono prevalentemente riconducibili al portafoglio “Attività finanziarie al costo ammortizzato - Crediti verso clientela”. Per ulteriori informazioni su dette esposizioni si fa quindi rinvio alla successiva tabella A.1.5.

## A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità                                                                       | Attività deteriorate |                                  |                   |                                  | Attività non deteriorate |                                  |                    | Totale<br>(esposizione netta) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                                                                          | Esposizione lorda    | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi** | Esposizione lorda        | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta  |                               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 3.599.059            | 1.760.061                        | 1.838.998         | 337.304                          | 167.073.191              | 1.121.408                        | 165.951.783        | 167.790.781                   |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 3.896                | 2.687                            | 1.209             | -                                | 6.578.173                | 2.351                            | 6.575.822          | 6.577.031                     |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value                                          | -                    | -                                | -                 | -                                | X                        | X                                | 1.506.408          | 1.506.408                     |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 7.269                | 2.761                            | 4.508             | 2                                | X                        | X                                | 151.525            | 156.033                       |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | 289.577              | 171.170                          | 118.407           | 706                              | 171.705                  | 555                              | 171.150            | 289.557                       |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>3.899.801</b>     | <b>1.936.679</b>                 | <b>1.963.122</b>  | <b>338.012</b>                   | <b>173.823.069</b>       | <b>1.124.314</b>                 | <b>174.356.688</b> | <b>176.319.810</b>            |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>3.678.565</b>     | <b>1.780.336</b>                 | <b>1.898.229</b>  | <b>16.102</b>                    | <b>91.521.252</b>        | <b>474.949</b>                   | <b>91.236.702</b>  | <b>93.134.931</b>             |

\*\*Valore da esporre ai fini informativi

Alla data di riferimento del presente bilancio il Gruppo ha in essere n. 83 posizioni relative a creditori che hanno fatto domanda di concordato preventivo (n. 44 nel 2024) per un'esposizione netta di circa 80,3 mln di euro (17,4 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo detiene attività finanziarie *impaired* acquisite (PCI) per un valore nominale<sup>156</sup> di 774,4 mln di euro, di cui 755,6 mln di euro riferiti al valore nominale del portafoglio di crediti deteriorati del Gruppo Mediobanca rilevati alla data di acquisizione tra le attività finanziarie *impaired* acquisite (PCI) ai sensi del principio contabile IFRS 9 e classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" ad un fair value di 305,6 mln di euro.

Nella seguente tabella si fornisce evidenza della qualità del credito riferita alle esposizioni creditizie classificate nel portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli e derivati) e dei derivati di copertura (non oggetto di rappresentazione nella precedente tabella):

| Portafogli/qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 71.277                                         | 4.403             | 17.997.035        |
| 2. Derivati di copertura                             | -                                              | -                 | 882.187           |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                             | <b>71.277</b>                                  | <b>4.403</b>      | <b>18.879.222</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                             | <b>57.561</b>                                  | <b>546</b>        | <b>6.034.357</b>  |

156 Per valore nominale si intende il valore lordo del credito.

## B. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

### B.1 Entità strutturate consolidate

Al 31 dicembre 2025 sono incluse nell'area di consolidamento, come indicato nella "Parte A – sezione 3" della presente Nota Integrativa consolidate oltre le società veicolo di cartolarizzazione ex legge 130/99, la società di diritto lussemburghese MB Funding Lux S.A. e SPV Project 2224 S.r.l. (nell'ambito Factoring).

### B.2 Entità strutturate non consolidate contabilmente

#### B.2.1. Entità strutturate consolidate prudenzialmente

Al 31 dicembre 2025 non risultano entità strutturate consolidate prudenzialmente rientranti nel perimetro del Gruppo MPS.

#### B.2.2 Altre entità strutturate

##### Informazioni di natura qualitativa

Per l'informativa ai sensi dell'IFRS 12 si rimanda ai commenti in calce alla tabella successiva.

##### Informazioni di natura quantitativa

| Voci di bilancio/<br>Tipologia di entità<br>strutturata | Portafogli contabili dell'attivo                  |                                                                           |                                                     | Portafogli contabili del passivo |                                       |                      | Valore contabile netto<br>(C=A-B) | Esposizione massima al rischio di perdita<br>(D) | Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile<br>(E=D-C) |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Totale attività (A)              | Passività finanziarie di negoziazione | Totale passività (B) |                                   |                                                  |                                                                                |
| 1. Società veicolo                                      | -                                                 | -                                                                         | 501.718                                             | 501.718                          | -                                     | -                    | 501.718                           | 501.718                                          | -                                                                              |
| 2. OICR                                                 | 937.514                                           | 615.806                                                                   | 353.000                                             | 1.906.320                        | 707.980                               | 707.980              | 1.198.340                         | 1.208.065                                        | 9.725                                                                          |
| <b>Totale</b>                                           | <b>937.514</b>                                    | <b>695.501</b>                                                            | <b>854.718</b>                                      | <b>2.487.733</b>                 | <b>707.980</b>                        | <b>707.980</b>       | <b>1.779.753</b>                  | <b>1.789.479</b>                                 | <b>9.725</b>                                                                   |

### OICR

L'aggregato include, in corrispondenza della colonna "Attività finanziarie detenute per la negoziazione":

- 42,8 mln di euro (27,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi alle interessenze detenute dal Gruppo in quote di Fondi Obbligazionari ed *Exchange Traded Funds* che investono in azioni, obbligazioni e derivati. Tali quote vengono acquistate con finalità di hedging dei rischi generati dalle emissioni di obbligazioni strutturate e di fondi collocate attraverso la rete della Capogruppo oppure con finalità di riacquisto sul mercato secondario dei fondi strutturati di cui è stata curata l'originaria strutturazione;
- 894,6 mln di euro (690,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi ad esposizioni in derivati finanziari con *fair value* positivo prevalentemente verso Anima Funds per 183,1 mln di euro – fondo di diritto irlandese gestito da Anima Asset Management – e verso i fondi mobiliari Anima Patrimonio – fondi di diritto italiano gestiti da Anima SGR – e i fondi interni di AXA MPS Financial Limited- gestiti da AXA *Investment Managers* - rispettivamente per 157,4 mln di euro e per 553,0 mln di euro. I fondi interni di MPS AXA Financial Limited sono i fondi a cui sono legate le prestazioni delle polizze *unit linked* collocate presso la clientela del Gruppo con la denominazione di "AXA MPS Valore Dividendo" e "AXA MPS Rendimento Plus".

La colonna "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" comprende:

- 33,1 mln di euro (32,4 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi alle interessenze detenute dalla Capogruppo in fondi di *private equity*, il cui scopo è l'incremento del valore dei rispettivi patrimoni attraverso operazioni di investimento principalmente di media e lunga durata aventi per oggetto, in via prevalente, l'acquisto e/o la sottoscrizione di azioni, quote e, in generale di titoli rappresentativi di capitale di rischio di imprese *target*, il tutto nell'interesse esclusivo degli investitori;

- 5,6 mln di euro (4,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi al fondo chiuso di diritto italiano di *direct lending* Anima Alternative A, riservato a investitori professionali che investe prevalentemente in strumenti di debito e per una quota minoritaria in partecipazioni azionarie di minoranza;
- 94,2 mln di euro (124,3 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi alle quote - detenute nei fondi comuni di investimento alternativo italiano mobiliare di tipo chiuso multi-comparto (Idea CCR I e II, Back2Bonis, Efesto, Clessidra). Tali fondi perseguono lo scopo di contribuire al rilancio delle imprese italiane di medie dimensioni in tensione finanziaria;
- 9,0 mln di euro (8,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi alle quote detenute in un fondo di investimento immobiliare di tipo chiuso ad apporto privato (*Athens RE Fund B*) e riservato ad investitori qualificati. Il fondo, gestito da Unipol Sai Investimenti SGR, detiene prestigiosi complessi ad uso turistico ubicati in Toscana e in Sicilia;
- 86,8 mln di euro (88,1 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativo alle interessenze detenute nel Fondo Immobiliare Democrito - Fondo immobiliare riservato finalizzato ad operazioni di investimento collettivo di capitali in beni immobili, diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari - e nel Fondo Etrusco - Fondo immobiliare riservato a investitori istituzionali, il cui portafoglio si basa su operazioni di *sale and lease back* di immobili commerciali;
- 44,3 mln di euro relativo alle interessenze detenute dalla controllata Mediobanca S.p.a nel fondo Negentropy RAIF, fondo di investimento alternativo mobiliare di diritto lussemburghese gestito da Negentropy Capital Partners Limited.
- 0,02 mln di euro (0,02 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferiti a interessenze in *hedge funds*, in particolare *side pocket* e fondi in liquidazione.

Nel medesimo aggregato sono inoltre inclusi investimenti in quote di O.I.C.R. derivanti dall'attività di sponsor svolta prevalentemente dalle controllate Mediobanca Premier, CMB Monaco, Polus Capital Management e RAM Active Investments nonché le quote detenute da parte controllata Mediobanca S.p.A. per l'attività di *Seed Capital* a favore di fondi gestiti dalle società controllate. In particolare, sono comprese quote di O.I.C.R. per:

- 183,6 mln di euro sottoscritti dalla controllata Mediobanca S.p.a, riferiti ad investimenti nei fondi gestiti dalla controllata RAM Active Investments SA: nello specifico RAM Global Sustainable Income Equities (19,5 mln di euro), RAM Stable Climate Global Equities (36,2 mln di euro), RAM Global Multi-Asset (43,4 mln di euro), Palladium FCP - RAM Mediobanca Strata UCITS Credit (84,5 mln di euro); tutti questi investimenti sono UCITS di diritto lussemburghese con NAV calcolato giornalmente.
- 153,2 mln di euro riferito ad investimenti nei fondi in cui la controllata Polus Capital Management agisce da *sponsor*, nello specifico Mediobanca ha investito 35,6 mln di euro nei veicoli di CLO europei denominati CLI Holdings I (3,3 mln di euro), CLI Holdings II<sup>157</sup> (28,8 mln di euro) e PLI III (3,5 mln di euro) cui si aggiungono investimenti sulla società americana (CLO US) pari a 41,1 mln di euro. Mediobanca International Luxembourg ha investito nel fondo di credito Polus European Loan Fund<sup>158</sup> per un ammontare pari a 68,4 mln di euro (di cui 11,7 nel comparto in EUR e 56,7 nel comparto in USD<sup>159</sup>); si segnalano infine investimenti diretti della società Polus per 8,1 mln di euro.
- 44,1 mln di euro riferito ad investimenti nei fondi gestiti dalle controllate Mediobanca SGR e Mediobanca Management Company di cui 13,9 mln di euro sottoscritti da Mediobanca Spa e 30,3 mln di euro sottoscritti da Mediobanca Premier nei tre fondi Mediobanca Global Multi-Asset 30 (10,2 mln di euro), Mediobanca R-Co Valor (10,1 mln di euro) e Mediobanca Step In Equity 100 (10 mln di euro).

La colonna "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" comprende finanziamenti concessi a fondi di gestione del risparmio e SICAV per 377,6 mln di euro; la colonna include altresì in corrispondenza della riga Società Veicolo, finanziamenti per 501,8 mln di euro in favore di SPE Asset Backed - entità costituite per l'acquisizione, costruzione o gestione di asset fisici o finanziari, le cui prospettive di recupero del credito dipendono principalmente dai cash flow generati dagli asset stessi -senza detenere forme di partecipazione azionaria diretta né interessenze tali da configurare il ruolo di sponsor.

La colonna "Passività finanziarie di negoziazione" pari a 707,9 mln di euro (435,1 mln di euro al 31 dicembre 2024) comprende il fair value negativo di derivati finanziari e creditizi verso Anima Funds per 71,0 mln di euro e verso i fondi mobiliari Anima Patrimonio e i fondi interni di MPS AXA Financial Limited rispettivamente per 11,6 mln di euro e 623,3 mln di euro.

<sup>157</sup> Cli Holdings II è una società collegata valutata con il metodo del patrimonio netto ex IAS 28, il valore di 28,8 mln di euro fa riferimento al valore delle quote acquisite.

<sup>158</sup> Con riguardo alla struttura di PSSF, gli investimenti vengono effettuati attraverso tre fondi Feeder (*sociétés en commandite spéciale*) denominati in differenti valute (USD, EUR, GBP) e confluiscono nel fondo Master (anch'esso *société en commandite spéciale*) denominato in euro che implementa la strategia di investimento. Il General Partner del fondo è Polus Special Situations Fund (GP) S.A.R.L., che è responsabile del funzionamento del fondo, ma non effettua investimenti e non ha interesse economico nel medesimo. Polus Capital Management Limited è il Portfolio Manager di PSSF.

<sup>159</sup> Per quanto riguarda i *distressed assets*, a settembre 2024, Polus ha siglato una partnership strategica con uno dei più importanti fondi di investimento sovrano, che si è impegnato a investire in molteplici strategie di *Special Situations*.

L'esposizione massima al rischio di perdita è stata indicata in misura pari al valore contabile per le esposizioni in quote di OICR diverse dai derivati finanziari e creditizi per i quali il riferimento è al *fair value* positivo incrementato dell'*add-on* (calcolato tenendo conto anche delle posizioni con *fair value* negativo). Per gli OICR l'esposizione massima al rischio comprende anche gli impegni del Gruppo, non ancora richiamati dai fondi, a sottoscrivere ulteriori quote.

Ulteriore coinvolgimento da parte del Gruppo in entità strutturate è rappresentato dall'attività di collocamento presso la propria clientela di quote di fondi di investimento. Nel 2025 tale attività ha comportato ricavi netti per circa 494,2 mln di euro (420,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).

## Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale

### 1.1 Rischio di credito

#### Informazioni di natura qualitativa

##### 1 Aspetti generali

La Capogruppo, nell'ambito delle linee guida approvate dall'Organo Amministrativo della Capogruppo e in coerenza con l'evoluzione del quadro normativo di vigilanza, persegue l'obiettivo prioritario teso al miglioramento della qualità del portafoglio impieghi e al conseguente contenimento del costo del credito.

L'attività creditizia viene gestita in un'ottica di forte proattività in tema di presidio del rischio e di valorizzazione delle opportunità di crescita, sviluppando politiche e sistemi creditizi che perseguano la valorizzazione delle informazioni andamentali a livello di singola relazione, in ottica di conoscenza approfondita e di gestione strategica della posizione. Nel corso dell'esercizio si è proceduto ad un rafforzamento dei processi di erogazione e monitoraggio dei crediti sia con riferimento al segmento privati che imprese.

In particolare si rileva che per ciò che concerne il segmento retail, nel corso dell'anno è stato implementato all'interno del framework di *Early Warning System* un nuovo parametro di *default detection* al fine di intercettare tempestivamente le controparti con finanziamenti a tasso variabile interessate da un incremento del DSTI (Debt Service to Income) oltre la soglia del 70% in modo tale da avviare tempestivamente le azioni di mitigazione del rischio; lato *origination*, nella secondo semestre dell'anno, è stato completato il riassetto organizzativo a supporto del processo di erogazione mutui, anche in ottica di efficienza, prevedendo di accentrare in una struttura creditizia di capogruppo le decisioni sulle pratiche di mutuo aventi indici di sostenibilità finanziaria oltre determinati trigger di rischio (cd. *second opinion*); inoltre, per ciò che concerne il processo di classificazione del credito, si è proceduto ad una maggiore standardizzazione nell'applicazione delle regole di identificazione del *default* prevedendo, in presenza di contestuale accensione di determinati triggers, una gestione massiva dei passaggi di stato sia in ottica di peggioramento che di rientro in *bonis*.

Sul fronte della clientela impresa sono stati ulteriormente rafforzati i presidi di gestione proattiva della clientela al fine di mitigare tempestivamente il rischio creditizio, sia in presenza di rischi settoriali che macro economici; in tale ottica è stato istituito un Osservatorio Rischi Emergenti nell'ambito del quale rilevare indicatori di rischio afferenti specifici comparti di business ed indirizzare la pianificazione delle attività di gestione per il presidio della qualità del credito; per ciò che concerne il *business development* si è consolidato il processo di Fast Lending sul comparto Small Business e Piccoli Operatori Economici, basato sul pre-scoring per l'individuazione dei clienti target e seguente assegnazione di specifici plafond a supporto dell'offerta creditizia.

Con riferimento all'integrazione del Gruppo Mediobanca, nel corso del quarto trimestre, è stata emanata una specifica normativa in materia creditizia avente per oggetto la gestione del rischio di credito da attuare nel periodo transitorio. Tali disposizioni operative, finalizzate a garantire il mantenimento del profilo di rischio del portafoglio e dei livelli di concentrazione per singolo cliente e settore, prevedono principalmente:

- condivisione metriche del Risk Appetite Framework (RAF) e relativi controlli sui limiti di rischio;
- regole comuni per la gestione della clientela condivisa;
- rilascio di parere preventivo da parte dei competenti Organi Deliberanti della Capogruppo in merito a proposte di concessione del credito oltre soglie stabilite differenziate per controparti Investment Grade e Sub Investment Grade o per i clienti classificati in Watch List dalla Capogruppo;
- condivisione ex ante delle informazioni in caso di revisione del credito;
- condivisione ex post sulle delibere creditizie e di rating review sotto investment grade;
- analisi mensile dei disallineamenti di stato regolamentare tra esposizioni condivise.

## 2 Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

La Direzione *Chief Lending Officer* di Capogruppo mostra, quale missione distintiva, la realizzazione delle attività di assunzione del rischio di credito e di monitoraggio operativo della qualità del credito, indirizzando e supportando le attività creditizie della rete, la gestione diretta dei crediti anomali, comprese le operazioni di ristrutturazione finanziaria e il monitoraggio degli impatti delle diverse operazioni creditizie sul costo del credito.

La suddetta direzione è sub-articolata, tra le altre, in tre funzioni specializzate nella gestione del credito *performing* e *non performing*. La funzione *Performing*, suddivisa in *Retail Lending* e *Corporate Lending*, esercita le autonomie deliberative in coerenza con gli obiettivi di politiche creditizie e predispone i piani operativi creditizi finalizzati a preservare la qualità delle esposizioni e a risolvere prontamente le anomalie nel rapporto con i clienti debitori.

All'interno della filiera *Retail Lending* opera una struttura denominata "Gestione Credito e Proattiva Retail" che esercita sia la responsabilità in materia di erogazione del credito che di presidio della qualità del portafoglio creditizio ai fini di prevenzione dei fenomeni di deterioramento; nella filiera *Corporate Lending* le attività di erogazione e di prevenzione delle anomalie sono attribuite a due funzioni distinte, denominate rispettivamente "Credito Imprese" e "Gestione Proattiva Imprese". Inoltre, all'interno della filiera *Retail Lending* operano le funzioni specializzate nel credito al consumo e nella gestione industriale delle posizioni di piccolo ammontare; infine, sono state costituite, sia nella filiera *Retail* che nel *Corporate*, due strutture di indirizzo e monitoraggio responsabili della definizione e della declinazione delle iniziative di miglioramento della qualità del portafoglio creditizio.

All'interno della Direzione *Chief Lending Officer* operano, specularmente alle Direzioni commerciali *Retail* e *Corporate*, le Direzioni territoriali credito *Retail* e *Corporate* che attuano gli indirizzi ricevuti dalle rispettive funzioni di Direzione Generale, esercitando i poteri delegati in materia di credito coerentemente con le strategie creditizie definite dalla Capogruppo.

La funzione *Non Performing*, responsabile della gestione dei crediti deteriorati, si articola in cinque strutture; tra queste, l'*Inadempienza Probabile*, le *Ristrutturazioni* e la *Workout* esercitano i poteri deliberativi assegnati per gestire le esposizioni classificate a inadempienza probabile e sofferenza, sia in via ordinaria, tramite il ricorso a strategie di *collections*, *write off*, saldi e stralci, cura, sia in via straordinaria, supportando nell'impostazione e nell'*execution* di operazioni di cessioni in blocco; le altre due funzioni sono l'*Indirizzo* e *Monitoraggio NPE* responsabile di indirizzare operativamente e strategicamente le funzioni deliberanti in coerenza con gli obiettivi di politica creditizia di Capogruppo, e il *Post Sale Portfolio Management* incaricato di gestire i rapporti con i cessionari, con particolare riferimento all'analisi dei claims che pervengono dopo le operazioni di *asset disposal*.

Il *Chief Lending Officer* (CLO) si avvale altresì di altre due funzioni a suo diretto riporto:

- Il *Credit Portfolio Governance* che, articolandosi in quattro strutture, è responsabile del monitoraggio del valore delle garanzie reali e della gestione delle pratiche documentali, del governo del ciclo passivo, della definizione delle strategie e degli standard creditizi, e, tramite la funzione *Innovazione del Credito*, dell'implementazione dei sistemi decisionali di erogazione e monitoraggio del credito mediante la realizzazione di *score*, segmentazioni ed algoritmi;
- il *Credit Control*, quale funzione incaricata di supportare il CLO nelle attività di monitoraggio, supervisione e *reporting* direzionale, sia in tema di indicatori chiave di *performance* (KPI) che di indicatori chiave di rischio (KRI), nonché di svolgere i controlli creditizi a valenza contabile 262 e in ottemperanza alle disposizioni in materia di definizione di *default*.

A seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, alla data del presente Bilancio permane, per le società rientranti nel perimetro di Mediobanca con le sue controllate, il pre esistente assetto organizzativo; pur essendo la gestione del rischio responsabilità di ogni singola funzione aziendale, la Funzione *Risk Management* è responsabile della definizione delle appropriate metodologie di misurazione del complesso dei rischi e del loro monitoraggio, nonché della verifica del rispetto dei limiti stabiliti, nel quadro del *Risk Appetite Framework*, per le diverse linee di business ovvero *Legal Entities*.

La funzione *Group Risk Management* del Gruppo Mediobanca è costituita dalle seguenti unità organizzative: i) *Risk Integration*, responsabile del presidio dell'adeguatezza patrimoniale e di liquidità di Mediobanca e delle controllate, coordinando i processi trasversali ICAAP e ILAAP, implementandone anche un sistema di gestione nel continuo nell'ambito del *risk management framework* ed in particolare nel RAF; l'unità presidia inoltre i rischi IRRBB e CSRBB e si occupa del *Resolution Plan*; ii) *Credit Risk Management*, responsabile dell'orientamento generale e della governance del rischio di credito, assicura lo sviluppo e la supervisione delle metodologie di misurazione del rischio di credito, definisce i *framework* ed i processi di gestione (concessione, monitoraggio, classificazione e valutazione) e monitora l'andamento del portafoglio crediti; iii) *Credit Analysis*, che si occupa di effettuare l'attività di analisi del rischio di credito, dell'assegnazione del rating interno alle controparti e del parametro di perdita in caso di insolvenza; iv) *Market Risk Management*, che si occupa del monitoraggio dei rischi di mercato e controparte e validazione delle metodologie di *fair value*; v) *Non-financial Risk Management*, responsabile del presidio dei rischi operativi e di frode, dei rischi legati alla distribuzione di prodotti e servizi di investimento alla clientela, dei rischi IT e *cyber security*, nonché dei rischi di *outsourcing*; vi) *Internal Validation & Control*, la quale definisce le metodologie, i processi, gli strumenti e la reportistica impiegati nell'attività di validazione interna, effettua la validazione stessa dei sistemi di misurazione del rischio del Gruppo, definisce e svolge attività di controllo sui principali processi creditizi della Capogruppo; vii) *Risk Coordination*, supporta il *Chief Risk Officer* e la funzione *Risk* nelle relazioni con la Direzione e gli organi aziendali, nonché con i presidi di *risk management* delle società controllate; pianifica e monitora progetti e tematiche di *risk management* che coinvolgono diverse unità specialistiche e definisce il *framework* per gestire gli impatti ESG sui vari verticali di rischio.



## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Banca Monte dei Paschi di Siena, in qualità di Capogruppo, ha definito gli *standard* di comportamento che devono essere seguiti al fine dell'assunzione e gestione equilibrata del rischio di credito; a tale scopo quantifica e monitora la qualità del credito affinché questa sia sempre coerente con gli obiettivi assunti.

Le principali metriche utilizzate per perseguire questi indirizzi sono: la *Probability of Default* (PD) che esprime la probabilità che il cliente vada a *default* nell'arco di un determinato periodo di tempo tipicamente un anno, la *Loss given default* (LGD) che esprime la perdita prevista in caso di insolvenza tenendo conto dell'effetto delle garanzie che mitigano l'assunzione di rischio connesso all'affidamento, la dimensione dell'esposizione in caso di *default* (EAD) e la durata dell'esposizione (*maturity*).

Dal 2008 l'Autorità di Vigilanza ha autorizzato la Capogruppo all'uso dei sistemi interni di *rating* avanzati per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito. In particolare, la Capogruppo è attualmente autorizzata ad utilizzare, i modelli IRB per il portafoglio imprese ed esposizioni al dettaglio anche per Banca Widiba.

A seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, a gennaio 2026 è stato trasmesso all'Organo di Vigilanza il piano strategico per il ripristino della compliance regolamentare dei sistemi IRB sul nuovo Gruppo (*Return to Compliance* – RTC). In attesa che si concludano le attività di convalida del piano previste dall'Autorità, il Gruppo è stato autorizzato all'utilizzo temporaneo dei modelli interni di Mediobanca ai fini delle segnalazioni di vigilanza a livello consolidato. Con specifico riferimento al rischio di credito, sui modelli del credito verranno pertanto utilizzati i modelli PD ed LGD attualmente in uso nei rispettivi perimetri di applicazione di MPS e Mediobanca.

Tali modelli interni, oltre che per le finalità segnaletiche, sono utilizzati in diversi processi gestionali per finalità operative del Gruppo.

Tutti i processi creditizi della Capogruppo e di Banca Widiba utilizzano il *rating* di controparte come *driver* decisionale e sono definiti in funzione delle specificità dei diversi segmenti di clientela, al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse impegnate nella gestione/monitoraggio del credito e di realizzare un giusto equilibrio tra spinta commerciale ed efficacia della gestione creditizia.

In particolare, per quanto attiene il processo creditizio relativo all'erogazione del credito questo si differenzia in base alla tipologia di cliente e di operazione richiesta e prevede la possibilità di eseguire il processo di attribuzione del *rating* per ogni controparte non consentendo l'esercizio di facoltà deliberative in assenza di un *rating* valido. Il *rating* di controparte del Gruppo è il risultato di un processo che valuta in maniera trasparente, strutturata ed omogenea tutte le informazioni di tipo economico finanziario, andamentale e qualitativo relative alla clientela che genera rischi di credito. Il *rating* ufficiale così determinato ha validità ordinaria fino al dodicesimo mese successivo ed entro la fine di tale mese deve essere revisionato. Risulta sottoposto a un processo di monitoraggio che può anticiparne la revisione in corso di validità qualora vengano intercettate variazioni significative di PD statistiche, che superano determinati *cut-off*.

Al fine di incrementare i livelli di efficienza nella gestione del *rating* interno, le agenzie interne di *rating* dislocate sul territorio sono diventate l'unico punto di riferimento per qualsiasi unità di business in materia di *rating*. Il ruolo delle agenzie consente una maggiore interazione con la rete in modo da rendere più efficace l'attività di assistenza, generare migliore sinergia e consentire un trasferimento più efficace delle conoscenze.

La qualità del credito rientra inoltre in un processo di monitoraggio mensile finalizzato a garantire il rispetto delle soglie stabilite sia nell'ambito del *Risk Appetite Framework* (RAF) sia nelle Politiche Creditizie al fine di assicurare coerenza nel continuo tra il profilo di rischio effettivo del Gruppo (*risk profile*) e la propensione al rischio deliberata ex-ante dal CdA.

Il RAF annuale viene formalizzato nel c.d. "*Risk Appetite Statement*" (RAS) approvato dal CdA e declinato su un insieme di *key risk indicators* (KRI) definiti a livello di Gruppo, *legal entity* e *business unit* tra i quali rientrano indicatori finalizzati al monitoraggio dei livelli di concentrazione attesa sulle *large exposures* e sulle *related parties* e che permettono inoltre di monitorare il livello massimo di esposizione e quindi di RWA sulle singole controparti.

A seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, al fine di assicurare un trattamento omogeneo della clientela, garantire la continuità dell'operatività corrente e un coerente presidio dei rischi del Gruppo, è in corso di definizione uno specifico framework RAS sulla base del nuovo Gruppo MPS che sarà formalizzato nei primi mesi del 2026.

Nell'ambito del RAS, i sistemi di gestione e misurazione dei rischi posti in essere dal Gruppo consentono un monitoraggio nel continuo del *risk profile* ed una rendicontazione periodica agli Organi Aziendali, con attivazione di opportuni meccanismi di *escalation* e *remediation* in caso di sconfinamenti delle soglie rilevanti.

La sostenibilità delle stime relative al rischio di credito è assicurata dall'impostazione di manovre concrete sul portafoglio crediti, che vengono trasmesse alle reti periferiche attraverso un documento normativo ed attraverso la modifica dei processi e dei parametri di erogazione e gestione del credito.

La determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni *performing* e sulle esposizioni *non performing* avviene mediante l'utilizzo di metodologie basate sul rispetto del principio contabile IFRS 9, descritte nel paragrafo "2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese".

Sempre in ambito rettifiche di valore il Cda della Capogruppo, previo parere favorevole del Comitato Rischi e Sostenibilità, approva le modifiche suscettibili di produrre impatti "rilevanti"<sup>160</sup>, afferenti: (i) la verifica del significativo incremento del rischio di credito (SICR) per l'allocazione dei portafogli creditizi ai vari stadi di rischio e (ii) la determinazione delle ipotesi e dei dati relativi ai modelli di determinazione della perdita attesa (ECL) su base collettiva e analitica.

Nell'ambito delle suddette modifiche sono ricompresi altresì i *management overlays* ai fini dell'inclusione di correttivi ad *hoc*, non colti dalla modellistica in uso, per meglio riflettere nella valutazione dei crediti le incertezze connesse al contesto macroeconomico. A riguardo il Gruppo adotta un processo che coinvolge trimestralmente un gruppo di lavoro multifunzionale che, esaminate le variabili salienti dei più attuali scenari macroeconomici disponibili, definisce le metriche di eventuali overlay da attivare, che vengono successivamente sottoposte a controllo da parte della funzione Convalida. Le risultanze delle analisi svolte sono portate all'attenzione del Comitato Gestione Rischi che, previo parere della Funzione convalida, può approvarne gli esiti.

Inoltre, relativamente al Rischio di Credito in ambito contabile e gestionale, il Gruppo ha definito un modello regressivo macroeconomico per la stima delle variazioni di PD/LGD/EAD come funzione delle principali variabili macroeconomiche. Vengono dapprima individuati i *driver* che spiegano in modo significativo le variazioni dei singoli modelli ed in base al modello regressivo vengono poi stimate le perturbazioni degli stessi, coerentemente con la situazione economica attuale e prospettica. Tale shock impresso da fattori macroeconomici determina la variazione dei parametri del portafoglio creditizio, innescando ad esempio la simulazione di un eventuale downgrading delle controparti.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

I modelli interni di PD, LGD, EAD per la misurazione del rischio di credito rappresentano uno dei principali elementi di valutazione per tutte le strutture del Gruppo coinvolte nell'industria del credito, sia centrali (*Risk Management*, Crediti, CFO, Direzione Generale, Comitato Rischi, Consiglio di Amministrazione) sia periferiche (agenzie di *rating* e gestori). Come indicato nel paragrafo che precede, attualmente la Capogruppo è autorizzata all'utilizzo dei sistemi interni di *rating* avanzati (IRB - *Internal Rating Based*) per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito per i portafogli imprese ed esposizioni al dettaglio e ad applicare tali modelli anche al portafoglio di Banca Widiba S.p.A. Per quanto attiene il portafoglio del Gruppo Mediobanca, come evidenziato in precedenza, nelle more della valutazione del piano RTC presentato dal Gruppo all'Autorità di Vigilanza a gennaio 2026, restano validi i modelli interni attualmente in uso nei rispettivi perimetri di applicazione di MPS e Mediobanca.

Per l'esercizio 2025, per la Capogruppo e Banca Widiba, ai fini dei modelli PD, LGD ed EAD regolamentari è stato utilizzato il modello IRB definito "Model Change 2021".

Per sviluppare i sistemi interni di *rating* sono state adottate metodologie statistiche rigorose ed avanzate rispettando i requisiti previsti dalla normativa; allo stesso tempo i modelli sono stati selezionati in modo che i risultati ottenuti fossero coerenti con l'esperienza storica del Gruppo nella gestione del credito. Infine, allo scopo di ottimizzare il corretto utilizzo dei nuovi strumenti, i modelli di *rating* sono stati condivisi in una logica *top-down* dal *Risk Management* fino ai singoli gestori della clientela. Nella stima del modello del tasso di perdita sono state utilizzate le evidenze interne relative ai flussi di capitale, recupero e spese effettivamente registrate sulle posizioni passate in default. I risultati ottenuti dal modello sono stati successivamente confrontati con quanto osservato dalla funzione *Work Out* che è dedicata alla gestione ed al recupero dei crediti *non performing*.

Le principali caratteristiche dei sistemi avanzati di *rating* sono di seguito illustrate:

- il *rating*, per tutti i portafogli regolamentari validati, è calcolato secondo un approccio per controparte, in linea con la prassi gestionale che prevede la valutazione del rischio di credito, sia in fase di erogazione sia di monitoraggio, a livello di singolo prestatore;
- il *rating* si basa su una logica di Gruppo: ad ogni singola controparte viene attribuito un *rating* unico a livello di Gruppo; mentre la LGD è definita a livello di rapporto;
- la segmentazione dei modelli di *rating* è stata definita in modo da rendere i singoli *cluster* di modello coerenti con le logiche commerciali, di processo del credito ed i portafogli regolamentari previsti dalla normativa;
- la determinazione del *rating* finale è diversificata per tipologia di controparte. Il processo del credito prevede un livello di approfondimento proporzionale al rischio associato alla controparte: la valutazione dei finanziamenti concessi

<sup>160</sup> Si intendono per modifiche rilevanti le modifiche che, singolarmente o complessivamente, in un trimestre comportano variazioni delle perdite attese superiori ad una data soglia assoluta o relativa.

presenta una struttura complessa ed articolata per le controparti corporate medio-grandi, con rischi di esposizione e concentrazione maggiori, ed una struttura semplificata per la clientela *PMI, Small Business e Retail*;

- in linea con il processo, il *rating* finale per le società *corporate* medio-grandi, controparti con fatturato superiore a 50 mln di euro e accordato superiore a 2 mln di euro, è determinato come i) integrazione di più componenti: *rating* statistico, ii) *rating* qualitativo, iii) facoltà di *override* e valutazione del gruppo economico di appartenenza;
- per le controparti *PMI, small business e retail*, invece, il *rating* è di norma determinato sulla base della sola componente statistica (salvo richieste motivate di *override* cd. *rating* statistico modificato per correzione di anomalie tecniche o per il *corporate override* opzionale su richieste motivate);
- il *rating* ha una validità interna pari a 12 mesi e di regola viene rivisto una volta l'anno, salvo ipotesi di *rating review* che seguono regole ben strutturate e codificate oppure che sono anticipate su iniziativa del gestore o in seguito ad un grave deterioramento della controparte; il Gruppo adotta singole *cluster scale* che consentono di attribuire a ciascun soggetto affidato o da affidare, non in *default*, un profilo di rischio che meglio si adatta alle caratteristiche del segmento in cui esso ricade. Tali diversi segmenti/modelli di rischio sono raccordati ad una *master scale* unica per tutte le tipologie di esposizioni a fini gestionali, consentendo a tutte le strutture coinvolte nella gestione del credito un confronto immediato della rischiosità associata a controparti o a portafogli diversi; inoltre, le probabilità di *default* delle classi di *rating* interne sono state mappate alla scala di *rating* esterna *Standard&Poor's* per rendere le misure di rischiosità interne confrontabili con quelle disponibili sul mercato finanziario;
- il tasso di LGD si riferisce alla perdita economica registrata e non solo alla perdita contabile; per questo motivo nella fase di stima si includono anche i costi sostenuti nel processo di recupero ed il fattore tempo;
- il tasso di perdita in caso di *default* è distinto per le diverse tipologie di finanziamento e l'attribuzione avviene a livello di singola operazione; è differenziato anche per area geografica, avendo riscontrato nella storia e nell'attualità tassi di recupero differenti tra il nord, il centro ed il sud e isole;
- la stima del tasso di perdita su posizioni in uno stato di *default* diverso dalla sofferenza è stata effettuata secondo la logica dei *danger rate*.

L'attività di sviluppo e monitoraggio dei sistemi di *rating* è funzionalmente assegnata al *Risk Management* e sottoposta a controllo da parte della funzione di convalida interna e dalla funzione di controllo interno.

Di seguito sono riportati gli aspetti salienti dei modelli IRB attualmente in produzione (*Model change 2021*) nell'ambito dei modelli di PD, LGD ed EAD regolamentari.

#### Modelli di PD:

- La segmentazione dei modelli PD è definita al fine di determinare perimetri consoni alle differenti tipologie di clienti in portafoglio. Per tale scopo sono state identificate specifiche soglie tramite approcci statistici su alcuni *risk driver* di analisi quali fatturato e/o tipologia di prodotto dei clienti sul perimetro di stima;
- il *model design* prevede determinate fasi (*Risk differentiation*-stima del modello di score, *Risk Quantification*-calibrazione e introduzione di *Margin of Conservatism* (MoC));
- la fase di *Risk Quantification* può essere condotta in due modi: a livello di segmento di calibrazione o a livello di singola classe sulla *cluster scale* di riferimento. La scelta della metodologia migliore fra le due dipende dalle caratteristiche del segmento di analisi;
- definizione di diverse *clusterscale* per singolo segmento di calibrazione per soddisfare tutti i requisiti richiesti dalla normativa;
- il tasso di *default* di lungo periodo su cui ancorare la calibrazione dei modelli di PD è definito in base al *Likely range of variability* (LRofV);
- stima di *Appropriate Adjustment* e MoC (fattore peggiorativo), per far fronte a carenze in termini di dati e/o modifiche di processi interni che possono avere un impatto sulla PD.

#### Modello LGD Pre-Sofferenza e Sofferenza (congiuntamente LGD) ed EAD:

- il campione di stima include tutti i clienti in *default* non a sofferenza fino al gennaio 2020 per i modelli LGD Pre-Sofferenza, e tutti i clienti in sofferenza fino al 31 dicembre 2019 per il Modello LGD Sofferenza; per l'EAD il campione di stima include tutti i clienti in *default* fino al gennaio 2020;
- al fine di determinare tassi di LGD e valori di EAD consoni alle differenti tipologie di clienti in portafoglio, sono stati identificati specifici assi di analisi per sotto-segmentare il campione di stima;

- il processo di stima di LGD e EAD è stato integrato con specifici test statistici ed econometrici per garantire maggiore robustezza agli esiti conseguiti;
- stima di un correttivo *downturn* per includere nella LGD e nell'EAD un peggioramento dovuto all'attraversamento di fasi recessive;
- revisione della stima dei MoC;
- nuove analisi di *performance* del modello (i.e. *backtesting*) mediante specifici test statistici che confrontano i valori di LGD e EAD stimati con quelli effettivamente osservati;
- introduzione per la LGD di uno specifico approccio per gestire gli *Incomplete Workout* (i.e. clienti il cui processo di recupero è ancora in corso) e l'art. 500 CRR2 (i.e. clienti oggetto di cartolarizzazione);
- i flussi di cassa (recuperi e costi) della LGD sono attualizzati al tasso Euribor a 3 mesi + uno spread di conservatività al 5%;
- gestione dei *default* multipli (i.e. *default* che si ripetono entro 9 mesi dalla chiusura del precedente *default*) per la LGD Pre-Sofferenza;
- stima della perdita attesa per le esposizioni in *default* (LGD *Expected Loss Best Estimate*);
- scorporo della quota interessi e calcolo della perdita sulla sola quota capitale (per la LGD-pre Sofferenza);
- per la sola LGD Sofferenza viene stimato un fattore temporale (*Maximun Recovery Period-MRP*) per identificare quei processi di recupero per i quali, nonostante siano ancora in corso, non ci si aspetta di ottenere ulteriori e significativi recuperi.

Si evidenzia che, a partire dal 1° gennaio 2025, l'aggiornamento del Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR III) ha limitato le classi di esposizioni per le quali è ammissibile il ricorso alla metodologia avanzata (AIRB) imponendo l'utilizzo del metodo Foundation *IRBFIRB*<sup>161</sup>) o del metodo standardizzato; tale misura persegue la riduzione della variabilità dei requisiti patrimoniali e il miglioramento della comparabilità tra intermediari. Per favorire la transizione è previsto un regime transitorio dal 9 luglio 2024 al 10 luglio 2027 – che garantisce un iter autorizzativo semplificato per il ritorno ai modelli meno complessi (FIRB o Standard).

In tale contesto la Capogruppo, in data 27 novembre ha ricevuto l'autorizzazione da parte dell'Organo di Vigilanza, alla richiesta di passaggio dal metodo AIRB al metodo *FIRB* per le esposizioni verso grandi Imprese<sup>162</sup>, relative ai segmenti regolamentari "Altre Imprese" e "PMI". Tali modifiche, come da comunicazione della BCE, incideranno sulla prima segnalazione ufficiale del requisito di capitale di marzo 2026.

#### Modelli AIRB Model Change 2024

In data 16 febbraio 2026 è pervenuta la *final decision* da parte delle BCE che autorizza la produzione per Banca MPS e Banca Widiba, a partire dall'esercizio 2026, dei nuovi modelli di PD ed LGD (*Model Change 2024 - MC24*) oggetto di revisione nel corso del 2023 e del primo semestre 2024. I nuovi modelli, oltre che garantire l'aggiornamento delle stime utilizzate, consentono la risoluzione dei *finding* rilevati nelle precedenti attività ispettive da parte dell'Autorità di Vigilanza.

#### Modelli di PD:

- ricalibrazione di tutti i modelli con l'aggiornamento della serie storica di calibrazione ossia inclusione degli anni dal 2020 al 2022;
- affinamento del *Likely range of variabilit* (LRoV);
- inserimento della componente di Rischio Fisico (*Climate and Enviroment - C&E*) nei modelli ove significativa. La significatività è stata determinata attraverso la valutazione dell'impatto che le componenti di rischio fisico possono avere nella determinazione del *rating* della controparte e conseguentemente nella definizione del modello di score e della PD finale. A tal fine sono state applicate, su un campione di controparti basato sui segmenti *retail* e *corporate* rientranti nel perimetro del *rating* statistico (aziende con fatturato inferiore ai 50 mln di euro), variabili di rischio fisico - determinate partendo da variabili di rischio fisico disponibili nelle basi dati ISPRA, ISTAT e Corpo Forestale dello Stato – nei modelli di *rating* attualmente in produzione;
- revisione della componente di questionario qualitativo per i segmenti *corporate*;
- revisione delle *cluster scale* di segmento; in continuità con il modello attualmente in produzione (MC21); sono state costruite delle singole *cluster scale* per segmento di *rating*, raccordate poi in una *master scale*, utilizzata quest'ultima solo ai fini gestionali;

<sup>161</sup> Metodo di base dove la banca stima internamente solo la PD mentre LGD, EAD/CCF sono fissati dalla regolamentazione.

<sup>162</sup> Fatturato consolidato superiore ai 500 mln di euro.

- aggiornamento dei diversi *framework*. In particolare, il *framework* dei MOC, con la revisione e quantificazione del MOC C (errore generale di stima) definito per classe di *rating*.

#### Modello LGD Pre-Sofferenza e Sofferenza ed EAD:

- il campione di stima include tutti i clienti in *default* non a sofferenza fino al gennaio 2023 per i modelli LGD Pre-Sofferenza, e tutti i clienti in sofferenza fino al 31 dicembre 2022 per il Modello LGD Sofferenza; per l'EAD il campione di stima include tutti i clienti in *default* fino al gennaio 2023;
- modifica della definizione del *Maximun Recovery Period* (MRP): affinamento del processo di identificazione del MRP con la verifica di ulteriori risk driver;
- affinamento del *framework* di stima dell'*Expected Loss Best Estimate*;

#### Modelli contabili

Per la determinazione delle perdite attese richieste dal principio IFRS 9 la Capogruppo si è dotata di specifici modelli contabili che sono stati sviluppati a partire dai modelli regolamentari soprariportati tramite alcuni interventi di adeguamento, tra cui si ricordano in particolare:

- l'adozione di una *PD Point in Time* (PIT), opportunamente integrata delle informazioni *forward looking*, a fronte della *PD Through the Cycle* (TTC) usata ai fini regolamentari;
- la rimozione dalla LGD di alcune componenti specifiche della normativa regolamentare come meglio specificato nel seguito;
- l'utilizzo di PD multiperiodali e di tassi di LGD che si adeguano in base alle dinamiche temporali dei *driver* del modello (quali ad esempio *loan to value*) al fine di determinare la perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario (*stage 2 e 3*).

Nel corso del 2025, sono stati ristimati i modelli di PD, LGD ed EAD ed il modello dei prodotti a vista utilizzati ai fini delle valutazioni contabili IFRS 9 per garantire la robustezza dei modelli e riflettere le *current conditions* del ciclo economico continuità con quanto fatto anche nella ristima del 2024.

La ristima dei modelli contabili di PD ed LGD utilizzati per le stime dell'esercizio recepiscono le evoluzioni del modello regolamentare sviluppato ai fini del Model Change 2024 che entrerà in produzione nel 2026.

La ristima in esame ha comportato maggiori rettifiche per complessivi 16,6 mln di euro principalmente riconducibili al parametro di LGD con una sostanziale invarianza delle esposizioni classificate in *stage 2*.

Per quanto attiene il perimetro del Gruppo Mediobanca si evidenzia che il Gruppo non ha effettuato interventi modellistici in ambito IFRS 9 nel corso del quarto trimestre 2025 restando pertanto validi i modelli già in essere presso l'ex Gruppo Mediobanca.

Per ulteriori dettagli in merito alle modalità di determinazione delle perdite attese su crediti in ambito IFRS 9, alla definizione di *default* e alla modalità adoperata dal Gruppo per la classificazione delle attività finanziarie tra le attività deteriorate, si rinvia al paragrafo "Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)" della parte A "Politiche contabili" nonché al paragrafo nel seguito riportato "Esposizioni creditizie deteriorate" della presente nota integrativa consolidata.

Si riportano nel seguito i principali aspetti riferiti ai modelli di PD, LGD ed EAD ed il modello dei prodotti a vista utilizzati ai fini delle valutazioni contabili IFRS 9 da parte della Capogruppo e di Banca Widiba.

#### PD IFRS9

Il processo per la stima delle curve di PD multi-periodale è caratterizzato da un'analisi statistica sui *driver* disponibili, effettuata attraverso un processo di segmentazione della base dati di stima, e da una modellazione parametrica dei dati di sopravvivenza. La base dati utilizzata per la stima è stata costruita a partire dalla serie storica delle osservazioni dei rapporti della Capogruppo e di Banca Widiba per il periodo compreso da gennaio 2012 a gennaio 2025. Il processo di segmentazione è basato sull'analisi delle curve di sopravvivenza, che consiste nel costruire i tassi di sopravvivenza all'evento *default* all'interno dei *driver* prescelti, e tramite un test statistico (*LogRank Test*), viene calcolato il grado di separazione tra le curve di sopravvivenza relative alle modalità di ciascun driver. In seguito alla definizione dei cluster mediante il processo di segmentazione, si è proceduto alla scelta della tipologia di modelli di sopravvivenza da utilizzare per la costruzione delle curve di PD cumulate, nonché alla stima di questi ultimi. Il modello in produzione prevede quindi l'individuazione di specifiche curve differenziate per segmento, prodotto, classe di *rating*, anzianità del finanziamento, area geografica della controparte e classe di Ateco.



La ristima ha determinato minori rettifiche di valore nette per complessivi 7,4 mln di euro ed ha riguardato:

- l'aggiornamento dei modelli macroeconomici utilizzati per la stima *forward looking* delle probabilità di default tramite: i) allungamento del periodo di stima con l'inserimento degli ultimi dati disponibili (dal primo trimestre 2012 al secondo trimestre 2025); tale aggiornamento ha determinato minori accantonamenti per complessivi 4,8 mln di euro;
- l'aggiornamento delle curve di probabilità di *default* tramite: i) allungamento della serie storica utilizzata con l'inclusione del periodo gennaio 2024-gennaio 2025; ii) aggiornamento del rating PIT con gli *score* del *Model Change 2024*, calibrando la serie storica con i tassi di *default* dal 2004 al 2024; iii) adattamento della calibrazione del *rating* PIT, in sede di applicazione, alle evidenze del *backtesting* ed infine iv) aggiornamento dei driver di segmentazione. Tale aggiornamento ha determinato minori accantonamenti per complessivi 2,6 mln di euro.

#### LGD IFRS9

Rispetto al modello regolamentare sono stati rimossi specifici elementi per poter rispettare la normativa contabile e realizzare una misura di LGD più predittiva, tra cui si menzionano:

- eliminazione effetti di *downturn*, cioè le stime di LGD non includono fattori peggiorativi collegati ad eventuali periodi recessivi osservati nella storia della Banca;
- non si considerano eventuali *MoC*;
- le spese indirette, cioè le spese che il Gruppo sostiene per gestire l'intero processo di recupero e non direttamente riconducibili al singolo cliente (i.e. costo del personale, spese legali etc..), non sono considerate ai fini della determinazione della LGD;
- la LGD finale viene attualizzata al tasso di interesse effettivo (EIR) al fine di considerare l'effetto tempo nella gestione del processo di recupero;
- al fine di ottenere una LGD reattiva alle possibili condizioni macroeconomiche future viene stimato un fattore *forward-looking* a partire da specifiche analisi econometriche condotte sugli scenari previsionali macroeconomici;
- inclusione di qualsiasi tipologia di garanzia collegata al cliente in portafoglio;
- per le inadempienze probabili e scaduti deteriorati, nello sviluppo dei modelli AIRB la normativa richiede particolari accorgimenti, tra i quali la rappresentatività nel tempo dei *risk driver* selezionati ai fini della griglia finale. L'aggregazione delle classi di rischio *Past Due* (PD) e *Unlikely To Pay* (UTP) nasce dall'evidenza osservata negli anni più recenti secondo cui attualmente le casistiche UTP risultano molto più presenti rispetto alle medie storiche, mentre le casistiche PD sono meno rilevanti e limitate alle sole *vintage* iniziali. Ai fini contabili per cogliere la rischiosità intrinseca tra i differenti stati di *default* viene mantenuta la separazione tra PD e UTP. Per le controparti UTP, i tassi di perdita sono stati stimati considerando solo i clienti in UTP. Invece, data la minore rilevanza delle controparti PD che può rendere meno robusto il processo di stima dei contestuali parametri di perdita, è stato mantenuto l'approccio di stima che prevede l'utilizzo del campione composto sia da PD sia da UTP.
- trattamento delle cessioni massive: sono state ricomprese nel data set di stima della LGD le perdite realizzate nelle cessioni "ordinarie" degli ultimi anni, in luogo del trattamento di *incomplete work-out* previsto dai modelli regolamentari. Sono escluse le cosiddette operazioni "straordinarie", ovvero quelle relative alle posizioni oggetto del LGD *waiver* (operazione Valentine e parzialmente Morgana e Merlino, escluse dalla stima).

Nel corso dell'esercizio è stato infine definito un segmento di calibrazione per i clienti con garanzia statali. E' stato riscontrato che le esposizioni assistite da garanzie statali, erogate anche nel periodo Covid 19, sono caratterizzate da dinamiche di rischio/recupero che risultano influenzate da interventi normativi e di supporto straordinario che ne alterano il comportamento rispetto a portafogli comparabili non caratterizzati dalla presenza di tali garanzie. Per garantire la robustezza e l'affidabilità della stima del modello, tali esposizioni sono state pertanto identificate e segregate in uno specifico segmento di calibrazione, sul quale sono condotte valutazioni dedicate, al fine di riflettere in modo più accurato le dinamiche sottostanti e garantire la coerenza metodologica con la finalità dei modelli IFRS 9.

La ristima del modello di LGD effettuata nel 2025, per riflettere le *current conditions* del ciclo economico (*ottica point in time*) ha riguardato:

- LGD Sofferenza: sono state effettuate alcune analisi per verificare la possibilità di stimare un modello maggiormente predittivo rispetto alla versione regolamentare, stimata su un orizzonte temporale molto lungo che nella nuova versione *Model Change 24* raggiunge un'ampiezza di 23 anni (1999-2022). Le analisi effettuate hanno portato, rispetto a dicembre 2024, a confermare la profondità storica del modello già in produzione ma con l'ingresso dei default osservati nell'ultimo anno (serie dal 2012 al 2024). Tale orizzonte temporale è considerato, anche avuto riguardo agli esiti dell'attività di back-testing, quello che meglio consente di apprezzare la riduzione dei tassi di recupero in ragione delle

maggiori cessioni. Nel dettaglio la scelta assolve al combinato disposto di tre finalità: (i) serie storica più “point-in-time” possibile, (ii) numero significativo di pratiche che abbiano completato il processo di work-out e (iii) qualità dei risultati di back-testing.

- LGD Pre Sofferenza: la selezione della serie storica ha confermato la profondità di quella già in produzione ma con l’ingresso dei default osservati nell’ultimo anno (serie da 2012 a 2024).

La complessiva ristima del modello di LGD ha determinato maggiori accantonamenti per complessivi 17,3 mln di euro di cui -1,8 mln di euro relativi alla LGD Sofferenza e 19,1 mln alla LGD Pre-Sofferenza.

#### EAD IFRS 9

Il modello EAD IFRS 9 si discosta dal modello regolamentare per la rimozione della componente *downturn*, di eventuali MoC e l’inclusione di aspettative circa i futuri *trend* (*forward looking*) attesi.

La ristima del modello EAD ha comportato l’estensione dell’orizzonte temporale della serie storica adottata, esteso dal periodo 2012–2023 utilizzato a dicembre 2024 al periodo 2012–2024 utilizzato a dicembre 2025. L’aggiornamento, finalizzato a rafforzare la robustezza statistica delle stime e l’allineamento alle *current condition*, non ha comportato alcuna modifica alla struttura del modello, alle ipotesi metodologiche, alle variabili esplicative né alle logiche di stima e calibrazione adottate.

La complessiva ristima del modello di EAD ha determinato minori accantonamenti per complessivi 0,5 mln di euro.

#### MODELLO DEI PRODOTTI A VISTA

Ai fini della stima delle perdite attesa la Capogruppo e Banca Widiba adottano, per strumenti finanziari senza scadenza, il modello comportamentale delle poste a vista (Non maturing Assets) sviluppato in ambito rischio di tasso per la determinazione del piano di rientro - utilizzato La ristima del modello avvenuta nel corso del 2025 in ambito IFRS 9 ha riguardato la ricalibrazione del percentile di riferimento adottato per la misurazione del rischio di credito in un’ottica di maggior robustezza dei dati ed ha determinato maggiori accantonamenti per complessivi 7,2 mln di euro.

#### *Valutazione dell’incremento significativo del rischio di credito (SICR)*

Come è noto, il principio IFRS 9 richiede che qualora sia rilevato un significativo incremento del rischio di credito - *Significant Increase in Credit Risk* (SICR) - che comporta la necessità di includere le esposizioni nel cd. stage 2, occorre valutare le perdite attese lungo l’intera vita residua dell’esposizione creditizia. Negli altri casi (assenza di significativo incremento del rischio di credito), la perdita attesa va calcolata avendo a riferimento l’orizzonte temporale di 12 mesi (esposizione ricompresa nel cd. stage 1).

Nell’approccio adottato dal Gruppo, il parametro che misura la variazione del rischio creditizio e, dunque, l’eventuale incremento “significativo” del rischio, è il rischio di *default*, espresso dalle variazioni della probabilità di *default lifetime* lungo l’intera durata residua dell’attività finanziaria (di seguito, “Delta PD *lifetime*”), registrata tra la data di prima iscrizione del rapporto, o *tranche* se titolo di debito, e quella di osservazione, rispetto ad un valore soglia, specifico per ogni rapporto, determinato in funzione delle caratteristiche rilevanti di rischiosità.

Oltre alla PD *lifetime*, nell’identificazione del SICR il Gruppo prende in considerazione (i) i giorni di scaduto come indicatore di deterioramento del merito di credito della controparte, deterioramento che diventa in via presuntiva “significativo” qualora lo scaduto superi i 30 giorni; (ii) le concessioni di misure di *forbearance*.

Relativamente alla sola Capogruppo e a Banca Widiba sono inoltre utilizzati i seguenti indicatori qualitativi: (i) la presenza di elementi di alto rischio (*high risk*) rilevati per le posizioni appartenenti al portafoglio gestionale *Gestione Proattiva*; (ii) classificazione della clientela *retail* e corporate con fatturato inferiore ai 50 mln di euro da parte del sistema interno di *early warning system* nella classe interna di rischio più elevata.

Per completezza informativa si evidenzia che le società del Gruppo Mediobanca adottano una metodologia di *early warning* al fine di identificare tempestivamente, sulla base di indicatori specifici per segmento di attività, controparti con debolezze potenziali o manifeste. Le controparti identificate sono incluse in una “*Watchlist*” e classificate in base a diversi livelli di allerta - definiti con criteri rappresentativi dei singoli business e delle singole attività – nelle categorie “Amber” e “Red”, per le posizioni in bonis, e “Black” per quelle deteriorate. L’inclusione della controparte nella categoria “Amber” o “Red”, ad esclusione delle controparti rientranti nel credito al consumo, è adottata come elemento qualitativo di allocazione a stage 2. Con riferimento invece al credito al consumo gestito principalmente tramite la controllata Compass, sono in uso specifici indicatori qualitativi di classificazione a Stage 2 delle esposizioni, quali la presenza di misure di sospensione, la presenza di altri crediti irregolari verso lo stesso debitore ed evidenze nel recente passato di irregolarità di pagamento.

Si evidenzia infine che, a partire dall’esercizio 2025, la Capogruppo si è avvalsa della *low credit risk exemption*, oltre che per i titoli di debito che presentano un rating pari all’investment grade, anche per le controparti corporate e large corporate che



alla data di reporting presentano un rating pari o superiore a BBB- (*Investment Grade*) e risultano prive dei trigger qualitativi sopra riportati. La medesima esenzione è in uso anche per i finanziamenti ed i titoli riferiti al Gruppo Mediobanca ad eccezione del portafoglio mutui Italia della controllata MB Premier per il quale la *low credit risk exemption* è applicata su tutte le controparti che alla data di reporting presentano una PD pari o inferiore allo 0,3%.

Di seguito viene presentata una tabella che evidenzia l'incidenza percentuale dei diversi criteri di classificazione sopra descritti rispetto all'esposizione lorda dei crediti classificati in stage 2 al 31 dicembre 2025 relativamente alla Capogruppo e a Banca Widiba;

| Criterio di classificazione | Capogruppo e Banca Widiba                     |                  |               |              |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------|--------------|
|                             | % di incidenza criteri su GBV crediti stage 2 | di cui Corporate | di cui retail | di cui altro |
| Scaduto 30 giorni           | 0,98%                                         | 69,90%           | 29,36%        | 0,74%        |
| Forborne                    | 8,26%                                         | 65,37%           | 32,30%        | 2,33%        |
| Filiera High Risk           | 63,14%                                        | 68,30%           | 25,10%        | 6,60%        |
| EWS                         | 0,01%                                         | 3,10%            | 96,90%        | 0,00%        |
| Quantitativo                | 27,61%                                        | 72,59%           | 25,92%        | 1,49%        |

Per quanto attiene i titoli di debito, il Gruppo ha deciso di:

- avvalersi della "*Low Credit Risk Exemption*" per cui i titoli connotati da basso rischio di credito, identificato da *rating* pari a "*investment grade*" sono classificati in stage 1 e solo in caso di perdita del livello di "*Investment grade*" sono oggetto del test relativo al significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data iniziale";
- utilizzare il metodo FIFO (*First In-First Out*), al fine di confrontare, per ogni singola *tranche* di titoli di debito acquistata, il merito creditizio originario della medesima con quello ad essa attribuito alla data di *reporting*;
- utilizzare ai fini dell'identificazione dell'esistenza di un "significativo incremento" del rischio di credito un criterio qualitativo che determina l'allocazione in stage 2 di *tranche* appartenenti a controparti rientranti nel portafoglio gestionale *high risk*.

Con particolare riferimento all'indicatore quantitativo si evidenzia che, l'attribuzione della PD *lifetime* ai singoli rapporti di Banca MPS e di Banca Widiba viene effettuata in funzione del segmento, prodotto, classe di *rating* iniziale e *vintage*, sia alla data di prima iscrizione sia alla data di *reporting*. Le PD utilizzate nella valutazione del SICR sono le medesime utilizzate per il calcolo della ECL, che includono la previsione dei fattori macroeconomici futuri. La sopradescritta variazione relativa di PD *lifetime* rappresenta l'indicatore quantitativo della variazione del rischio di credito riscontrata nel periodo di riferimento rispetto all'*origination*. Al fine di stabilire se un incremento sia da ritenersi significativo, e pertanto comportare una differente allocazione negli stage, sono definite apposite soglie:

- qualora la variazione relativa di PD *lifetime* osservata sulla posizione sia inferiore alla soglia di significatività, allora l'incremento del rischio di credito viene ritenuto non significativo e la posizione è classificata in stage 1 con valutazione della perdita attesa nei successivi 12 mesi;
- qualora la variazione relativa di PD *lifetime* osservata sulla posizione sia superiore alla soglia di significatività, allora l'incremento del rischio di credito viene ritenuto significativo e la posizione è classificata in stage 2 con valutazione della perdita attesa su tutta la vita residua dello strumento.

Tale valore soglia è determinato mediante modelli statistici derivanti dall'analisi della distribuzione delle variazioni di PD *lifetime* nel portafoglio. La calibrazione della soglia è definita ad un livello per il quale l'incremento significativo del rischio di credito è posto almeno pari al livello di deterioramento di lungo termine del portafoglio, il quale viene osservato dalle matrici di migrazione storiche dei rating.

Sempre con riferimento a tale indicatore, il criterio quantitativo basato sulla PD *lifetime* è applicato anche su tutte le società controllate appartenenti al Gruppo Mediobanca, fatta eccezione per MB Facta Corporate, che utilizza la PD a 1 anno, e per CMB Monaco che non applica criteri quantitativi. Rispetto alla Capogruppo e a Banca Widiba la variazione di PD *forward-looking* è definito sulla base di un range di variazione di PD definito, così come gli elementi qualitativi osservati, in modo specifico per ogni società al fine di riflettere le specificità del business e della società.

A titolo esemplificativo, di seguito viene presentata una tabella che evidenzia i valori massimi delle soglie di trasferimento per i principali portafogli creditizi della Capogruppo e di Banca Widiba costituiti da crediti per cassa verso clientela appartenenti ai segmenti corporate e retail. Si precisa che la rappresentazione tabellare costituisce un'aggregazione rispetto ai driver rappresentati dal *rating* all'originazione e dalla *vintage*.

| Segmento                               | Prodotto (*)                                                                   | Ateco                                | Area        | Soglia (max) |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|--------------|
| Large Corporate                        | Tutti                                                                          | Diverso da immobiliare e costruzioni | Tutti       | 68,36%       |
| Large Corporate                        | Tutti                                                                          | immobiliare e costruzioni            | Tutti       | 68,36%       |
| Corporate                              | Tutti                                                                          | Diverso da immobiliare e costruzioni | Tutti       | 68,36%       |
| Corporate                              | Tutti                                                                          | immobiliare e costruzioni            | Tutti       | 68,36%       |
| Società pluriennali immobiliari        | ALTRO                                                                          | Tutti                                | Tutti       | 11,75%       |
| Società pluriennali immobiliari        | Singolo prodotto leasing o prodotto rateale, o più prodotti contemporaneamente | Tutti                                | Tutti       | 12,14%       |
| PMI                                    | ALTRO                                                                          | Tutti                                | Tutti       | 17,17%       |
| PMI                                    | Singolo prodotto leasing o prodotto rateale, o più prodotti contemporaneamente | Tutti                                | Tutti       | 28,82%       |
| Small Business                         | ALTRO                                                                          | Tutti                                | Tutti       | 19,11%       |
| Small Business                         | Singolo prodotto leasing o prodotto rateale, o più prodotti contemporaneamente | Tutti                                | Tutti       | 21,65%       |
| Società di persone - Ditte individuali | ALTRO                                                                          | Tutti                                | Tutti       | 29,07%       |
| Società di persone - Ditte individuali | Singolo prodotto leasing o prodotto rateale, o più prodotti contemporaneamente | Tutti                                | Tutti       | 31,92%       |
| Small PMI                              | ALTRO                                                                          | Tutti                                | Tutti       | 9,12%        |
| Small PMI                              | Singolo prodotto leasing o prodotto rateale, o più prodotti contemporaneamente | Tutti                                | Tutti       | 9,12%        |
| Retail mutui                           | Tutti                                                                          | Tutti                                | CENTRO NORD | 102,02%      |
| Retail mutui                           | Tutti                                                                          | Tutti                                | SUD e ISOLE | 102,02%      |
| Retail no mutui                        | ALTRO                                                                          | Tutti                                | Tutti       | 154,35%      |
| Retail no mutui                        | Singolo prodotto leasing o prodotto rateale, o più prodotti contemporaneamente | Tutti                                | Tutti       | 215,02%      |

Si segnala altresì, per quanto poco rilevante in termini di impatti sul passaggio in stage 2, la classificazione obbligatoria in stage 2 in caso di incremento di oltre il 200% della PD *Lifetime*.

Il Gruppo adotta, per le posizioni di Banca MPS e Widiba, un criterio di stabilizzazione del criterio quantitativo di *staging* finalizzato a ridurre il rischio che periodi di elevata incertezza possano comportare un'eccessiva volatilità dello *staging*. La soluzione adottata è stata quella di stabilizzare lo *staging*, indotto dal solo criterio quantitativo, individuando, sulla base delle osservazioni dei mesi precedenti, la finestra ottimale di segnalazione nel nuovo *stage* per cui ne può essere confermato il passaggio. Il Gruppo ha individuato in quattro mesi continuativi (il mese corrente più i tre mesi precedenti) il periodo di permanenza ottimale per la convalida dello *stage*.

Per quanto riguarda, invece, il trigger "*forbearance*" che rappresenta in ogni caso una quota marginale delle causali di classificazione a *Stage 2*; si precisa che la permanenza nello *Stage 2* è ancorata alla durata del periodo probatorio, conseguentemente l'eventuale ritorno allo *Stage 1* è subordinato alla decorrenza di almeno due anni dalla data della concessione e all'assenza, in caso di rientro nello *status* di *fully performing*, di ulteriori indicatori quali-quantitativi di significativo incremento di rischio di credito.

Si evidenzia infine che, alla data di riferimento del presente Bilancio, non sono presenti classificazioni in *stage 2* effettuate mediante un approccio di tipo collettivo.

## Misurazione delle perdite attese

La metodologia di stima delle ECL adottata ai fini della determinazione delle perdite di valore sui crediti in coerenza con il principio internazionale IFRS 9 è effettuata, come richiamato in precedenza, a livello di singola operazione o *tranche* di titolo, partendo dalla modellistica AIRB dei parametri di Probabilità di *Default* (PD), *Loss Given Default* (LGD) e *Exposure at Default* (EAD), sulla quale sono effettuati opportuni interventi correttivi, in modo da garantirne la coerenza con le prescrizioni del principio.

In particolare, la valutazione delle attività finanziarie riflette, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le PD e LGD *forward looking*. Nell'ambito dell'IFRS 9, anche in base alle indicazioni dei *Regulators* internazionali, assumono rilevanza, in particolare, le informazioni sugli scenari macroeconomici futuri in cui il Gruppo può trovarsi ad operare e che influenzano, di tutta evidenza, la situazione dei debitori con riferimento sia alla "rischiosità" di migrazione delle esposizioni verso classi di qualità inferiore (riguardando quindi lo "*staging*") sia agli importi recuperabili (riguardando quindi la determinazione della perdita attesa sulle esposizioni). Da un punto di vista metodologico, nel rispetto delle previsioni dell'IFRS 9, per cui la stima dell'ECL deve essere il risultato della ponderazione di una serie di possibili scenari prospettici (c.d. "*probability weighted*"), il modello di impairment adottato dal Gruppo contempla l'utilizzo di uno scenario "baseline", ovvero l'utilizzo dello scenario ritenuto maggiormente probabile, unitamente a due scenari alternativi. Gli scenari sono elaborati internamente dalla Funzione Studi e Ricerche, sulla base anche di previsioni contribute da un primario fornitore esterno, sono approvati dal Consiglio di Amministrazione e vengono altresì adoperati per altri processi del Gruppo che fanno ricorso a elementi *forward looking* quali il *Risk Appetite Framework* (RAF), *Recovery Plan*, *budget*, *forecast*, *impairment test* degli avviamenti e delle partecipazioni. Gli scenari si differenziano per un diverso grado di favore/avversità allo sviluppo economico e alla crescita, una loro descrizione dettagliata è riportata nella Parte A – Sezione "A.2 – Parte relativa alle principali voci di Bilancio" ed in particolare nel paragrafo "Scenari macroeconomici del Gruppo per la valutazione dei crediti nel bilancio 2025", a cui si rinvia.

Nel dicembre 2025 il Gruppo ha approvato un set di scenari macroeconomici previsionali per il periodo 2026-2028 sviluppati internamente, assumendo a riferimento anche le previsioni formulate da *provider* esterni nel mese di ottobre 2025. Tali scenari sono stati utilizzati nell'ambito del processo ordinario annuale di programmazione e del calcolo delle rettifiche di valore dei crediti *performing* e *non performing* alla data del 31 dicembre 2025.

Al 31 dicembre 2025 ai fini della stima dell'ECL, il Gruppo In continuità con quanto operato a partire da marzo 2025, per la stima dell'ECL ha adottato il trattamento asimmetrico considerando i soli scenari "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" - ponderati rispettivamente al 66,6% e 33,3% - in sostituzione dei 3 scenari "Best", "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" - ponderati rispettivamente al 21,05%, 52,63% e 26,32% - utilizzati per le stime al 31 dicembre 2024 al fine di allineare maggiormente le previsioni triennali al mutato contesto macroeconomico.

Nel seguito si riportano le informazioni relative ai principali indicatori macroeconomici e finanziari utilizzati negli scenari "*baseline*", "*severo ma plausibile*" e "*best*", riferite al triennio 2026-2028, la cui stima è stata sviluppata nel mese di ottobre 2025:

- lo scenario "*baseline*" risulta essere uno scenario di modesta crescita caratterizzato da un'espansione del PIL Italia dello 0,66% nel 2026, dello 0,45% nel 2027 e dello 0,52% nel 2028, da un tasso di disoccupazione leggermente decrescente dal 6,16% del 2026 al 5,87% del 2028 e da tassi di interesse crescenti sia a breve termine che a lungo termine;
- lo scenario "*severo ma plausibile*" è caratterizzato da una stagnazione del PIL Italia nel triennio 2026-2028 (+0,07%, +0,08%, +0,16%), contestualmente è previsto un tasso di disoccupazione leggermente crescente pari al 6,46% nel 2026 e al 6,84% nel 2028. L'andamento atteso dei tassi di interesse è crescente sia a lungo termine che a breve termine;
- lo scenario "*best*" è caratterizzato da una sostenuta crescita del PIL Italia soprattutto nel primo anno (+1,48%), da un tasso di disoccupazione atteso decrescente, dal 5,84% del 2026 al 4,82% del 2028, da un andamento atteso dei tassi di interesse sia a breve termine che a lungo termine leggermente crescente.

| Scenario                           | Anno | Prodotto Interno lordo | Tasso di disoccupazione | Indice dei prezzi al consumo | Tasso d'interesse interbancario a 3 mesi | Tasso d'interesse Eurirs 10y (%) | Tasso d'interesse sui Btp a 10 anni |
|------------------------------------|------|------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Baseline<br>Bilancio 2025          | 2026 | 0,66%                  | 6,16%                   | 2,09%                        | 2,03%                                    | 2,85%                            | 3,63%                               |
|                                    | 2027 | 0,45%                  | 6,03%                   | 2,13%                        | 2,20%                                    | 3,05%                            | 3,77%                               |
|                                    | 2028 | 0,52%                  | 5,87%                   | 1,99%                        | 2,45%                                    | 3,37%                            | 4,05%                               |
|                                    | AVG  | 0,54%                  | 6,02%                   | 2,07%                        | 2,22%                                    | 3,09%                            | 3,82%                               |
| Severo plausibile<br>Bilancio 2025 | 2026 | 0,07%                  | 6,46%                   | 2,67%                        | 1,75%                                    | 2,60%                            | 3,80%                               |
|                                    | 2027 | 0,08%                  | 6,72%                   | 1,95%                        | 1,92%                                    | 2,79%                            | 3,94%                               |
|                                    | 2028 | 0,16%                  | 6,84%                   | 1,73%                        | 2,17%                                    | 3,10%                            | 4,22%                               |
|                                    | AVG  | 0,11%                  | 6,67%                   | 2,12%                        | 1,95%                                    | 2,83%                            | 3,99%                               |
| Best<br>Bilancio 2025              | 2026 | 1,48%                  | 5,84%                   | 2,10%                        | 2,25%                                    | 3,10%                            | 3,70%                               |
|                                    | 2027 | 0,83%                  | 5,35%                   | 1,74%                        | 2,47%                                    | 3,31%                            | 3,75%                               |
|                                    | 2028 | 0,99%                  | 4,82%                   | 1,39%                        | 2,50%                                    | 3,60%                            | 3,96%                               |
|                                    | AVG  | 1,10%                  | 5,33%                   | 1,74%                        | 2,41%                                    | 3,33%                            | 3,80%                               |

La variabile macroeconomica maggiormente rilevante ai fini della determinazione della ECL è il PIL ed è pertanto la variabile rappresentativa che guida tutte le altre: il valore medio nel triennio 2026-2028 è pari a 0,54%, 0,11% e 1,10% rispettivamente nello scenario *baseline*, *severo ma plausibile* e *best*.

#### Inclusione delle garanzie statali

L'acquisizione di tali garanzie, anche in considerazione di quanto dichiarato da ESMA, non impatta il calcolo del SICR delle esposizioni creditizie, in quanto quest'ultimo non risulta connesso alle garanzie, ma al merito creditizio che rimane quello specifico di controparte, rilevando invece ai fini della misurazione della perdita attesa nella misura in cui le garanzie non sono oggetto di separata rilevazione in bilancio e sono ritenute parte integrante delle condizioni contrattuali che regolano i finanziamenti.

Il calcolo dell'impairment delle esposizioni assistite da garanzia statale avviene mediante l'applicazione di un parametro di LGD che tiene conto delle mitigazioni riconducibili allo Stato, introdotte e ampliate con i decreti "Cura Italia" e "Liquidità", e in coerenza con le indicazioni ESMA e EBA. Nel dettaglio, l'*Expected Credit Losses* è calcolata utilizzando una LGD definita in funzione della probabilità di *default* (0,30%) e del rischio di recupero associato al paese Italia.

#### Management overlay

Con riferimento alle metodologie di stima delle perdite di valore delle esposizioni creditizie *performing*, è possibile che in determinate circostanze emerga l'esigenza di apportare aggravii alle valutazioni, correlati a contesti macroeconomici particolarmente complessi e volatili, rispetto agli esiti della modellistica adottata. Tale evenienza può nascere a seguito di eventi o rischi nuovi, di natura inattesa, non osservati nelle serie storiche alla base della predisposizione dei modelli e non proiettabili con affidabilità ai fini della componente *forward looking* richiesta dal principio IFRS 9.

Tali aggravii sono stati applicati dal Gruppo con il sorgere della pandemia COVID 19 a partire dall'esercizio 2020 e negli esercizi successivi mantenuti, seppure con dimensioni differenti, in relazione al conflitto russo-ucraino, alle successive conseguenze sui prezzi dell'energia e delle materie prime e sullo scenario di crescita di inflazione e di politica monetaria che ne sono derivati.

Anche con riferimento al Bilancio 2025, poiché il contesto geopolitico e le previsioni macroeconomiche presentano forti elementi di incertezza e volatilità, il Gruppo ha mantenuto l'applicazione di questi aggravii. Al 31 dicembre 2025 gli *overlay* effettuati a valere su Banca MPS e Banca Widiba hanno determinato maggiori rettifiche di valore per complessivi 146,6 mln di euro, in aumento di circa 77,4 mln di euro rispetto ai 69,2 mln di euro registrati al 31 dicembre 2024. Nel dettaglio essi sono riconducibili:

1. Scenari C&E - sono stati confermati l'inclusione di fattori climatico-ambientali nelle stime del rischio di credito integrando nel modello macroeconomico *baseline* adottato gli indicatori osservati nello scenario climatico "*Sudden Wake-up call*" ('SWUC') aggiornato a novembre 2025 e pubblicato dal Network for Greening the Financial System (NGFS). Rispetto all'esercizio 2024, è stato variato lo scenario utilizzato in quanto lo scenario 'SWUC' è risultato maggiormente conservativo

rispetto all'aggiornamento dello scenario climatico "Net Zero 2050" già utilizzato ai fini dell'overlay al 31 dicembre 2024. Il nuovo scenario prevede il raggiungimento dell'obiettivo Net Zero 2050 tramite una breve ma intensa recessione determinata da un improvviso shock di transizione climatica dovuto ad evento scatenante (es. elezioni verdi o disastro naturale) che induce politiche stringenti che causano un rapido shift di capitali dai fossili al green, generando un crollo improvviso dei mercati, crisi di fiducia e turbolenze finanziarie con impatti negativi in termini di PIL globale, aumento prezzi energia. L'applicazione di tali correttivi sullo scenario baseline ha comportato maggiori accantonamenti per complessivi 16,9 mln di euro, in diminuzione di 6,5 mln di euro rispetto ai 23,4 mln di euro del 31 dicembre 2024.

2. Analisi di back-testing: in linea con quanto effettuato nell'esercizio precedente, è stata effettuata un'attività di *backtesting* sulla perdita attesta sui singoli modelli, mediante il confronto dei tassi di LGD stimati su base storica con i tassi di perdita effettivamente osservati sul portafoglio delle pratiche chiuse negli ultimi tre anni (dic21-dic24). Il confronto tra le ECL così determinate, ha evidenziato per alcuni cluster della LGD statistica dei tassi effettivi più alti di quelli stimati, comportando un incremento dei fondi rettificativi per 113 mln di euro al 31 dicembre 2025;
3. Asimmetria scenari macroeconomici: a partire dal primo trimestre 2025, al fine di cogliere gli elementi di incertezza dell'attuale contesto macroeconomico - caratterizzato, oltre che dalla prosecuzione del conflitto in Ucraina, soprattutto dall'escalation in Medio Oriente culminata nel recente intervento di Stati Uniti e Israele verso l'Iran e dalle persistenti tensioni commerciali tra Unione Europea e Stati Uniti che hanno contribuito a rendere il contesto del commercio internazionale più instabile e oneroso - è stato adottato il trattamento asimmetrico degli scenari considerando i soli scenari "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" - ponderati rispettivamente al 66,6% e 33,3% - in sostituzione dei 3 scenari "Best", "Baseline" e "Severo Ma Plausibile", ponderati rispettivamente al 21,05%, 52,63% e 26,32%. L'asimmetria adottata ha determinato un incremento delle perdite attese pari a 12,8 mln di euro al 31 dicembre 2025.
4. Clienti diversamente classificati nel Gruppo MPS: nell'ambito delle attività di PPA derivanti dall'acquisizione del Gruppo Mediobanca sono emersi disallineamenti nella classificazione del rischio su clienti comuni, prevalentemente nel segmento Retail, riconducibili a differenti policy creditizie adottate. Tali disallineamenti sono legati in prevalenza ad esposizioni classificate in default dal Gruppo Mediobanca che presentano una quota di esposizione scaduta/sconfinata complessiva - ovvero inclusiva della quota detenuta dal Gruppo - sotto le soglie di default (assoluta e relativa) previste dalla normativa. Tali esposizioni, nelle more della definizione ed implementazione nel corso del 2026 delle nuove regole di classificazione sul nuovo Gruppo MPS, sono state prudenzialmente riclassificate in stage 2 comportando un incremento di esposizioni classificate in tale stadio di rischio di 102,7 mln di euro e conseguenti maggiori accantonamenti per 0,9 mln di euro. Per le restanti esposizioni, ovvero con una quota di esposizione scaduta/sconfinata complessiva sopra le soglie di default, è stata effettuata nel mese di dicembre un'analisi puntuale sulle esposizioni di importo più rilevante che ha comportato la riclassifica di esposizioni i) a stage 2 per complessivi 7,5 mln di euro (pari al 38% del campione) con maggiori accantonamenti per 0,1 mln di euro e ii) a stage 3 per complessivi 5,7 mln di euro (pari al 29% del campione) con maggiori accantonamenti per 1,6 mln di euro. La percentuale di riclassifica a default osservata nel campione (29%) è stata inoltre proiettata anche sulle esposizioni sopra la soglia non oggetto di analisi specifica con conseguenti ulteriori maggiori accantonamenti per 1,3 mln di euro. Complessivamente le attività svolte sulle esposizioni disallineate hanno determinato maggiori accantonamenti per 3,9 mln di euro ed un incremento dello stage 2 per 110,2 mln di euro.

Il sopradetto aumento rispetto allo scorso esercizio si collega principalmente i) all'aggiornamento del correttivo relativo al *backtesting* LGD ed ii) all'introduzione del trattamento asimmetrico degli scenari. Tale effetto risulta parzialmente mitigato i) dalla dismissione del correttivo sui mutui a tasso variabile in virtù del venire meno dei segnali di criticità riscontrati nel 2024 ii) dall'aggiornamento degli scenari utilizzati per l'overlay C&E che prevede una minor contrazione economica globale rispetto allo scenario utilizzato per le valutazioni 2024.

Alla data del 31 dicembre 2025, inoltre il Gruppo ha mantenuto in essere i *management overlays* già adottati del Gruppo Mediobanca al 30 giugno 2025. Nello specifico, al 31 dicembre 2025 l'ex Gruppo Mediobanca ha mantenuto *overlays* pari a circa 164,1 mln di euro principalmente con lo scopo di includere nei livelli di copertura le persistenti incertezze del contesto geopolitico e macroeconomico (39,4 mln di euro), le aspettative di graduale salita dei tassi di default verso livelli strutturali post Covid (75,5 mln di euro), in particolare per il credito al consumo, e il rischio climatico (9,8 mln di euro). La parte restante degli overlay (39,4 mln di euro) è stata mantenuta principalmente a copertura di effetti legati a modifiche di processo afferenti al portafoglio NPL relativo al credito al consumo non ancora incorporati nel calcolo dell'ECL.

Complessivamente, pertanto, il Gruppo alla data del 31 dicembre 2025 ha applicato correttivi per 310,7 mln di euro, di cui 164,1 mln di euro riferiti ad *overlays* adottati dal Gruppo Mediobanca.

Resta fermo il carattere transitorio dei suddetti *management overlay* legato alla capacità dei modelli basati sulle perdite attese su crediti di rilevare i rischi emergenti, in aggiunta alla considerazione che i risultati derivanti dai modelli di calcolo delle perdite attese sono influenzati da scenari macroeconomici in buona parte dipendenti da fenomeni non del tutto consolidati e comunque ancora soggetti ad estrema variabilità ed incertezza.

### Analisi di sensitività delle perdite attese

Secondo quanto previsto dai paragrafi 1 e 125 dello IAS 1, nella nota integrativa devono essere fornite informazioni in merito ai principali fattori di incertezza che caratterizzano le stime di bilancio. Il successivo paragrafo 129 prevede che tale informativa debba essere fornita in modo tale da consentire al lettore di bilancio una chiara comprensione degli elementi di giudizio utilizzati dal *management* e i relativi impatti. Tra gli esempi menzionati per perseguire tale obiettivo vi sono le analisi di sensitività, mediante le quali il lettore è messo nella condizione di poter apprezzare gli impatti sulle stime di bilancio conseguenti a modelli alternativi di calcolo, variazioni ragionevolmente prevedibili degli input e delle assunzioni alla base delle stime.

Tra i valori di bilancio il cui processo di stima è caratterizzato dalla presenza di rilevanti fattori di incertezza figurano certamente i fondi rettificativi delle esposizioni creditizie non deteriorate (ECL).

Come rappresentato nella “Parte A – Politiche contabili”, la determinazione delle perdite attese sui crediti implica significativi elementi di giudizio, con particolare riferimento al modello utilizzato per la misurazione delle perdite e dei relativi parametri di rischio, ai *trigger* ritenuti espressivi di un significativo deterioramento del credito, alla selezione degli scenari macroeconomici.

In particolare, l'inclusione dei fattori *forward looking* risulta essere un esercizio particolarmente complesso, in quanto richiede di formulare previsioni macroeconomiche, di selezionare scenari e relative probabilità di accadimento, nonché di definire un modello in grado di esprimere la relazione tra i citati fattori macroeconomici ed i tassi di inadempimento delle esposizioni oggetto di valutazione, come illustrato nel precedente paragrafo.

Al fine di valutare come i fattori *forward looking* possano influenzare le perdite attese si ritiene ragionevole effettuare un'analisi di sensitività nel contesto di differenti scenari basati su previsioni coerenti nell'evoluzione dei diversi fattori macroeconomici. Le innumerevoli interrelazioni tra i singoli fattori macroeconomici sono, infatti, tali da rendere scarsamente significativa un'analisi di sensitività delle perdite attese basata sul singolo fattore macroeconomico.

Di seguito viene pertanto presentata una tabella che evidenzia la *sensitivity* per i principali portafogli creditizi del Gruppo costituiti da crediti per cassa verso clientela appartenenti ai segmenti *corporate* e *retail* di Banca MPS e Banca Widiba, al netto dei crediti classificati nel portafoglio delle attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione. L'analisi mostra, in linea con il medesimo approccio adoperato per l'esercizio 2024, l'impatto per ogni stadio di rischio sulle esposizioni lorde, sulle rettifiche e sul *coverage* ratio nelle ipotesi di utilizzo di un peso pari al 100% rispettivamente degli scenari *baseline*, *severo ma plausibile* e *best* in luogo dello scenario definito ponderato - in quanto basato sulle ponderazioni che il Gruppo ha attribuito a ciascun scenario<sup>163</sup> - utilizzato dal Gruppo ai fini della stima degli stadi di rischio e delle rettifiche di valore riferite al 31 dicembre 2025.

Lo scenario ponderato utilizzato per le valutazioni contabili al 31 dicembre 2025 si colloca, in termini di avversità, tra il *severo ma plausibile* ed il *Baseline*. In particolare, per le esposizioni non deteriorate:

- la *sensitivity* del portafoglio allo scenario severo ma plausibile vedrebbe (i) uno scivolamento di controparti in stage 2, la cui esposizione lorda subirebbe un incremento pari a 365,9 mln di euro (+3,91%), con un conseguente aumento dell'ECL 2025 stimato attorno al 12,07% (circa 34,3 mln di euro), e un maggior *coverage* medio di circa 24 bps, (ii) una speculare riduzione di controparti in stage 1, la cui esposizione subirebbe un decremento di 365,9 mln di euro (-0,53%), un aumento dell'ECL di circa 3,73% (circa 4,2 mln di euro) con un *coverage* medio sostanzialmente invariato;
- la *sensitivity* del portafoglio allo scenario baseline vedrebbe (i) un decremento di controparti in stage 2, la cui esposizione subirebbe una lieve flessione pari a circa 31 mln di euro (-0,33%) con una conseguente diminuzione dell'ECL 2025 stimata attorno al 0,83% (circa 2,3 mln di euro) ed un *coverage* medio sostanzialmente invariato (-1,5 bps), (ii) un modesto incremento sia in termini di esposizioni pari a circa 31 mln di euro (+0,05%) e una leggera riduzione dell'ECL pari a circa 0,06 mln di euro (-0,05%) per lo stage 1 con un *coverage* medio invariato;
- viceversa, l'analisi di sensitività del portafoglio allo scenario best, vedrebbe (i) una riduzione dello stock di posizioni in stage 2 pari a 326,9 mln di euro (riduzione del 3,49%) con un potenziale beneficio economico sull'ECL 2025 di circa 34,8 mln di euro (12,27%), e conseguente diminuzione dell'indice di copertura di circa 28 bps; (ii) uno speculare incremento di controparti in stage 1, la cui esposizione subirebbe una crescita pari a 326,9 mln di euro (+0,47%), una flessione dell'ECL del 5,13% circa (circa 5,8 mln di euro) con un *coverage* medio sostanzialmente invariato.

<sup>163</sup> Lo scenario ponderato è stato determinato utilizzando una ponderazione del 26,3%, 52,6% e 21,1% rispettivamente per gli scenari Best, Baseline e Severo ma plausibile.



### Stima della ECL – Stage 3

Con riferimento ai modelli utilizzati per la determinazione delle perdite attese sulle esposizioni classificate nello stage 3, ossia sulle esposizioni deteriorate, si fa rinvio a quanto illustrato nel paragrafo “Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)” contenuto nella Parte “A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio”.

Come rappresentato nel paragrafo “Utilizzo di stime nella predisposizione del bilancio” contenuto nella “Parte A Politiche contabili”, la determinazione delle perdite attese sui crediti deteriorati implica significativi elementi di giudizio, con particolare riferimento alla stima dei flussi ritenuti recuperabili e della relativa tempistica di recupero.

In maggior dettaglio, al 31 dicembre 2025 le perdite attese sui crediti deteriorati sono determinate analiticamente in base alle previsioni di recupero, formulate dal gestore o risultanti dall'applicazione di metodologie di calcolo statistiche, attualizzate in funzione dei tassi di interesse effettivi originari e della relativa tempistica di recupero.

L'analisi di *sensitivity* delle rettifiche delle esposizioni deteriorate vedrebbe un incremento di 13,3 mln di euro (+0,94%) e di -0,3 mln di euro (-0,02%) rispettivamente nello scenario severo ma plausibile e nello scenario *baseline* e una flessione di 16 mln di euro (-1,12%) nello scenario *best*.

Non è tuttavia possibile escludere che un deterioramento della situazione creditizia dei debitori, anche in conseguenza dei possibili effetti negativi sull'economia correlati alla situazione geopolitica internazionale, possa comportare la rilevazione di ulteriori perdite, anche significative, rispetto a quelle considerate al 31 dicembre 2025 sulla base delle condizioni in essere alla data chiusura di bilancio.



|                                   | Scenari (Delta in € /mln) |                      |               |                |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------|----------------|
|                                   | Ponderato                 | Severo ma plausibile | Baseline      | Best           |
| <b>STAGE 1 Esposizione lorda</b>  | <b>68.980,11</b>          | <b>-365,90</b>       | <b>31,05</b>  | <b>326,94</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 37.992,14                 | -294,67              | 22,77         | 277,45         |
| di cui RETAIL                     | 30.987,97                 | -71,23               | 8,28          | 49,50          |
| <b>STAGE 1 Rettifiche</b>         | <b>113,71</b>             | <b>4,24</b>          | <b>-0,06</b>  | <b>-5,83</b>   |
| di cui CORPORATE                  | 81,42                     | 1,74                 | -0,11         | -2,47          |
| di cui RETAIL                     | 32,30                     | 2,50                 | 0,05          | -3,37          |
| <b>STAGE 1 coverage ratio (%)</b> | <b>0,16%</b>              | <b>0,01%</b>         | <b>0,00%</b>  | <b>-0,01%</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 0,21%                     | 0,01%                | 0,00%         | -0,01%         |
| di cui RETAIL                     | 0,10%                     | 0,01%                | 0,00%         | -0,01%         |
| <b>STAGE 2 Esposizione lorda</b>  | <b>9.356,60</b>           | <b>365,90</b>        | <b>-31,05</b> | <b>-326,94</b> |
| di cui CORPORATE                  | 6.880,99                  | 294,67               | -22,77        | -277,45        |
| di cui RETAIL                     | 2.475,60                  | 71,23                | -8,28         | -49,50         |
| <b>STAGE 2 Rettifiche</b>         | <b>283,89</b>             | <b>34,28</b>         | <b>-2,34</b>  | <b>-34,84</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 234,36                    | 26,23                | -1,61         | -27,33         |
| di cui RETAIL                     | 49,53                     | 8,05                 | -0,74         | -7,51          |
| <b>STAGE 2 coverage ratio (%)</b> | <b>3,03%</b>              | <b>0,24%</b>         | <b>-0,02%</b> | <b>-0,28%</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 3,41%                     | 0,23%                | -0,01%        | -0,27%         |
| di cui RETAIL                     | 2,00%                     | 0,26%                | -0,02%        | -0,27%         |
| <b>STAGE 3 Esposizione lorda</b>  | <b>3.086,51</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>       |
| di cui CORPORATE                  | 2.348,01                  | -                    | -             | -              |
| di cui RETAIL                     | 738,50                    | -                    | -             | -              |
| <b>STAGE 3 Rettifiche</b>         | <b>1.427,29</b>           | <b>13,35</b>         | <b>-0,29</b>  | <b>-15,97</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 1.176,66                  | 8,41                 | -0,19         | -10,03         |
| di cui RETAIL                     | 250,64                    | 4,93                 | -0,09         | -5,94          |
| <b>STAGE 3 coverage ratio (%)</b> | <b>46,24%</b>             | <b>0,43%</b>         | <b>-0,01%</b> | <b>-0,52%</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 50,11%                    | 0,36%                | -0,01%        | -0,43%         |
| di cui RETAIL                     | 33,94%                    | 0,67%                | -0,01%        | -0,80%         |
| <b>TOTALE Rettifiche</b>          | <b>1.824,90</b>           | <b>51,87</b>         | <b>-2,69</b>  | <b>-56,64</b>  |
| di cui CORPORATE                  | 1.492,43                  | 36,38                | -1,91         | -39,83         |
| di cui RETAIL                     | 332,46                    | 15,48                | -0,78         | -16,81         |

## 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Le tecniche di mitigazione sono uno strumento importante per ridurre o trasferire parte del rischio di credito associato al portafoglio di esposizioni. In linea con la contenuta propensione al rischio, che ne caratterizza l'operatività, il Gruppo persegue la mitigazione del rischio di credito attraverso l'acquisizione di garanzie, reali o personali, ed alcuni contratti che determinano una riduzione del rischio di credito.

Per ciò che concerne le garanzie reali, il pegno denaro e il pegno titoli - depositati presso la Capogruppo - e le ipoteche su beni immobili rappresentano la sostanziale totalità dell'importo nominale delle garanzie reali acquisite e tutte garantiscono il rispetto dei requisiti normativi/legali/organizzativi richiesti dalle Disposizioni di Vigilanza per l'applicazione delle regole di attenuazione dei rischi di credito. Il Gruppo si è dotato di un processo unico per l'acquisizione delle garanzie reali, che è allo stesso tempo strumento di lavoro ed espressione delle politiche di gestione.

Per quanto attiene le società rientranti nel perimetro del Gruppo Mediobanca, alla data del presente bilancio sono confermate le attività di *Credit Risk Mitigation* disciplinate da apposite Direttive emanate dalle singole società interessate; la specificità dei prodotti di riferimento dei singoli business e delle forme di collateralizzazione che li assistono, in aggiunta alla diversità nei modelli organizzativi necessariamente adottati nelle varie società, comporta la coesistenza di processi di CRM differenziati fermo restando il presidio svolto dalla Funzione Risk Management sulla coerenza complessiva dell'intero framework. In particolare, le fasi di acquisizione delle garanzie, controllo, *reporting* e valutazione della loro eleggibilità possono essere svolte da funzioni diverse mentre i controlli relativi agli strumenti di mitigazione sono inseriti nel framework generale di controllo e gestione dei rischi.

Relativamente alla Capogruppo, la gestione delle garanzie viene attivata in seguito alla delibera della concessione del credito ed il processo si compone di diverse fasi:

- acquisizione (anche multipla): in questa fase vengono effettuati i controlli di coerenza (formale e di importo) con le garanzie proposte in fase di delibera;
- adeguamento/variazione/correzione: consente di modificare le caratteristiche della garanzia senza interrompere la protezione del credito;
- interrogazione: consente di conoscere i dati attuali e l'evoluzione storica delle garanzie ricevute;
- estinzione/annullamento.

Nel caso in cui le misure di monitoraggio sulle garanzie reali evidenzino anomalie operative in fase di acquisizione o eventuali inadeguatezze/perdite dei valori ricevuti a collaterale vengono attivati eventi appartenenti alle *policy* di monitoraggio del credito, che innescano adempimenti operativi di valutazione del rischio di credito.

In particolare, le garanzie reali di tipo ipotecario sono principalmente acquisite nell'ambito della clientela *retail* e, in forma minore, nel comparto corporate.

Le garanzie ipotecarie vengono gestite tramite una piattaforma informatica integrata con i sistemi della Capogruppo, che permette di trasferire in automatico le informazioni relative all'immobile - acquisite dai periti - direttamente all'interno degli stessi sistemi. La piattaforma alimenta in automatico tutti gli applicativi di gestione del credito della Capogruppo e garantisce l'archiviazione digitale della documentazione prodotta dal perito, consentendo anche di omogenizzare il set di informazioni fornito.

I periti sono scelti sulla base di una verifica individuale della capacità, professionalità ed esperienza e sono inseriti all'interno di un apposito elenco di professionisti accreditati; il loro operato viene costantemente monitorato anche attraverso uno specifico controllo degli scostamenti tra i valori censiti e i dati *benchmark* di mercato; inoltre, per le esposizioni oltre determinate soglie di importo è prevista una valutazione di *second opinion* affidata ad agenzia di elevato *standing* specializzata in servizi immobiliari. I periti devono redigere le proprie stime secondo metodologie di valutazione coerenti con le Linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL).

Per quanto riguarda, invece, la fase di monitoraggio dei beni oggetto di garanzia, la Capogruppo si è dotata di una *policy* che fissa gli importi dell'esposizione garantita e la vetustà della perizia, oltre i quali si avvia il processo di riperizia dei beni. Per le esposizioni inferiori alle soglie definite, in ogni caso, è previsto un monitoraggio semestrale del valore degli immobili basato su dati di mercato.

Inoltre, al fine di garantire l'eligibilità delle garanzie nell'ambito del processo di *Credit Risk Mitigation*, una specifica funzione all'interno della funzione Crediti attiva processi di riperizia nei casi di superamento delle soglie di rilevanza, processi coerenti con gli indirizzi della policy, con particolare riferimento ai criteri di vetustà della perizia, valori di esposizione, *loan to value*, scostamenti rispetto a valutazioni georeferenziate.

Tutti i processi di erogazione con garanzie assistite e relativo monitoraggio garantiscono il rispetto dei seguenti requisiti:

- il carattere vincolante dell'impegno giuridico tra le parti e l'azionabilità in giudizio;
- la documentabilità, l'opponibilità dello strumento ai terzi in tutte le giurisdizioni rilevanti ai fini della costituzione e dell'esecuzione;
- la tempestività di realizzo in caso di inadempimento;

il framework organizzativo adeguato a garantire l'efficacia del processo, ivi inclusa la presenza di un sistema informativo a supporto delle varie fasi del ciclo di vita della garanzia e la formulazione normativa delle relative policy di gestione. Un altro rilevante strumento di mitigazione del rischio conforme con la normativa prudenziale in tema di *Credit Risk Mitigation* è rappresentato dalle garanzie personali rilasciate da Organismi Statali quali Sace, Fondo Centrale di Garanzia, Ismea e Consap che, relativamente alla Capogruppo, rappresentano una quota significativa di esposizioni rispetto al totale degli impieghi del Gruppo.

Per questo motivo, facendo seguito alle richieste dell'Autorità di Vigilanza Europea, la Capogruppo ha portato a termine nell'esercizio un *comprehensive assessment*, documentale relativo alle garanzie statali acquisite durante l'emergenza pandemica da Covid-19, finalizzato a verificarne l'integrità e la conforme acquisizione nel rispetto dei requisiti previsti per l'eleggibilità ai fini della *Credit Risk Mitigation*.

Altri strumenti a protezione del credito sono riassumibili nelle categorie di: (i) Fidejussione (ivi comprese le fidejussioni *omnibus* e le garanzie di tipo personale prestate da soggetti terzi); (ii) avallo; (iii) polizza fideiussoria; (iv) mandato di credito; (v) lettera di patronage forte/vincolante; (vi) effetti in bianco; (vii) contratto autonomo di garanzia; (viii) delegazione di debito; (ix) espromissione; (x) acollo; (xi) garanzie personali di diritto estero; (xii) derivati su crediti: *credit default swaps*; *total return swaps*; *credit linked notes*.

I principali prestatori di garanzie sono: (i) stati sovrani e banche centrali; (ii) enti del settore pubblico ed enti territoriali; (iii) banche multilaterali di sviluppo; (iv) intermediari vigilati; (v) organismi di garanzia (Confidi); (vi) aziende e privati.

La presenza di garanzie reali o personali si riflette, come sopra indicato, sulla quantificazione delle *Expected Credit Losses* (ECLs) di bilancio. Per quanto riguarda le valutazioni collettive, il canale di "trasmissione" principale è costituito dalla LGD, uno dei parametri di input utilizzati per le valutazioni: a tal fine, infatti, ogni esposizione viene suddivisa in *tranches*, determinate in funzione delle diverse tipologie di garanzia che assistono l'esposizione, e per ciascuna tranche viene calcolata una LGD specifica.

Per quanto riguarda le valutazioni analitiche, la Capogruppo fattorizza il valore delle garanzie reali prevalentemente nell'ambito di un approccio valutativo di tipo *gone concern* applicato, oltre determinate soglie di importo, su tutte le sofferenze nonché sulle inadempienze probabili in cui è escluso lo scenario di continuità aziendale oppure in cui la parzialità e scarsa attendibilità dei business plan aziendali non consente di formulare una stima verosimile circa la capacità dell'azienda di onorare il debito tramite i flussi di cassa generati dall'attività imprenditoriale (metodo *going concern*); l'ipotesi di continuità aziendale non necessariamente esclude l'eventuale realizzo di garanzie nella misura in cui tale realizzo non pregiudichi la capacità del debitore di generare flussi di cassa; il valore di realizzo delle garanzie immobiliari si ottiene applicando specifici *haircut* calcolati all'interno delle serie storiche della Capogruppo che contengono gli esiti derivanti dalle aggiudicazioni in sede di esecuzione immobiliare e che fattorizzano gli scenari evolutivi del mercato.

Per quanto riguarda la mitigazione del rischio di controparte per i derivati OTC (non regolamentati) e per le operazioni di tipo SFT (*Securities Financing Transactions*, ossia prestito titoli e pronti contro termine), il Gruppo utilizza accordi bilaterali di netting che consentono, nel caso di *default* della controparte, la compensazione delle posizioni creditorie e debitorie. Questo avviene tramite la sottoscrizione di accordi quadro facenti riferimento agli standard internazionali pubblicati, rispettivamente da *International Swap Derivatives Association* (ISDA *Master Agreement*); *International Securities Lending Association* (GMSLA) e *International Capital Market Association* (GMRA), che permettono, nel rispetto della normativa di vigilanza, anche la riduzione degli assorbimenti di capitale regolamentare. Nell'ambito dei citati contratti quadro è anche disciplinato lo scambio dei collateral (o margini) finalizzati a garantire l'esposizione riveniente dalle relative operazioni. Con riferimento ai derivati OTC, è per il tramite di tali accordi di collateralizzazione (concernenti sia lo scambio di *variation margin* che di *initial margin*), che il Gruppo assolve agli obblighi di marginazione previsti dalla normativa EMIR.

Al 31 dicembre 2025, infine, sono in essere due operazioni di cartolarizzazione sintetica finalizzate dal Gruppo nel mese di luglio 2021 in ottica di ottimizzazione degli assorbimenti patrimoniali, denominate "Siena 2021-RegCap-1" e "Siena 2021-RegCap- Specialized Lending". Per i dettagli delle operazioni si rimanda a quanto illustrato nell'ambito del presente capitolo al paragrafo C. Operazioni di cartolarizzazione.

Il trasferimento significativo del rischio (SRT) agli investitori è stato realizzato per le suddette operazioni mediante l'acquisizione da parte di un investitore terzo di una garanzia finanziaria sotto forma di pegno su deposito vincolato.

### 3. Esposizioni creditizie deteriorate

#### 3.1 Strategie e politiche di gestione

La classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute deteriorate; congiuntamente *non performing exposures*), è effettuata in conformità alla normativa europea (Regolamento Delegato UE n. 171/2018 integrativo del regolamento CRR del 2013) e agli Orientamenti EBA sull'applicazione della definizione di default (EBA/GL/2016/07)

In linea con tali principi le fattispecie di esposizioni deteriorate includono:

- I crediti aventi scaduto da almeno 90 giorni individuati automaticamente mediante applicazione dei criteri di calcolo standard definiti a livello europeo.
- Le ristrutturazioni onerose, vale a dire le concessioni nei confronti di un debitore in difficoltà che implicano un'obbligazione finanziaria significativamente ridotta.
- Le cessioni dell'obbligazione creditizia comportanti perdite significative connesse al rischio di credito.
- I crediti riferiti a debitori intercettati dalle procedure di *Early Warning System* che non superano i test di sostenibilità finanziaria in termini di capacità di questi ultimi di ottemperare alle proprie obbligazioni creditizie tramite i flussi di cassa generati dall'attività ordinaria, e quindi di consentire il rientro dell'esposizione senza la necessità, da parte della Banca, di attivare procedimenti di escussione delle garanzie.

A livello di Gruppo sono previsti specifici processi e procedure per la *detection* del portafoglio a maggior rischio (Watch List) al fine di individuare le esposizioni deteriorate. Per le esposizioni rientranti nel portafoglio di Banca MPS e Banca Widiba l'identificazione del deterioramento avviene o tramite *assessment* creditizi svolti delle funzioni preposte al presidio della qualità del portafoglio o mediante meccanismi automatici di rilevazione del default in presenza di specifici trigger di rischio tra i quali i) procedure concorsuali giudiziali o concordatarie, ii) sconfinamenti superiori a 30 giorni su esposizioni forborne di origine *Npe*, o maggiori di 90 giorni su crediti assistiti da garanzie statali, iii) procedimenti unitari per la composizione negoziata della crisi di impresa con applicazione di misure cautelari, iv) procedure di composizione della crisi da sovra-indebitamento v) protesti certi.

Per quanto riguarda le esposizioni rientranti nei portafogli delle società del Gruppo Mediobanca, si evidenzia che il presidio della qualità del portafoglio avviene mediante un sistema di *early warning* basato su indicatori specifici per segmento di attività e società, idonei ad individuare le controparti con debolezze potenziali o manifeste classificate in base a diversi livelli di allerta (Amber, Red, per le posizioni in bonis, e Black per quelle deteriorate).

Il ritorno in *bonis* delle esposizioni deteriorate, disciplinato dall'Organo di Vigilanza nonché da specifica normativa interna, può essere deliberato dalle competenti funzioni preposte alla gestione del credito deteriorato; fanno eccezione le esposizioni in stato scaduto deteriorato e le esposizioni non performing riferite al settore *Residential Real Estate* (RRE) e credito al consumo del Gruppo Mediobanca per le quali il rientro in performing avviene tramite processi automatici.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate e le inadempienze probabili, non soggette a misure di *forbearance*, devono continuare ad essere classificate come tali sino a quando non siano trascorsi almeno 3 mesi dal momento in cui non soddisfano più le condizioni per essere classificate come tali. Durante tale *probation period* dovrà essere valutato il comportamento della controparte alla luce della relativa situazione finanziaria (in particolare, mediante verifica dell'assenza di sconfini sopra le soglie di rilevanza). Per le controparti classificate ad inadempienza probabile *forborne* prevale l'applicazione del c.d. "*cure period*" di almeno 12 mesi, al termine del quale la posizione potrà essere riclassificata in bonis, a condizione che non siano presenti sconfini in capo al debitore e il debitore abbia pagato un ammontare significativo di capitale e interessi e che, più in generale, siano comunque soddisfatti i criteri per il rientro in bonis delle controparti.

Per quanto riguarda la valutazione, le esposizioni classificate a sofferenza ed inadempienza probabile appartenenti ai portafogli di Banca MPS e Widiba prevedono una valutazione analitica per esposizioni al di sopra di un determinato valore soglia (pari a 1 mln di euro). Per tutte le restanti esposizioni deteriorate la valutazione viene effettuata in modo statistico sulla base di parametri determinati dalla funzione *Risk Management*.

Per quanto attiene le società rientranti nell'ex Gruppo Mediobanca, la valutazione contabile dei crediti deteriorati prevede, a seconda delle specificità del business delle singole società, modalità di analisi di tipo analitico oppure basate sull'individuazione di cluster di posizioni similari. In particolare, si evidenzia che le esposizioni non performing attinenti alle attività corporate, oltre che le esposizioni su mutui immobiliari classificate a sofferenza sono oggetto di valutazione analitica senza limiti di esposizione; tutte le esposizioni deteriorate relative al credito al consumo e le esposizioni su mutui immobiliari diverse da sofferenza sono invece oggetto di valutazione statistica, senza soglie di rilevanza, sulla base di metriche di PD, LGD e EAD stimate attraverso l'uso di modelli interni e condizionate a fattori macroeconomici mediante modelli satellite.

In generale la valutazione analitica sulla recuperabilità del credito si attiva in occasione del passaggio a non performing, o del peggioramento di stato all'interno del default stesso, al verificarsi di eventi di rilevanti tali da impattare sulle prospettive di recupero, e, comunque, è sottoposta a periodiche revisioni, in occasione delle quali sono valutati aggiornamenti sulle consistenze patrimoniali di debitori e garanti.

Nel corso del 2026 rimarrà alto il presidio per la gestione proattiva del portafoglio della Capogruppo con garanzie statali, al fine di accelerare i tempi di incasso in sede di escussione e di minimizzare il rischio di perdita della garanzia a causa di incompletezze documentali e/o tardivi adempimenti ed inoltre sono previsti interventi di miglioramento delle performance dei modelli di *Early Warning System*, sottoposti a periodici *back testing* nonché a validazione da parte della Funzione *Risk Management*, al fine di indirizzare le azioni di prevenzione del default verso i comparti maggiormente esposti alle diverse tipologie di rischio, sia di carattere idiosincratico che sistemico o correlato ai rischi emergenti.

Sulle controparti *non performing* verranno perseguiti gli obiettivi di efficientare ulteriormente i processi di recupero attivabili all'interno delle diverse filiere gestionali e al contempo di definire le strategie di *deleverage* maggiormente compatibili con i diversi cluster di portafoglio.

La *Npe Strategy* del 2026, definita nell'ambito del nuovo perimetro di consolidamento ed in linea con gli obiettivi del Piano Industriale 2026-2030, intende accelerare il *derisking* sulle esposizioni *Npe* appartenente al segmento *Commercial Real Estate* e *Consumer* al fine di rispettare la raccomandazione di riduzione dello stock deteriorato formulata dalla Bce nell'ultima *Srep Decision* emanata a fine 2025.

### 3.3 Write-off

Per quel che attiene ai crediti deteriorati, la Capogruppo ricorre allo stralcio/cancellazione - integrale o parziale - di partite contabili inesigibili (c.d. "*write-off*") e procede alla conseguente imputazione a perdite del residuo non ancora rettificato nei seguenti casi:

- in conseguenza di un atto di rinuncia volontario, quando liberamente valutando la condizione finanziaria dei propri debitori si decide di stralciare parte dell'esposizione verso gli stessi per sopravvenuta inesigibilità accertata, oppure
- quando si ritiene che il valore lordo non sia più in tutto o in parte recuperabile: tale valutazione non implica la rinuncia al credito né condiziona le iniziative di recupero ma è una presa d'atto che almeno una parte del credito non è recuperabile.

Si assume che i presupposti alla base di una valutazione di recuperabilità non realistica, a fronte dei quali si reputa opportuno abbandonare l'interruzione dei termini di prescrizione, maturino laddove le procedure concordatarie, fallimentari, esecutive ed anche ereditarie siano giunte a termine, contestualmente all'assenza di coobbligati o garanti da escutere, ma anche nei casi di accertamento documentale di non perseguibilità e/o non conveniente perseguibilità dei debitori/garanti ed infine a fronte di conclusione di sistemazioni stragiudiziali.

Il processo di controllo finalizzato ad individuare l'assenza di prospettive realistiche di recupero, è focalizzato sulle controparti aventi un dato livello di *coverage*, nonché una certa *vintage*. Nel dettaglio, il Gruppo ha stabilito di effettuare i *write-off* totali/parziali, almeno per le sofferenze con anzianità (intesa come periodo di permanenza nello stato di "sofferenza") superiore a 3 anni e con un livello di svalutazione superiore al 95%, laddove non sussistano ragionevoli previsioni di ulteriori incassi.

Nel 2025 la Capogruppo, in coerenza con la policy contabile sopra citata, ha contabilizzato *write off*, sia totali che parziali, per un ammontare pari a circa 115 mln di euro.

Per quanto attiene l'ex Gruppo Mediobanca, ed in particolare, nel corso del 2025, è stato definito un processo di contabilizzazione di *write off* parziali implementato sulle esposizioni creditizie con almeno 2 mesi trascorsi dalla data di decadenza del beneficio dei termini e senza piani di recupero in corso sia di tipo giudiziale che stragiudiziale/cambiario; ciò ha consentito di ottenere una riduzione delle esposizioni *non performing* pari a circa 420 mln di euro prevalentemente nel segmento del credito al consumo.

### 3.4 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

Le attività finanziarie acquisite o originate deteriorate (POCI) comprendono gli strumenti finanziari, acquistati o originati, che già al momento della loro prima rilevazione in bilancio risultano *credit-impaired*, cioè manifestano alcuni segnali di deterioramento della loro qualità creditizia.

Le regole contabili relative ai POCI si applicano agli strumenti finanziari misurati al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva; ovvero agli strumenti finanziari SPPI *compliant* nell'ambito del *business model* HTC e HTC&S. Per ulteriori dettagli circa il trattamento contabile di tali tipologie di attività finanziarie si rinvia al paragrafo "Attività finanziarie *impaired* acquistate o originate (c.d. POCI)" della Nota Integrativa - parte A "Politiche contabili".

Il Gruppo ricomprende nell'ambito di tali attività finanziarie le fattispecie nel seguito riportate:

1. modifiche creditizie sostanziali (diverse da quelle che determinano il fallimento del test SPPI) accordate a clienti *non performing* alle quali, in accordo alla *policy* contabili, viene applicata il *derecognition accounting*;
2. nuovo affidamento a controparte deteriorata;
3. acquisizione di un portafoglio di crediti deteriorati nell'ambito di business combinations;
4. acquisizione di singoli strumenti finanziari.

In particolare, le prime due si riferiscono alle "Attività finanziarie originate deteriorate" (OCI) e le altre alle "Attività finanziarie acquisite deteriorate" (PCI).

Sono incluse fra le attività finanziarie *impaired* originate (OCI) i crediti al consumo erogati dalla controllata Compass riferiti i) al prodotto "Ridefinizione" che consiste nell'accorpore il debito residuo in un unico nuovo prestito personale con rata inferiore e senza previsione di liquidità aggiuntiva a beneficio dei "già clienti" che manifestano difficoltà nei pagamenti delle rate e ii) al prodotto "Quinto dello Stipendio" solitamente concesso nella gestione di clientela già *non performing* alla data di richiesta.

Come sopra indicato, i crediti PCI iscritti nel bilancio del Gruppo possono derivare oltre che dalle singole operazioni di acquisto di esposizioni deteriorate, anche nell'ambito di operazioni di Business Combinations. Relativamente a quest'ultima fattispecie, l'acquisizione del Gruppo Mediobanca avvenuta nel corso dell'esercizio ha comportato la rilevazione di un portafoglio di crediti deteriorati, che sono pertanto stati inizialmente rilevati come PCI ai sensi del principio contabile IFRS 9 ed iscritti in bilancio al *fair value* determinato in sede di *Purchase Price Allocation* quale valore di prima iscrizione. Più in dettaglio, alla data di acquisizione le risultanze contabili del Gruppo Mediobanca presentavano un ammontare di crediti deteriorati lordi di circa 1.197,5 mln di euro di cui 160,9 mln di euro già classificati POCI dal Gruppo MB.

Alla luce dell'operazione di acquisizione sopra evidenziata, e tenuto altresì conto delle attività finanziarie *impaired* originate nell'ultimo trimestre dalla controllata Compass, i crediti POCI riferibili al Gruppo MB iscritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 fra le attività valutate al costo ammortizzato, ammontano complessivamente a 304,9 mln di euro riferibili per 191,7 mln di euro a crediti deteriorati e per 113,2 mln di euro a posizioni rientrate in bonis (Stage 2).

Si evidenziano infine POCI riferibili alla Capogruppo iscritti fra le attività valutate al costo ammortizzato per complessivi 1,8 mln di euro riferiti a crediti deteriorati di cui i) 1,2 mln di euro derivanti da modifiche contrattuali che, seppur sostanziali, non hanno inciso sulle caratteristiche originarie del rapporto creditizio e ii) 0,6 mln di euro da attività finanziarie *impaired* acquisite (PCI) derivanti da riacquisti di posizioni già cedute a sofferenza.



#### 4. Attività finanziarie oggetto di rinegoiazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

##### Attività finanziarie oggetto di rinegoiazioni commerciali

Sono ricomprese in tale fattispecie le rinegoiazioni di esposizioni creditizie - mediante modifica delle originarie condizioni contrattuali - accordate dal Gruppo per motivi commerciali a clientela in *bonis*, con l'obiettivo di mantenere la relazione con la clientela. Le modifiche in questione si dividono in due categorie di seguito riportate, a seconda delle finalità e degli effetti degli accordi modificativi intercorsi tra le parti:

1. operazioni che comportano, a vantaggio del debitore, una modifica delle originarie scadenze di pagamento (riscadenzamento);
2. operazioni che non implicano una modifica delle scadenze originarie e che sono volte ad adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato. Tali operazioni comportano una variazione delle originarie condizioni contrattuali, solitamente a richiesta del cliente, che riguardano aspetti connessi alla onerosità del debito.

Le richieste di riscadenzamento del credito prevedono in ogni caso la valutazione della sussistenza di difficoltà finanziaria - in linea con il processo di istruttoria del credito - che viene effettuata sulla base di presupposti anzitutto oggettivi per evitare errori nell'assegnazione dell'attributo *forborne* e disciplinata anche dal punto di vista soggettivo/qualitativo da specifiche linee guida normative di Gruppo.

Per ciò che concerne le misure di revisione delle condizioni sui mutui fondiari ed ipotecari dei privati è prevista comunque la valutazione della difficoltà finanziaria tramite l'avvio di un processo di istruttoria PEF in caso di insussistenza di una ragionevole opportunità commerciale o nel caso in cui risultino attivi parametri di *default detection* o altri eventi operativi di natura creditizia.

I processi del Gruppo, salvo per i dipendenti, non prevedono iniziative massive volte alla rinegoiazione, bensì approcci valutativi specifici nei confronti delle richieste pervenute, gestendo queste ultime sempre in ottica di *retention*. Tale fenomeno è prevalentemente riconducibile al comparto dei mutui residenziali, nell'ambito del quale vengono utilizzate metriche quali/quantitative (basate sia sulla redditività commisurata al rischio, sia sul *benchmark* di mercato, ovvero il livello di *pricing* espresso dal sistema bancario), opportunamente associate a valutazioni di tipo commerciale, quali i benefici attesi derivanti dal mantenere o raggiungere lo status di riferimento sul singolo cliente.

##### Esposizioni oggetto di concessioni

La leva della misura di *forbearance* viene attivata, sia sul comparto *retail* che sul comparto *corporate*, allorché l'insorgere di una criticità finanziaria impatta sulla capacità della controparte di rispettare i propri impegni in merito al rimborso del debito. La classificazione a *forborne* può riscontrarsi sia in esposizioni deteriorate sia in esposizioni in cui le difficoltà rilevate risultino ancora compatibili con la classificazione a *bonis*.

È determinante, per individuare la misura di concessione sostenibile, la verifica degli impatti della difficoltà finanziaria rispetto al debito: la misura di concessione viene messa in atto solo nel caso in cui i suddetti impatti siano comunque valutati come superabili attraverso il ricorso alla misura di concessione medesima.

Al momento della concessione è rilevante la valutazione del grado di difficoltà finanziaria in cui versa il cliente (grave o non) per individuare la tipologia della misura (sospensione dei pagamenti o semplice riscadenzamento del debito) e per consentire che la misura sia credibilmente finalizzata alla risoluzione della difficoltà del cliente. Con particolare riferimento alla clientela *retail* della Capogruppo, il *framework* decisionale per la concessione della *forbearance* è incentrato sulla determinazione del *residual income* della clientela interessata dalla misura; nel caso in cui la criticità finanziaria determini un reddito disponibile residuo negativo, sussistono i presupposti per la concessione della misura, la cui sostenibilità è verificata sulla base dei valori che assumono, post concessione, specifici indicatori quali il *Loan Service to Income* o il *Debt Service to Income*; nel segmento *corporate* la valutazione include sia l'utilizzo di dati storici che la previsione del *business plan*, oltre che la verifica sulle strategie di medio lungo termine dell'azienda interessata.

Per quanto attiene le società controllate rientranti nell'ex Gruppo Mediobanca le tipologie di misura sono principalmente rappresentate dalla rimodulazione delle scadenze, sospensione di pagamenti, rifinanziamenti, waiver su covenant; con riferimento alla valutazione della difficoltà finanziaria questa è determinata sulla base dell'accumulo effettivo o potenziale - in assenza di ulteriori concessioni - di oltre 30 giorni di scaduto ed è effettuata principalmente tramite i) analisi *tailor made* nell'ambito dell'attività *corporate* e leasing e ii) valutazione di condizioni predefinite nell'ambito del credito al consumo.

La dinamica dell'esercizio 2025 dello *stock* di esposizioni lorde *forborne performing* (*probation period*) mostra, al netto dell'incremento di circa 368,4 mln di euro dovuto all'iscrizione delle posizioni *forborne performing* presenti nel portafoglio dell'ex Gruppo Mediobanca alla data di acquisizione, una riduzione del portafoglio di circa 285,1 mln di euro; tale decremento è dovuto principalmente alla riduzione delle richieste di misure di *forbearance* in particolare da parte del segmento



famiglie (189,3 mln di euro rispetto a 356,3 mln di euro nel 2024) ed all'incremento del tasso di ritorno in *fully performing* pari al 26,5% (21% del 2024).

Anche lo stock di esposizioni lorde *forborne non performing*, al netto dell'incremento di circa 439,6 mln di euro dovuto all'iscrizione delle posizioni *forborne non performing* presenti nel portafoglio dell'ex Gruppo Mediobanca alla data di acquisizione, si attesta su livelli più bassi rispetto all'anno precedente con una riduzione di circa 179,2 mln di euro supportato da un miglioramento del cure rate pari a circa il 15% nell'esercizio (11% nel 2024) e da una riduzione dell'incidenza delle nuove misure di concessione verso controparti *fully performing* su cui è stato rilevato uno stato di grave difficoltà finanziaria che ha reso obbligatorio il passaggio di stato a *non performing* (89,5 mln di euro rispetto a 205,5 mln di euro nel 2024).

L'ammontare delle esposizioni creditizie lorde per cassa verso clientela (deteriorate e non) oggetto di concessioni è esposto nella successiva tabella A.1.7bis, nella sezione Informazioni di natura quantitativa – A. Qualità del credito, a cui si rinvia per maggiori dettagli. Relativamente all'influenza, nel processo di valutazione del SICR e della misurazione delle perdite attese, si rimanda al precedente Paragrafo 2.3 "Metodi di misurazione delle perdite attese" della precedente Sezione.

Con riferimento specifico alle rettifiche di valore, si segnala che tutte le esposizioni *forborne* diverse dalle deteriorate, sono classificate nello stadio 2 e valutate, in analogia alle esposizioni relative allo stadio 3, per un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del finanziamento. L'eventuale variazione in diminuzione del rischio di credito e la conseguente allocazione nello stadio 1 e valutazione delle rettifiche di valore per un importo pari alle perdite attese su crediti nei 12 mesi successivi, è legata, in assenza di ulteriori indicatori di significativo incremento del rischio di credito, al ritorno *fully performing* dell'esposizione ovvero alla perdita dell'attributo *forborne*.

## Informazioni di natura quantitativa

## A. Qualità del credito

## A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

## A.1.1 Consolidato prudenziale – Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

| Portafogli/stadi rischio                                                                 | Primo stadio            |                                     |                 | Secondo stadio          |                                     |                 | Terzo stadio            |                                     |                  | Impaired acquisite o originate |                                     |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                                                                                          | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni  | Da 1 giorno a 30 giorni        | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 426.046                 | 25.399                              | 90.282          | 128.333                 | 77.403                              | 23.858          | 54.438                  | 116.330                             | 892.833          | 3.599                          | 4.210                               | 76.946          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -                | -                              | -                                   | -               |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -                       | -                                   | -               | 31                      | 1.578                               | -               | 1.928                   | 7.895                               | 92.024           | -                              | -                                   | -               |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>426.046</b>          | <b>25.399</b>                       | <b>90.282</b>   | <b>128.364</b>          | <b>78.981</b>                       | <b>23.858</b>   | <b>56.366</b>           | <b>124.225</b>                      | <b>984.857</b>   | <b>3.599</b>                   | <b>4.210</b>                        | <b>76.946</b>   |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>128.572</b>          | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>141.647</b>          | <b>82.598</b>                       | <b>21.094</b>   | <b>51.734</b>           | <b>122.363</b>                      | <b>1.043.538</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            | <b>1.283</b>    |

### A.1.2 Consolidato prudenziale – Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

| Causali/stadi rischio                                               | Rettifiche di valore complessive               |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                                                                     | Attività rientranti nel primo stadio           |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 | Attività rientranti nel secondo stadio         |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |
|                                                                     | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive |
| <b>Rettifiche complessive iniziali</b>                              | <b>100</b>                                     | <b>118.146</b>                                      | <b>1.210</b>                                                                          | <b>241</b>                                   | <b>-</b>                         | <b>119.697</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>353.704</b>                                      | <b>1.331</b>                                                                          | <b>329</b>                                   | <b>-</b>                         | <b>355.363</b>                  |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | 164                                            | 366.874                                             | 2.077                                                                                 | -                                            | -                                | 369.114                         | -                                              | 325.955                                             | -                                                                                     | -                                            | -                                | 325.955                         |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 | -                                              | (7.949)                                             | (972)                                                                                 | -                                            | -                                | (8.921)                         | -                                              | (18.733)                                            | -                                                                                     | -                                            | -                                | (18.733)                        |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | (83)                                           | (68.599)                                            | 37                                                                                    | -                                            | -                                | (68.645)                        | -                                              | (37.985)                                            | -                                                                                     | -                                            | -                                | (37.985)                        |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          | -                                              | (1)                                                 | -                                                                                     | -                                            | -                                | (1)                             | -                                              | 42                                                  | -                                                                                     | -                                            | -                                | 42                              |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico               | -                                              | (22)                                                | -                                                                                     | -                                            | -                                | (22)                            | -                                              | (207)                                               | -                                                                                     | -                                            | -                                | (207)                           |
| Altre variazioni                                                    | 5                                              | 78.350                                              | -                                                                                     | 169                                          | -                                | 78.525                          | -                                              | (5.937)                                             | (1.331)                                                                               | (177)                                        | -                                | (7.446)                         |
| <b>Rettifiche complessive finali</b>                                | <b>186</b>                                     | <b>486.799</b>                                      | <b>2.352</b>                                                                          | <b>410</b>                                   | <b>-</b>                         | <b>489.747</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>616.839</b>                                      | <b>-</b>                                                                              | <b>152</b>                                   | <b>-</b>                         | <b>616.989</b>                  |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   | -                                              | (353)                                               | -                                                                                     | -                                            | -                                | (353)                           | -                                              | (295)                                               | -                                                                                     | -                                            | -                                | (295)                           |

| Causali/stadi rischio                                               | Rettifiche di valore complessive               |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                        |                                                                                       |                                              |                                  |                                 | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                                                                       |           | Totale |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                     | Attività rientranti nel terzo stadio           |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 | attività finanziarie deteriorate acquisite o originate |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                                                         |                |              |                                                                                       |           |        |
|                                                                     | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato    | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Primo stadio                                                                            | Secondo stadio | Terzo stadio | Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impaired acquisiti/e o originati/e |           |        |
|                                                                     |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                        |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                                                         |                |              |                                                                                       |           |        |
| Rettifiche complessive iniziali                                     | 238                                            | 1.710.795                                           | -                                                                                     | 62.034                                       | 833.984                          | 939.083                         | 764                                                    | -                                                                                     | -                                            | -                                | 762                             | 12.388                                                                                  | 20.925         | 108.241      | 8.082                                                                                 | 2.398.528 |        |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | -                                              | 290.720                                             | -                                                                                     | -                                            | 126.365                          | 164.356                         | X                                                      | X                                                                                     | X                                            | X                                | X                               | 20.346                                                                                  | 5.685          | 671          | -                                                                                     | 1.012.492 |        |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 | -                                              | (484.691)                                           | -                                                                                     | -                                            | (143.386)                        | (341.305)                       | (2.563)                                                | -                                                                                     | -                                            | -                                | (2.563)                         | (1.197)                                                                                 | (2.795)        | (8.743)      | -                                                                                     | (527.643) |        |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | (3)                                            | 452.779                                             | 1.356                                                                                 | 17.011                                       | 159.055                          | 312.089                         | 4.034                                                  | -                                                                                     | -                                            | -                                | 4.034                           | (6.619)                                                                                 | 12.450         | 5.314        | (8.073)                                                                               | 371.619   |        |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          | -                                              | (1.512)                                             | -                                                                                     | 5                                            | (1.308)                          | (199)                           | -                                                      | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                                                                     | (1.466)   |        |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                      | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                                                                     | -         |        |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico               | -                                              | (224.408)                                           | -                                                                                     | (488)                                        | (83.966)                         | (140.930)                       | (3.553)                                                | -                                                                                     | -                                            | -                                | (3.553)                         | -                                                                                       | -              | -            | -                                                                                     | (228.678) |        |
| Altre variazioni                                                    | -                                              | (58.679)                                            | 1.331                                                                                 | 92.559                                       | (24.720)                         | 59.931                          | 94.143                                                 | -                                                                                     | -                                            | -                                | 94.143                          | 5.232                                                                                   | (5.585)        | 387          | -                                                                                     | 200.467   |        |
| Rettifiche complessive finali                                       | 235                                            | 1.685.004                                           | 2.687                                                                                 | 171.121                                      | 866.024                          | 993.025                         | 92.825                                                 | -                                                                                     | -                                            | -                                | 92.823                          | 30.150                                                                                  | 30.680         | 105.870      | 9                                                                                     | 3.225.319 |        |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    | -                                              | 10.054                                              | -                                                                                     | -                                            | 4.835                            | 5.219                           | 158                                                    | -                                                                                     | -                                            | 158                              | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                                                                     | 10.212    |        |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   | -                                              | (3.829)                                             | -                                                                                     | -                                            | (3.754)                          | (74)                            | (58)                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | (58)                            | -                                                                                       | -              | -            | -                                                                                     | (4.535)   |        |

Nel corso dell'esercizio 2025 i fondi per rettifiche di valore complessive, al netto degli incrementi dovuti all'iscrizione delle attività finanziarie del Gruppo Mediobanca conseguenti all'operazione di acquisizione e pari a 1.012,5 mln di euro, registrano rispetto al dato del 1° gennaio 2025 una riduzione di circa 185,7 mln di euro riconducibile prevalentemente alla riduzione alla dinamica delle rettifiche di valore delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. In particolare, con riferimento a tale portafoglio contabile, si segnalano tra gli elementi che concorrono a tale dinamica nella riga:

- Cancellazioni diverse da "write off" una riduzione di fondi per complessivi 513,9 mln di euro, imputabile prevalentemente al deconsolidamento di posizioni deteriorate incluse in operazioni di cessione di portafogli di crediti e di alcune cessioni di singole posizioni;
- "write off non rilevati direttamente a conto economico" una riduzione di fondi per crediti deteriorati per complessivi 228,2 mln di euro riferita quasi integralmente a posizioni classificate nello stadio 3 e nelle attività finanziarie *purchased or originated impaired* (POCI). Si precisa che le cancellazioni non coperte da fondo hanno generato un impatto a conto economico di 4,5 mln di euro;
- "Rettifiche/riprese di valore per rischio di credito" un incremento netto di fondi per 350,2 mln di euro, di cui 452,8 mln di euro riferiti allo stadio 3. Tra i principali fattori che hanno influenzato tale ultimo andamento si evidenziano tra l'altro rettifiche connesse alle operazioni di cessione dei crediti deteriorati realizzate nell'esercizio, *management overlays* e l'aggiornamento dei modelli IFRS9 di PD ed LGD. A riguardo si rinvia al paragrafo "2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese" della presente Nota integrativa consolidata.

**A.1.3 Consolidato prudenziale – Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

| Portafogli/stadi rischio                                                                 | Valori lordi / valore nominale                  |                                  |                                                 |                                  |                                               |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                          | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |
|                                                                                          | Da primo stadio a secondo stadio                | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 4.408.716                                       | 3.079.658                        | 588.923                                         | 259.847                          | 333.187                                       | 13.902                         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                               | 50.190                           | 3.896                                           | -                                | -                                             | -                              |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -                                               | (1.276)                          | 6.106                                           | -                                | 4.332                                         | -                              |
| 4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                             | 1.226.256                                       | 1.514.518                        | 76.704                                          | 18.824                           | 36.161                                        | 12.915                         |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>5.634.972</b>                                | <b>4.643.090</b>                 | <b>675.629</b>                                  | <b>278.671</b>                   | <b>373.680</b>                                | <b>26.817</b>                  |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>8.080.271</b>                                | <b>3.562.557</b>                 | <b>920.656</b>                                  | <b>166.023</b>                   | <b>489.750</b>                                | <b>12.926</b>                  |

## A.1.4 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

31 12 2025

| Tipologie esposizioni/<br>valori               | Esposizione lorda        |              |                |              |                                   | Rettifiche di valore complessive e<br>accantonamenti complessivi |              |                |              |                                   | Write-off parziali complessivi* |                      |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------|
|                                                | Totale esposizioni lorde | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o<br>originate | Totale rettifiche di<br>valore e accantonamenti<br>complessivi   | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o<br>originate |                                 | Esposizione<br>Netta |
| A. Esposizioni per<br>cassa                    |                          |              |                |              |                                   |                                                                  |              |                |              |                                   |                                 |                      |
| A.1 A vista                                    | 14.642.168               | 14.641.811   | -              | 357          | -                                 | (427)                                                            | (192)        | -              | (235)        | -                                 | 14.641.741                      | -                    |
| a) Deteriorate                                 | 357                      | X            | -              | 357          | -                                 | (235)                                                            | X            | -              | (235)        | -                                 | 122                             | -                    |
| b) Non deteriorate                             | 14.641.811               | 14.641.811   | -              | X            | -                                 | (192)                                                            | (192)        | -              | X            | -                                 | 14.641.618                      | -                    |
| A.2 Altre                                      | 11.768.808               | 9.587.230    | 5              | 14.412       | 1                                 | (10.096)                                                         | (804)        | -              | (9.292)      | -                                 | 11.758.712                      | -                    |
| a) Sofferenze                                  | -                        | X            | -              | -            | -                                 | -                                                                | X            | -              | -            | -                                 | -                               | -                    |
| - di cui esposizioni<br>oggetto di concessioni | -                        | X            | -              | -            | -                                 | -                                                                | X            | -              | -            | -                                 | -                               | -                    |
| b) Inadempienze<br>probabili                   | 14.412                   | X            | -              | 14.412       | -                                 | (9.292)                                                          | X            | -              | (9.292)      | -                                 | 5.120                           | -                    |
| - di cui esposizioni<br>oggetto di concessioni | 13.608                   | X            | -              | 13.608       | -                                 | (8.782)                                                          | X            | -              | (8.782)      | -                                 | 4.826                           | -                    |
| c) Esposizioni scadute<br>deteriorate          | -                        | X            | -              | -            | -                                 | -                                                                | X            | -              | -            | -                                 | -                               | -                    |
| - di cui esposizioni<br>oggetto di concessioni | -                        | X            | -              | -            | -                                 | -                                                                | X            | -              | -            | -                                 | -                               | -                    |
| d) Esposizioni scadute<br>non deteriorate      | 397                      | 395          | 2              | X            | -                                 | -                                                                | -            | -              | X            | -                                 | 397                             | -                    |
| - di cui esposizioni<br>oggetto di concessioni | -                        | -            | -              | X            | -                                 | -                                                                | -            | -              | X            | -                                 | -                               | -                    |
| e) Altre esposizioni<br>non deteriorate        | 11.753.999               | 9.587.230    | 3              | X            | 1                                 | (804)                                                            | (804)        | -              | X            | -                                 | 11.753.195                      | -                    |
| - di cui esposizioni<br>oggetto di concessioni | -                        | -            | -              | X            | -                                 | -                                                                | -            | -              | X            | -                                 | -                               | -                    |
| Totale A                                       | 26.410.976               | 24.229.436   | 5              | 14.769       | 1                                 | (10.523)                                                         | (996)        | -              | (9.527)      | -                                 | 26.400.452                      | -                    |
| B. Esposizioni fuori<br>bilancio               |                          |              |                |              |                                   |                                                                  |              |                |              |                                   |                                 |                      |
| a) Deteriorate                                 | -                        | X            | -              | -            | -                                 | -                                                                | X            | -              | -            | -                                 | -                               | -                    |
| b) Non deteriorate                             | 12.124.707               | 218.149      | -              | X            | -                                 | (176)                                                            | (176)        | -              | X            | -                                 | 12.124.531                      | -                    |
| Totale B                                       | 12.124.707               | 218.149      | -              | -            | -                                 | (176)                                                            | (176)        | -              | -            | -                                 | 12.124.531                      | -                    |
| Totale (A+B)                                   | 38.535.683               | 24.447.585   | 5              | 14.769       | 1                                 | (10.699)                                                         | (1.172)      | -              | (9.527)      | -                                 | 38.524.983                      | -                    |

\* Valore da esporre a fini informativi

## A.1.5 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

31 12 2025

| Tipologie esposizioni/<br>valori            | Esposizione lorda        |                    |                   |                  |                                | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |                  |                  |                    |                                |                    |                                 |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------|
|                                             | Totale esposizioni lorde | Primo stadio       | Secondo stadio    | Terzo stadio     | Impaired acquisite o originate | Totale rettifiche di valore e accantonamenti complessivi      | Primo stadio     | Secondo stadio   | Terzo stadio       | Impaired acquisite o originate | Esposizione Netta  | Write-off parziali complessivi* |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>             |                          |                    |                   |                  |                                |                                                               |                  |                  |                    |                                |                    |                                 |
| a) Sofferenze                               | 1.165.622                | X                  | -                 | 1.128.603        | 33.939                         | (713.454)                                                     | X                | -                | (708.696)          | (4.537)                        | 452.168            | 221.341                         |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 225.241                  | X                  | -                 | 219.712          | 5.372                          | (139.246)                                                     | X                | -                | (136.123)          | (3.043)                        | 85.995             | 59.123                          |
| b) Inadempienze probabili                   | 2.389.646                | X                  | -                 | 2.176.170        | 209.201                        | (1.028.647)                                                   | X                | -                | (974.932)          | (51.129)                       | 1.360.999          | 115.254                         |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 1.101.816                | X                  | -                 | 946.450          | 154.296                        | (431.331)                                                     | X                | -                | (380.665)          | (50.346)                       | 670.485            | 38.049                          |
| c) Esposizioni scadute deteriorate          | 330.118                  | X                  | -                 | 305.321          | 24.783                         | (185.285)                                                     | X                | -                | (165.894)          | (19.390)                       | 144.833            | 1.416                           |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 48.160                   | X                  | -                 | 26.026           | 22.134                         | (37.553)                                                      | X                | -                | (19.004)           | (18.549)                       | 10.607             | 270                             |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate      | 764.265                  | 455.901            | 307.843           | X                | 520                            | (78.765)                                                      | (1.982)          | (76.601)         | X                  | (182)                          | 685.500            | 67                              |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 23.557                   | -                  | 23.499            | X                | 58                             | (2.438)                                                       | -                | (2.428)          | X                  | (10)                           | 21.119             | -                               |
| e) Altre esposizioni non deteriorate        | 175.516.589              | 151.090.846        | 11.979.457        | X                | 131.107                        | (1.044.693)                                                   | (486.720)        | (540.386)        | X                  | (17.588)                       | 174.471.896        | 3.954                           |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 1.139.569                | -                  | 1.066.093         | X                | 73.476                         | (88.348)                                                      | -                | (77.097)         | X                  | (11.251)                       | 1.051.221          | 702                             |
| <b>Totale A</b>                             | <b>180.166.240</b>       | <b>151.546.747</b> | <b>12.287.300</b> | <b>3.610.094</b> | <b>399.550</b>                 | <b>(3.050.844)</b>                                            | <b>(488.702)</b> | <b>(616.987)</b> | <b>(1.849.522)</b> | <b>(92.826)</b>                | <b>177.115.396</b> | <b>342.032</b>                  |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>        |                          |                    |                   |                  |                                |                                                               |                  |                  |                    |                                |                    |                                 |
| a) Deteriorate                              | 555.630                  | X                  | -                 | 548.130          | 7.500                          | (105.871)                                                     | X                | -                | (105.871)          | -                              | 449.759            | -                               |
| b) Non deteriorate                          | 70.765.410               | 57.701.338         | 1.094.060         | X                | 3.917                          | (68.563)                                                      | (30.037)         | (30.821)         | X                  | (10)                           | 70.696.847         | -                               |
| <b>Totale B</b>                             | <b>71.321.040</b>        | <b>57.701.338</b>  | <b>1.094.060</b>  | <b>548.130</b>   | <b>11.417</b>                  | <b>(174.434)</b>                                              | <b>(30.037)</b>  | <b>(30.821)</b>  | <b>(105.871)</b>   | <b>(10)</b>                    | <b>71.146.606</b>  | <b>-</b>                        |
| <b>Totale (A+B)</b>                         | <b>251.487.280</b>       | <b>209.248.085</b> | <b>13.381.360</b> | <b>4.158.224</b> | <b>410.967</b>                 | <b>(3.225.278)</b>                                            | <b>(518.739)</b> | <b>(647.808)</b> | <b>(1.955.393)</b> | <b>(92.836)</b>                | <b>248.262.002</b> | <b>342.032</b>                  |

\* Valore da esporre a fini informativi

Per la quantificazione e l'evidenza degli indici patrimoniali di copertura dei soli rapporti di finanziamento, si rimanda alla Relazione sulla gestione.

Per il dettaglio dei crediti *impaired* acquisiti ed originati al 31 dicembre 2025 si rimanda a quanto esposto nel paragrafo "3.4 Attività finanziarie impaired acquisite o originate" della Sezione 2 Rischi del Consolidato Prudenziale Qualità del credito della presente Parte E di Nota Integrativa consolidata



## A.1.6 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                  | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | -          | <b>14.777</b>          | -                               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -          | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | -          | -                      | -                               |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | -          | -                      | -                               |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | -                      | -                               |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | -                      | -                               |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | -          | -                      | -                               |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | -          | <b>8</b>               | -                               |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | -          | -                      | -                               |
| C.2 write-off                                                       | -          | -                      | -                               |
| C.3 incassi                                                         | -          | <b>8</b>               | -                               |
| C.4 realizzi per cessioni                                           | -          | -                      | -                               |
| C.5 perdite da cessioni                                             | -          | -                      | -                               |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | -                      | -                               |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                                 | -          | -                      | -                               |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | -          | <b>14.769</b>          | -                               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -          | -                      | -                               |

**A.1.6bis Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia**

31 12 2025

| Causali/Qualità                                                    | Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                               | -                                              | -                                                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | -                                              | -                                                  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                    | <b>13.608</b>                                  | -                                                  |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni    | -                                              | -                                                  |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni        | -                                              | X                                                  |
| B.3 ingresso da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate     | X                                              | -                                                  |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione | -                                              | -                                                  |
| B.5 altre variazioni in aumento                                    | 13.608                                         | -                                                  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                | -                                              | -                                                  |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni   | X                                              | -                                                  |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni       | -                                              | X                                                  |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate    | X                                              | -                                                  |
| C.4 write-off                                                      | -                                              | -                                                  |
| C.5 incassi                                                        | -                                              | -                                                  |
| C.6 realizzi per cessioni                                          | -                                              | -                                                  |
| C.7 perdite da cessione                                            | -                                              | -                                                  |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                | -                                              | -                                                  |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                 | <b>13.608</b>                                  | -                                                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | -                                              | -                                                  |

## A.1.7 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                  | Sofferenze       | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>1.323.533</b> | <b>2.241.573</b>       | <b>99.040</b>                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -                | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | <b>557.038</b>   | <b>1.423.669</b>       | <b>384.368</b>                  |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | 83.360           | 765.588                | 40.235                          |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | 44.725           | 382.834                | 250.212                         |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 377.243          | 45.356                 | 2.758                           |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -                | 305                    | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | 51.710           | 229.586                | 91.163                          |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>714.949</b>   | <b>1.275.596</b>       | <b>153.289</b>                  |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | 816              | 274.957                | 17.543                          |
| C.2 write-off                                                       | 158.852          | 45.867                 | 31.218                          |
| C.3 incassi                                                         | 240.341          | 417.349                | 39.931                          |
| C.4 realizzi per cessioni                                           | 69.605           | 98.660                 | 3.565                           |
| C.5 perdite da cessioni                                             | 1.925            | 7.313                  | 648                             |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | 2.104            | 368.869                | 54.383                          |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -                | 4.021                  | -                               |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                                 | 241.306          | 58.560                 | 6.001                           |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>1.165.622</b> | <b>2.389.646</b>       | <b>330.119</b>                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | 1.563            | 41.331                 | 26.723                          |

La riga altre variazioni in diminuzione pari a complessivi 305,8 mln di euro è riconducibile per 275,7 mln di euro alle esposizioni deteriorate oggetto di cessione in corso d'anno di cui 220,3 mln di euro classificate a sofferenza e 55,4 mln di euro ad inadempienza probabile.

Con riferimento alle sofferenze, gli incassi, quasi integralmente riferiti a posizioni della Capogruppo, si compongono per il 6% da recuperi in via giudiziale, il 16% da transazioni stragiudiziali, 16% da gestione beni leasing, 62% da escussione garanzie statali/consortili; in aggiunta si rilevano circa 66,1 mln di euro relativi ad incassi da cessione.

Per il dettaglio dei crediti impaired acquisiti a seguito di operazioni di aggregazione aziendale si rimanda a quanto esposto nel paragrafo "3.4 Attività finanziarie impaired acquisite o originate" della Sezione 2 Rischi del Consolidato Prudenziale Qualità del credito della presente Parte E di Nota Integrativa consolidata.

**A.1.7bis Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia**

31 12 2025

| Causali/Qualità                                                    | Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                               | <b>1.239.440</b>                               | <b>1.081.988</b>                                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | -                                              | -                                                  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                    | <b>725.485</b>                                 | <b>811.443</b>                                     |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni    | 89.424                                         | 189.342                                            |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni        | 155.874                                        | X                                                  |
| B.3 ingresso da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate     | X                                              | 180.875                                            |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione | 103.405                                        | 685                                                |
| B.5 altre variazioni in aumento                                    | 376.782                                        | 440.541                                            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                | <b>589.706</b>                                 | <b>730.305</b>                                     |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni   | X                                              | 286.275                                            |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni       | 204.472                                        | X                                                  |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate    | X                                              | 155.874                                            |
| C.4 write-off                                                      | 40.822                                         | 204                                                |
| C.5 incassi                                                        | 204.498                                        | 260.552                                            |
| C.6 realizzi per cessioni                                          | 43.570                                         | 5                                                  |
| C.7 perdite da cessione                                            | 1.359                                          | -                                                  |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                | 94.985                                         | 27.395                                             |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                 | <b>1.375.219</b>                               | <b>1.163.126</b>                                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | 22.875                                         | 25.131                                             |

### A.1.8 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                              | Sofferenze |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totali     | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                 | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                          | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | -          | -                                          | <b>6.625</b>           | -                                          | -                               | -                                          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 | -          | -                                          | <b>2.906</b>           | <b>8.782</b>                               | -                               | -                                          |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| B.2. altre rettifiche di valore                                                 | -          | -                                          | 2.906                  | 2.906                                      | -                               | -                                          |
| B.3 perdite da cessione                                                         | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 | -          | -                                          | -                      | 5.876                                      | -                               | -                                          |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             | -          | -                                          | <b>4</b>               | -                                          | -                               | -                                          |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            | -          | -                                          | 4                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.3 utili da cessione                                                           | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.4 write-off                                                                   | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         | -          | -                                          | <b>9.527</b>           | <b>8.782</b>                               | -                               | -                                          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |

### A.1.9 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                              | Sofferenze     |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totali         | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                 | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                          | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | <b>878.237</b> | <b>159.891</b>                             | <b>869.738</b>         | <b>341.780</b>                             | <b>25.974</b>                   | <b>1.173</b>                               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -              | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 | <b>362.222</b> | <b>66.623</b>                              | <b>710.997</b>         | <b>289.539</b>                             | <b>227.490</b>                  | <b>45.486</b>                              |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | 7.460          | X                                          | 190.721                | X                                          | 171.148                         | X                                          |
| B.2. altre rettifiche di valore                                                 | 191.486        | 35.410                                     | 425.915                | 227.596                                    | 53.062                          | 42.825                                     |
| B.3 perdite da cessione                                                         | 985            | 311                                        | 7.313                  | 986                                        | 648                             | 62                                         |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 | 158.895        | 27.526                                     | 19.595                 | 5.307                                      | 232                             | 469                                        |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -              | X                                          | 75                     | X                                          | -                               | X                                          |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 | 3.396          | 3.376                                      | 67.378                 | 55.650                                     | 2.400                           | 2.130                                      |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             | <b>527.005</b> | <b>87.268</b>                              | <b>552.088</b>         | <b>199.988</b>                             | <b>68.179</b>                   | <b>9.106</b>                               |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            | 67.267         | 9.589                                      | 82.871                 | 20.222                                     | 4.759                           | 217                                        |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                | 56.783         | 11.014                                     | 92.752                 | 56.220                                     | 6.132                           | 1.653                                      |
| C.3 utili da cessione                                                           | 2.731          | 554                                        | 9.790                  | 2.786                                      | 1.656                           | 346                                        |
| C.4 write-off                                                                   | 171.899        | 20.557                                     | 64.168                 | 20.552                                     | 11.321                          | 1.632                                      |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 | 1.764          | 392                                        | 154.280                | 27.789                                     | 22.677                          | 5.121                                      |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -              | X                                          | 1.542                  | X                                          | -                               | X                                          |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             | 226.561        | 45.162                                     | 146.685                | 72.419                                     | 21.634                          | 137                                        |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         | <b>713.454</b> | <b>139.246</b>                             | <b>1.028.647</b>       | <b>431.331</b>                             | <b>185.285</b>                  | <b>37.553</b>                              |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | 1.559          | 282                                        | 26.387                 | 9.033                                      | 20.489                          | 2.802                                      |

La riga altre variazioni in diminuzione delle attività deteriorate pari a complessivi 394,8 mln di euro si riferisce prevalentemente alla chiusura dei fondi riferiti alle esposizioni deteriorate oggetto di cessione nel 2025 di cui 220,3 mln di euro classificate a sofferenza e 55,4 mln di euro ad inadempienza probabile.

### Esposizione al rischio del credito sovrano

Di seguito viene riportata l'esposizione netta al rischio di credito sovrano in titoli di stato, finanziamenti e derivati creditizi detenuta dal Gruppo al 31 dicembre 2025 secondo i criteri dell'European Securities and Markets Authority (ESMA).

Le esposizioni sono ripartite per categoria contabile di appartenenza. Per quanto riguarda i titoli iscritti nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e per i "Finanziamenti" viene indicato il valore di bilancio (costo ammortizzato).

in milioni di euro

| Paese                    | Titoli di debito                                                          |                                       |                                                                                       |                                       | Finanziamenti                                       |                                                     | Derivati su crediti                  |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                          | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |                                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie di negoziazione |
|                          | Nominale                                                                  | Valore di mercato= valore di bilancio | Nominale                                                                              | Valore di mercato= valore di bilancio | Valore di bilancio                                  | Valore di bilancio                                  | Nominale                             |
| Arabia Saudita           |                                                                           |                                       |                                                                                       |                                       |                                                     |                                                     | 1,3                                  |
| Argentina                | 0,4                                                                       | -                                     | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Belgio                   | -                                                                         | -                                     | 424,7                                                                                 | 411,5                                 | 75,0                                                | -                                                   | -                                    |
| Finlandia                | 52,5                                                                      | 52,7                                  | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Francia                  | 942,2                                                                     | 636,2                                 | 780,0                                                                                 | 583,3                                 | 626,9                                               | -                                                   | 185,5                                |
| Germania                 | -                                                                         | -                                     | 300,0                                                                                 | 306,1                                 | 42,9                                                | -                                                   | 223,6                                |
| Indonesia                |                                                                           |                                       |                                                                                       |                                       |                                                     |                                                     | 5,0                                  |
| Italia                   | 3.856,7                                                                   | 3.691,7                               | 3.354,6                                                                               | 3.437,8                               | 11.640,1                                            | 1.398,9                                             | 1.144,0                              |
| Lussemburgo              | 42,6                                                                      | 42,9                                  |                                                                                       |                                       |                                                     |                                                     |                                      |
| Messico                  | 0,1                                                                       | -                                     | 15,0                                                                                  | 12,2                                  | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Olanda                   | 15,0                                                                      | 6,0                                   | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Perù                     | -                                                                         | -                                     | 2,0                                                                                   | 1,7                                   | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Portogallo               | 0,3                                                                       | 0,2                                   | 75,0                                                                                  | 75,1                                  | 2,7                                                 | -                                                   | -                                    |
| Regno Unito              | 15,5                                                                      | -                                     | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Romania                  | 20,0                                                                      | 20,7                                  | 30,0                                                                                  | 27,3                                  | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Spagna                   | 42,9                                                                      | 36,7                                  | -                                                                                     | -                                     | 634,9                                               | -                                                   | -                                    |
| Stati Uniti              | 170,2                                                                     | 167,1                                 | 400,0                                                                                 | 336,9                                 | 366,1                                               | -                                                   | 0,4                                  |
| Sud Africa               | -                                                                         | -                                     | 5,0                                                                                   | 5,1                                   | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Ungheria                 | -                                                                         | -                                     | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | 0,9                                  |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>5.158,4</b>                                                            | <b>4.654,2</b>                        | <b>5.386,3</b>                                                                        | <b>5.197,0</b>                        | <b>13.388,6</b>                                     | <b>1.398,9</b>                                      | <b>1.560,7</b>                       |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>1.841,2</b>                                                            | <b>1.573,2</b>                        | <b>1.691,7</b>                                                                        | <b>1.589,7</b>                        | <b>9.087,5</b>                                      | <b>1.528,1</b>                                      | <b>1.475,9</b>                       |

Il dettaglio delle esposizioni del Gruppo viene declinato tenendo presente che, secondo le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza europea (European Securities and Markets Authority, ESMA), per "debito sovrano" devono intendersi i titoli obbligazionari emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi, nonché i prestiti agli stessi erogati.

La valorizzazione di tali strumenti finanziari è avvenuta secondo i criteri propri della categoria di appartenenza.

Al 31 dicembre 2025, la durata residua dell'esposizione verso la componente più rilevante del debito sovrano (titoli di debito su Italia) è pari a 7,55 anni. L'esposizione complessiva, su finanziamenti e titoli di debito, ammonta a 24.638,7 mln di euro, principalmente detenuta nei confronti dell'Italia, ed è concentrata nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Le esposizioni verso l'Italia sono quasi totalmente classificate nel livello 1 della gerarchia del fair value, a meno di 365,0 mln di euro classificati nel livello 2 e riconducibili prevalentemente a titoli governativi.



Di seguito un dettaglio relativo alle riserve su titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva e ai derivati creditizi dell'Italia (in milioni di euro):

| <b>Titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva: Italia</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valore di bilancio                                                                     | 3.437,8           | 1.451,9           |
| Riserva O.C.I. (netto fiscale)                                                         | 26,3              | (19,2)            |
| <i>di cui: effetto copertura (netto fiscale)</i>                                       | -                 | 0,1               |

| <b>Derivati creditizi su Italia</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Acquisti di protezione</b>       |                   |                   |
| Nominali                            | (92,0)            | (79,8)            |
| Fair value positivi                 | -                 | -                 |
| Fair value negativi                 | (6,5)             | (4,7)             |
| <b>Vendite di protezione</b>        |                   |                   |
| Nominali                            | 1.231,8           | 1.555,7           |
| Fair value positivi                 | -                 | -                 |
| Fair value negativi                 | (14,1)            | (45,0)            |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Consolidato prudenziale – Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

31 12 2025

| Esposizioni                                                                        | Classi di rating esterni |                   |                   |                  |                |               | Senza rating       | Totale             |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                    | classe 1                 | classe 2          | classe 3          | classe 4         | classe 5       | classe 6      |                    |                    |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                      | <b>1.843.525</b>         | <b>8.968.073</b>  | <b>17.351.260</b> | <b>2.192.097</b> | <b>193.170</b> | <b>28.375</b> | <b>139.825.985</b> | <b>170.402.485</b> |
| - primo stadio                                                                     | 1.839.048                | 8.960.761         | 17.319.267        | 1.452.209        | 148.900        | 22.685        | 124.655.090        | 154.397.960        |
| - secondo stadio                                                                   | 4.477                    | 7.312             | 31.993            | 735.587          | 44.270         | 5.690         | 11.444.509         | 12.273.838         |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                 | 4.301            | -              | -             | 3.326.835          | 3.331.136          |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                 | -                | -              | -             | 399.551            | 399.551            |
| <b>B. Attività finanziarie valutate fair value impatto redditività complessiva</b> | <b>1.748.952</b>         | <b>722.751</b>    | <b>3.864.865</b>  | <b>115.622</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>129.878</b>     | <b>6.582.068</b>   |
| - primo stadio                                                                     | 1.748.952                | 722.751           | 3.864.865         | 115.622          | -              | -             | 125.982            | 6.578.172          |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                 | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                 | -                | -              | -             | 3.896              | 3.896              |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>                             | <b>-</b>                 | <b>53</b>         | <b>10.658</b>     | <b>25.178</b>    | <b>12.822</b>  | <b>42.125</b> | <b>370.344</b>     | <b>461.180</b>     |
| - primo stadio                                                                     | -                        | 53                | 10.658            | 24.341           | 10.077         | -             | 113.108            | 158.237            |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                 | -                 | 184              | 1.235          | -             | 12.048             | 13.467             |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                 | 653              | 1.510          | 42.125        | 245.188            | 289.476            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                                              | <b>3.592.477</b>         | <b>9.690.877</b>  | <b>21.226.783</b> | <b>2.332.897</b> | <b>205.992</b> | <b>70.500</b> | <b>140.326.207</b> | <b>177.445.733</b> |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                | <b>564.916</b>           | <b>1.858.828</b>  | <b>11.138.272</b> | <b>1.764.095</b> | <b>168.310</b> | <b>21.515</b> | <b>44.438.066</b>  | <b>59.954.002</b>  |
| - primo stadio                                                                     | 564.916                  | 1.858.828         | 11.130.272        | 1.723.917        | 163.295        | 21.380        | 42.840.748         | 58.303.356         |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                 | 8.000             | 40.000           | 5.015          | -             | 1.038.084          | 1.091.099          |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                 | 178              | -              | 135           | 547.816            | 548.129            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                 | -                | -              | -             | 11.418             | 11.418             |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>                                                            | <b>4.157.393</b>         | <b>11.549.705</b> | <b>32.365.055</b> | <b>4.096.992</b> | <b>374.302</b> | <b>92.015</b> | <b>184.764.273</b> | <b>237.399.735</b> |

classe 1=AAA/AA - classe 2=A+/A - classe 3=BBB+/BBB - classe 4=BB+/BB - classe 5=B+/B - classe 6=Inferiore a B-

Le classi di rating esterni adottate per la compilazione della tabella sono quelle utilizzate da Standard & Poor's. Le esposizioni per cassa considerate sono quelle di Bilancio presenti nella precedente Tabella A.1.2 "Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia" mentre le esposizioni fuori bilancio sono quelle presenti nelle tabelle A.1.4 (esposizioni verso banche) e A.1.5 (esposizioni verso clientela). In presenza di più Rating esterni assegnati, i criteri adottati nella scelta del Rating sono quelli previsti dalla Banca d'Italia (in presenza di due rating si utilizza quello peggiore, in presenza di tre o più rating assegnati si sceglie il secondo). Per garantire la significatività dell'informazione si è provveduto ad utilizzare tabelle interne di trascodifica per convertire la classificazione prevista dalle diverse società di Rating a quella adottata da Standard & Poor's.

## A.2.2 Consolidato prudenziale – Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating interni (valori lordi)

31 12 2025

| Esposizioni                                                                        | Classi di rating interni |                   |                     |                   |                |                  |                          |                   | Totale             |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                    | Qualità elevata          | Qualità buona     | Qualità sufficiente | Qualità mediocre  | Qualità debole | Default          | Default amm.vo di Gruppo | Senza rating      |                    |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                      | <b>33.510.340</b>        | <b>34.682.481</b> | <b>36.133.720</b>   | <b>17.350.937</b> | <b>941.854</b> | <b>3.880.418</b> | <b>-</b>                 | <b>43.902.735</b> | <b>170.402.485</b> |
| - primo stadio                                                                     | 33.229.766               | 33.892.642        | 32.999.313          | 11.553.029        | 77.872         | -                | -                        | 42.645.338        | 154.397.960        |
| - secondo stadio                                                                   | 280.572                  | 789.831           | 3.121.422           | 5.715.171         | 848.673        | -                | -                        | 1.518.169         | 12.273.838         |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 3.750.418        | -                        | (419.282)         | 3.331.136          |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | 2                        | 8                 | 12.985              | 82.737            | 15.309         | 130.000          | -                        | 158.510           | 399.551            |
| <b>B. Attività finanziarie valutate fair value impatto redditività complessiva</b> | <b>1.235.527</b>         | <b>667.271</b>    | <b>2.897.446</b>    | <b>60.351</b>     | <b>-</b>       | <b>3.896</b>     | <b>-</b>                 | <b>1.717.577</b>  | <b>6.582.068</b>   |
| - primo stadio                                                                     | 1.235.527                | 667.271           | 2.897.446           | 60.351            | -              | -                | -                        | 1.717.577         | 6.578.172          |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                        | -                 | -                  |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 3.896            | -                        | -                 | 3.896              |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                        | -                 | -                  |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>                             | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>229.287</b>   | <b>-</b>                 | <b>231.894</b>    | <b>461.181</b>     |
| - primo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                        | 158.237           | 158.237            |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                        | 13.468            | 13.468             |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 299.287          | -                        | 60.189            | 289.476            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                        | -                 | -                  |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                                              | <b>34.745.867</b>        | <b>35.349.752</b> | <b>39.031.166</b>   | <b>17.411.288</b> | <b>941.854</b> | <b>4.113.601</b> | <b>-</b>                 | <b>45.852.206</b> | <b>177.445.734</b> |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| - primo stadio                                                                     | 14.664.462               | 10.441.076        | 15.643.526          | 2.391.229         | 38.104         | 555.339          | -                        | 16.220.265        | 59.954.001         |
| - secondo stadio                                                                   | 14.588.815               | 10.271.367        | 15.284.472          | 1.984.886         | 18.270         | -                | -                        | 16.155.546        | 58.303.356         |
| - terzo stadio                                                                     | 75.647                   | 169.709           | 359.054             | 402.426           | 19.834         | -                | -                        | 64.429            | 1.091.099          |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 547.839          | -                        | 290               | 548.129            |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>                                                            | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>3.917</b>      | <b>-</b>       | <b>7.500</b>     | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>11.417</b>      |
|                                                                                    | <b>49.410.329</b>        | <b>45.790.828</b> | <b>54.674.692</b>   | <b>19.802.517</b> | <b>979.958</b> | <b>4.668.940</b> | <b>-</b>                 | <b>62.072.471</b> | <b>237.399.735</b> |

Qualità Elevata (classi Master Scale AAA, A1) Qualità Buona (classi Master Scale A2, A3, B1) Qualità Sufficiente (classi Master Scale B2, B3, C1, C2) Qualità Mediocre (classi Master Scale C3, D1, D2, D3) Qualità Debole (classi Master Scale E1, E2, E3).

La tabella descrive la ripartizione della clientela del Gruppo MPS per classi di rischio attribuite sulla base dei rating assegnati dai modelli interni. A questo fine, sono riportate esclusivamente le esposizioni (controparti) su cui viene periodicamente rilevato il rating interno sui modelli/entità legali/portafogli per i quali si è intrapreso il percorso di validazione con l'Autorità di Vigilanza, senza operare alcuna transcodifica da rating ufficiale a rating interno per quanto concerne soprattutto i settori di clientela "Banche", "Non Banking Financial Institution" e "Governi e Pubblica Amministrazione". Sulla base di tale avvertenza, pertanto, anche le esposizioni riferite a tali ultimi segmenti - sebbene siano dotati di rating ufficiali - sono segnalati come "unrated" nei modelli interni di rating.

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

31 12 2025

|                                                       | Garanzie reali    |                   |                     |                                      |           |                      |                     |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |                |   |       |           | Garanzie personali |  |  |  |  | Totale Garanzie reali e personali |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|----------------------|---------------------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------|---------------------------|----------------|----------------|---|-------|-----------|--------------------|--|--|--|--|-----------------------------------|
|                                                       | Esposizione lorda | Esposizione netta | Immobili - ipoteche | Immobili - finanziamenti per leasing | Titoli    | Altre garanzie reali | Derivati su crediti |                      |        |                           |                | Crediti di firma          |        |                           |                |                |   |       |           |                    |  |  |  |  |                                   |
|                                                       |                   |                   |                     |                                      |           |                      | CLN                 | Controparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Amministrazioni pubbliche | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti |                |   |       |           |                    |  |  |  |  |                                   |
|                                                       |                   |                   |                     |                                      |           |                      |                     |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                | Altri derivati |   |       |           |                    |  |  |  |  |                                   |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 4.802.370         | 4.802.340         | 736                 | -                                    | 4.750.641 | 417                  | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | 7.604 | 4.759.398 |                    |  |  |  |  |                                   |
| 1.1 totalmente garantite                              | 4.787.621         | 4.787.592         | 736                 | -                                    | 4.750.641 | 417                  | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | 4.751.794 |                    |  |  |  |  |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | 4                 | 4                 | -                   | -                                    | -         | 4                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | 4         |                    |  |  |  |  |                                   |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 14.749            | 14.748            | -                   | -                                    | -         | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | 7.604 | 7.604     |                    |  |  |  |  |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | -                 | -                 | -                   | -                                    | -         | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | -         |                    |  |  |  |  |                                   |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 207.503           | 207.503           | -                   | -                                    | -         | 194.228              | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | 194.228   |                    |  |  |  |  |                                   |
| 2.1 totalmente garantite                              | 16                | 16                | -                   | -                                    | -         | 16                   | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | 16        |                    |  |  |  |  |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | -                 | -                 | -                   | -                                    | -         | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | -         |                    |  |  |  |  |                                   |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 207.487           | 207.487           | -                   | -                                    | -         | 194.212              | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | 194.212   |                    |  |  |  |  |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | -                 | -                 | -                   | -                                    | -         | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -              | - | -     | -         |                    |  |  |  |  |                                   |

La tabella evidenzia, oltre alle esposizioni per cassa, l'ammontare delle esposizioni fuori bilancio verso banche (inclusi i contratti derivati verso banche) che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

La classificazione delle esposizioni fra quelle "totalmente garantite" e quelle "parzialmente garantite" viene effettuata confrontando l'esposizione lorda con l'importo della garanzia stabilito contrattualmente; a tal fine vengono considerate anche eventuali integrazioni di garanzie.

Nelle colonne "Garanzie reali" e "Garanzie personali" è indicato il *fair value* delle garanzie stimato alla data di riferimento del bilancio o in carenza di tale informazione il valore contrattuale della stessa. Si evidenzia che entrambi i valori non possono essere superiori al valore di bilancio delle esposizioni garantite, in linea a quanto stabilito dalla circolare 262 di Banca d'Italia.

## A.3.2 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

31 12 2025

|                                                       | Esposizione lorda | Esposizione netta | Immobili - ipoteche | Immobili - finanziamenti per leasing | Garanzie reali |                      | Garanzie personali  |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |            | Totale Garanzie reali e personali |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------|---------------------------|----------------|------------|-----------------------------------|
|                                                       |                   |                   |                     |                                      |                |                      | Derivati su crediti |                      |        |                           |                | Crediti di firma          |        |                           |                |            |                                   |
|                                                       |                   |                   |                     |                                      |                |                      |                     |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |            |                                   |
|                                                       |                   |                   |                     |                                      | Altri derivati |                      |                     |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |            |                                   |
|                                                       |                   |                   |                     |                                      | Titoli         | Altre garanzie reali | CLN                 | Controparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Amministrazioni pubbliche | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti |            |                                   |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 96.580.111        | 94.858.564        | 54.818.924          | 1.694.041                            | 15.267.573     | 3.093.766            | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 7.513.823                 | 58.001 | 1.299.136                 | 7.236.256      | 90.981.520 |                                   |
| 1.1 totalmente garantite                              | 86.208.065        | 84.661.153        | 54.247.673          | 1.694.041                            | 14.517.103     | 2.959.317            | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 4.037.131                 | 57.558 | 887.523                   | 5.174.930      | 83.575.276 |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | 2.501.194         | 1.331.072         | 870.486             | 86.835                               | 7.288          | 30.111               | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 231.526                   | 3      | 8.743                     | 87.605         | 1.322.597  |                                   |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 10.372.046        | 10.197.411        | 571.251             | -                                    | 750.470        | 134.449              | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 3.476.692                 | 443    | 411.613                   | 2.061.326      | 7.406.244  |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | 341.914           | 209.368           | 704                 | -                                    | 4.109          | 334                  | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 125.242                   | -      | 3.729                     | 19.577         | 153.695    |                                   |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 18.799.247        | 18.759.143        | 510.534             | 16.469                               | 9.161.499      | 2.531.898            | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 1.111.255                 | 10.895 | 390.625                   | 4.137.763      | 17.870.938 |                                   |
| 2.1 totalmente garantite                              | 16.333.682        | 16.300.366        | 500.094             | 16.469                               | 9.141.231      | 1.674.826            | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 615.234                   | 10.892 | 352.398                   | 3.791.976      | 16.103.120 |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | 81.831            | 71.202            | 3.723               | 3.152                                | 1.364          | 3.150                | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 3.381                     | -      | 1.282                     | 55.150         | 71.202     |                                   |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 2.465.565         | 2.458.777         | 10.440              | -                                    | 20.268         | 857.072              | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 496.021                   | 3      | 38.227                    | 345.787        | 1.767.818  |                                   |
| - di cui deteriorate                                  | 43.734            | 38.610            | -                   | -                                    | 124            | 2.016                | -                   | -                    | -      | -                         | -              | 10.526                    | -      | 372                       | 14.355         | 27.393     |                                   |

La tabella evidenzia, oltre alle esposizioni per cassa verso clientela, l'ammontare delle esposizioni fuori bilancio (inclusi i contratti derivati verso clientela) che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia. La classificazione delle esposizioni fra quelle "totalmente garantite" e quelle "parzialmente garantite" viene effettuata confrontando l'esposizione lorda con l'importo della garanzia stabilito contrattualmente; a tal fine vengono considerate anche eventuali integrazioni di garanzie.

Nelle colonne 'Garanzie reali' e "Garanzie personali" è indicato il *fair value* delle garanzie stimato alla data di riferimento del bilancio o in carenza di tale informazione il valore contrattuale della stessa. Si evidenzia che entrambi i valori non possono essere superiori al valore di bilancio delle esposizioni garantite, in linea a quanto stabilito dalla Circolare 262 di Banca d'Italia.

## A.4 Consolidato prudenziale – Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

|                                                                            | Esposizione creditizia cancellata | Valore lordo   | Rettifiche di valore complessive | Valore di bilancio |                                          |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------------------|
|                                                                            |                                   |                |                                  |                    | di cui ottenute nel corso dell'esercizio |
| <b>A. Attività materiali</b>                                               | <b>100.878</b>                    | <b>105.984</b> | <b>42.614</b>                    | <b>63.370</b>      | <b>20</b>                                |
| A.1. Ad uso funzionale                                                     | 76                                | 200            | -                                | 200                | -                                        |
| A.2. A scopo di investimento                                               | 89.291                            | 94.273         | 41.040                           | 53.233             | -                                        |
| A.3. Rimanenze                                                             | 11.511                            | 11.511         | 1.574                            | 9.937              | 20                                       |
| <b>B. Titoli di capitale e titoli di debito</b>                            | <b>24.214</b>                     | <b>24.214</b>  | <b>2.142</b>                     | <b>22.072</b>      | <b>-</b>                                 |
| <b>C. Altre Attività</b>                                                   | <b>-</b>                          | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                 |
| <b>D. Attività non correnti e gruppi di Attività in via di dismissione</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                 |
| D.1. Attività materiali                                                    | -                                 | -              | -                                | -                  | -                                        |
| D.2. Altre Attività                                                        | -                                 | -              | -                                | -                  | -                                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                   | <b>125.092</b>                    | <b>130.198</b> | <b>44.756</b>                    | <b>85.442</b>      | <b>20</b>                                |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                   | <b>73.619</b>                     | <b>78.600</b>  | <b>23.314</b>                    | <b>55.286</b>      | <b>3.882</b>                             |

Le "Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute" rappresentate nella tabella sopra includono immobili:

- derivanti dal mancato riscatto dei beni in leasing e dalla risoluzione di contratti di *leasing* finanziario deteriorati;
- conseguenti a *datio in solutum*.

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo detiene strumenti finanziari per un valore di bilancio di 13,0 mln di euro (24,2 mln di euro al 31 dicembre 2024) classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*", che rappresentano attività finanziarie non precedentemente concesse al debitore a garanzia di preesistenti finanziamenti erogati, ma acquisite nell'ambito di accordi bilaterali con lo stesso, a seguito dei quali il Gruppo ha provveduto alla cancellazione della relativa esposizione creditizia.

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

### B.1 Consolidato prudenziale – Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

31 12 2025

| Esposizioni / Controparti                    | Amministrazioni pubbliche |                               | Società finanziarie |                               | Società finanziarie: di cui imprese di assicurazione |                               | Società non finanziarie |                               | Famiglie          |                               |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                              | Esposizione netta         | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta                                    | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta       | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>              |                           |                               |                     |                               |                                                      |                               |                         |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                               | 18                        | 15                            | 3.598               | 1.012                         | -                                                    | -                             | 308.328                 | 545.099                       | 140.225           | 167.328                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | -                         | -                             | 125                 | 181                           | -                                                    | -                             | 55.886                  | 94.718                        | 29.984            | 44.348                        |
| A.2 Inadempienze probabili                   | 8.417                     | 4.883                         | 6.079               | 26.110                        | -                                                    | -                             | 706.934                 | 601.563                       | 639.569           | 396.092                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | 1.725                     | 1.201                         | 1.624               | 8.656                         | -                                                    | -                             | 302.126                 | 252.565                       | 365.012           | 168.909                       |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate          | 975                       | 517                           | 110                 | 192                           | -                                                    | -                             | 52.475                  | 14.102                        | 91.273            | 170.474                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                    | -                             | 2.138                   | 1.586                         | 8.469             | 35.967                        |
| A.4 Esposizioni non deteriorate              | 31.301.474                | 12.611                        | 23.431.667          | 13.331                        | 1.228.456                                            | -                             | 51.387.792              | 395.349                       | 69.036.462        | 702.167                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione | 19.722                    | 386                           | 20.192              | 662                           | -                                                    | -                             | 537.146                 | 34.811                        | 495.280           | 54.927                        |
| <b>Totale A</b>                              | <b>31.310.884</b>         | <b>18.026</b>                 | <b>23.441.454</b>   | <b>40.645</b>                 | <b>1.228.456</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>52.455.529</b>       | <b>1.556.113</b>              | <b>69.907.529</b> | <b>1.436.061</b>              |
| <b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b>       |                           |                               |                     |                               |                                                      |                               |                         |                               |                   |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate                  | -                         | -                             | 506                 | 180                           | -                                                    | -                             | 439.341                 | 104.855                       | 9.912             | 836                           |
| B.2 Esposizioni non deteriorate              | 10.451.464                | 92                            | 19.402.172          | 1.186                         | 1.240.265                                            | -                             | 35.381.175              | 51.853                        | 5.451.458         | 15.432                        |
| <b>Totale B</b>                              | <b>10.451.464</b>         | <b>92</b>                     | <b>19.402.678</b>   | <b>1.366</b>                  | <b>1.240.265</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>35.820.516</b>       | <b>156.708</b>                | <b>5.461.370</b>  | <b>16.268</b>                 |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>               | <b>41.762.348</b>         | <b>18.118</b>                 | <b>42.844.132</b>   | <b>42.011</b>                 | <b>2.468.721</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>88.276.045</b>       | <b>1.712.821</b>              | <b>75.368.899</b> | <b>1.452.329</b>              |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>               | <b>19.338.552</b>         | <b>16.199</b>                 | <b>22.225.041</b>   | <b>11.976</b>                 | <b>325.216</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>58.774.761</b>       | <b>1.767.388</b>              | <b>36.112.456</b> | <b>610.071</b>                |



## B.2 Consolidato prudenziale – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

| Esposizioni / Aree geografiche         | ITALIA             |                                  | ALTRI PAESI EUROPEI |                                  | AMERICA           |                                  | ASIA              |                                  | RESTO DEL MONDO   |                                  |
|----------------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                        | Esposizione netta  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                    |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | 429.302            | 662.582                          | 15.333              | 48.240                           | 7.533             | 2.624                            | -                 | -                                | 1                 | 8                                |
| A.2 Inadempienze probabili             | 1.352.690          | 1.010.695                        | 6.870               | 17.001                           | 342               | 227                              | 404               | 555                              | 694               | 168                              |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate    | 94.263             | 183.165                          | 23.724              | 1.535                            | 7.937             | 311                              | 840               | 167                              | 18.069            | 107                              |
| A.4 Esposizioni non deteriorate        | 150.869.720        | 1.101.123                        | 19.616.169          | 16.766                           | 3.405.526         | 3.635                            | 360.994           | 1.468                            | 904.986           | 467                              |
| <b>Totale A</b>                        | <b>152.745.975</b> | <b>2.957.565</b>                 | <b>19.662.096</b>   | <b>83.542</b>                    | <b>3.421.338</b>  | <b>6.797</b>                     | <b>362.238</b>    | <b>2.190</b>                     | <b>923.750</b>    | <b>750</b>                       |
| <b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b> |                    |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate            | 449.392            | 105.871                          | 30                  | -                                | -                 | -                                | 338               | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Esposizioni non deteriorate        | 54.249.242         | 65.111                           | 14.743.407          | 3.179                            | 1.269.308         | 207                              | 108.142           | 16                               | 316.170           | 50                               |
| <b>Totale B</b>                        | <b>54.698.634</b>  | <b>170.982</b>                   | <b>14.743.437</b>   | <b>3.179</b>                     | <b>1.269.308</b>  | <b>207</b>                       | <b>108.480</b>    | <b>16</b>                        | <b>316.170</b>    | <b>50</b>                        |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>207.444.609</b> | <b>3.128.547</b>                 | <b>34.405.533</b>   | <b>86.721</b>                    | <b>4.690.646</b>  | <b>7.004</b>                     | <b>470.718</b>    | <b>2.206</b>                     | <b>1.239.920</b>  | <b>800</b>                       |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>131.162.916</b> | <b>2.328.324</b>                 | <b>3.040.589</b>    | <b>73.131</b>                    | <b>845.075</b>    | <b>2.507</b>                     | <b>165.050</b>    | <b>1.165</b>                     | <b>1.237.178</b>  | <b>507</b>                       |

### B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche           | ITALIA            |                                  | ALTRI PAESI EUROPEI |                                  | AMERICA           |                                  | ASIA              |                                  | RESTO DEL MONDO   |                                  |
|----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                        | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Inadempienze probabili             | -                 | -                                | 416                 | 744                              | 4.826             | 8.782                            | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate    | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate        | 17.050.375        | 496                              | 8.877.013           | 428                              | 123.443           | 12                               | 109.524           | 23                               | 234.857           | 37                               |
| <b>Totale A</b>                        | <b>17.050.375</b> | <b>496</b>                       | <b>8.877.429</b>    | <b>1.172</b>                     | <b>128.269</b>    | <b>8.794</b>                     | <b>109.524</b>    | <b>23</b>                        | <b>234.857</b>    | <b>37</b>                        |
| <b>B. Esposizioni “fuori bilancio”</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate            | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Esposizioni non deteriorate        | 3.172.164         | 13                               | 8.287.996           | 59                               | 72.645            | 2                                | 143.220           | 19                               | 96.872            | 83                               |
| <b>Totale B</b>                        | <b>3.172.164</b>  | <b>13</b>                        | <b>8.287.996</b>    | <b>59</b>                        | <b>72.645</b>     | <b>2</b>                         | <b>143.220</b>    | <b>19</b>                        | <b>96.872</b>     | <b>83</b>                        |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>20.222.539</b> | <b>509</b>                       | <b>17.165.425</b>   | <b>1.231</b>                     | <b>200.914</b>    | <b>8.796</b>                     | <b>252.744</b>    | <b>42</b>                        | <b>331.729</b>    | <b>120</b>                       |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>15.169.758</b> | <b>172</b>                       | <b>3.068.172</b>    | <b>1.070</b>                     | <b>269.080</b>    | <b>5.883</b>                     | <b>778.234</b>    | <b>487</b>                       | <b>302.293</b>    | <b>115</b>                       |

### B.4 Grandi esposizioni

| Voci/valori           | 31 12 2025  | 31 12 2024  |
|-----------------------|-------------|-------------|
| a) Valore di bilancio | 118.163.285 | 108.084.090 |
| b) Valore ponderato   | 6.529.490   | 2.903.086   |
| c) Numero             | 11          | 7           |

La normativa definisce una posizione come “grande esposizione” sulla base dell’esposizione non ponderata per il rischio di credito.

Una posizione è considerata “grande esposizione” se di importo pari o superiore al 10% dei fondi propri.

L’incremento del “Valore di bilancio” riferito al 2025 rispetto al 2024 è legato all’acquisizione del Gruppo Mediobanca e si deve prevalentemente alla variazione positiva verso il Tesoro dello Stato e verso primari enti bancari.

L’incremento del “Valore ponderato” riferito al 2025 rispetto al 2024 è attribuibile sostanzialmente all’incremento di operatività di factoring garantito (acquisizione di garanzie da primario istituto) ed all’operatività con enti bancari.

## C. Operazioni di cartolarizzazione

### Informazioni di natura qualitativa

#### Strutture, processi, obiettivi

La legge 130/99 "Disposizioni sulla cartolarizzazione dei crediti" (e successive modifiche) ha introdotto nell'ordinamento italiano la possibilità di effettuare, tramite società di diritto italiano appositamente costituite, cosiddette Società Veicolo o SPV – *Special Purpose Vehicle*, operazioni di cartolarizzazione che consentono di "trasformare" attività finanziarie illiquide, in grado di generare dei flussi di cassa, quali ad esempio i crediti, in attività negoziabili sul mercato, ossia in titoli obbligazionari denominati *Asset Backed Securities* (ABS).

Il Regolamento (UE) 2017/2402 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 12 dicembre 2017 e successive modifiche e integrazioni, ha stabilito un quadro generale per la cartolarizzazione ed instaurato un quadro specifico per le cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate.

La struttura di una cartolarizzazione prevede la cessione degli asset, iscritti nel bilancio di un soggetto (detto *Originator*), alla Società Veicolo, la quale, per finanziarne l'acquisto, emette titoli obbligazionari poi collocati sul mercato, retrocedendo al cedente l'ammontare incassato. Il rendimento ed il rimborso dei titoli emessi sono dipendenti dai flussi di cassa generati dagli asset ceduti.

Con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione, il Gruppo Montepaschi e Mediobanca per le proprie operazioni operano sia come *Originator* di cartolarizzazioni proprie, sia come investitore, mediante la sottoscrizione di titoli di cartolarizzazioni di terzi sia come *Servicer* delle operazioni proprie e di terzi.

Nell'ambito delle cartolarizzazioni proprie si può distinguere tra:

- operazioni di cartolarizzazioni collocate in tutto od in parte sul mercato ed originate con l'obiettivo di conseguire vantaggi economici riguardanti l'ottimizzazione del portafoglio crediti, la diversificazione delle fonti di finanziamento, la riduzione del loro costo e l'alimentazione delle scadenze naturali dell'attivo con quelle del passivo (cartolarizzazioni in senso stretto). In tale ambito, la Capogruppo ad oggi ha un'operazione di cartolarizzazione "con *derecognition*", ovvero che trasferisce sostanzialmente tutto il rischio ed il rendimento del portafoglio ceduto;
- operazioni di cartolarizzazioni nelle quali l'*originator* sottoscrive, all'atto dell'emissione, ovvero successivamente, il complesso delle passività emesse, e che sono finalizzate a diversificare e potenziare gli strumenti di funding disponibili, attraverso la trasformazione dei crediti ceduti in titoli rifinanziabili (auto-cartolarizzazioni). Tali operazioni si inquadrano nella più generale politica di rafforzamento della posizione di liquidità del Gruppo e non rientrano nell'informativa di questa sezione, ma nella sezione "Rischio di liquidità".

La realizzazione di operazioni di cartolarizzazione, in coerenza con il modello organizzativo definito a livello di Gruppo per il governo e la gestione dei rischi, viene regolamentata nella specifica normativa interna che disciplina la materia.

La funzione Liquidità Strutturale di Montepaschi definisce i comportamenti generali e coordina le attività per le operazioni di cartolarizzazione; la gestione del portafoglio sottostante tali operazioni è seguita invece dalla funzione Gestione Garanzie.

In particolare, per le cartolarizzazioni di crediti *performing* di Montepaschi, la funzione Gestione Garanzie, all'interno della struttura *Credit Portfolio Governance*, ha la responsabilità di gestire gli aspetti e gli adempimenti collegati all'attività di *servicing*, controllando l'andamento delle operazioni in essere attraverso rilevazioni mensili e trimestrali dei flussi di incasso del capitale residuo, della morosità e delle posizioni in contenzioso generale da tali cartolarizzazioni. La stessa funzione redige i prospetti riepilogativi dei dati di portafoglio ceduto e, nell'ambito della gestione delle criticità, segnala alle competenti funzioni i casi per i quali sono ravvisabili potenziali rischi per i portatori delle note.

Per le cartolarizzazioni di crediti *non performing*, i servizi di *servicing* e controllo dell'andamento delle operazioni di recupero sono curati da soggetti di mercato esterni al Gruppo.

#### Operazioni di cartolarizzazione tradizionali

Di questa tipologia, al 31 dicembre 2025, fanno parte la cartolarizzazione Siena NPL 2018 Srl, finalizzata dalla Capogruppo nel 2017, riguardante un portafoglio di crediti non performing e le cartolarizzazioni provenienti dall'integrazione del Gruppo Mediobanca; per il dettaglio delle singole operazioni si rinvia ai paragrafi successivi.

Mediobanca con le controllate detiene un portafoglio di titoli derivanti da cartolarizzazioni di terzi pari a 2.139,9 mln di euro (1.641,8 mln di euro al 30 giugno 2025), di cui 1.706,7 mln di euro allocati nel banking book e 433,2 mln di euro nel trading book (rispettivamente 1.291,2 mln di euro e 350,6 mln di euro al 30 giugno 2025).

Nel 2025 il mercato europeo degli ABS ha registrato un andamento positivo, con volumi di emissione superiori al 2024 e una maggiore incidenza delle operazioni *distributed*. Sul fronte dei rendimenti, è proseguito il trend discendente degli ultimi anni, con benefici più marcati per i CLO AAA e per le tranche *mezzanine*.

Nel mercato primario, i CLO pan europei hanno rappresentato l'asset class con il maggior volume di titoli distribuiti, seguiti dagli RMBS britannici e dagli Auto Loans tedeschi. La maggior parte delle emissioni è risultata *oversubscribed*, in particolare sulle tranche mezzanine, consentendo agli emittenti di restringere gli spread rispetto alla *guidance* iniziale.

Per il 2026 si prevede un mercato ABS europeo stabile, sostenuto da tassi di interesse contenuti e da un contesto di moderata crescita economica, nonostante le persistenti tensioni geopolitiche.

Il portafoglio del banking book di Mediobanca, pari a 1.706,07 mln di euro, rimane fortemente concentrato su titoli senior, che si attestano a 1.685,1 mln di euro per maggiori investimenti in CLO di elevata qualità, pari a 1.304,9 mln di euro. Gli investimenti in *Performing Loan* Irlanda sono pari a 37,9 mln di euro, mentre le esposizioni con sottostanti NPL ammontano a 137,9 mln di euro. Le posizioni su tranche mezzanine si attestano a 21,6 mln di euro, mentre non risultano esposizioni su titoli junior.

Il trading book di Mediobanca si attesta a 433,2 mln di euro. La componente senior ammonta a 167,1 mln di euro, composta da 100,7 mln di euro relativi all'operazione di *Transferable Custody Receipt*, 37,9 mln di euro in *performing loan and consumer* e 28,5 mln di euro in CLO. La componente mezzanine cresce a 266 mln di euro, suddivisa tra 250,7 mln di euro in CLO e 15,3 mln di euro in *performing loan and consumer*. Non sono presenti esposizioni su tranche junior.

Mediobanca ha inoltre esposizione verso:

- *CLI Holdings* e *CLI Holdings II 29*, SPV di diritto inglese che hanno sottoscritto rispettivamente il capitale di Cairn Loan Investments e Cairn Loan Investments II, gestori indipendenti di CLO europei istituiti da Polus che, per rispettare le regole prudenziali di risk retention, investono nelle tranche Junior dei CLO gestiti. Al 31 dicembre 2025, CLI H I e CLI H II hanno un saldo pari rispettivamente a 3,3 mln di euro e 28,8 mln di euro;
- *Polus Loan Investments III*, fondo chiuso conforme alla direttiva europea AIFM e comparto di Polus Investment Funds ICAV (*umbrella fund* di diritto irlandese), ha sottoscritto la totalità delle *profit participating notes* di Polus Loan Investments III DAC, sponsor e originator di CLO a marchio Polus prevalentemente sul mercato europeo e che, nel rispetto nella normativa vigente, effettua i correlati investimenti a titolo di *risk retention*. Al 31 dicembre PLI III è in carico a 3,5 mln di euro;
- *Italian Recovery Fund*, fondo di investimento alternativo mobiliare chiuso di diritto italiano gestito da DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A. attualmente investito in 5 operazioni di cartolarizzazione (Valentine, Berenice, Cube, Este e Sunrise I) con sottostante NPLs di banche italiane; l'impegno di 30 mln di euro è ad oggi in carico per 13,9 mln di euro, con un commitment residuo di circa 1 mln di euro;
- *Negentropy RAIF – Debt Select Fund*, fondo di investimento alternativo mobiliare di diritto lussemburghese, gestito da Negentropy Capital Partners Limited e di cui Mediobanca ha svolto il ruolo di advisor; il fondo ha sottostante tranches senior di NPLs e di finanziamenti immobiliari con un NAV complessivo di 119,8 mln di euro e ha un valore di bilancio pari a 44,3 mln di euro.

### Operazioni di cartolarizzazione sintetica

La cartolarizzazione sintetica ha l'obiettivo principale di liberare capitale regolamentare ed economico grazie alla riduzione del livello di rischio di credito del portafoglio sottostante l'operazione (*Significant Risk Transfer-SRT*). In generale, attraverso la stipula di contratti di garanzia, si prevede l'acquisto di protezione sul rischio creditizio sottostante ad un portafoglio di finanziamenti, del quale l'*Originator* mantiene la piena titolarità.

Le cartolarizzazioni sintetiche sono quindi finalizzate a trasferire il rischio di credito dall'*Originator* ad una controparte esterna. Tale trasferimento non comporta la *derecognition* degli asset e, pertanto, gli attivi sono mantenuti nel bilancio dell'*Originator*. La normativa di riferimento per tali transazioni è il Regolamento UE 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*, "CRR"); esso stabilisce, all'art. 245, le condizioni in base alle quali è soddisfatto il criterio del *Significant Risk Transfer* (SRT), ovvero il trasferimento significativo del rischio a terzi, a fini prudenziali, mediante una protezione del credito di tipo reale o di tipo personale. In particolare, il SRT deve essere costantemente monitorato anche nel corso della vita dell'operazione, al fine di verificare che siano rispettati i criteri previsti dalla normativa.

Sempre in conformità alle disposizioni regolamentari (art. 405 CRR), l'*Originator* deve trattenere (*Retention*) una quota dell'interesse economico netto pari ad almeno il 5% del valore nominale del portafoglio cartolarizzato. Questo significa – nella struttura delle operazioni scelta dal Gruppo – che almeno il 5% di ogni finanziamento cartolarizzato è considerato "unsecured".

L'operazione è strutturata con un *tranching* (di norma tranche *Junior-J*, *Mezzanine-M* e *Senior-S*) che è funzione della rischiosità del portafoglio.

Alla data di riferimento della presente Relazione finanziaria annuale sono in essere due operazioni di cartolarizzazione sintetica realizzate da Montepaschi<sup>164</sup> nel luglio 2021, denominate "Siena 2021 – RegCap-1" e "Siena 2021 - RegCap-Specialized Lending".

La seguente tabella illustra le caratteristiche principali delle suddette operazioni.

| Nome cartolarizzazione                                            | Cartolarizzazione Siena 2021-RegCap-1                              |               |               | Cartolarizzazione Siena 2021-Specialised Lending                                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Caratteristiche Operazione                                     |                                                                    |               |               |                                                                                                                  |               |               |
| Tipologia di Operazione                                           | Cartolarizzazione sintetica                                        |               |               | Cartolarizzazione sintetica                                                                                      |               |               |
| Originator/Service/Arranger/<br>Calculation agent                 | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.                             |               |               | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.                                                                           |               |               |
| Obiettivi dell'operazione                                         | Copertura rischio di credito                                       |               |               | Copertura rischio di credito                                                                                     |               |               |
| Guarantee Provider                                                | Private Investor                                                   |               |               | Private Investor                                                                                                 |               |               |
| Tipologia delle attività<br>cartolarizzate                        | Crediti verso clientela SMEs e Corporate                           |               |               | Crediti verso clientela Corporate                                                                                |               |               |
| Qualità delle attività<br>cartolarizzate                          | performing                                                         |               |               | performing                                                                                                       |               |               |
| Data del closing                                                  | 23/07/21                                                           |               |               | 23/07/21                                                                                                         |               |               |
| Valore nominale del<br>portafoglio                                | 755.386.943,72                                                     |               |               | 817.087.257,14                                                                                                   |               |               |
| Quota interesse economico<br>trattenuto (Retention)               | 5% sui finanziamenti oggetto di cartolarizzazione                  |               |               | 5% sui finanziamenti oggetto di cartolarizzazione ad<br>eccezione di due posizioni con retention maggiore del 5% |               |               |
| Garanzie rilasciate da terzi                                      | Garanzia finanziaria sotto forma di pegno su deposito<br>vincolato |               |               | Garanzia finanziaria sotto forma di pegno su deposito<br>vincolato                                               |               |               |
| Scadenza legale                                                   | 31/12/2040                                                         |               |               | 31/12/2036                                                                                                       |               |               |
| Clausole di Early Termination                                     | Regulatory Event, Time Call, Clean-up Call, Tax Event              |               |               | Regulatory Event, Time Call, Clean-up Call, Tax Event                                                            |               |               |
| Agenzia di Rating                                                 | Nessuna                                                            |               |               | Nessuna                                                                                                          |               |               |
| 2. Ammontare e condizioni<br>del tranching                        | Senior                                                             | Mezzanine     | Junior        | Senior                                                                                                           | Mezzanine     | Junior        |
| - Portafoglio garantito alla<br>data del closing                  | 650.161.596,53                                                     | 51.310.000,00 | 16.146.000,00 | 577.618.564,75                                                                                                   | 37.819.037,11 | 72.201.071,68 |
| - % del Portafoglio Garantito                                     | 90,60%                                                             | 7,15%         | 2,25%         | 84,00%                                                                                                           | 5,50%         | 10,50%        |
| - Importo Garanzia                                                | -                                                                  | 46.742.875,80 | -             | -                                                                                                                | 10.146.038,54 | 15.986.428,75 |
| - Portafoglio non garantito a<br>fine esercizio                   | 162.437.619,46                                                     | -             | -             | 154.962.702,99                                                                                                   |               |               |
| Distribuzione delle attività cartolarizzate per aree territoriali |                                                                    |               |               |                                                                                                                  |               |               |
| - Nord Italia                                                     | 32,86%                                                             |               |               | 57,10%                                                                                                           |               |               |
| - Centro                                                          | 39,49%                                                             |               |               | 34,77%                                                                                                           |               |               |
| - Sud e Isole                                                     | 27,65%                                                             |               |               | 8,13%                                                                                                            |               |               |
| Totale                                                            | 100,00%                                                            | 0,00%         | 0,00%         | 100,00%                                                                                                          | 0,00%         | 0,00%         |
| Principali clientele portafoglio cartolarizzato al closing        |                                                                    |               |               |                                                                                                                  |               |               |
| - Corporate                                                       | 13,81%                                                             |               |               | 33,71%                                                                                                           |               |               |
| - SME                                                             | 86,19%                                                             |               |               |                                                                                                                  |               |               |
| - OTHER                                                           |                                                                    |               |               | 66,29%                                                                                                           |               |               |
| Totale                                                            | 100,00%                                                            | 0,00%         | 0,00%         | 100,00%                                                                                                          | 0,00%         | 0,00%         |

<sup>164</sup> Mediobanca non ha realizzato operazioni di cartolarizzazioni sintetiche.

Per la durata di ogni operazione viene costantemente monitorato il SRT, al fine di verificare che siano rispettati i criteri previsti dalla normativa CRR in merito all'effettivo trasferimento del rischio di credito. Ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali, alla data del 31 dicembre 2025, il Gruppo riconosce il trasferimento significativo del rischio su entrambe le operazioni.

Le operazioni sono monitorate dalle funzioni preposte, qualora siano riscontrate criticità o variazioni significative rispetto alle previsioni ne viene data informazione all'Alta Direzione. A tale riguardo si sottolinea che nei contratti sono state formalizzate clausole di chiusura anticipata (c.d. di "early termination", quali "time call", "clean up call" ed altre che possono essere applicate in caso di variazioni rilevanti nelle disposizioni regolamentari e/o legislative).

Infine, per quanto concerne il trattamento contabile si precisa che le suddette operazioni sono state inquadrare quali garanzie finanziarie, si rinvia al paragrafo "Altri trattamenti contabili rilevanti - Acquisto di protezione dal rischio credito tramite contratti di garanzia finanziaria" della parte A della presente Nota integrativa consolidata. Si precisa inoltre che il premio pagato dal Gruppo all'investitore per la protezione del rischio di credito è iscritto tra le commissioni passive del conto economico. L'escussione della garanzia finanziaria ricevuta dall'investitore al manifestarsi delle condizioni stabilite contrattualmente (c.d. *credit event*) e riferite ai finanziamenti oggetto di cartolarizzazione concorre alla complessiva determinazione della voce di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito".

## Informazioni di natura quantitativa

### C.1 Gruppo bancario – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

| Tipologia attività cartolarizzate/<br>Esposizioni         | Esposizione per cassa |                          |                    |                          |                    |                          | Garanzie rilasciate |                          |                   |                          |                   |                          | Linee di credito  |                          |                   |                          |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
|                                                           | Senior                |                          | Mezzanine          |                          | Junior             |                          | Senior              |                          | Mezzanine         |                          | Junior            |                          | Senior            |                          | Mezzanine         |                          |
|                                                           | Valore di bilancio    | Rettif/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta   | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore |
| <b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b> | 700.180               | (312)                    | 13.245             | (15.166)                 | 585                | (3.443)                  | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Crediti non performing                                    | 700.180               | (312)                    | 13.245             | (15.166)                 | 585                | (3.443)                  | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Mutui ipotecari                                           | -                     | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Finanziamenti navali                                      | -                     | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| <b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>  | -                     | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| <b>C. Non cancellate dal bilancio</b>                     | 317.401               | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Mutui SME, Corporate (cart. sintetiche)                   | 317.401               | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| <b>Totale</b>                                             | <b>1.183.808</b>      | <b>(312)</b>             | <b>13.245</b>      | <b>(15.166)</b>          | <b>585</b>         | <b>(3.443)</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 |
| di cui deteriorate                                        | 700.180               | (312)                    | 13.245             | (15.166)                 | 585                | (3.443)                  | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| di cui altre                                              | 317.401               | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |

La tabella evidenzia con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione con attività sottostanti proprie le esposizioni per cassa, quelle di firma, nonché le altre forme di "credit enhancement".

Nella tabella sopra si riporta, per le cartolarizzazioni sintetiche, l'ammontare del rischio trattenuto tra le operazioni non cancellate dal bilancio.

## C.2 Consolidato prudenziale – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

31 12 2025

| Tipologia attività sottostanti/<br>Esposizioni | Esposizioni per cassa |                          |                    |                          |                    |                          | Garanzie rilasciate |                          |                   |                          |                   |                          | Linee di credito  |                          |                   |                          |                   |                          |
|------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
|                                                | Senior                |                          | Mezzanine          |                          | Junior             |                          | Senior              |                          | Mezzanine         |                          | Junior            |                          | Senior            |                          | Mezzanine         |                          | Junior            |                          |
|                                                | Valore di bilancio    | Rettif/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta   | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore |
| Credito al consumo                             | 242.402               | 4                        | 15.325             | (78)                     | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Crediti non performing                         | 4.232                 | (3.023)                  | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Mutui commerciali                              | 2.810                 | 41                       | 3.192              | 332                      | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Mutui fondiari ipotecari 1 grado               | 137.900               | (14)                     | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Altre attività                                 | 1.471.957             | (103)                    | 272.327            | 221                      | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                       | <b>1.859.301</b>      | <b>(3.095)</b>           | <b>290.844</b>     | <b>475</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>                 |                     |                          |                   |                          |                   |                          |                   |                          |                   |                          |                   |                          |

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dal Gruppo con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione di terzi con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Nella colonna rettifiche/riprese di valore viene evidenziato l'eventuale flusso dell'anno delle rettifiche e delle riprese di valore nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni iscritte a conto economico oppure direttamente a riserva di patrimonio netto nel caso di titoli nel portafoglio “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”.

## C.3 Consolidato prudenziale – Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

31 12 2025

| Nome cartolarizzazione /<br>società veicolo | Sede legale | Consolidamento | Attività         |                  |                | Passività        |                |                  |
|---------------------------------------------|-------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                             |             |                | Crediti          | Titoli di debito | Altre          | Senior           | Mezzanine      | Junior           |
| Quarzo 11 - Quarzo S.r.l.                   | Milano      | SI             | 101.642          | -                | 18.460         | 33.960           | -              | 72.000           |
| Quarzo 12 - Quarzo S.r.l.                   | Milano      | SI             | 332.436          | -                | 22.483         | 244.094          | -              | 94.500           |
| Quarzo 13 - Quarzo S.r.l.                   | Milano      | SI             | 2.808.791        | -                | 223.828        | 2.537.500        | -              | 362.500          |
| Quarzo 14 - Quarzo S.r.l.                   | Milano      | SI             | 524.058          | -                | 30.158         | 464.886          | 61.087         | 14.692           |
| Quarzo 15 - Quarzo S.r.l.                   | Milano      | SI             | 806.433          | -                | 44.357         | 717.013          | 94.212         | 22.611           |
| Quarzo 16 - Quarzo S.r.l.                   | Milano      | SI             | 2.809.423        | -                | 207.794        | 2.581.000        | -              | 319.000          |
| MB Funding Lux                              | Lussemburgo | SI             | 385.061          | 824.782          | -              | 1.100.710        |                |                  |
| SPV Project 2224 S.r.l.                     | Milano      | SI             | 699.324          |                  | 173.129        | 718.709          |                | 152.469          |
| <b>Totale</b>                               |             |                | <b>8.467.168</b> | <b>824.782</b>   | <b>720.209</b> | <b>8.397.872</b> | <b>155.299</b> | <b>1.037.772</b> |



#### C.4 Consolidato prudenziale - Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

La tabella rappresenta le interessenze detenute dal Gruppo in società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate utilizzate per operazioni nelle quali il Gruppo è *originator* o investitore; vi sono altresì riportate le attività, le passività e le eventuali esposizioni fuori bilancio, le linee di credito non revocabili e le garanzie finanziarie (nella colonna "Differenza fra esposizione al rischio di perdita e valore contabile").

31 12 2025

| Voci di bilancio/<br>Tipologia di entità<br>strutturata   | Portafogli contabili dell'attivo                  |                                                               |                                                     |                                                                                       | Totale attività (A) | Portafogli contabili del passivo      |                                                      |                      | Valore contabile netto (C=A-B) | Esposizione massima al rischio di perdita (D) | Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C) |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                                           | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                     | Passività finanziarie di negoziazione | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Totale passività (B) |                                |                                               |                                                                             |
| Società Veicolo di proprie cartolarizzazioni (Originator) | -                                                 | 585                                                           | 700.180                                             | -                                                                                     | 700.765             | -                                     | -                                                    | -                    | 700.765                        | 700.765                                       | -                                                                           |
| Società Veicolo emittenti ABS (Investor)                  | 442.214                                           |                                                               | 1.674.142                                           | 33.788                                                                                | 2.150.145           | -                                     | -                                                    | -                    | 2.150.145                      | 2.150.145                                     | -                                                                           |
| <b>Totale</b>                                             | <b>442.214</b>                                    | <b>585</b>                                                    | <b>2.374.323</b>                                    |                                                                                       | <b>2.850.910</b>    | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                             | <b>-</b>             | <b>2.850.910</b>               | <b>2.850.910</b>                              | <b>-</b>                                                                    |

Nel ruolo di *investor*, si evidenzia che il Gruppo detiene interessenze in società veicolo di cartolarizzazione del sistema bancario italiano di mutui residenziali in bonis e deteriorati. Le interessenze detenute dalla Capogruppo in qualità di *originator* sono relative ai seguenti veicoli:

Siena NPL 2018 S.r.l.: nel corso del 2017, il Gruppo ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti classificati a sofferenza. Il portafoglio è stato ceduto, in data 20 dicembre 2017, al veicolo denominato Siena NPL 2018 S.r.l., appositamente costituito. La società veicolo ha finanziato l'acquisto del portafoglio attraverso l'emissione di titoli *asset backed* a ricorso limitato di classe *Senior A1*, *Senior A2*, *Mezzanine* e *Junior*, accentrati in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A. e inizialmente non quotati presso alcun mercato regolamentato italiano e/o estero.

Il 9 gennaio 2018 si è perfezionata la cessione del 95% dei titoli *Mezzanine* a Quaestio Capital SGR per conto di *Italian Recovery Fund* (ex Fondo Atlante II). A maggio 2018, al termine del processo di attribuzione del *rating*, le *seniornotes* sono state ristrutturare in un'unica classe ottenendo un *rating investment grade* dalle 3 agenzie di *rating* coinvolte. I titoli emessi dalla società veicolo a seguito della ristrutturazione sono quindi i seguenti:

- Senior A* per 2.918 mln di euro, rating iniziale A3/BBB+/BBB (Moody's/Scope Ratings/DBRS). L'ammontare *outstanding* al 31 dicembre 2025 è pari a 696 mln di euro circa. Il rating al 31 dicembre 2025 è Ba1/BB-/BB(low) (Moody's/Scope Ratings/DBRS);
- Mezzanine B* per 848 mln di euro, non dotate di rating e cedute al fondo Italian Recovery Fund per una quota pari al 95% dell'emissione. L'ammontare *outstanding* al 31 dicembre 2025, anche per effetto della capitalizzazione degli interessi (*payment-in-kind*), è pari a 910 mln di euro circa;
- Junior* per 565 mln di euro, non dotati di *rating* e cedute al fondo Italian Recovery Fund per una quota pari al 95% dell'emissione.

La vendita del 95% dei titoli *Mezzanine* e dei titoli *Junior* ha consentito di realizzare nel giugno 2018 il deconsolidamento dell'intero portafoglio cartolarizzato. Il restante 5% delle note *Mezzanine* e *Junior* è stato trattenuto ai fini del rispetto della "*retention rule*".

A luglio 2018, infine, il MEF ha concesso con proprio decreto, la garanzia dello Stato (GACS) sulla tranche *senior* della cartolarizzazione. Con l'ottenimento della GACS si è concluso l'intero *iter* della cartolarizzazione.

C.5 Consolidato prudenziale – Attività di *servicer* – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi

| Servicer                 | Società veicolo         | Attività cartolarizzate<br>(dato di fine esercizio) |                    | Incassi crediti realizzati<br>nell'anno |                    | Quota percentuale dei titoli rimborsati<br>(dato di fine esercizio) |                             |                         |                             |                         |                             |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|                          |                         | Deteriorate                                         | Non<br>deteriorate | Deteriorate                             | Non<br>deteriorate | Senior                                                              |                             | Mezzanine               |                             | Junior                  |                             |
|                          |                         |                                                     |                    |                                         |                    | Attività<br>deteriorate                                             | Attività non<br>deteriorate | Attività<br>deteriorate | Attività non<br>deteriorate | Attività<br>deteriorate | Attività non<br>deteriorate |
| Compass                  | Quarzo Srl (Q11)        | 8.124                                               | 89.411             | -                                       | 50.354             | -                                                                   | 94                          | -                       | -                           | -                       | -                           |
| Compass                  | Quarzo Srl (Q12)        | 22.667                                              | 311.734            | -                                       | 105.555            | -                                                                   | 61                          | -                       | -                           | -                       | -                           |
| Compass                  | Quarzo Srl (Q13)        | 114.317                                             | 2.706.533          | -                                       | 860.729            | -                                                                   | -                           | -                       | -                           | -                       | -                           |
| Compass                  | Quarzo Srl (Q14)        | 27.227                                              | 504.710            | -                                       | 146.191            | -                                                                   | 34                          | -                       | 34                          | -                       | -                           |
| Compass                  | Quarzo Srl (Q15)        | 21.721                                              | 793.662            | -                                       | 217.605            | -                                                                   | 7                           | -                       | -                           | -                       | -                           |
| Compass                  | Quarzo Srl (Q16)        | 14.220                                              | 2.797.597          | -                                       | 368.709            | -                                                                   | -                           | -                       | -                           | -                       | -                           |
| MBFacta (*)              | SPV Project 2224 S.r.l. |                                                     | 699.326            |                                         | 1.362.088          |                                                                     |                             |                         |                             |                         |                             |
| <b>Totale 31 12 2025</b> |                         | <b>208.276</b>                                      | <b>7.902.973</b>   | <b>-</b>                                | <b>3.111.231</b>   |                                                                     |                             |                         |                             |                         |                             |
| <b>Totale 31 12 2024</b> |                         | <b>-</b>                                            | <b>-</b>           | <b>-</b>                                | <b>-</b>           |                                                                     |                             |                         |                             |                         |                             |

(\*) Sub - servicer

## C.6 Consolidato prudenziale – Società veicolo per la cartolarizzazione consolidate

*Quarzo S.r.l. (Compass Banca)*

Il veicolo ha attualmente in essere sei operazioni di cartolarizzazione con sottostante finanziamenti in bonis erogati da Compass Banca (che ha sottoscritto l'intero ammontare dei titoli *junior*) e ceduti su base *revolving* per un periodo tra 6 e 66 mesi, al termine del quale potrà avere inizio l'ammortamento dell'operazione. Sono emesse *tranches mezzanine* per 92,1 milioni di cui 87,5 milioni sottoscritti da controparti esterne che danno diritto all' SRT degli RWA (pari a 301,4 milioni al 31 dicembre 2025).

La tabella riassume le sei operazioni in essere:

| Data emissione   | Senior |       | Mezzanine |     | Junior | Crediti ceduti<br>nell'anno | Data inizio rimborso |
|------------------|--------|-------|-----------|-----|--------|-----------------------------|----------------------|
|                  | A1     | A2    | A1        | A2  |        |                             |                      |
| 6 aprile 2022    | 528    | —     | —         | —   | 72     | —                           | 15 maggio 2023       |
| 11 maggio 2023   | 450    | 155   | —         | —   | 95     | —                           | 17 giugno 2024       |
| 31 ottobre 2023  | —      | 2.538 | —         | —   | 362    | 1.501                       | 15 gennaio 2026      |
| 21 giugno 2024   | 500    | 201   | 87        | 5   | 22     | 136                         | 17 marzo 2025        |
| 7 maggio 2025    | 735    | 39    | —         | 102 | 24     | 969                         | 31 luglio 2027       |
| 18 novembre 2025 | —      | 2.581 | —         | —   | 319    | 3.088                       | 15 febbraio 2028     |

**Legenda:**

A1: emesse sul mercato.

A2 sottoscritte dall'originator ed eventualmente cedute a Mediobanca per esigenze di collateral.

Si segnala che lo scorso novembre è stata strutturata l'operazione di cartolarizzazione Quarzo 16. L'operazione è stata perfezionata mediante la cessione pro-soluto di un portafoglio iniziale di crediti al consumo in bonis pari a 2.900 mln di euro alla Società Quarzo S.r.l., che ha finanziato l'acquisto del portafoglio mediante l'emissione, di due classi di titoli: una senior per 2.581 mln di euro ed una junior per 319 mln di euro entrambe sottoscritte da Compass in sede di emissione.

**SPV PROJECT 2224 S.r.l. a socio unico (MBFacta)**

Lo scorso marzo è stata perfezionata la prima operazione di cartolarizzazione con la cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti *factoring* in *bonis* per 726 mln di euro e la contestuale emissione di due classi di titoli:

1. Obbligazioni senior (per 599 mln di euro) sottoscritti da un unico investitore istituzionale esterno al Gruppo e
2. obbligazioni junior (per un totale di 127 mln di euro) sottoscritti direttamente da MB Facta.

I crediti sono ceduti su base *revolving* per un periodo tra 24 e 36 mesi, al termine del quale potrà avere inizio l'ammortamento dell'operazione salvo ulteriori proroghe.

I titoli emessi non sono quotati in alcun mercato regolamentato e non sono dotati di *rating*.

La tabella riassume l'operazione in essere:

| Data emissione | Senior |     | Junior | Crediti ceduti nell'anno | Data inizio rimborso |
|----------------|--------|-----|--------|--------------------------|----------------------|
|                | A1     | A2  |        |                          |                      |
| 31 marzo 2025  | 300    | 419 | 152    | 1.331                    | 29 aprile 2027       |

L'operazione allo stato non configura il trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici, e di conseguenza non viene effettuata la *derecognition* contabile.

Il veicolo, costituito ad inizio 2025, rientra nell'area di consolidamento del Gruppo ai sensi dell'IFRS10; infatti, pur non possedendo alcuna interessenza, data la sostanziale capacità di influire sui rendimenti variabili del veicolo, essendone l'unico cliente, e avendo contemporaneamente la possibilità e la capacità di indirizzarne i risultati, si configura come un c.d. "controllo di fatto".

**MB Funding Lux S.A. (Mediobanca)**

Il veicolo è stato costituito da Mediobanca con la finalità di perfezionare operazioni *secured* con sottostante *pool* di crediti *corporate* originati da Mediobanca International (Luxembourg) SA o Mediobanca S.p.A. e di cui si mantiene il rischio creditizio. Le *notes*, che rientrano nel programma "*Medium Term Note*" di Mediobanca, sono sottoscritte integralmente da società del Gruppo e utilizzate come *collateral* nell'ambito del mercato interbancario.

Non si segnalano variazioni nell'esercizio per quanto riguarda le emissioni di MB Funding Lux S.A. sottoscritte da Mediobanca International Luxembourg S.A.

Le operazioni in essere al 31 dicembre 2025 sono indicate nella tabella sottostante.

| ISIN         | Nozionale            | Data emissione | Data rimborso |
|--------------|----------------------|----------------|---------------|
| XS2270559367 | 100.000.000          | 11/12/2020     | 11/06/2026    |
| XS1937712112 | 200.000.000          | 13/10/2021     | 15/10/2026    |
| XS1616696016 | 800.000.000          | 22/05/2017     | 23/12/2030    |
|              | <b>1.100.000.000</b> |                |               |

Nell'esercizio i rapporti intercorsi tra le società *originator* e le società veicolo sono i seguenti:

| Società veicolo         | Cessioni di crediti | Incassi  | Servicing fees | Interessi Junior | Additional return maturata |
|-------------------------|---------------------|----------|----------------|------------------|----------------------------|
| Quarzo S.r.l.           | 2.606,7             | 2.621,4  | 9,7            | 138,2            | 293,3                      |
| MB Funding Lux S.A.     | —                   | 82.764,1 | —              | —                | 3,3                        |
| SPV Project 2224 S.r.l. | 1.331,2             | 1.362,1  | 4,0            | 2,0              | 5,2                        |

## D. Operazioni di cessione

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

Alla data del 31 dicembre 2025 il Gruppo non ha in essere operazioni di cessione di tipo *multioriginator* di portafogli creditizi a fondi comuni di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti che non hanno comportato la cancellazione contabile dei crediti ceduti ai sensi dell'IFRS 9 (*"derecognition"*).

Alla medesima data, le operazioni di trasferimento che non hanno comportato la cancellazione dal bilancio delle sottostanti attività finanziarie sono rappresentate da:

- operazioni di cartolarizzazioni di esposizioni creditizie verso la clientela, per cui si rinvia a quanto esposto nella sezione 4 "Rischio di liquidità" della presente Nota integrativa;
- operazioni di pronti contro termine passive su titoli di proprietà, in prevalenza classificati nei portafogli delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Per le operazioni passive di pronti contro termine, la mancata *"derecognition"* del titolo, oggetto di cessione a pronti, deriva dal fatto che il Gruppo trattiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi al titolo, avendo l'obbligo di riacquistarlo a termine ad un prezzo stabilito contrattualmente. I titoli oggetto di trasferimento continuano pertanto a trovare rappresentazione nei portafogli contabili di appartenenza; il corrispettivo della cessione viene rilevato tra le "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: a) debiti verso le banche o b) debiti verso la clientela", in funzione della tipologia di controparte. Al riguardo si deve segnalare che nelle seguenti tabelle non trovano rappresentazione le operazioni di pronti contro termine passivi effettuate su titoli non iscritti in bilancio, qualora la disponibilità degli stessi consegua ad operazioni di pronti contro termine attivi.

Per le operazioni di cartolarizzazione, descritte nel precedente paragrafo "C. Operazioni di cartolarizzazione" e nella sezione 4 "Rischio di liquidità", la mancata *"derecognition"* consegue alla sottoscrizione, da parte del Gruppo, delle *tranche* dei titoli *junior* o di esposizioni analoghe, che comportano, in capo allo stesso, il rischio delle prime perdite e, parimenti, il beneficio connesso al rendimento del portafoglio delle attività trasferite. A fronte del trasferimento, il corrispettivo incassato viene rilevato in contropartita della rilevazione di un debito verso la società veicolo, al netto delle tranche di titoli sottoscritti o di utilizzi di forme di sostegno di liquidità a favore del veicolo al fine di effettuare pagamenti in linea capitale. Il finanziamento così iscritto verso la società veicolo è destinato a ridursi per effetto delle somme incassate dall'originator, in qualità di *"servicer"*, e trasferite allo stesso veicolo.

## Informazioni di natura quantitativa

## D.1 Consolidato prudenziale – Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

|                                                                                              | Attività finanziarie cedute rilevate per intero |                                                    |                                                                 |                    | Passività finanziarie associate |                                                    |                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                              | Valore di bilancio                              | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto | di cui deteriorate | Valore di bilancio              | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto |
| <b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                                     | <b>7.737.117</b>                                | -                                                  | <b>7.737.117</b>                                                | <b>X</b>           | <b>7.664.311</b>                | -                                                  | <b>7.664.311</b>                                                |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 5.621.826                                       | -                                                  | 5.621.826                                                       | X                  | 5.635.952                       | -                                                  | 5.635.952                                                       |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | 2.115.291                                       | -                                                  | 2.115.291                                                       | X                  | 2.028.359                       | -                                                  | 2.028.359                                                       |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | X                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 4. Derivati                                                                                  | -                                               | -                                                  | -                                                               | X                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>                   | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 1. Titoli di debito                                                                          | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | -                                               | -                                                  | -                                                               | X                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Attività finanziarie designate al fair value</b>                                          | <b>302.267</b>                                  | -                                                  | <b>302.267</b>                                                  | -                  | <b>302.256</b>                  | -                                                  | <b>302.256</b>                                                  |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 302.267                                         | -                                                  | 302.267                                                         | -                  | 302.256                         | -                                                  | 302.256                                                         |
| 2. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>1.711.300</b>                                | -                                                  | <b>1.711.300</b>                                                | -                  | <b>1.584.997</b>                | -                                                  | <b>1.584.997</b>                                                |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 1.711.300                                       | -                                                  | 1.711.300                                                       | -                  | 1.584.997                       | -                                                  | 1.584.997                                                       |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | -                                               | -                                                  | -                                                               | X                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>7.630.695</b>                                | <b>2.528.532</b>                                   | <b>5.102.163</b>                                                | <b>22.679</b>      | <b>7.151.083</b>                | <b>2.540.210</b>                                   | <b>4.610.873</b>                                                |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 5.102.163                                       | -                                                  | 5.102.163                                                       | -                  | 4.610.873                       | -                                                  | 4.610.873                                                       |
| 2. Finanziamenti                                                                             | 2.528.532                                       | 2.528.532                                          | -                                                               | 22.679             | 2.540.210                       | 2.540.210                                          | -                                                               |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                     | <b>17.381.379</b>                               | <b>2.528.532</b>                                   | <b>14.852.847</b>                                               | <b>22.679</b>      | <b>16.702.647</b>               | <b>2.540.210</b>                                   | <b>14.162.437</b>                                               |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                     | <b>5.629.696</b>                                | -                                                  | <b>5.629.696</b>                                                | -                  | <b>5.219.753</b>                | -                                                  | <b>5.219.753</b>                                                |

## D.2 Consolidato prudenziale – Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio

La tabella in oggetto non è compilata in quanto sia nell'esercizio in corso che in quello precedente il Gruppo non ha attività finanziarie cedute rilevate parzialmente.

D.3. Consolidato prudenziale – Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: *fair value*

|                                                                                              | Totale              |                       |                   |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|------------|
|                                                                                              | Rilevate per intero | Rilevate parzialmente | 31 12 2025        | 31 12 2024 |
| <b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                                     | <b>6.066.024</b>    | -                     | <b>6.066.024</b>  | -          |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 3.950.733           | -                     | 3.950.733         | -          |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | 2.115.291           | -                     | 2.115.291         | -          |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                   | -                     | -                 | -          |
| 4. Derivati                                                                                  | -                   | -                     | -                 | -          |
| <b>Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>                   | -                   | -                     | -                 | -          |
| 1. Titoli di debito                                                                          | -                   | -                     | -                 | -          |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | -                   | -                     | -                 | -          |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                   | -                     | -                 | -          |
| <b>Attività finanziarie designate al fair value</b>                                          | <b>302.267</b>      | -                     | <b>302.267</b>    | -          |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 302.267             | -                     | 302.267           | -          |
| 2. Finanziamenti                                                                             | -                   | -                     | -                 | -          |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>1.666.343</b>    | -                     | <b>1.666.343</b>  | -          |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 1.666.343           | -                     | 1.666.343         | -          |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | -                   | -                     | -                 | -          |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                   | -                     | -                 | -          |
| <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>4.009.946</b>    | -                     | <b>4.009.946</b>  | -          |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 2.070.041           | -                     | 2.070.041         | -          |
| 2. Finanziamenti                                                                             | 1.939.905           | -                     | 1.939.905         | -          |
| <b>Totale Attività finanziarie</b>                                                           | <b>11.742.313</b>   | -                     | <b>11.742.313</b> | -          |
| <b>Totale passività finanziarie associate</b>                                                | <b>11.498.291</b>   | -                     | <b>11.498.291</b> | -          |
| <b>Valore netto 31 12 2025</b>                                                               | <b>244.022</b>      | -                     | <b>244.022</b>    | <b>X</b>   |
| <b>Valore netto 31 12 2024</b>                                                               | -                   | -                     | <b>X</b>          | -          |

## B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento (*continuing involvement*)

### Informazioni di natura qualitativa

### Informazioni di natura quantitativa

Al 31 dicembre 2025 non è presente la fattispecie in oggetto.

## C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente

Di seguito si illustrano le operazioni di cessione di tipo *multioriginator* di portafogli creditizi a un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti. Le operazioni di seguito evidenziate hanno comportato la cancellazione contabile dei crediti ceduti ai sensi dell'IFRS 9 ("*derecognition*"), in quanto il Gruppo non ha trattenuto in modo sostanziale i rischi ed i benefici delle attività trasferite e, altresì, non ha mantenuto alcun controllo sostanziale su tali attività che è invece stato assunto dalla società di gestione del fondo (di seguito anche SGR). In particolare, i rischi ed i benefici che il Gruppo potrà conseguire dalle quote detenute in cambio del conferimento dei crediti, non risultano ancorate né nell'*an*, né nel *quantum*, né nella tempistica, agli eventi che interessano i crediti ceduti, posto che le dinamiche economiche e finanziarie connesse ai singoli crediti non influenzeranno in via automatica e diretta i ritorni dei singoli quotisti che invece dipenderanno dal generale andamento del fondo gestito dalla SGR.

### Informazioni di natura quali-quantitativa

#### Fondo Efestò

Il Gruppo MPS ha perfezionato nel novembre 2020 un'operazione di cessione di tipo *multioriginator* di un portafoglio di crediti classificati come "*unlikely to pay*", vantati verso imprese industriali e di servizi aventi sede in Italia e fatturato medio negli ultimi 3 anni pari a 20 mln di euro, ad un Fondo gestito da Finanziaria Internazionale Investments S.G.R. S.p.A. Il regolamento del prezzo è avvenuto mediante compensazione del credito vantato verso il Fondo con contestuale sottoscrizione di quote liberate del Fondo stesso.

Alla data di cessione, il portafoglio era costituito da crediti vantati dal Gruppo MPS e da altri gruppi bancari verso 51 società target (per il Gruppo MPS 11 debitori) per un'esposizione lorda complessiva di 432,5 mln di euro (per il Gruppo MPS 126,2 mln di euro – di cui il 57% *secured* - ad un prezzo complessivo di 197,2 mln di euro (per il Gruppo MPS circa 55,8 mln di euro). Il valore netto contabile dei crediti alla data di cessione per il Gruppo MPS era pari a 53,3 mln di euro.

I crediti ceduti sono stati cancellati integralmente dall'attivo del bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2020 e sono state rilevate le quote per complessivi 50,9 mln di euro, pari ad una partecipazione al fondo di circa il 28,3%.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo detiene il 2,8% delle quote del Fondo (3,0 % al 31 dicembre 2024) per un valore di bilancio pari a 16,1 mln di euro (21,5 mln di euro al 31 dicembre 2024). La riduzione della percentuale di partecipazione è riconducibile principalmente a nuovi conferimenti effettuati nel Fondo da parte di quotisti diversi dal Gruppo.

#### Fondo Back2Bonis

In data 27 dicembre 2019 il Gruppo MPS, UBI Banca e Banco BPM hanno perfezionato con AMCO e il Gruppo Prelios l'operazione denominata *Cuvée* che ha previsto la creazione di una piattaforma *multioriginator* per gestire crediti UTP (*Unlikely to Pay*) relativi a finanziamenti da 3 mln a 30 mln di euro verso imprese del settore immobiliare in fase di ristrutturazione o in difficoltà finanziaria.

Nella prima fase dell'operazione conclusasi nel dicembre 2019- a cui ha aderito il Gruppo MPS- sono state conferite al Fondo posizioni di 46 debitori (per il Gruppo MPS 7 debitori) per un totale complessivo di circa 453 mln di euro (di cui 111 mln di euro per il Gruppo MPS) ad un prezzo di circa 242 mln di euro (43 mln di euro per il Gruppo MPS). Le banche cedenti hanno ricevuto quale corrispettivo della cessione le quote del Fondo di cui il Gruppo MPS detiene il 17,7%. I crediti ceduti sono stati cancellati integralmente dall'attivo del bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2019 e sono state rilevate le quote per complessivi 32,3 mln di euro.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo detiene circa il 4,0% delle quote del Fondo invariato rispetto al 31 dicembre 2024 per un valore di bilancio pari a 23,9 mln di euro (33,0 mln di euro al 31 dicembre 2024).



### Fondo Clessidra

Nel mese di settembre 2019 il Gruppo ha perfezionato un'operazione di cessione di tipo *multioriginator* di un portafoglio di crediti classificati come "*unlikely to pay*" vantati verso imprese industriali e di servizi aventi sede in Italia e fatturato non inferiore a 50 mln di euro, ad un Fondo gestito da Clessidra SGR S.p.A. Il regolamento del prezzo è avvenuto mediante compensazione del credito vantato verso il Fondo con contestuale sottoscrizione di quote liberate del Fondo stesso.

Il Fondo è stato costituito con l'obiettivo di migliorare le *performance* di recupero crediti acquisiti grazie alla valorizzazione delle società *target* mediante:

- innesti di carattere manageriale, possibili in funzione sia dell'elevato inserimento del Fondo nella posizione finanziaria netta delle società sia di eventuali operazioni di conversione dei crediti acquistati in strumenti di *equity* delle stesse società;
- apporti di risorse finanziarie funzionali ad un miglior processo di *turnaround* industriale e finanziario.

Il Fondo ha emesso quattro categorie di quote con diversi diritti economici:

- quote A riservate alle banche cedenti;
- quote B e C destinate a due categorie di investitori istituzionali che apportano "nuova finanza";
- quote D riservate al *team* di gestione del Fondo.

Alla data di cessione, il portafoglio era costituito da crediti vantati dal Gruppo MPS e da altri gruppi bancari verso 13 società *target* (per il Gruppo MPS 8 debitori) per un'esposizione lorda complessiva di circa 274 mln di euro (per il Gruppo MPS circa 102 mln di euro) ad un prezzo complessivo di circa 196 mln di euro (per il Gruppo MPS circa 78 mln di euro per una percentuale di partecipazione al fondo pari al 39,8%). Il valore netto contabile dei crediti alla data di cessione per il Gruppo MPS era pari a circa 71 mln di euro.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo detiene il 39,5% delle quote del Fondo (invariato rispetto al 31 dicembre 2024), per un valore di bilancio pari a 41,7 mln di euro (58,5 mln di euro al 31 dicembre 2024).

### Fondo Idea I e Idea II

Negli esercizi 2016 e 2017, il Gruppo ha effettuato due operazioni *multioriginator* di cessione di portafogli creditizi (con cancellazione integrale dal bilancio) ad un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti. Trattasi del progetto di Idea Capital Funds S.g.r., società di gestione che ha istituito due fondi comuni di investimento multi-comparto denominati Fondo Idea CCR I (2016) e Fondo Idea CCR II (2017).

Relativamente al Fondo Idea CCR I, il Gruppo aveva conferito al fondo 6 posizioni per un totale complessivo di 20,0 mln di euro rispetto ad un totale complessivo di 217 mln di euro ad un prezzo di 14,3 mln di euro, ricevendo quale corrispettivo della cessione l'8,1% delle quote del Fondo Idea CCR I.

Riguardo invece il Fondo Idea CCR II, il Gruppo aveva conferito al fondo 5 posizioni per un totale complessivo di 51,5 mln di euro rispetto ad un totale complessivo di 328,9 mln di euro ad un prezzo di 32,7 mln di euro, ricevendo quale corrispettivo della cessione il 14,1% delle quote del Fondo Idea CCR II.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo detiene il 6,39% e l'1,57% delle quote del comparto A rispettivamente del Fondo Idea CCR I e del Fondo Idea CCR II (6,39% ed il 1,65% al 31 dicembre 2024). Il valore di bilancio di tali quote è pari rispettivamente a 3,0 mln di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2024) e di 9,4 mln di euro (8,3 mln di euro al 31 dicembre 2024). La riduzione della percentuale di partecipazione al Fondi Idea CCR II è riconducibile principalmente a nuovi conferimenti effettuati nel Fondo da parte di quotisti diversi dalla Banca.

Per maggiori dettagli sulla determinazione del fair value delle quote si rinvia alla parte A della presente Nota integrativa consolidata.

## D. Operazioni di *covered bond*

### Caratteristiche dei programmi di emissione

Il Gruppo dispone di tre Programmi di Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG), di cui uno istituito da Mediobanca.

Il primo programma Montepaschi, destinato agli investitori istituzionali, è stato varato nel corso dell'anno 2010 per un ammontare di 10.000 mln di euro. Tale programma è finalizzato principalmente ad offrire sul mercato un prodotto *secured*, proponendolo come strumento privilegiato per il miglioramento del profilo finanziario a medio e lungo termine, ma anche a realizzare strumenti *eligible* come collaterale in operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea o in operazioni di pronti contro termine incrementando la disponibilità di attivi liquidabili per fare fronte del rischio di liquidità della Banca (*counterbalancing capacity*). Il programma, stante l'evoluzione dei mercati finanziari, s'inquadra in una più ampia strategia, volta a:

- contenere i costi della provvista, grazie all'elevato gradimento delle OBG, in quanto strumenti emessi direttamente da una banca il cui rimborso è garantito anche da un patrimonio separato (nella fattispecie "mutui ipotecari residenziali"); i portatori di OBG, infatti, grazie alla possibilità di rivalersi, in caso di fallimento della banca emittente, su attività di elevata qualità appositamente segregate, sono disposti ad accettare un rendimento meno elevato rispetto a quello di analoghe obbligazioni non garantite;
- diversificare le proprie fonti di finanziamento anche sul mercato internazionale;
- allungare la scadenza media del proprio profilo di debito.

Il 26 giugno 2015 l'assemblea degli obbligazionisti del primo programma di *covered bond* Montepaschi ha approvato le proposte di modifica allo stesso al fine di:

- modificare il programma, per ottenere l'assegnazione del *rating* da parte dell'agenzia DBRS alle OBG emesse e da emettersi all'interno del programma stesso (in aggiunta al *rating* di Moody's e Fitch); e
- attivare, in caso del verificarsi di determinati casi di inadempimento ai sensi del programma, un meccanismo di rimborso dei titoli emessi di tipo "conditional pass through".

In occasione del rinnovo annuale del programma, in data 23 dicembre 2017, è stato incrementato l'importo massimo dello stesso da 10.000 mln di euro a 20.000 mln di euro.

Al fine di rafforzare la *Counterbalancing Capacity* di Gruppo, nel corso del 2012 è stata autorizzata la costituzione di un secondo programma di emissione di OBG Montepaschi, collateralizzato da un patrimonio separato costituito da mutui ipotecari residenziali e commerciali, con capienza massima di 20.000 mln di euro. Il programma non è destinato al mercato ma è volto alla realizzazione di strumenti *eligible* come collaterale in operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea o in operazioni di pronti contro termine incrementando la disponibilità di attivi liquidabili per fare fronte del rischio di liquidità della Banca (*counterbalancing capacity*). Il programma, privo di *rating* esplicito al momento del lancio, è stato dotato nel corso del 2013 di un rating dall'agenzia DBRS.

Il programma di emissione di OBG di Mediobanca è stato rinnovato con delibera del Consiglio di Amministrazione di dicembre 2020 per ulteriori 10 anni rispetto al termine originario di scadenza (dicembre 2021) e per un importo complessivo di 10 mld di euro. L'operazione prevede il coinvolgimento di:

- Mediobanca quale emittente dei *covered bond*;
- Mediobanca Premier S.p.A. quale cedente, anche su base revolving, di attivi cedibili in base alla normativa nei limiti collegati ai coefficienti patrimoniali consolidati di Mediobanca e nel ruolo di Servicer;
- Mediobanca Covered Bond S.r.l. (società veicolo) quale cessionaria pro-soluto degli attivi e garante dei *covered bond*.

Le emissioni del programma al 31 dicembre 2025 hanno *rating* AA attribuito da Fitch.

La struttura dei programmi di OBG del Gruppo prevede che vengano realizzate le seguenti attività:

- a. la Capogruppo, e/o altra società del Gruppo per Mediobanca per il proprio Programma, trasferiscono *pro soluto* un insieme di attività, composto da attivi idonei (crediti fondiari ed ipotecari residenziali e commerciali), ai veicoli MPS Covered Bond S.r.l., MPS Covered Bond 2 S.r.l. e Mediobanca Covered Bond S.r.l., formando un patrimonio segregato (*Cover Pool*);
- b. lo stesso cedente eroga al veicolo un prestito subordinato, finalizzato a finanziare il pagamento del prezzo di acquisto delle attività da parte del veicolo;

- c. la Capogruppo e Mediobanca per i rispettivi Programmi, emettono OBG supportate da una garanzia a prima richiesta, autonoma, irrevocabile e incondizionata emessa dal veicolo ad esclusivo beneficio degli investitori detentori delle OBG e dei creditori *senior* del programma (la garanzia è a ricorso limitato sugli attivi del *Cover Pool* di proprietà del veicolo che svolge il ruolo di garante).

#### Trattamento in bilancio

Il principio contabile internazionale IFRS 9 prevede che la *derecognition* di uno strumento finanziario dal bilancio del cedente sia determinata in base alla sostanza economica dell'operazione, a prescindere dalla forma giuridica che essa assume. Ciò premesso, in merito agli aspetti di rappresentazione delle operazioni in bilancio si specifica quanto segue:

- i mutui oggetto di cessione continuano ad essere rilevati nell'attivo dello stato patrimoniale del bilancio della Capogruppo, nell'ambito della voce 40 b) dell'attivo "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: crediti verso clientela", alla sottovoce "Mutui", in quanto le Banche cedenti continuano a detenere i rischi e i benefici connessi alla proprietà dei mutui giuridicamente ceduti;
- il prestito erogato al veicolo, dalla Capogruppo e da Mediobanca Premier per il Programma di Mediobanca, non è rilevato in bilancio a voce propria, poiché viene compensato con il debito verso il veicolo legato al prezzo iniziale di cessione; tale prestito non è quindi oggetto di valutazione ai fini del rischio di credito, in quanto tale rischio è interamente riflesso nella valutazione dei mutui oggetto di cessione, che continuano ad essere iscritti nel bilancio delle Banche cedenti;
- i mutui subiscono le movimentazioni sulla base degli eventi propri (numerari e di valutazione); le rate incassate sono riversate quotidianamente al veicolo nel "Collection Account" e rilevate contabilmente come segue:
  - l'incasso della quota capitale dal mutuatario è rilevato in contropartita della diminuzione del credito verso lo stesso mutuatario;
  - il riversamento della stessa quota capitale al veicolo è rilevato in contropartita dell'iscrizione di un credito verso il veicolo;
  - tale credito viene chiuso al momento del rimborso del prestito subordinato;
  - la quota interessi incassata dal mutuatario è rilevata in contropartita della voce 10 di conto economico "Interessi attivi: crediti verso clientela" (gli interessi sui mutui continuano ad essere rilevati per competenza attraverso l'imputazione dei ratei);
  - il riversamento della stessa quota interessi al veicolo è rilevato in contropartita dell'iscrizione di un credito verso il veicolo medesimo;
  - tale credito viene chiuso al momento dell'incasso del flusso di interessi sul prestito subordinato.
- i veicoli MPS *Covered Bond S.r.l.* e MPS *Covered Bond 2 S.r.l.* sono partecipati dalla Capogruppo mentre Mediobanca *Covered Bond S.r.l.* è controllato da Mediobanca Premier per la quota di controllo del 90%, rilevati nella voce 70 "Partecipazioni" e sono consolidati nel bilancio del Gruppo con il metodo integrale.
- le OBG emesse sono iscritte nel passivo nella voce 10 c) "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: titoli in circolazione" e i relativi interessi passivi sono rappresentati per competenza.

Le caratteristiche dell'operazione ed il conseguente trattamento contabile descritto determinano la non rilevazione in bilancio degli *swap* connessi all'operazione, in quanto la loro rilevazione comporterebbe, ai sensi del par. B3.2.14 dell'IFRS 9, una duplicazione dei diritti e degli obblighi già rilevati attraverso il mantenimento in bilancio dei mutui ceduti.

## Rischi e meccanismi di controllo

Al fine di consentire alla società cessionaria di adempiere agli obblighi connessi alla garanzia prestata, la Capogruppo e Mediobanca per il proprio Programma utilizzano idonee tecniche di *Asset & Liability Management*, per assicurare un tendenziale equilibrio tra le scadenze dei flussi finanziari generati dagli attivi ceduti e le scadenze dei pagamenti dovuti in relazione alle OBG emesse e agli altri costi dell'operazione.

I Programmi sono stati strutturati in conformità alle disposizioni normative e regolamentari applicabili, ed hanno subito una profonda revisione per adeguarli alle previsioni contenute nel 42-esimo aggiornamento delle Disposizioni di Vigilanza, in attuazione del Decreto Legislativo n.190/2021 che ha introdotto il Titolo I-bis nella Legge 130/99 per recepire in Italia la "Covered Bond Directive".

La struttura dei Programmi di emissione è sottoposta a stringenti vincoli normativi e prevede continui interventi, su base regolare e per ciascuna operazione, delle funzioni *Credit Portfolio Governance*, *Finanza*, *Tesoreria* e *Capital Management* e *Risk Management*, nonché il controllo da parte della funzione *Credit Audit per Montepaschi* e di un revisore esterno in qualità di *Asset Monitor*. In particolare, gli interventi riguardano:

- le verifiche sulla qualità e l'integrità degli attivi ceduti a garanzia delle obbligazioni, in particolare la stima del valore degli immobili, sia residenziali che commerciali, su cui grava l'ipoteca in relazione ai crediti fondiari ed ipotecari ceduti; l'intervento può sostanziarsi in riacquisti, integrazioni e nuove cessione di attivi integrativi, il rispetto dei limiti di *loan to value* previsti dall'art. 129 CRR;
- le verifiche sul mantenimento del corretto rapporto tra le OBG emesse e gli attivi ceduti a garanzia (*Cover Pool* - crediti fondiari ed ipotecari residenziali per il primo programma e sia residenziali che commerciali per il secondo programma) e del rispetto del requisito per la riserva di liquidità;
- le verifiche sull'osservanza dei limiti operativi interni alla cessione di attivi idonei, nonché, in caso di superamento, l'adozione dei necessari interventi correttivi;
- le verifiche sull'effettiva ed adeguata copertura dei rischi offerta dagli eventuali contratti derivati in relazione all'operazione;
- l'andamento dei flussi finanziari connessi al programma;
- la completezza, veridicità e tempestività delle informazioni messe a disposizione degli investitori.

Nel corso del 2013, si è provveduto alla ristrutturazione della strategia di mitigazione del rischio tasso di interesse sul primo programma Montepaschi, al fine di minimizzare l'esposizione del veicolo verso controparti di mercato. In particolare, la strategia realizzata mira a coprire la sola esposizione netta del veicolo al rischio tasso di interesse, anziché quella nominale. Al tempo stesso, si era proceduto ad esternalizzare alcuni *Covered Bond Swap* in essere con controparti di mercato, tutti scaduti nel mese di luglio 2024.

Con riferimento al programma di emissione di OBG di Mediobanca,, al 31 dicembre 2025 risultano in essere un contratto di copertura dei rischi insiti nel cover pool (*Asset Swap*) stipulato tra il veicolo Mediobanca Covered Bond Srl che paga gli interessi incassati trimestralmente dal cover pool e Mediobanca che paga un tasso Euribor a tre mesi maggiorato di uno spread con nozionale pari alla media del livello del cover pool durante il periodo e contratti di copertura dei bond emessi a tasso fisso (*Covered Bond Swap*) stipulati tra il veicolo Mediobanca Covered Bond Srl che paga il tasso variabile sul nozionale emesso e Mediobanca che paga il tasso fisso sul nozionale del bond.

Nel seguito sono riportate le informazioni circa la natura dei rischi associati all'interessenza nel veicolo *MPS Covered Bond S.r.l.*, i cui assets sono posti a garanzia di emissioni obbligazionarie della Capogruppo collocate in parte sul mercato. In particolare, i termini degli accordi contrattuali che potrebbero prevedere che il Gruppo fornisca sostegno finanziario al veicolo *MPS Covered Bond S.r.l.* sono i seguenti:

- la Capogruppo e Mediobanca per il proprio programma si impegnano a garantire nel continuo il rispetto dei requisiti di copertura e liquidità; dei test normativi e contrattuali calcolati secondo le metodologie di volta in volta definite dalle agenzie di *rating*;
- è possibile il rimborso, anche in più soluzioni, anticipato di ciascun finanziamento subordinato qualora siano rispettati i test di legge, sia rispettato il livello di overcollateralizzazione e vi siano fondi disponibili. Il rimborso è, inoltre, consentito per rispettare il limite massimo di cassa accumulabile da parte del veicolo, stabilito dalla normativa nella misura in cui non sia possibile per il veicolo acquistare nuovi attivi idonei in sostituzione della cassa, ai sensi del contratto di finanziamento subordinato);
- la Capogruppo e Mediobanca per il proprio programma, ai sensi del *Cover Pool Management Agreement*, hanno l'obbligo di rispettare nel continuo il requisito di liquidità attraverso la costituzione e l'adeguamento dell'ammontare della riserva di liquidità variabile in funzione dei criteri definiti sia dalla normativa sia in accordo con le agenzie di *rating*.

- Per quanto concerne il secondo programma Montepaschi e il programma Mediobanca, i termini degli accordi contrattuali che potrebbero prevedere che il Gruppo fornisca sostegno finanziario ai veicoli sono i medesimi di quella sopra indicati per il veicolo MPS Covered Bond S.r.l..

Non vi sono casi di sostegno finanziario o di altro tipo a un'entità strutturata precedentemente non consolidata, per cui il sostegno abbia determinato il controllo dell'entità strutturata da parte del Gruppo comprensivo di Mediobanca. Nel corso dell'esercizio di riferimento il Gruppo non ha fornito e non ha intenzione di fornire sostegno finanziario o di altro tipo ai veicoli sopra indicati.

#### Descrizione delle singole cessioni ed emissioni

Nell'ambito del primo programma Montepaschi, la Capogruppo, in data 28 gennaio 2025 ha provveduto alla cessione di un portafoglio di nr. 13.198 mutui *performing* residenziali, in regola con il pagamento delle rate alla data di valutazione del portafoglio, nonché rispondenti a criteri di selezione sostanzialmente analoghi a quelli utilizzati per le precedenti cessioni, per un importo pari a 1.484,97 mln di euro.

Di seguito sono esposte le principali caratteristiche delle cessioni del primo programma:

| Data cessione<br>Cover Pool | Tipologia delle attività<br>cartolarizzate | Cedente   | Importo attività<br>cedute<br>(unità di euro) | Nr. Mutui<br>Ceduti | Distribuzione per settori<br>di attività economica<br>dei debitori ceduti |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 25/05/10                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 4.413.282.561                                 | 36.711              | 100% persone fisiche                                                      |
| 19/11/10                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 2.400.343.584                                 | 19.058              | 100% persone fisiche                                                      |
| 25/02/11                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 3.887.509.799                                 | 40.627              | 100% persone fisiche                                                      |
| 25/05/11                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 2.343.824.924                                 | 26.804              | 100% persone fisiche                                                      |
| 16/09/11                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 2.323.368.355                                 | 27.973              | 100% persone fisiche                                                      |
| 14/06/13                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 415.948.266                                   | 4.259               | 100% persone fisiche                                                      |
| 18/09/15                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.529.531.983                                 | 15.080              | 100% persone fisiche                                                      |
| 31/10/16                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 775.933.585                                   | 7.630               | 100% persone fisiche                                                      |
| 22/12/16                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 237.758.336                                   | 1.903               | 100% persone fisiche                                                      |
| 03/05/18                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.311.870.107                                 | 12.401              | 100% persone fisiche                                                      |
| 27/02/19                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.809.753.193                                 | 16.880              | 100% persone fisiche                                                      |
| 16/10/19                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.262.890.758                                 | 12.008              | 100% persone fisiche                                                      |
| 15/06/20                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.433.158.855                                 | 13.107              | 100% persone fisiche                                                      |
| 18/05/21                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.665.859.006                                 | 15.074              | 100% persone fisiche                                                      |
| 20/06/22                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 912.293.907                                   | 8.837               | 100% persone fisiche                                                      |
| 31/01/24                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 2.077.583.275                                 | 18.680              | 100% persone fisiche                                                      |
| 28/01/25                    | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 1.484.978.787                                 | 13.198              | 100% persone fisiche                                                      |

Il debito residuo del portafoglio al 31 dicembre 2025 è pari a 11.270,4 mln di euro per nr. 147.858 mutui.

La Capogruppo ha, nell'ambito del primo programma, emissioni, di cui non ancora scadute o rimborsate anticipatamente, per un valore nominale al 31 dicembre 2025 di 5.450,0 mln di euro, di cui 3.700 mln di euro risultano sul mercato mentre 1.750 mln di euro sono detenute dalla Capogruppo

Nel corso del 2025 nell'ambito del primo programma *Covered Bond* Montepaschi sono state effettuate le seguenti emissioni delle quali una costituisce una riapertura con emissione di una tranche aggiuntiva di 250 mln di euro collocata in regime di *private placement*:

| Data Emissione | Nozionale            | Cedola | Frequenza | Scadenza |
|----------------|----------------------|--------|-----------|----------|
| 06/06/25       | 1.000.000.000        | 2,766% | Annuale   | giu-31   |
| 18/06/25       | 750.000.000          | 2,75%  | Annuale   | gen-31   |
| 05/12/25       | 250.000.000          | 2,75%  | Annuale   | gen-31   |
| <b>Totale</b>  | <b>2.000.000.000</b> |        |           |          |

Nell'ambito del secondo programma Montepaschi, nel 2025 non si è proceduto alla cessione di portafogli.

Di seguito sono espote le principali caratteristiche delle cessioni del secondo programma:

| Data cessione Cover Pool | Tipologia delle attività cartolarizzate    | Cedente   | Importo attività cedute (unità di euro) | Nr. Mutui Ceduti | Distribuzione per settori di attività economica dei debitori ceduti |
|--------------------------|--------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 30/04/12                 | Mutui residenziali ipotecari               | Banca MPS | 2.384.995.478                           | 27.047           | 100% persone fisiche                                                |
| 26/06/12                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 2.478.270.455                           | 13.993           | Mista                                                               |
| 28/08/12                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.401.965.498                           | 17.353           | Mista                                                               |
| 24/09/12                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 2.473.677.574                           | 9.870            | Mista                                                               |
| 18/02/13                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.286.740.404                           | 9.033            | Mista                                                               |
| 24/06/13                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 2.147.692.217                           | 12.771           | Mista                                                               |
| 25/03/14                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.464.170.335                           | 5.645            | Mista                                                               |
| 20/10/15                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 977.548.353                             | 5.671            | Mista                                                               |
| 18/07/16                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 2.010.907.195                           | 24.162           | Mista                                                               |
| 29/08/16                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 813.253.156                             | 7.211            | Mista                                                               |
| 31/03/17                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 789.153.182                             | 5.799            | Mista                                                               |
| 11/05/18                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 685.537.103                             | 4.718            | Mista                                                               |
| 14/11/18                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 470.369.358                             | 3.002            | Mista                                                               |
| 30/09/19                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 727.237.065                             | 4.549            | Mista                                                               |
| 26/02/20                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.034.517.196                           | 8.625            | Mista                                                               |
| 19/04/21                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.519.843.073                           | 12.916           | Mista                                                               |
| 30/11/21                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.751.398.674                           | 14.646           | Mista                                                               |
| 18/07/22                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.000.344.594                           | 7.363            | Mista                                                               |
| 21/11/23                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 1.124.698.093                           | 10.798           | Mista                                                               |
| 16/07/24                 | Mutui ipotecari residenziali e commerciali | Banca MPS | 645.897.467                             | 5.921            | Mista                                                               |

Il debito residuo del portafoglio al 31 dicembre 2025 è pari a 8.519,1 mln di euro per nr. 101.782 mutui.

Nell'ambito del secondo programma Montepaschi sono state realizzate quarantasette emissioni, di cui undici non ancora scadute o rimborsate anticipatamente, non destinate al mercato ma riacquistate dalla Capogruppo stessa ed utilizzate come collaterale in operazioni di rifinanziamento presso l'Eurosistema, per un totale al 31 dicembre 2025 di 6.850,0 mln di euro.

Nel 2025 si è proceduto ad allungare le scadenze delle seguenti emissioni:

| Data Emissione | Nozionale            | Cedola              | Scadenza |
|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| 9/11/2021      | 500.000.000          | 3 m Euribor + 0,24% | lug-28   |
| 17/02/22       | 750.000.000          | 3 m Euribor + 0,27% | ott-28   |
| <b>Totale</b>  | <b>1.250.000.000</b> |                     |          |

Nell'ambito dell'attività operativa ordinaria del programma di Mediobanca nel corso dell'esercizio si è provveduto a cessioni di attivi da Mediobanca Premier alla società veicolo Mediobanca Covered Bond S.r.l. per 942,2 mln di euro con contestuale riacquisto di attivi per 6,8 mln di euro. Di seguito le principali caratteristiche delle cessioni:

| Data cessione<br>Cover Pool | Tipologia delle attività<br>cartolarizzate | Cedente          | Importo attività<br>cedute<br>(unità di euro) | Nr. Mutui<br>Ceduti | Distribuzione per settori<br>di attività economica<br>dei debitori ceduti |
|-----------------------------|--------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 01/11/21                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 1.671.085.008                                 | 19.029              | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/12                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 179.698.400                                   | 1.430               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/13                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 106.081.794                                   | 781                 | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/14                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 1.212.026.665                                 | 10.158              | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/14                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 236.708.625                                   | 2.061               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/15                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 241.646.517                                   | 2.005               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/15                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 583.991.992                                   | 4.946               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/03/16                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 115.433.472                                   | 949                 | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/16                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 185.782.535                                   | 1.481               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/16                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 255.462.343                                   | 2.188               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/05/17                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 287.609.778                                   | 2.454               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/10/17                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 1.524.361.938                                 | 14.245              | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/03/18                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 353.474.123                                   | 2.520               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/18                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 992.206.223                                   | 8.305               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/18                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 405.239.752                                   | 3.138               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/03/19                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 234.569.491                                   | 1.794               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/19                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 195.910.634                                   | 1.491               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/09/19                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 149.724.085                                   | 1.187               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/19                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 182.048.051                                   | 1.330               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/03/20                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 200.807.043                                   | 1.187               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/20                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 173.347.272                                   | 1.383               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/09/20                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 179.256.957                                   | 1.603               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/20                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 1.177.318.805                                 | 9.038               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/03/21                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 264.672.763                                   | 1.901               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/21                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 282.411.246                                   | 2.142               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/09/21                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 199.871.541                                   | 1.502               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/12/21                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 271.860.347                                   | 1.979               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/03/22                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 173.958.471                                   | 1.254               | 100% persone fisiche                                                      |
| 01/06/22                    | Mutui residenziali                         | CHEBANCA! S.P.A. | 1.205.491.659                                 | 8.734               | 100% persone fisiche                                                      |



|          |                    |                    |               |       |                      |
|----------|--------------------|--------------------|---------------|-------|----------------------|
| 01/09/22 | Mutui residenziali | CHEBANCA! S.P.A.   | 156.124.914   | 1.096 | 100% persone fisiche |
| 01/12/22 | Mutui residenziali | CHEBANCA! S.P.A.   | 183.030.071   | 1.353 | 100% persone fisiche |
| 01/03/23 | Mutui residenziali | CHEBANCA! S.P.A.   | 160.979.715   | 1.135 | 100% persone fisiche |
| 01/06/23 | Mutui residenziali | CHEBANCA! S.P.A.   | 171.994.152   | 1.254 | 100% persone fisiche |
| 01/12/23 | Mutui residenziali | CHEBANCA! S.P.A.   | 328.679.993   | 2.405 | 100% persone fisiche |
| 01/06/24 | Mutui residenziali | MEDIOBANCA PREMIER | 320.845.919   | 2.184 | 100% persone fisiche |
| 01/12/24 | Mutui residenziali | MEDIOBANCA PREMIER | 305.654.349   | 2.049 | 100% persone fisiche |
| 01/03/25 | Mutui residenziali | MEDIOBANCA PREMIER | 1.187.526.466 | 8.688 | 100% persone fisiche |
| 01/06/25 | Mutui residenziali | MEDIOBANCA PREMIER | 367.792.104   | 2.668 | 100% persone fisiche |
| 01/12/25 | Mutui residenziali | MEDIOBANCA PREMIER | 942.176.271   | 3.634 | 100% persone fisiche |

Le emissioni in essere sono dieci per un controvalore di 6.650 mln di euro collocati ad investitori istituzionali garantite da attivi ceduti da Mediobanca Premier a Mediobanca Covered Bond per euro 8.603 mln di euro di debito residuo così suddivise:

| Emissione     | Nozionale            | Cedola      | Scadenza |
|---------------|----------------------|-------------|----------|
| nov-17        | 750.000.000          | Fix: 1,25%  | nov-29   |
| lug-19        | 750.000.000          | Fix: 0,5%   | ott-26   |
| gen-21        | 750.000.000          | Fix: 0,01%  | feb-31   |
| giu-22        | 750.000.000          | Fix: 2,375% | giu-27   |
| gen-24        | 800.000.000          | Fix: 3,25%  | nov-28   |
| set-24        | 950.000.000          | Fix: 3%     | set-31   |
| giu-25        | 1.050.000.000        | Fix: 2,625% | ago-30   |
| ott-25        | 50.000.000           | Fix: 3,578% | ott-40   |
| nov-25        | 750.000.000          | Fix: 2,875% | feb-32   |
| dic-25        | 50.000.000           | Fix: 3,663% | dic-40   |
| <b>Totale</b> | <b>6.650.000.000</b> |             |          |

Nei mesi di settembre e dicembre sono state effettuate due *tap issuance* rispettivamente di 220 e 80 mln di euro sul covered bond emesso a giugno 2025.

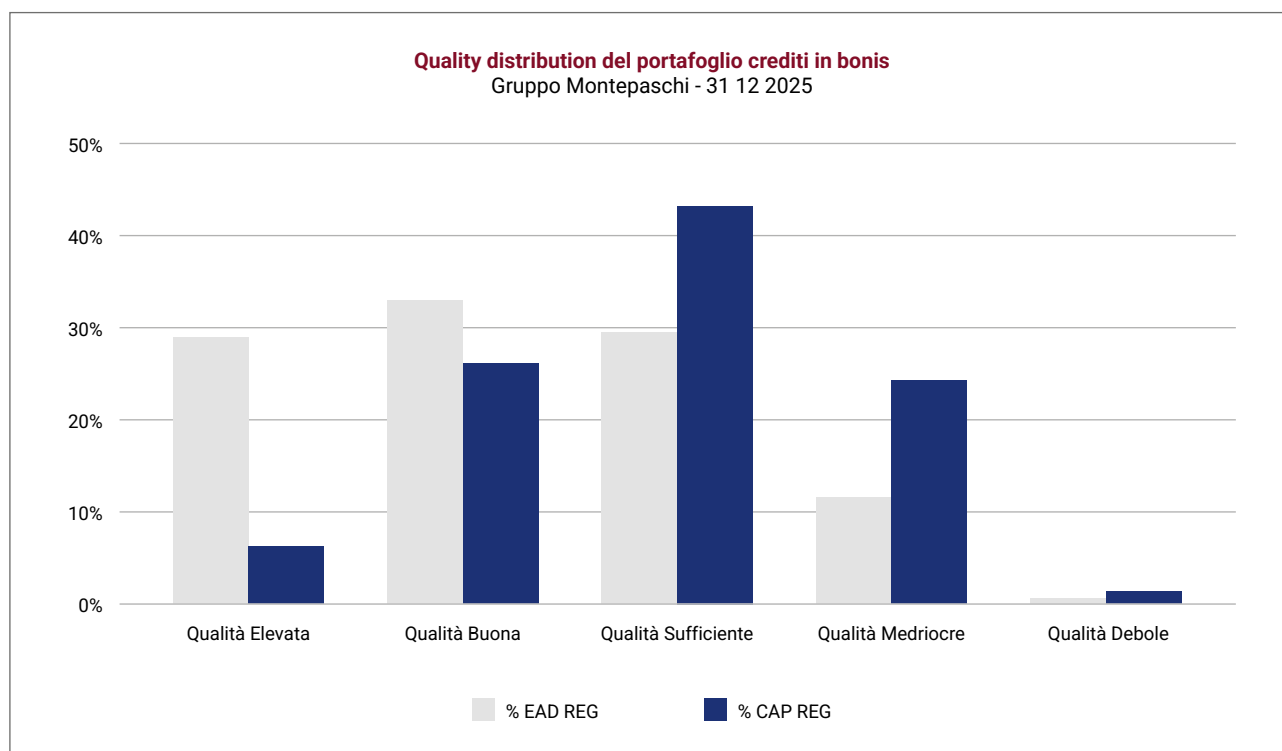
Nell'ultimo trimestre del 2025 sono state effettuate tre emissioni per complessivi 850 mln di euro di cui 100 mln di euro (suddivisi in due emissioni di 50 mln di euro ciascuna) mediante operazioni di *private placement*.

A novembre è giunto a scadenza e, quindi, rimborsato il *covered bond* emesso a novembre del 2015 per complessivi 750 mln di euro.

### E. Consolidato prudenziale – modelli per la misurazione del rischio di credito (\*)

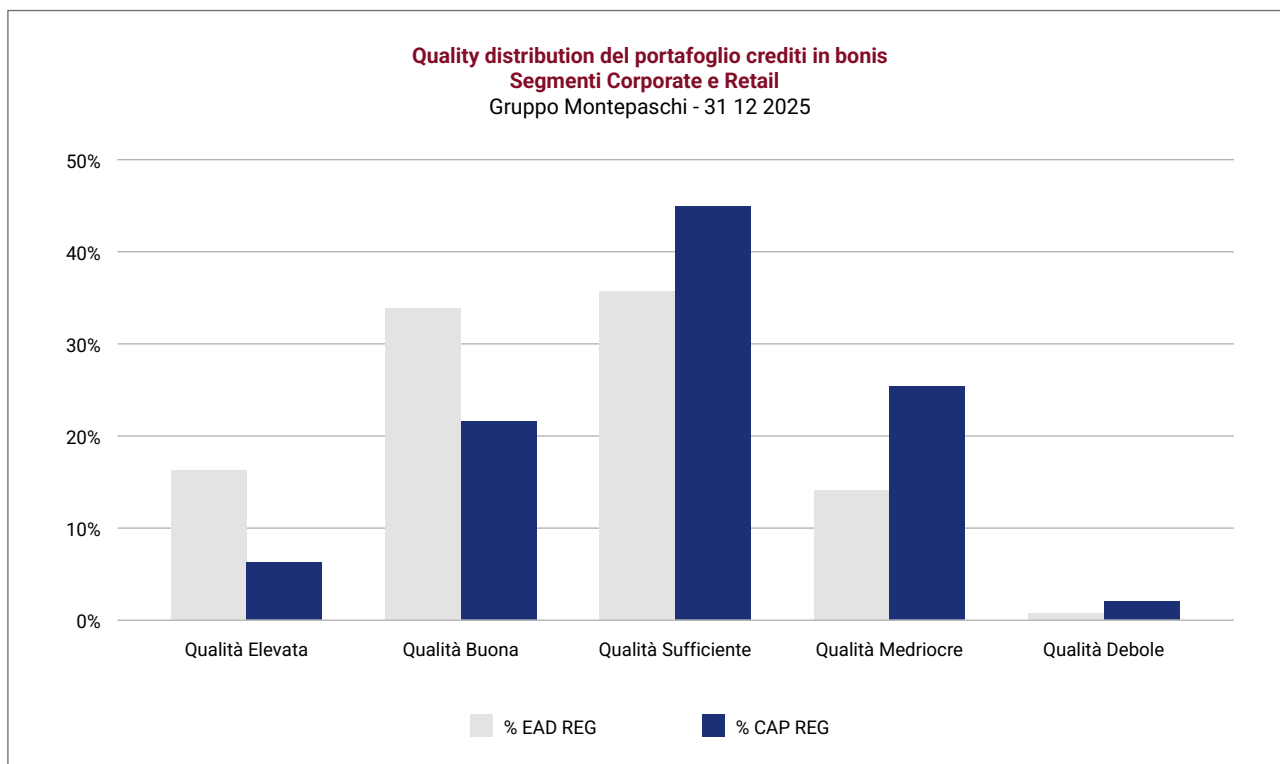
Nel presente paragrafo si espongono le informazioni di natura quantitativa relative ai modelli per la misurazione del rischio di credito, le cui caratteristiche qualitative sono state illustrate all'interno del capitolo 2 "Politiche di gestione del rischio di credito" della Sezione 2 "Rischi del consolidato prudenziale" della presente nota integrativa consolidata.

Il grafico di seguito riportato evidenzia la distribuzione della qualità creditizia del portafoglio del Gruppo al 31 dicembre 2025 per esposizione a rischio (EAD REG) e Capitale Regolamentare (CAP REG). Dalla rappresentazione grafica che segue si evidenzia che circa il 60% (59% al 31 dicembre 2024) delle esposizioni a rischio è erogato verso clientela di qualità elevata e buona (sono escluse le posizioni in attività finanziarie). Si precisa che la gradazione di cui sotto include anche le esposizioni verso le banche, gli enti governativi e gli istituti finanziari e bancari non vigilati, non ricomprese nei modelli AIRB. La qualità viene misurata in termini di probabilità di *default* assegnata alla clientela attraverso i modelli AIRB del Gruppo MPS. Per le controparti non AIRB si attribuisce comunque una valutazione di *standing* creditizio utilizzando i *rating* ufficiali laddove presenti oppure opportuni valori internamente determinati.

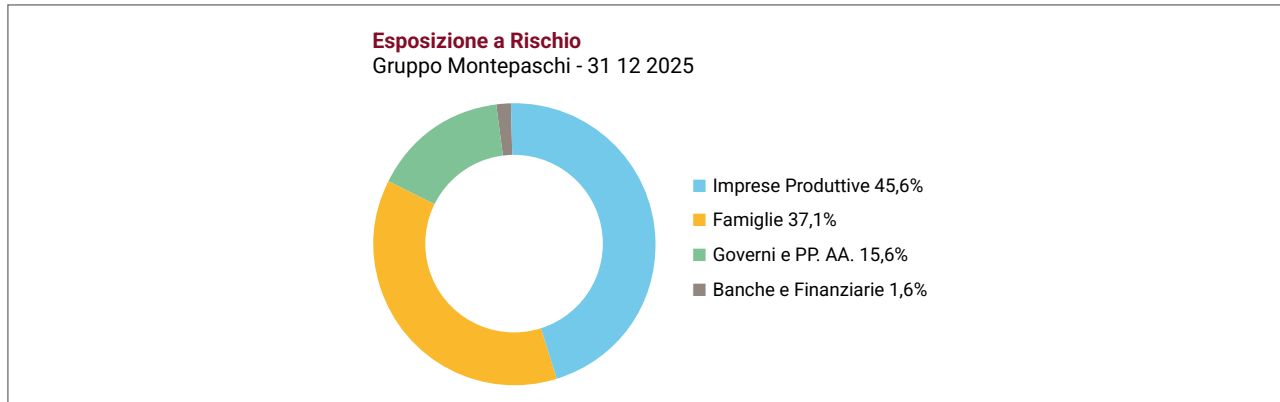


Il grafico successivo, invece, evidenzia la distribuzione della qualità creditizia limitatamente ai portafogli Corporate e Retail (in gran parte validati dall'Autorità di Vigilanza all'utilizzo dei modelli interni relativi ai parametri PD e LGD). Si nota come l'incidenza delle esposizioni con qualità elevata e buona al 31 dicembre 2025 sia pari al 53% delle esposizioni complessive (50% al 31 dicembre 2024).

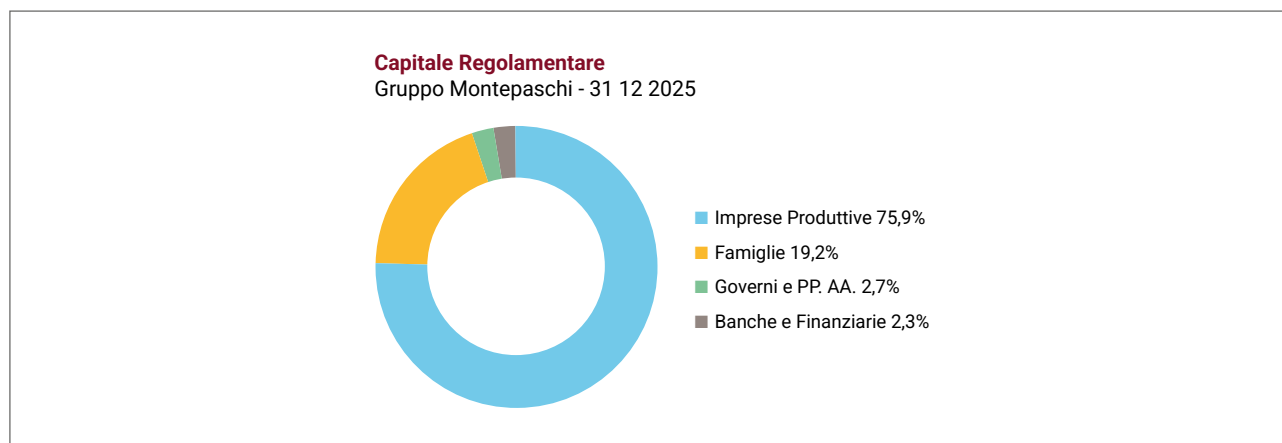
(\*): i dati presentati non includono i dati di Mediobanca Spa e delle sue controllate



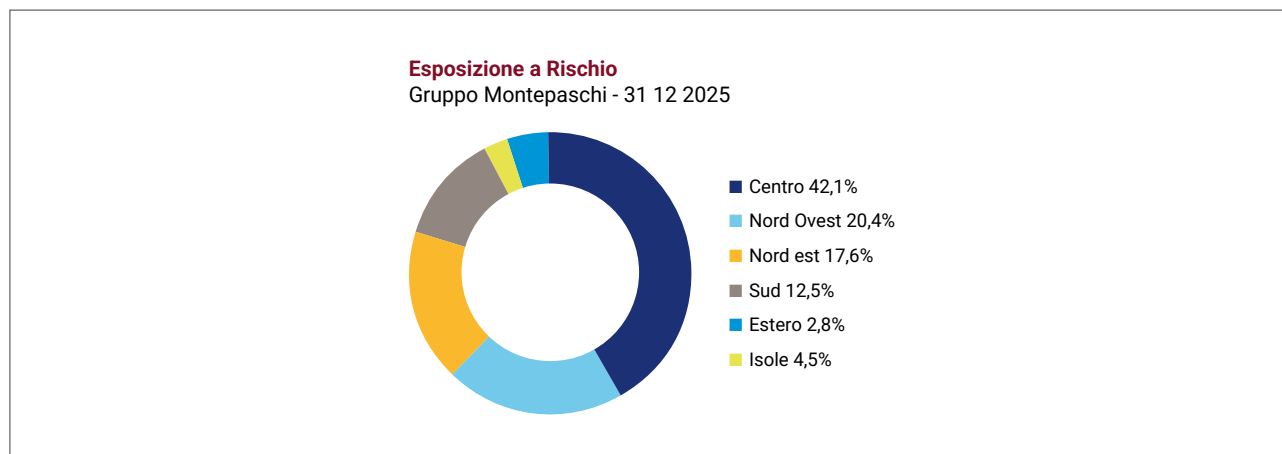
Le rilevazioni svolte alla fine del 2025 mostrano come le esposizioni a rischio del Gruppo siano rivolte principalmente verso la clientela di tipo "Imprese Produttive" (45,6% sul totale delle erogazioni), "Famiglie" (37,1%), "Governi e Pubblica Amministrazione" (15,6%) e "Banche e Finanziarie" (1,6%).



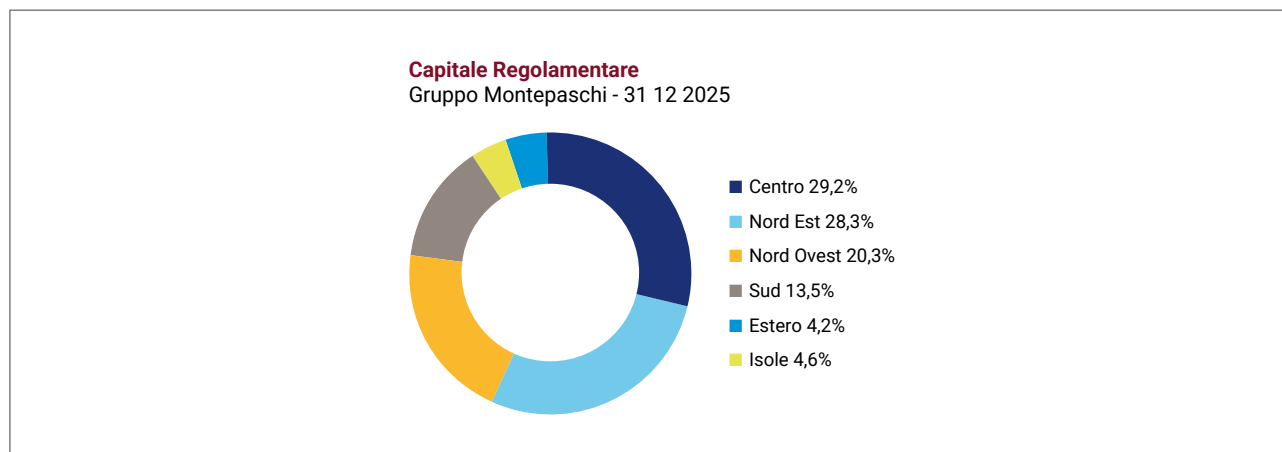
In termini di Capitale Regolamentare, questo è assorbito per il 75,9% dal segmento di clientela delle “Imprese Produttive”. Il segmento “Famiglie” si attesta al 19,2%; seguono “Governi e Pubblica Amministrazione” e le “Banche e Finanziarie” rispettivamente con il 2,7% e il 2,3%:



Dall'analisi della distribuzione geografica della clientela del Gruppo si rileva come le esposizioni a rischio siano concentrate prevalentemente nelle regioni del Centro (42,1%), seguono quelle del Nord Ovest (20,4%), del Nord Est (17,6%), del Sud (12,5%), delle Isole (4,5%) e dell'Estero (2,8%).

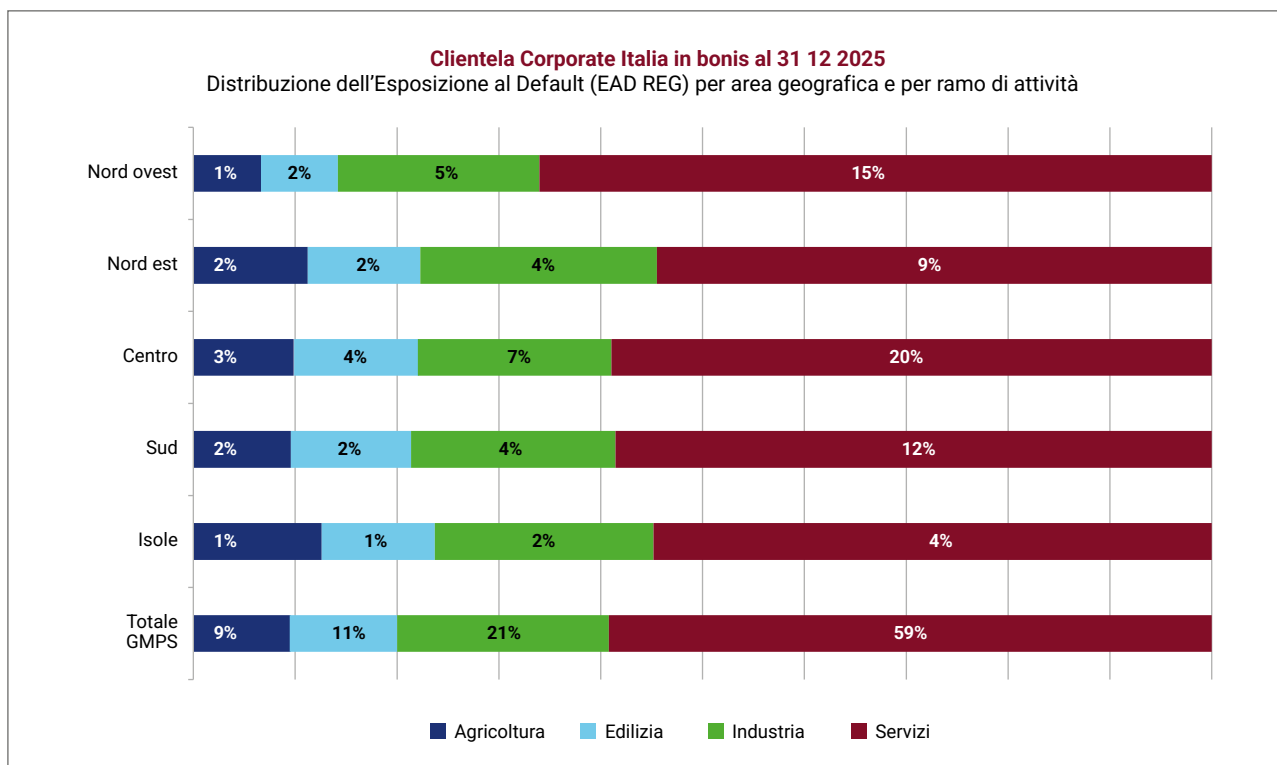


Anche l'assorbimento di Capitale Regolamentare trova la maggiore spiegazione nella composizione degli impieghi, maggiormente presenti al Centro (29,2%), al Nord Ovest (28,3%) e al Nord Est (20,3%). Seguono il Sud (13,5%), l'Estero (4,2%) e le Isole (4,6%):

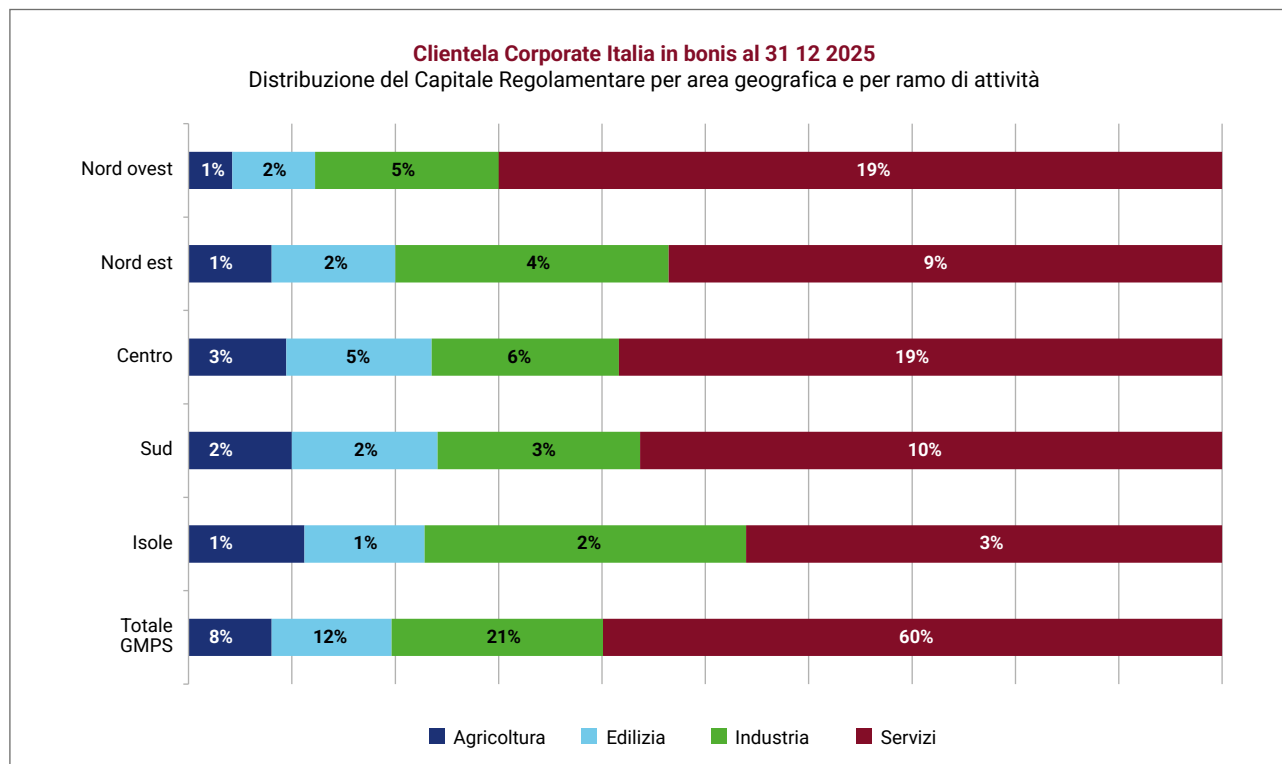


I grafici seguenti mostrano, infine, per la sola clientela *Corporate* in Italia, la distribuzione percentuale per singola Area Geografica dell'Esposizione al *Default* e dell'assorbimento di Capitale Regolamentare per branca di attività economica.

Nel settore dei Servizi è concentrata la maggiore quota di Esposizione al *Default* delle aziende in tutte le Aree Geografiche. Sul totale del Gruppo tale concentrazione è pari al 59% ed è seguita da quella della branca dell'Industria (21%), dell'Edilizia (11%) ed infine dell'Agricoltura (9%):



Anche per quanto riguarda il Capitale Regolamentare (CAP REG), la maggior concentrazione è relativa al settore dei Servizi in tutte le Aree Geografiche. Sul totale del Gruppo, il settore predominante resta quello dei Servizi (60%).



Il raffronto tra perdite stimate e perdite realizzate viene effettuato annualmente nell'ambito delle procedure di *backtesting* dei parametri di PD e LGD da parte delle funzioni interne di controllo.

## 1.2 – Rischi di Mercato

### 1.2.1 Rischio di Tasso di Interesse e Rischio di Prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

#### I rischi di mercato inerenti al Portafoglio di Negoziazione

##### *Il modello di gestione dei rischi di mercato inerenti il Portafoglio di Negoziazione*

Il Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza (PNV) del Gruppo – o Trading Book – comprende l'insieme dei Portafogli di Negoziazione di Vigilanza gestiti dalla Capogruppo (BMPS), in particolare dalla Direzione *Chief Financial Officer* (CFO) e dalla Direzione *Chief Commercial Officer Large Corporate & Investment Banking* (CCO LCIB o LCIB), e dai portafogli del Gruppo Mediobanca. Per la Capogruppo, l'operatività in derivati, intermediati a favore della clientela è accentrata presso la direzione LCIB. Con riferimento al perimetro del Gruppo Mediobanca, Il Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza (PNV) è concentrato sulla controllata Mediobanca SpA, in cui vi è la divisione "Markets Division" che si occupa della strutturazione, e distribuzione di prodotti di investimento per clientela corporate e istituzionale, e la divisione di Trading Proprietario la cui attività consiste nell'assumere esposizioni direzionali di breve termine su un insieme di strumenti altamente liquidi (azioni, obbligazioni e derivati quotati) nel rispetto dei limiti operativi e dell'appetito al rischio del Gruppo. I PNV delle altre controllate sono chiusi ai rischi di mercato.

I rischi di mercato del *trading book* vengono monitorati per finalità gestionali in termini di *Value-at-Risk* (VaR). Il Comitato Finanza e Liquidità di Gruppo ha il compito di indirizzare e coordinare il complessivo processo di gestione della finanza proprietaria di Gruppo, assicurando la coerenza tra gli interventi gestionali delle diverse *business unit* e legal entities.

Il Portafoglio di Negoziazione del Gruppo è oggetto di monitoraggio e *reporting* giornaliero da parte della funzione di *Risk Management* della Capogruppo e di Mediobanca, sulla base di sistemi proprietari. Il VaR gestionale viene calcolato in maniera autonoma rispetto alle funzioni operative, servendosi del modello interno di misurazione dei rischi implementato dalla suddetta funzione, in linea con le principali best practices internazionali. Le metriche VaR hanno finalità esclusivamente gestionali e non concorrono alla determinazione dei requisiti patrimoniali regolamentari di primo pilastro. Per le finalità segnaletiche regolamentari, in tema di Rischi di Mercato, il Gruppo si avvale della metodologia standardizzata prevista dalla normativa prudenziale vigente.

I limiti operativi definiti per l'attività di negoziazione sono espressi per ciascun livello di delega in termini di VaR diversificato tra fattori di rischio e portafogli, di stop loss mensile ed annua e di stress. Inoltre, il rischio di credito del *trading book*, oltre ad essere ricompreso nelle elaborazioni VaR e nei rispettivi limiti per la parte di rischio di *credit spread*, viene associato anche a specifici limiti operativi di rischio emittente e concentrazione obbligazionaria, che prevedono massimali nozionali per tipologie di *guarantor* e classi di *rating*.

Sia la Capogruppo che Mediobanca utilizzano un modello interno per il calcolo del Value-at-Risk (VaR) a fini gestionali e di monitoraggio dei rischi, per il Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza e per gli strumenti finanziari del Portafoglio Bancario. In attesa di un'integrazione dei modelli e dei sistemi, sono riportate brevemente le caratteristiche di entrambi i modelli.

Il VaR della Capogruppo è calcolato con intervallo di confidenza del 99% e periodo di detenzione delle posizioni (*holding period*) di un giorno lavorativo. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con *full revaluation* giornaliera di tutte le posizioni elementari, su una finestra di 500 rilevazioni storiche dei fattori di rischio (*lookback period*) con scorrimento giornaliero. Il VaR così calcolato consente di tenere conto di tutti gli effetti di diversificazione tra fattori di rischio, portafogli e tipologia di strumenti negoziati. Non è necessario ipotizzare a priori alcuna forma funzionale nelle distribuzioni dei rendimenti delle attività e anche le correlazioni tra strumenti finanziari diversi vengono catturate implicitamente dal modello VaR sulla base dell'andamento storico congiunto dei fattori di rischio. Gli scenari storici utilizzati nel modello sono costruiti come variazione giornaliera, in termini di rapporto o differenza, dei singoli fattori di rischio; lo *shock* realizzato è applicato all'attuale livello di mercato rendendo la misura di VaR reattiva al mutare delle condizioni di mercato.

Con riferimento al modello di Mediobanca, il Value-at-Risk è calcolato utilizzando una metodologia di simulazione storica pesata con scenari aggiornati giornalmente, con orizzonte di liquidazione delle posizioni fissato ad un giorno lavorativo e con un livello di confidenza del 99%. Il monitoraggio dei rischi attraverso VaR e *sensitivity* è effettuato giornalmente per assicurare il rispetto dei limiti gestionali a presidio dell'appetito al rischio stabilito dall'Istituto per il portafoglio di negoziazione e, nel caso del VaR, anche per valutare attraverso il *backtesting* la robustezza del modello. Sul complesso delle posizioni oggetto di misurazione del VaR viene anche calcolata giornalmente per finalità gestionali, l'*expected shortfall* in simulazione storica, che rappresenta la media delle perdite potenziali che si collocano oltre il livello di confidenza del VaR. Vengono inoltre svolti con cadenza mensile (su tutto il portafoglio) stress test sui principali fattori di rischio al fine di cogliere anche impatti di movimenti più ampi nelle principali variabili di mercato (ad esempio indici azionari, tassi e cambi) calibrati sulla base di variazioni estreme delle variabili di mercato.



Periodicamente, informazioni sui rischi di mercato vengono veicolate al Comitato Gestione Rischi e agli Organi Apicali nell'ambito dei flussi informativi con i quali l'Alta Direzione e gli Organi di Vertice vengono informati in merito al profilo di rischio complessivo del Gruppo.

Le tipologie di fattori di rischio considerate all'interno del Modello Interno Rischi di Mercato sono: tassi di interesse su tutte le curve rilevanti, curve inflattive e relative volatilità (IR); prezzi azionari, indici e relative volatilità (EQ); prezzi delle merci (CO), tassi di cambio e relative volatilità (FX) e livelli dei *credit spread* (CS).

Il VaR (o VaR diversificato o Net VaR) viene calcolato e disaggregato quotidianamente per finalità interne gestionali, anche rispetto ad altre dimensioni di analisi: (i) organizzativa/gestionale dei portafogli; (ii) per strumenti finanziari e per (iii) *risk family*.

È poi possibile valutare il VaR lungo ogni combinazione di queste dimensioni in modo da poter agevolare analisi molto dettagliate dei fenomeni che coinvolgono i portafogli.

Con riferimento in particolare ai *risk factor* si identificano: il VaR *Interest Rate* (IR VaR), il VaR *Equity* (EQ VaR), il VaR *Commodity* (CO VaR), il VaR *Forex* (FX VaR) ed il VaR *Credit Spread* (CS VaR). La somma algebrica di queste componenti determina il c.d. Gross VaR (o VaR non diversificato), che raffrontato con il VaR diversificato consente di quantificare il beneficio di diversificazione tra fattori di rischio derivante dal detenere portafogli allocati su asset class e *risk factor* non perfettamente correlati. Anche queste informazioni possono essere analizzate lungo tutte le dimensioni sopra richiamate. Nel modello di Mediobanca il fattore di rischio commodity è compreso all'interno del VaR *Equity*.

Il modello consente di produrre metriche di VaR diversificato, in modo da poter apprezzare in maniera integrata tutti gli effetti di diversificazione che possono generarsi tra i portafogli, in ragione del posizionamento specifico congiunto realizzato da parte delle diverse *business units*.

Vengono inoltre condotte regolarmente analisi di scenario e prove di stress sui vari fattori di rischio, in coerenza con lo *stress test programme* approvato dal Consiglio di Amministrazione, con livelli di granularità differenziati per tutta la struttura dell'albero dei portafogli di Gruppo e per tutte le categorie di strumenti analizzati. Le prove di *stress* permettono di valutare la capacità del Gruppo di assorbire ingenti perdite potenziali al verificarsi di eventi di mercato estremi, in modo da poter individuare le misure da intraprendere per ridurre il profilo di rischio e preservare il patrimonio.

Le prove di *stress* sono elaborate in base a scenari storici e discrezionali. Gli scenari storici sono definiti sulla base di reali perturbazioni registrate storicamente sui mercati. Tali scenari sono identificati sulla base di un orizzonte temporale in cui i fattori di rischio sono stati sottoposti a *stress*. Non sono necessarie ipotesi particolari in merito alla correlazione fra fattori di rischio, rilevando quanto storicamente realizzato nel periodo di stress individuato.

Le prove di *stress* basate su scenari discrezionali consistono nell'ipotizzare il verificarsi di variazioni estreme di alcuni parametri di mercato (tassi, cambi, prezzi di azioni e merci, indici azionari, *credit spread* e volatilità) e nel misurare il corrispondente impatto sul valore dei portafogli, a prescindere dal loro effettivo riscontro storico. Attualmente vengono elaborati scenari di stress discrezionali semplici (variazione di un solo fattore di rischio) e congiunti (variazione di più fattori di rischio contemporaneamente). Gli scenari discrezionali semplici sono calibrati per colpire in modo indipendente una categoria di fattori di rischio per volta, ipotizzando l'assenza di propagazione degli shock agli altri fattori. Gli scenari discrezionali congiunti mirano invece a valutare l'impatto di *shock* globali che colpiscono simultaneamente tutte le tipologie di *risk factors*.

Si precisa che la metodologia VaR sopra descritta è applicata per finalità gestionali interne anche a quella porzione del Portafoglio Bancario composta da strumenti finanziari assimilabili a quelli del trading (FVTPL), es. titoli azionari/obbligazionari detenuti in portafogli classificati contabilmente tra le "attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value" (FVTPLM), "attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" (FVOCI) e "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (AC). Le misure ed i grafici successivi sono riferiti al Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza.

...

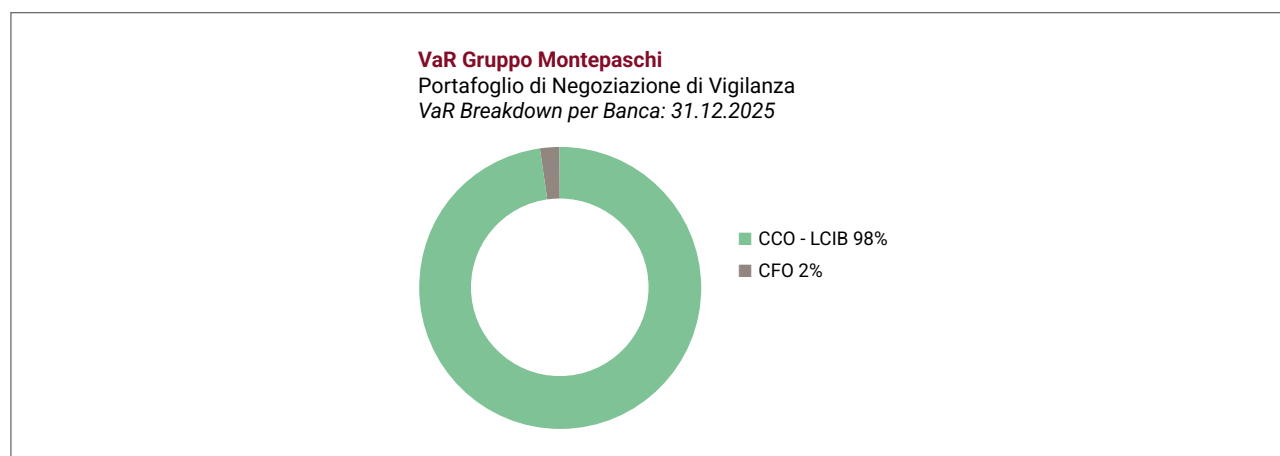
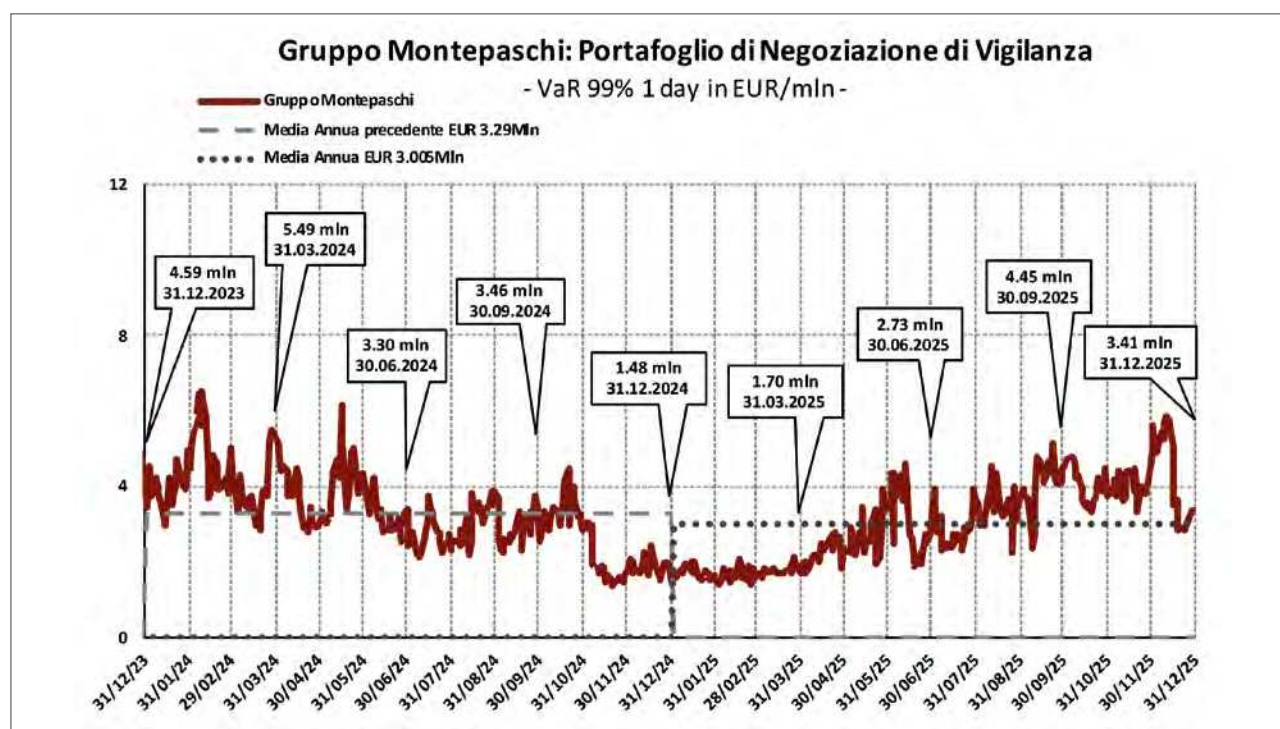
Nel corso del 2025 i rischi di mercato del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza del Gruppo (al netto del Gruppo Mediobanca) hanno mostrato, in termini di VaR, un andamento determinato dall'operatività della direzione LCIB della Capogruppo, prevalentemente per attività di *trading* proprietario nei comparti *Credit Spread* e *Interest Rate* (operatività in titoli governativi italiani ed hedge mediante *swap* e *long futures*) e, in misura minore, per attività di *client driven* nel comparto *Equity* e *Credit Spread* collegate alla strutturazione di prodotti di bancassurance. Trascurabile il contributo dei portafogli della Direzione CFO al VaR complessivo.

Il VaR di Gruppo è rimasto su livelli medi lievemente inferiori rispetto all'anno precedente, in virtù del mantenimento di un generale processo di contenimento dei rischi.

La volatilità del VaR, seppur contenuta nel corso dell'anno, è stata condizionata dall'operatività in asta su titoli governativi italiani per attività di *primary dealer*, con temporanee variazioni di esposizione al rischio CS Italia complessivo, in prevalenza a breve termine.

Nonostante alcuni temporanei aumenti di esposizione in concomitanza delle aste per l'attività di *primary dealer* già citata, la detenzione media di titoli sovrani italiani nei portafogli di *trading* di Gruppo è rimasta contenuta nel corso dell'anno (media annua di 2.9 mld di euro in termini nominali), su livelli superiori rispetto alla media del 2024 (pari a circa 1,1 mld di euro). Nel grafico sottostante è riportato l'andamento del VaR del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Gruppo, non considerando il perimetro rinveniente dall'acquisizione di Mediobanca, per cui è presente una sezione dedicata.

Il livello di VaR osservato risulta coerente con il profilo di rischio approvato dal Consiglio di Amministrazione.

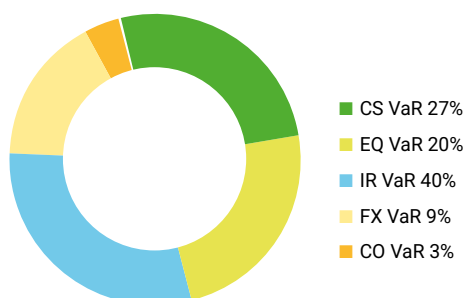


Con riferimento alle direzioni della Capogruppo, CCO LCIB contribuisce al 31 dicembre 2025 per il 98% al rischio complessivo, il CFO per il 2%.

**VaR Gruppo Montepaschi**

Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

VaR Breakdown per Risk Factor: 31.12.2025



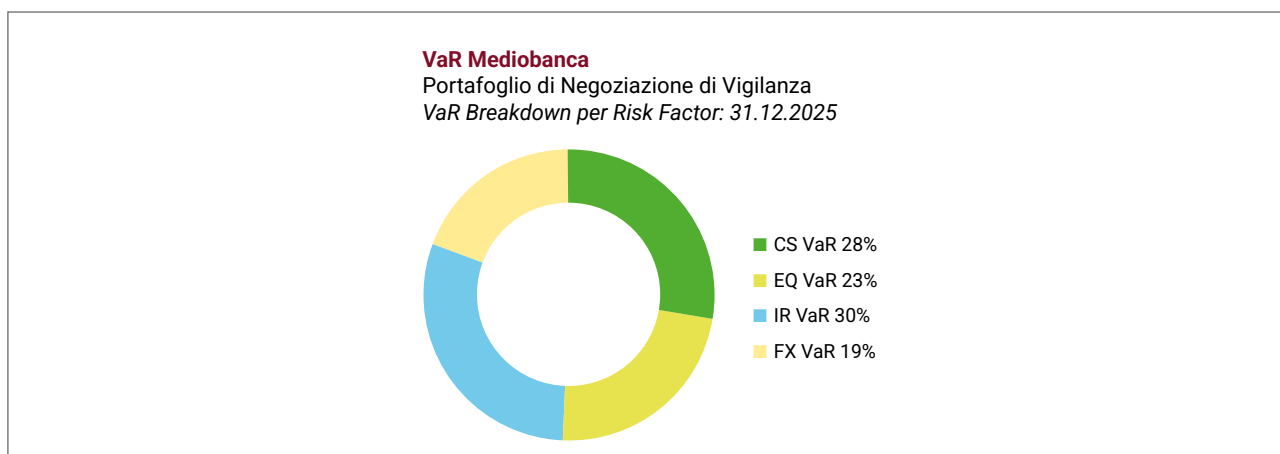
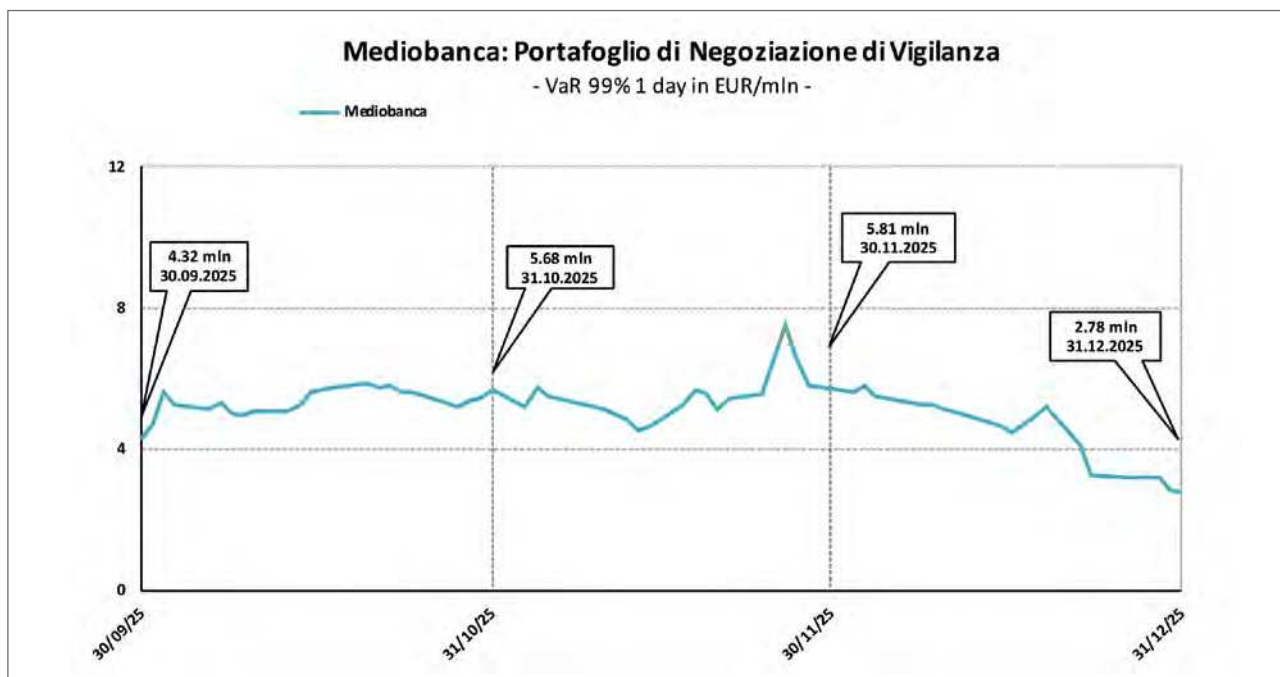
In termini di composizione del VaR per *risk factor*, il portafoglio di Gruppo risulta per il 40,3% costituito da fattori di rischio di tipo tasso (IR VaR), per il 27,4% da fattori di rischio di tipo *credit spread* (CS VaR), per il 20% dai fattori di rischio di tipo azionario (EQ VaR), per il 9,2% dai fattori di rischio di tipo cambio (FX VaR) e per il restante 3,1% dai fattori di rischio *commodity* (CO VaR).

| Gruppo Montepaschi<br>VaR PNV 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|----------------------------------------------------|------|------------|
|                                                    | VaR  | Data       |
| Fine Periodo                                       | 3,41 | 31/12/2025 |
| Minimo                                             | 1,42 | 03/02/2025 |
| Massimo                                            | 5,83 | 11/12/2025 |
| Media                                              | 3,00 |            |

Nel corso del 2025 il VaR del PNV di Gruppo ha oscillato tra un massimo di 5,83 mln di euro dell'11 dicembre 2025 e un minimo di 1,42 mln di euro del 03 febbraio 2025, registrando un valore medio di 3 mln di euro, in lieve riduzione rispetto all'anno precedente. Il VaR PNV alla fine del 2025 è pari a 3,41 mln di euro.

Con riferimento al Portafogli di Negoziazione di Vigilanza della controllata Mediobanca, il Value-at-Risk è principalmente spiegato dai seguenti fattori di rischio:

- i rendimenti dei Titoli di Stato italiani e di Paesi dell'Area Euro core, in cui la divisione di Trading Proprietario investe;
- maggiore direzionalità nelle esposizioni verso volatilità implicite del mercato azionario legate soprattutto all'attività svolta dalla divisione di *Markets Division*.



In termini di composizione del VaR per *risk factor*, il portafoglio di Mediobanca risulta per il 30% costituito da fattori di rischio di tipo tasso (IR VaR), per il 28% da fattori di rischio di tipo *credit spread* (CS VaR), per il 23% dai fattori di rischio di tipo azionario (EQ VaR), per il 19% dai fattori di rischio di tipo cambio (FX VaR).

| Mediobanca<br>VaR PNV 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|--------------------------------------------|------|------------|
|                                            | VaR  | Data       |
| Fine Periodo                               | 2,78 | 31/12/2025 |
| Minimo                                     | 2,78 | 31/12/2025 |
| Massimo                                    | 7,50 | 26/11/2025 |
| Media                                      | 4,91 |            |

Il dato medio del Value-at-Risk nel periodo in esame si è attestato a 4,91 mln di euro, raggiungendo il suo valore massimo a novembre (7,5 mln di euro) per poi decrescere sino a raggiungere il valore minimo a fine esercizio (2,78 mln di euro), in seguito ad una riduzione delle volatilità sui principali fattori di rischio e in conseguenza di una riduzione dell'esposizione al rischio equity su alcuni emittenti azionari in cui il portafoglio di Trading Proprietario investe.

### Backtesting del Modello VaR

Il Gruppo ha implementato una struttura di test retrospettivi *compliant* con l'attuale normativa per i Rischi di Mercato nel proprio sistema di gestione del rischio.

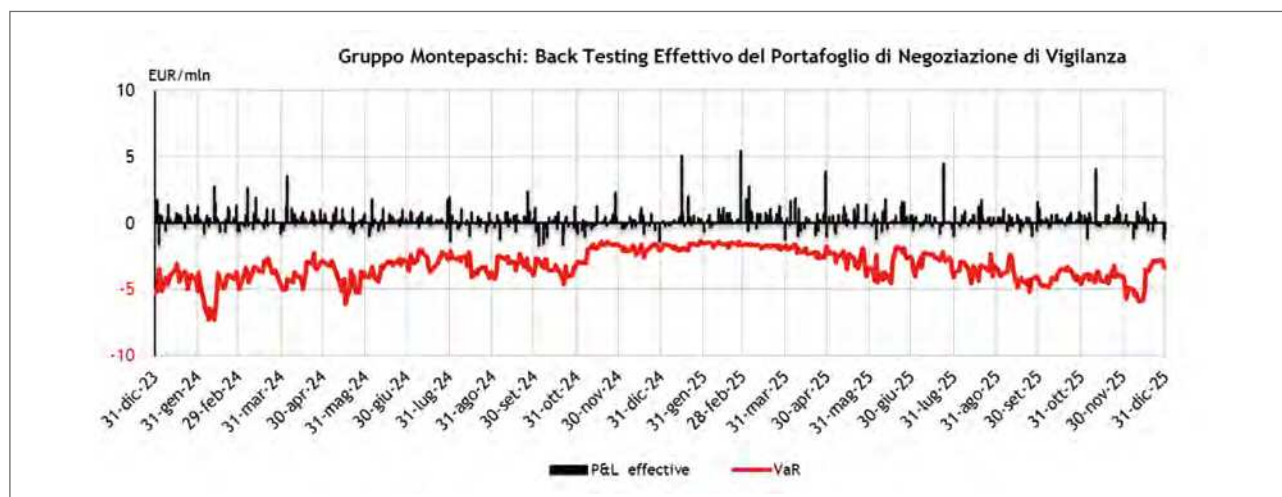
I test retrospettivi (*backtesting*) sono verifiche condotte sui risultati del modello VaR rispetto alla variazione giornaliera del valore del portafoglio, al fine di valutare la capacità predittiva del modello in termini di accuratezza delle misure di rischio calcolate. Se il modello è robusto, dal confronto periodico della stima giornaliera del VaR in t-1 con le risultanze dell'attività di negoziazione in t, dovrebbe emergere che le perdite effettive risultano superiori al VaR con una frequenza coerente con quella definita dal livello di confidenza.

Alla luce delle attuali disposizioni normative, la funzione di *Risk Management* ha ritenuto opportuno effettuare il test seguendo le metodologie del *backtesting* effettivo, integrandolo nei sistemi di reporting gestionale di Gruppo.

Il *backtesting* effettivo risponde all'esigenza di verificare l'affidabilità previsionale del modello VaR con riferimento alla effettiva operatività del Gruppo (utili e perdite giornaliere da negoziazione) depurati dall'effetto di maturazione del rateo interessi tra il giorno t-1 e t per i titoli obbligazionari e dall'effetto delle commissioni.

Tali risultati "depurati" delle componenti di conto economico sono confrontati con il VaR del giorno precedente. Nel caso in cui le perdite risultino maggiori rispetto a quanto previsto dal modello, viene registrata una c.d. "eccezione".

Nel grafico che segue si evidenziano i risultati del *backtesting* effettivo del Modello interno per i Rischi di Mercato, relativi al Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza del Gruppo per il 2025 (non considerando il Gruppo Mediobanca):



Dal test retrospettivo non si rilevano eccezioni nel corso del 2025 evidenziando una piena coerenza tra le perdite effettive osservate e il livello di confidenza del modello. Anche con riferimento al *backtesting* effettuato sul Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Mediobanca, non si registrano eccezioni nel corso dell'ultimo trimestre del 2025.

### Prodotti di Credito Strutturato

Al 31 dicembre 2025 il comparto di titoli strutturati di credito del Gruppo non è particolarmente significativo né sul totale dell'attivo finanziario né sull'attivo totale.

Tali investimenti sono soggetti a limiti di rischio definiti dal CdA e monitorati quotidianamente dalla funzione di *Risk Management* della Capogruppo; sono definiti limiti di *stop loss*, limiti di rischio e limiti nominali di massima esposizione per macro-classi di emittente, differenziate per *rating*.

Al 31 dicembre 2025 non sono presenti esposizioni dirette o indirette verso mutui *subprime* US, Alt-A e *monoline insurers*.

### Posizioni in operazioni di Cartolarizzazioni di terzi

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo detiene un portafoglio di cartolarizzazioni di terzi per un valore di bilancio complessivo pari a 2.150,1 mln di euro, di cui 2.139,9 mln di euro riferiti a Mediobanca, rispetto ai 25,7 mln di euro a fine dicembre 2024.

Alla data del presente bilancio il portafoglio risulta ripartito tra 1.707,9 mln di euro, di cui 1.706,7 mln di euro riferiti a Mediobanca, allocati nel *Banking Book* e 442,2 mln di euro, di cui 433,2 mln di euro riferiti a Mediobanca, nel *Trading Book*. Al 31 dicembre 2024 i valori per i due portafogli erano rispettivamente di 1.233,2 e 280,1 mln di euro.



Non si rilevano specifiche esclusioni dal perimetro di analisi, in quanto le esposizioni in essere non presentano caratteristiche assimilabili a operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo o riconducibili a veicoli connessi a precedenti operazioni di deconsolidamento.

Con riferimento alla tipologia dei crediti sottostanti oggetto di cartolarizzazione, il portafoglio risulta composto prevalentemente da mutui commerciali per 16%, crediti non performing per 12% mentre la restante parte sono principalmente CLOs.

Sotto il profilo geografico, i crediti ceduti risultano riferibili all'Italia per il 18% ed il restante quasi totalmente ad area europea.

Nel complesso, l'82% delle esposizioni, in termini di valore di bilancio, è rappresentato da titoli con qualità creditizia Investment Grade (rating fino a BBB- compreso). Con riferimento alla struttura delle *tranche* detenute, le *seniortranche* rappresentano l'87% delle esposizioni, le *mezzanine tranche* il 13% mentre non sono presenti esposizioni in *junior/equity tranche*.

Infine, il 15% delle esposizioni è coperto attraverso *financial guarantee* non comportando volatilità a bilancio.

Da un punto di vista economico si è rilevata: una componente positiva rispettivamente alla voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione" per 1,2 mln di euro (di cui 0,2 mln di euro riferibili a Mediobanca) e alla voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" per 34,8 mln di euro (di cui 32,6 mln di euro riferibili a Mediobanca). Nell'ambito del portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, alla voce 130 "Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito", si rileva una svalutazione per 4,0 mln di euro, di cui 2,6 mln di euro riferibili a Mediobanca.

### Posizioni in Derivati Creditizi

Le esposizioni analizzate in questa sezione sono rappresentate dagli indici standardizzati di credito, tranche sintetiche, opzioni su indici di crediti e CDS *single name*.

Al 31 dicembre 2025 le esposizioni nette in questa tipologia di derivati hanno un valore di bilancio negativo a saldi chiusi pari a 184,6 mln di euro (124,5 mln di euro negativi al 31 dicembre 2024), di cui 144,3 mln di euro positivi riferibili a Mediobanca; questi strumenti finanziari sono tutti riconducibili al Portafoglio di Negoziazione.

Da un punto di vista economico si è registrato un risultato positivo alla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" per 37,8 mln di euro (18,2 mln di euro riferibili a Mediobanca).

## Informazioni di natura qualitativa

### A. Aspetti generali

Ciascuna banca del Gruppo rilevante come *market risk taking center* contribuisce a determinare il rischio di tasso di interesse ed il rischio prezzo del Portafoglio di Negoziazione complessivo, concentrati sulla Capogruppo (BMPS) e su Mediobanca SpA. Come sopra anticipato, i portafogli delle altre controllate sono chiusi ai rischi di mercato.

L'attività di negoziazione viene svolta principalmente dalla Direzione LCIB della Capogruppo per attività di *liquidity providing/market making* mediante l'offerta di prodotti e servizi per clientela corporate ed istituzionale (prodotti di *bancassurance*, derivati di copertura, obbligazioni strutturate e *certificates*). L'operatività è caratterizzata da una gestione attiva del rischio in ottica di *risk warehousing* e da un posizionamento opportunistico di *trading* proprietario rappresentato da strategie tipicamente a breve/medio termine con rotazione delle posizioni, diversificazione delle fonti di rischio e limitazioni a strumenti liquidi con contenuti costi di transazione.

Con riferimento alla controllata Mediobanca SpA, l'attività di negoziazione viene svolta dalla *Markets Division* che si occupa della strutturazione e distribuzione di prodotti di investimento per clientela corporate e istituzionale e da un desk di Trading Proprietario che opera valutando l'assunzione di esposizioni direzionali su un insieme di strumenti altamente liquidi (azioni, obbligazioni e derivati quotati) nel rispetto del vincolo dei limiti di RAS della Banca e nei limiti operativi che allocano tale rischio a ciascun desk.

#### A.1 Rischio Tasso di Interesse

Con riferimento alla Capogruppo, l'attività di negoziazione viene svolta principalmente dalla struttura di Global Markets della Direzione CCO - LCIB e, in misura limitata, dalla struttura di Finanza Tesoreria e Capital Management (FTCM) della Direzione CFO, funzionale all'attività di *yield enhancement*, protezione e supporto alla redditività del Portafoglio Bancario.

La funzione LCIB gestisce un portafoglio di proprietà che assume posizioni di *trading* su tassi e su credito. In generale le posizioni di tasso vengono assunte sia mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari sia attraverso la costruzione di posizioni in strumenti derivati quotati (es. *futures*) e OTC (es. *IRS*, *swaptions*). L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti delegati in termini di VaR e di *stop loss* mensile ed annua.

In particolare la suddetta funzione opera anche sul tratto a breve delle principali curve dei tassi, prevalentemente tramite obbligazioni e derivati quotati.

Per quanto riguarda il rischio di credito presente nel portafoglio di negoziazione, in generale le posizioni su titoli vengono gestite mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari emessi da società o attraverso la costruzione di posizioni sintetiche in strumenti derivati. L'attività è volta ad ottenere un posizionamento lungo o corto sui singoli emittenti oppure un'esposizione lunga o corta su particolari segmenti di mercato. L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, e nel rispetto di ulteriori specifici limiti di rischio emittente e concentrazione.

Con riferimento a Mediobanca, il portafoglio di Trading Proprietario assume posizioni di trading su tassi e su credito. In generale le posizioni di tasso vengono assunte sia mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari sia attraverso la costruzione di strategie attraverso strumenti derivati quotati (es. opzioni su *futures su tasso*, *futures*) e OTC (es. IRS, *swaptions*).

L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti delegati in termini di VaR e di *stop loss* mensile ed annua.

Per quanto concerne il rischio di credito presente nel portafoglio di Trading Proprietario, in generale le posizioni su titoli vengono gestite mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari emessi da società o attraverso la costruzione di posizioni sintetiche in strumenti derivati. L'attività è volta ad ottenere un posizionamento lungo o corto sui singoli emittenti oppure un'esposizione lunga o corta su particolari segmenti di mercato.



La divisione di *Markets Division* inoltre, essendo coinvolta nell'attività di copertura del rischio di DVA Mediobanca legato al business dei *Certificates* emessi da Mediobanca e contabilizzati a *trading*, investe in titoli obbligazionari *corporate* e *financials* correlati al merito creditizio di Mediobanca.

## A.2 Rischio Prezzo

L'Area di *business* a cui è demandata l'attività di negoziazione relativamente al fattore di rischio prezzo è la struttura di Global Markets della Direzione CCO – LCIB, che gestisce un portafoglio di proprietà ed assume posizioni di trading su azioni, indici e merci, in prevalenza collegate ad attività di *Client Driven*. In generale le posizioni sui titoli di capitale vengono assunte sia mediante acquisto o vendita di titoli azionari sia attraverso la costruzione di posizioni in strumenti derivati quotati (es. *futures*) e OTC (es. opzioni). Le posizioni su merci sono riferite ad attività di *Client Driven* al servizio della clientela commerciale mediante negoziazione di strumenti derivati OTC (es. *commodity swap*) con hedge di esposizioni mediante strumenti listati (es. *commodity futures*). L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti delegati di VaR e di *stop loss* mensile ed annua. Analogamente per la Direzione CFO, le attività di negoziazione, di entità limitata, sono svolte dalla funzione FTCM.

Con riferimento a Mediobanca il portafoglio di Trading Proprietario coglie opportunità di arbitraggio, investendo in titoli azionari oggetto di operazioni di M&A. Residuali sono le posizioni in strumenti derivati utilizzati principalmente a fini di copertura.

Nella divisione *Markets Division*, essendo l'attività in prevalenza *Client Driven*, le posizioni vengono assunte mediante la costruzione di strategie in strumenti derivati quotati (opzioni, *futures*) e OTC (opzioni, *equity swaps*). Inoltre la divisione si occupa della gestione delle coperture del rischio legato al business dei certificati *equity linked*.

## B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per quanto riguarda il processo di *market risk management* afferente la gestione ed i metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo, si rinvia a quanto già specificato in precedenza nel paragrafo "Il modello di gestione dei rischi di mercato inerenti il portafoglio di negoziazione".

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e dei derivati finanziari.

La presente tabella non viene redatta in quanto viene fornita un'analisi di *sensitivity* al rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza in base a modelli interni.

#### 2. Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali paesi del mercato di quotazione.

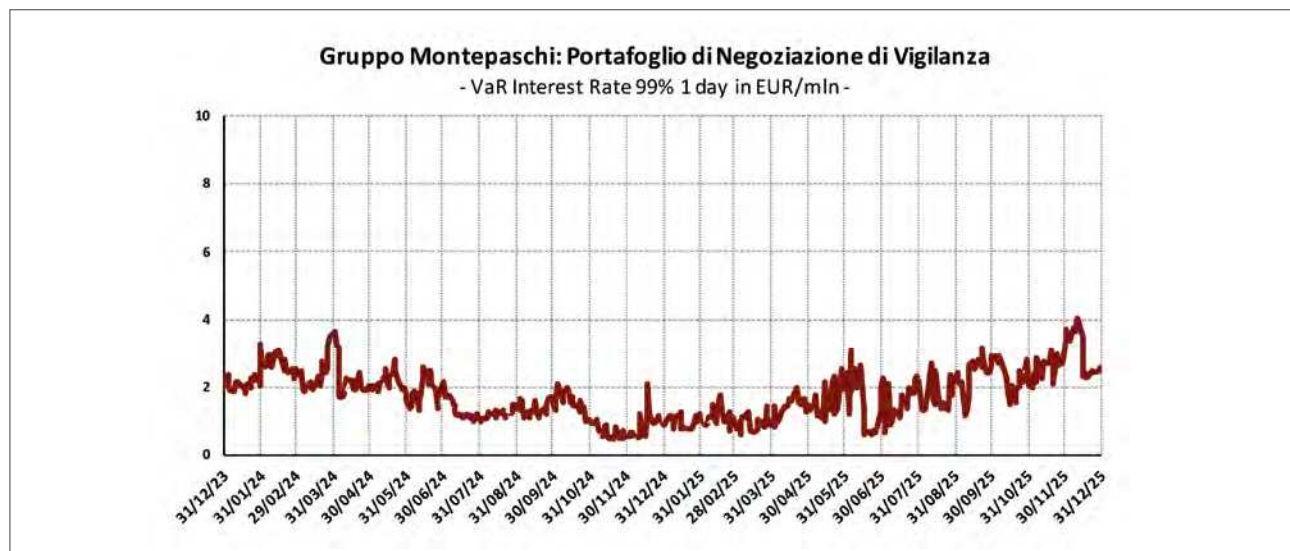
La presente tabella non viene redatta in quanto viene fornita un'analisi di *sensitivity* al rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza in base a modelli interni.

#### 3. Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Il rischio tasso e prezzo del Portafoglio di Negoziazione viene monitorato in termini di VaR e di scenario *analysis*.

### 3.1 Rischio Tasso di Interesse

All'interno del Gruppo ciascuna unità di *business* opera in autonomia sulla base degli obiettivi e delle deleghe a questa conferiti. Le posizioni vengono gestite da appositi *desk* dotati di propri specifici limiti operativi. Ciascun *desk* adotta un approccio integrato di gestione dei rischi (anche di natura diversa dal rischio tasso, laddove ammesso) in modo da beneficiare dei *natural hedging* derivanti dal detenere contemporaneamente posizioni che insistono su fattori di rischio non perfettamente correlati. Il VaR per *risk factor* (nello specifico il VaR *Interest Rate*) ha rilevanza gestionale al fine delle analisi di *risk management*, anche se è il VaR complessivo diversificato tra *risk factor* e portafogli che viene utilizzato dalle unità operative. Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR *Interest Rate* diversificato del PNV di Gruppo MPS (non considerando il perimetro rinveniente dall'acquisizione di Mediobanca, per cui è presente un grafico dedicato):



L'andamento del VaR *Interest Rate* nel corso del 2025 è stato influenzato dall'attività di *trading* della direzione LCIB, in prevalenza su titoli obbligazionari e derivati. Il portafoglio è stato gestito mantenendo una contenuta esposizione ai fattori di rischio tasso e, di conseguenza, la metrica VaR *Interest Rate* è risultata di entità limitata e caratterizzata da una bassa volatilità, attestandosi a fine dicembre a 2.59 mln di euro, al di sopra della media dell'anno.

| Gruppo Montepaschi<br>VaR PNV 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|----------------------------------------------------|------|------------|
|                                                    | VaR  | Data       |
| Fine Periodo                                       | 2,59 | 31/12/2025 |
| Minimo                                             | 0,60 | 17/06/2025 |
| Massimo                                            | 4,01 | 11/12/2025 |
| Media                                              | 1,77 |            |

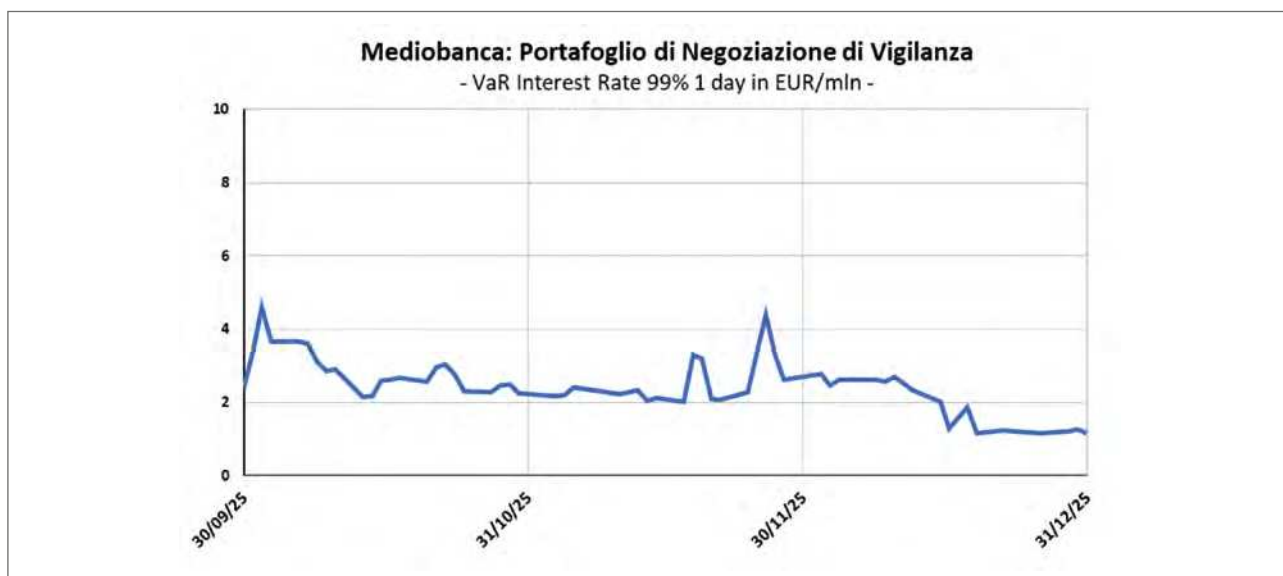
Gli scenari di tasso di interesse simulati sono:

- *shift* parallelo di +100bp su tutte le curve dei tassi di interesse e sulle curve inflattive;
- *shift* parallelo di -100bp su tutte le curve dei tassi di interesse e sulle curve inflattive;
- *shift* parallelo di +1 punto di tutte le superfici di volatilità delle curve dei tassi di interesse.

Le posizioni sono contabilmente tutte classificate come attività finanziarie detenute per la negoziazione. Di seguito si riporta l'effetto complessivo delle analisi di scenario:

| Portafoglio di Negoziazione Gruppo Montepaschi<br>Valori in milioni di euro |                                   |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Risk Family                                                                 | Scenario                          | Effetto totale |
| Interest Rate                                                               | +100bp su tutte le curve          | (8,17)         |
| Interest Rate                                                               | -100bp su tutte le curve          | 6,65           |
| Interest Rate                                                               | +1 punto Volatilità Interest Rate | 0,05           |

Si riportano anche le informazioni relative al VaR Interest Rate diversificato del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Mediobanca:



Considerando il Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Mediobanca, lo *shift* parallelo di +1bp su tutte le curve dei tassi di interesse e sulle curve inflattive comporta un effetto di -0,07 mln di euro, mentre l'incremento delle superfici di volatilità delle curve dei tassi di interesse impatta per -0,25 mln di euro.

A completamento dell'analisi sul rischio tasso di interesse, si riporta anche il dettaglio del rischio *credit spread* del Portafoglio di Negoziazione del Gruppo (non considerando il perimetro Mediobanca, per cui è presente un grafico dedicato) legato alla volatilità degli *spread* creditizi degli emittenti. Il VaR per *risk factor* (nello specifico il VaR Credit Spread) ha rilevanza gestionale al fine delle analisi di *risk management*, anche se le unità operative utilizzano il VaR complessivo diversificato tra tutti i *risk factor* e i portafogli.



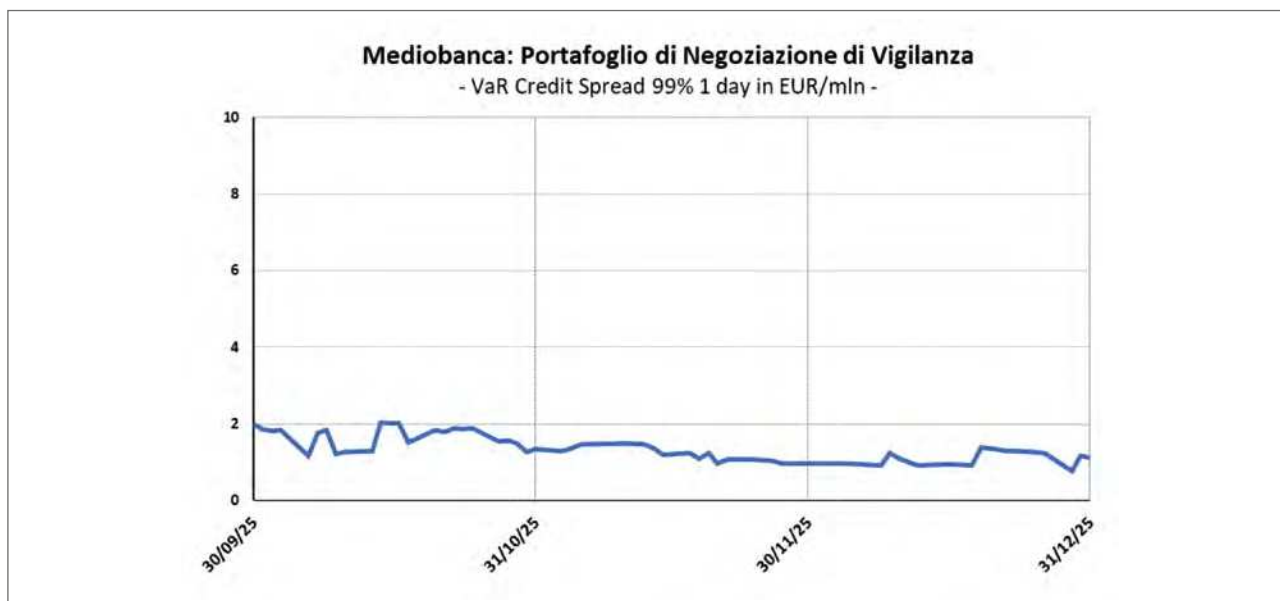
L'andamento del VaR *Credit Spread* nel corso del 2025 è stato influenzato dall'attività di *trading* della direzione LCIB, in prevalenza su titoli governativi italiani a breve termine collegata ai cicli di operatività in asta, con parziale copertura in derivati (BTP *futures* a medio termine). A fine dicembre il VaR *Credit Spread* si è attestato a 1,77 mln di euro, su livelli leggermente inferiori rispetto alla media dell'anno.

| Gruppo Montepaschi<br>VaR PNV CS 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|-------------------------------------------------------|------|------------|
|                                                       | VaR  | Data       |
| Fine Periodo                                          | 1,77 | 31/12/2025 |
| Minimo                                                | 0,93 | 02/01/2025 |
| Massimo                                               | 3,05 | 13/01/2025 |
| Media                                                 | 2,07 |            |

Ai fini della analisi di *sensitivity*, lo scenario simula uno *shift* parallelo di +1bp di tutti i credit spread.

Le posizioni sono contabilmente tutte classificate come attività finanziarie detenute per la negoziazione. Di seguito si riporta l'effetto complessivo delle analisi di scenario:

| Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS<br>Valori in milioni di euro |                        |                |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| Risk Family                                                         | Scenario               | Effetto totale |
| Credit Spread                                                       | +1bp su tutte le curve | (0.22)         |



Ai fini della analisi di *sensitivity* sul portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Mediobanca, lo *shift* parallelo di +1bp di tutti i credit spread porta un effetto totale di 0,24 mln di euro.

### 3.2 Rischio Prezzo

All'interno del Gruppo ciascuna unità di *business* opera in autonomia sulla base degli obiettivi e delle deleghe a questa conferiti. Le posizioni vengono gestite da appositi *desk* dotati di propri specifici limiti operativi. Ciascun *desk* adotta un approccio integrato di gestione dei rischi (anche di natura diversa dal rischio prezzo, laddove ammesso) in modo da beneficiare dei *natural hedging* derivanti dal detenere contemporaneamente posizioni che insistono su fattori di rischio non perfettamente correlati. I VaR per *risk factor* (nello specifico il VaR *Equity* e il VaR *Commodity*) hanno rilevanza gestionale al fine delle analisi di *risk management*, anche se è il VaR complessivo diversificato tra *risk factor* e portafogli che viene utilizzato dalle unità operative.

Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR *Equity* diversificato relativo al Gruppo MPS (non considerando il perimetro rinveniente dall'acquisizione di Mediobanca, per cui è presente un grafico dedicato):



L'andamento del VaR *Equity* nel corso del 2025, di volatilità contenuta, è stato influenzato dalle attività della direzione LCIB legate alla strutturazione e coperture di prodotti di *bancassurance* ed in misura meno rilevante dall'attività di *trading*, in prevalenza su opzioni e *futures* con sottostanti i principali indici di mercato. A fine dicembre il VaR *Equity* si è attestato a 1,29 mln di euro, di poco sotto la media dell'anno.

| Gruppo Montepaschi<br>VaR PNV EQ 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|-------------------------------------------------------|------|------------|
|                                                       | VaR  | Data       |
| Fine Periodo                                          | 1,29 | 31/12/2025 |
| Minimo                                                | 0,65 | 07/04/2025 |
| Massimo                                               | 3,13 | 22/08/2025 |
| Media                                                 | 1,40 |            |

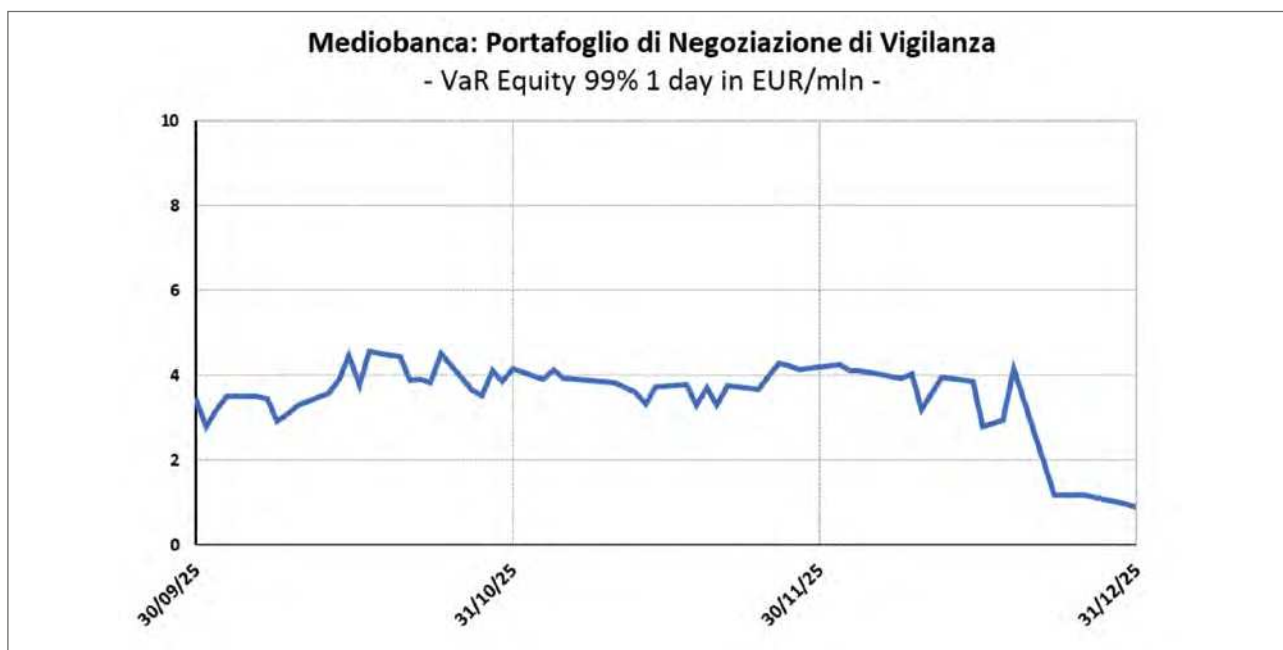
Gli scenari di prezzo simulati sono:

- +1% di ciascun prezzo azionario, indice;
- -1% di ciascun prezzo azionario, indice;
- +1 punto di tutte le superfici di volatilità di tutti i fattori di rischio azionario.

Le posizioni sono contabilmente tutte classificate come attività finanziarie detenute per la negoziazione. Di seguito si riporta l'effetto complessivo delle analisi di scenario per il comparto *Equity*:

| Portafoglio di Negoziazione Gruppo Montepaschi<br>Valori in milioni di euro |                                    |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Risk Family                                                                 | Scenario                           | Effetto totale |
| Equity                                                                      | +1% Prezzi Equity (prezzi, indici) | 0,11           |
| Equity                                                                      | -1% Prezzi Equity (prezzi, indici) | (0,09)         |
| Equity                                                                      | +1 punto Volatilità Equity         | 0,71           |

Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR *Equity* relativo al Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza Mediobanca:



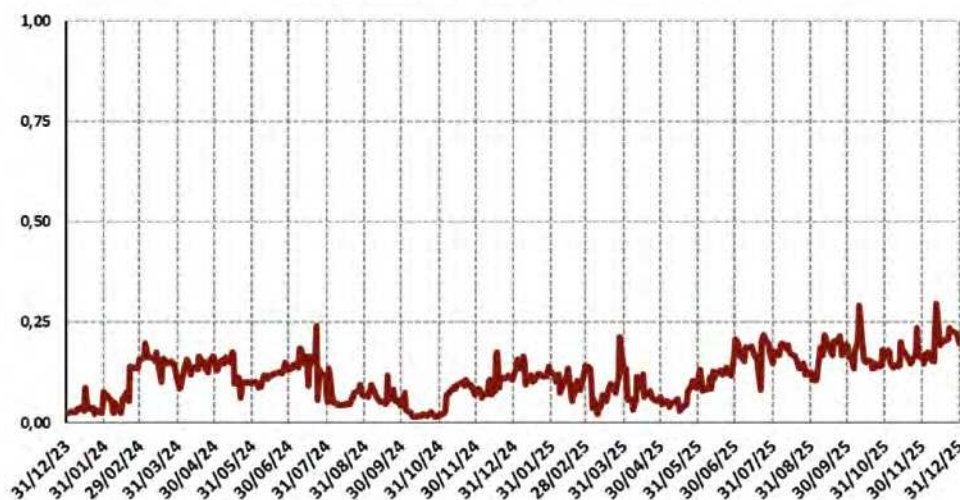
Ai fini dell'analisi di sensitivity sul portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Mediobanca, lo shift di +1% dei prezzi *Equity* comporta un effetto totale di -0,27 mln di euro, mentre si registrano -0,55 mln di euro di impatto derivante dalle volatilità *Equity*.

Per quanto riguarda l'esposizione al rischio merci, l'andamento del VaR *Commodity* nel corso dell'anno, di entità trascurabile in termini assoluti, è stato influenzato dalla direzione LCIB per attività a supporto della clientela, in prevalenza su *commodity swap*, ed *hedge* di esposizione mediante *commodity futures* con sottostanti i principali indici quotati su *commodity*. A fine dicembre il VaR *Commodity* si è attestato a 0,20 mln di euro, di poco sopra la media dell'anno.



### Gruppo Montepaschi: Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

- VaR Commodity 99% 1 day in EUR/mln -



Gruppo Montepaschi  
VaR PNV CO 99% 1 day in EUR/mln

|              | VaR  | Data       |
|--------------|------|------------|
| Fine Periodo | 0,20 | 31/12/2025 |
| Minimo       | 0,02 | 10/03/2025 |
| Massimo      | 0,30 | 12/12/2025 |
| Media        | 0,13 |            |

Gli scenari di prezzo simulati sono:

- +1% di ciascun prezzo su merci;
- -1% di ciascun prezzo su merci;
- +1 punto di tutte le superfici di volatilità di tutti i fattori di rischio su merci.

Le posizioni sono contabilmente tutte classificate come attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Di seguito si riporta l'effetto complessivo delle analisi di scenario per il comparto *Commodity*:

Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS  
Valori in milioni di euro

| Risk Family | Scenario                      | Effetto totale |
|-------------|-------------------------------|----------------|
| Commodity   | +1% Prezzi Commodity          | 0.02           |
| Commodity   | -1% Prezzi Commodity          | (0.02)         |
| Commodity   | +1 punto Volatilità Commodity | 0.00           |

Ai fini dell'analisi di *sensitivity* sul portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Mediobanca, lo shift di +1% dei prezzi su merci comporta un effetto totale di 0,06 mln di euro, mentre non si registrano effetti derivanti dalle volatilità.

## 1.2.2 Rischio di Tasso di Interesse e Rischio di Prezzo – Portafoglio Bancario

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

##### A.1 Rischio Tasso di Interesse

Il *Banking Book*, o Portafoglio Bancario, è costituito da tutte le esposizioni che non rientrano nel Portafoglio di Negoziazione e, in accordo con le best practice internazionali, identifica l'insieme dell'operatività commerciale del Gruppo, connessa alla trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo, e dell'attività finanziaria dell'*Asset Liability Management* - ALM (tesoreria e derivati di copertura del rischio).

Le scelte strategiche del rischio di tasso del *Banking Book* si basano sulle misure di rischio di tasso d'interesse espresse in termini di variazione sia del valore economico sia del margine di interesse.

Il Gruppo Montepaschi, con riferimento alla *sensitivity* del valore economico, applica un set predefinito di scenari di tasso di interesse in coerenza con le linee guida di Basilea che prevedono movimenti non paralleli della curva oltre agli *shift* paralleli di 25bp, 100bp e di 200bp. Le analisi del margine di interesse, essendo la misura focalizzata sul breve termine, considerano esclusivamente l'applicazione di scenari paralleli. Le misure di *sensitivity* del valore economico vengono determinate depurando lo sviluppo dei *cash flow* dalle componenti non direttamente relative al rischio di tasso.

Il Gruppo è impegnato nel continuo aggiornamento delle metodologie di misurazione del rischio, attraverso un progressivo affinamento dei modelli di stima, al fine di includere i principali fenomeni che via via modificano il profilo di rischio tasso del portafoglio bancario.

Le misure di rischio sono elaborate utilizzando modelli di valutazione delle poste a vista (*Non-Maturing Deposits*, NMDs) le cui caratteristiche di stabilità e parziale insensibilità alla variazione dei tassi di interesse sono descritte nei sistemi con approcci statistici che tengono in considerazione la serie storica dei comportamenti dei clienti.

Il Gruppo Montepaschi, per tener conto del fenomeno del prepagamento sul *cluster* dei mutui *retail* a tasso fisso *performing* residenziali della Capogruppo e su quello dei mutui di MB Premier utilizza dei modelli comportamentali di tipo *scenario dependent*, basati sulla *survival analysis*, ed approcci semplificati per la parte complementare del portafoglio complessivo. Un approccio dedicato è riservato al trattamento delle poste *non performing loans* al netto della loro svalutazione creditizia.

Alla data del 31 dicembre 2025 risultano ancora in corso di definizione gli assetti societari, organizzativi e di governance del Gruppo Montepaschi, post acquisizione e controllo di Mediobanca e delle relative controllate.

Il Gruppo ha adottato un sistema di governo e gestione del rischio di tasso, noto come IRRBB Framework, che si è avvalso di:

- un modello quantitativo, sulla base del quale è stata calcolata mensilmente l'esposizione del Gruppo e delle singole società al rischio di tasso di interesse in termini di indicatori di rischio;
- processi di monitoraggio del rischio, tesi a verificare periodicamente il rispetto di limiti operativi (*risk limits* e *risk tolerance*) assegnati al Gruppo nel complesso e alle singole legal entities nell'ambito del RAS;
- processi di controllo e gestione del rischio, finalizzati a porre in essere iniziative adeguate ad ottimizzare il profilo di rischio e ad attivare eventuali necessari interventi correttivi in caso di sconfinamento e/o di disallineamento rispetto all'*IRRBB Strategy*.

Nell'ambito del suddetto sistema la Capogruppo, per il perimetro del consolidato al netto del Gruppo Mediobanca, ha accentrato la responsabilità di:

- definizione delle politiche di gestione strategica ed operativa del *Banking Book* del Gruppo e di controllo del relativo rischio di tasso di interesse;
- coordinamento dell'attuazione delle suddette politiche presso le società rientranti nel perimetro di riferimento;
- governo della posizione di rischio tasso a breve, medio e lungo termine del Gruppo, sia a livello complessivo sia di singola società, attraverso la gestione operativa centralizzata.

Nella sua funzione di governo la Capogruppo ha definito pertanto criteri, politiche, responsabilità, processi, limiti e strumenti per la gestione del rischio di tasso.

Le Società del Gruppo rientranti nel perimetro di applicazione sono state responsabili del rispetto delle politiche e dei limiti di rischio tasso definiti dalla Capogruppo e dei requisiti imposti dalle competenti Autorità di Vigilanza.

Nell'ambito del modello definito, la struttura *Finanza Tesoreria e Capital Management* (FTCM) della Capogruppo ha avuto la responsabilità della gestione operativa del rischio di tasso e liquidità di Gruppo nel suo complesso.

Nello specifico, all'interno di FTCM, la funzione Finanza Proprietaria ha gestito il rischio di tasso a breve termine e il rischio di tasso strutturale. FTCM, inoltre, ha svolto attività di monitoraggio e gestione delle coperture coerentemente con le policy contabili, di presidio unitario per la formazione dei tassi interni della "rete" (BMPS e altre società del Gruppo) per l'euro e le operazioni in divisa con scadenze oltre il breve periodo.

## A.2 Rischio Prezzo

Il Portafoglio Bancario del Gruppo soggetto al rischio prezzo è costituito principalmente da partecipazioni, azioni e quote di O.I.C.R. valutate al *fair value*. L'attività sugli O.I.C.R. viene svolta esclusivamente mediante acquisto diretto dei fondi/Sicav e senza fare ricorso a contratti derivati. L'esposizione in commodities del Portafoglio Bancario di Gruppo risulta pari a zero.

La misurazione del rischio prezzo viene effettuata sulle posizioni detenute per finalità prevalentemente strategiche o istituzionali/strumentali.

Lo strumento utilizzato per la misurazione del rischio prezzo per titoli di capitale e O.I.C.R. diversi dalle partecipazioni è il VaR, la cui metodologia è descritta nella Sezione 2 – "Rischi di Mercato" della presente Parte E di Nota integrativa.

Nell'ambito delle strategie di governo del rischio prezzo per il portafoglio bancario, vengono condotte regolarmente prove di stress al fine di valutare la capacità del Gruppo di assorbire perdite potenziali al verificarsi di eventi estremi.

Con riferimento alla componente partecipazioni, il sistema di misurazione interno utilizza ai fini di determinazione del Capitale Interno una misura mutuata dall'approccio di vigilanza secondo il metodo standardizzato. Tale metodo prevede che alle esposizioni in strumenti di capitale venga assegnato un fattore di ponderazione del rischio del 250% o del 400% se speculativi, con *phase-in* dei *risk weights* dal 2025 al 2029, a meno che esse non debbano essere dedotte dai Fondi Propri. I meccanismi di deduzione dai Fondi Propri secondo le attuali regole di vigilanza (CRD6/CRR) includono anche gli investimenti non significativi in soggetti del settore finanziario eccedenti le franchigie regolamentari (<10%). È opportuno sottolineare che la parte più rilevante del portafoglio partecipazioni del Gruppo MPS è inclusa proprio nell'aggregato degli investimenti significativi in altri soggetti del settore finanziario.

Con riferimento al perimetro Mediobanca il portafoglio è costituito principalmente da partecipazioni, azioni quotate e non quotate e da quote di O.I.C.R. valutate al *fair value*. Gli investimenti in fondi riguardano principalmente fondi gestiti da società nel perimetro del Gruppo (cd. *seed capital*).

## Informazioni di natura quantitativa

### 1 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

La presente tabella non viene redatta in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio bancario in base a modelli interni.

### 2 Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

#### 2.1 Rischio Tasso di Interesse

La *sensitivity* del valore economico del Gruppo (EVE) nel corso dell'intero anno 2025 presenta un profilo di esposizione a rischio per un rialzo dei tassi. Il livello di fine anno, nello scenario +100 bps, si attesta a -497,5 mln di euro, di cui -190,9 mln di euro attribuibili al Gruppo Mediobanca. Sul Consolidato al netto del Gruppo Mediobanca, la *sensitivity* negativa del valore economico a rischio, per una variazione parallela (*parallel shift*) delle curve dei tassi di +100 bps, registra nel 2025 un valore medio pari a -369,2 mln di euro, con un minimo di -306,6 mln di euro ed un valore massimo pari a -471,0 mln di euro. Sul Consolidato al netto del Gruppo Mediobanca, la riduzione di *sensitivity* negativa tra il dato di fine 2025 e quello di fine 2024, pari a +81,5 mln di euro, è legata prevalentemente all'incremento delle esposizioni attive a tasso fisso.

La *sensitivity* del margine di interesse di Gruppo (NII) ad 1 anno nel corso dell'intero anno 2025 presenta un'esposizione al rischio a fronte di un ribasso della curva dei tassi. Il livello di fine anno, nello scenario -100 bps, si attesta a -145,8 mln di euro, di cui -38,0 mln di euro riconducibili al Gruppo Mediobanca. Sul Consolidato al netto del Gruppo Mediobanca la *sensitivity* negativa del margine di interesse, per una variazione parallela (*parallel shift*) delle curve dei tassi di -100 bps, registra nel 2025 un valore medio pari a -140,3 mln di euro, con un valore massimo pari a -171,0 mln di euro e con un minimo di -107,9 mln di euro. Sul Consolidato al netto del Gruppo Mediobanca il livello di *sensitivity* negativa di fine 2025 è sostanzialmente in linea con il dato di fine 2024.

| IRRBB Sensitivity |                   | (mln di euro)                       |                           |            |                                                         |                  |        |            |
|-------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------|------------|
| Metrica           | Scenario di shock | Gruppo Montepaschi dato consolidato | di cui: Gruppo Mediobanca |            | di cui: dato consolidato al netto del Gruppo Mediobanca |                  |        |            |
|                   |                   |                                     | 31 12 2025                | 31 12 2025 | 31 12 2025                                              | [Gen-25; Dic-25] |        | 31 12 2024 |
|                   |                   |                                     |                           |            |                                                         | Min.             | Max.   |            |
| EVE               | +100 bps          | -497,5                              | -190,9                    | -306,6     | -306,6                                                  | -471             | -369,2 | -388,1     |
| EVE               | -100 bps          | 256,0                               | 79,9                      | 176,1      | 176,1                                                   | 372,8            | 247,5  | 294,2      |
| NII               | +25 bps           | 36,3                                | 9,6                       | 26,7       | 26,7                                                    | 38,1             | 31,7   | 28,4       |
| NII               | -25 bps           | -36,4                               | -9,6                      | -26,8      | -26,8                                                   | -39,3            | -33,5  | -28,5      |
| NII               | +100 bps          | 115,3                               | 8,7                       | 106,6      | 105,9                                                   | 149,3            | 120,8  | 103,7      |
| NII               | -100 bps          | -145,8                              | -38                       | -107,9     | -107,9                                                  | -171             | -140,3 | -114,2     |

Nota: Min e Max sono da intendersi sempre riferiti al valore assoluto

Si evidenzia che le misure di rischio in questione non considerano il contributo della controllata Monte Paschi Banque S.A., classificata quale *discontinued operations* ai sensi dell'IFRS 5.

Al 31 dicembre 2025 i limiti regolamentari in termini di *Supervisory Outlier Test* per EVE e NII risultano rispettati.

Il sistema di misurazione interno è sviluppato in modo autonomo e indipendente dalla funzione di Risk Management di Capogruppo, che periodicamente relaziona sull'entità dei rischi del portafoglio e sulla loro evoluzione nel tempo. Le risultanze vengono regolarmente portate all'attenzione del Comitato Gestione Rischi e degli Organi di Vertice della Capogruppo.

## 2.2 Rischio Prezzo

Si riporta di seguito una analisi di scenario che ricomprende tutte le posizioni di natura direzionale assunte dal Gruppo in titoli di capitale e O.I.C.R. valutati al fair value (es. titoli classificati come “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” e come “Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value”):

Valori in milioni di euro

| Portafoglio Bancario Gruppo Montepaschi |                                    |                                                             |                              |                |
|-----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Risk Family                             | Scenario                           | Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato Economico | Effetto sul Patrimonio Netto | Effetto totale |
| Equity                                  | +1% Prezzi Equity (prezzi, indici) | 2,33                                                        | 1,75                         | 4,08           |
| Equity                                  | -1% Prezzi Equity (prezzi, indici) | (2.33)                                                      | (1.75)                       | (4.08)         |
| Equity                                  | +1 punto Volatilità Equity         | 0                                                           | 0                            | 0              |

La partecipazione in Banca d'Italia rappresenta circa il 79% dell'effetto sul patrimonio netto relativo all'analisi di scenario sopra riportata.

Considerando il perimetro societario rinveniente dall'acquisizione di Mediobanca, lo *shift* di +1% dei prezzi Equity comporta un effetto sul Margine di Intermediazione e Risultato Economico pari a 5,82 Eur/mln, un effetto sul Patrimonio Netto pari a 2,14 Eur/mln mentre non si registrano impatti derivanti dalle volatilità Equity.

### 1.2.3 Rischio di cambio

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio.

L'operatività in cambi è basata essenzialmente sul *trading* in ottica di breve periodo con un pareggio sistematico delle transazioni originate dalle strutture commerciali e dalle banche reti che alimentano in modo automatico la posizione del Gruppo.

L'attività di *trading*, accentrata sulla Capogruppo, viene svolta dalla direzione LCIB, con una gestione attiva del rischio di cambio. Il turnover, sul *cash* e in derivati, si è mantenuto in un percorso lineare di rischio con utilizzo attento e costante delle deleghe. Tipicamente, gli investimenti mobiliari in valuta estera vengono finanziati da raccolta espressa nella medesima divisa senza assunzione di rischio di cambio.

Per la descrizione degli *stress test* utilizzati nell'ambito della strategia di governo del rischio di cambio e l'utilizzo del modello cfr. il paragrafo “Il modello di gestione dei rischi di mercato inerenti il portafoglio di negoziazione”.

## B. Attività di copertura del rischio di cambio

### Informazioni di natura quantitativa

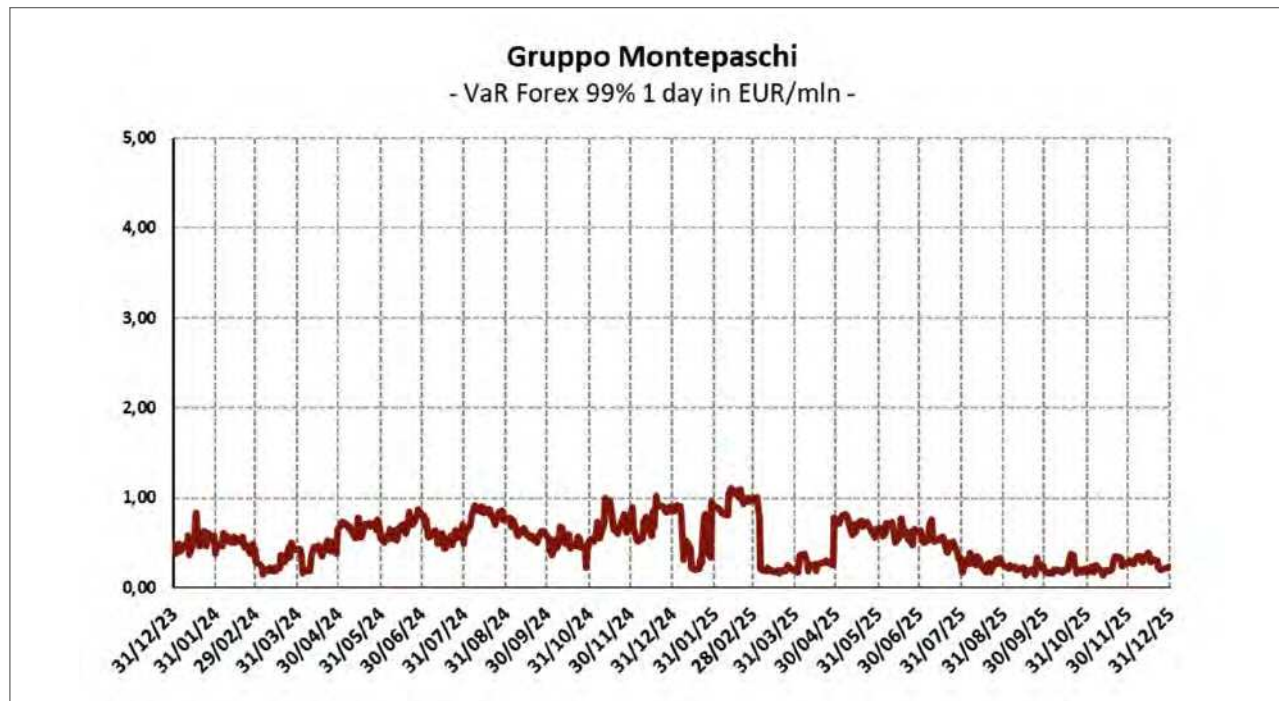
#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

31 12 2025

| Voci                            | Valute           |                     |                |                    |                     |                 |
|---------------------------------|------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|-----------------|
|                                 | Dollari<br>USA   | Sterline<br>inglesi | Yen            | Corona<br>Norvegia | Franchi<br>svizzeri | Altre valute    |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>5.411.854</b> | <b>3.288.111</b>    | <b>12.658</b>  | <b>116.621</b>     | <b>830.302</b>      | <b>177.171</b>  |
| A.1 Titoli di debito            | 1.785.493        | 599.846             | -              | -                  | 187.498             | -               |
| A.2 Titoli di capitale          | 231.447          | 1.581.368           | 36             | 116.092            | 399.104             | 157.254         |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 758.771          | 663.441             | 8.514          | 529                | 23.087              | 6.568           |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 2.632.421        | 381.417             | 4.102          | -                  | 216.174             | 13.307          |
| A.5 Altre attività finanziarie  | 3.722            | 62.039              | 6              | -                  | 4.439               | 42              |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>39.148</b>    | <b>854</b>          | <b>322</b>     | <b>108</b>         | <b>1.244</b>        | <b>43</b>       |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>4.074.695</b> | <b>2.415.885</b>    | <b>117.798</b> | <b>145</b>         | <b>234.335</b>      | <b>1.562</b>    |
| C.1 Debiti verso banche         | 374.740          | 1.722.427           | 12.009         | -                  | 13.680              | 1.426           |
| C.2 Debiti verso clientela      | 2.458.121        | 453.231             | 27.160         | 145                | 16.958              | 130             |
| C.3 Titoli di debito            | 1.239.850        | 1.982               | 78.629         | -                  | 198.543             | 6               |
| C.4 Altre passività finanziarie | 1.984            | 238.245             | -              | -                  | 5.154               | -               |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>19.599</b>    | <b>5.373</b>        | <b>47</b>      | <b>-</b>           | <b>89</b>           | <b>34.097</b>   |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   |                  |                     |                |                    |                     |                 |
| - Opzioni                       |                  |                     |                |                    |                     |                 |
| + posizioni lunghe              | 713.354          | 25.441              | 24.288         | 8.443              | -                   | -               |
| + posizioni corte               | 388.299          | 826.827             | 29.261         | 123.182            | 349.024             | 153.513         |
| - Altri                         |                  |                     |                |                    |                     |                 |
| + posizioni lunghe              | 3.112.789        | 1.249.065           | 316.276        | 34.044             | 328.894             | 12.469          |
| + posizioni corte               | 4.748.235        | 1.345.913           | 166.292        | 7.935              | 627.586             | 53.872          |
| <b>Totale attività</b>          | <b>9.277.145</b> | <b>4.563.471</b>    | <b>353.544</b> | <b>159.216</b>     | <b>1.160.440</b>    | <b>189.683</b>  |
| <b>Totale passività</b>         | <b>9.230.828</b> | <b>4.593.998</b>    | <b>313.398</b> | <b>131.262</b>     | <b>1.211.034</b>    | <b>243.044</b>  |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>46.317</b>    | <b>(30.527)</b>     | <b>40.146</b>  | <b>27.954</b>      | <b>(50.594)</b>     | <b>(53.361)</b> |

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il rischio cambio viene monitorato in termini di VaR e di scenario *analysis* (per la metodologia cfr. il paragrafo “Il modello di gestione dei rischi di mercato inerenti il portafoglio di negoziazione”). Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR Forex diversificato del Gruppo MPS (non considerando il perimetro rinveniente dall’acquisizione di Mediobanca, per cui è presente un grafico dedicato):



Il VaR Forex di Banca MPS nel corso del 2025 è rappresentato dall'esposizione della Capogruppo in titoli obbligazionari in divisa (USD), principalmente di categoria *financial*, contabilmente classificati tra le “attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”. La volatilità del VaR Forex nel corso del 2025 è stata influenzata da temporanee variazioni di esposizione del portafoglio di *trading* della direzione LCIB, principalmente per attività in derivati su cambio EUR/USD.

A fine dicembre il VaR Forex si è attestato a 0,24 mln di euro, di poco sotto la media dell'anno:

| Gruppo Montepaschi<br>VaR FX 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|---------------------------------------------------|------|------------|
|                                                   | VaR  | Data       |
| Fine Periodo                                      | 0,24 | 31/12/2025 |
| Minimo                                            | 0,13 | 16/09/2025 |
| Massimo                                           | 1,10 | 12/02/2025 |
| Media                                             | 0,43 |            |

Gli scenari simulati sui tassi di cambio sono:

- +1% di tutti i tassi di cambio contro EUR;
- -1% di tutti i tassi di cambio contro EUR;
- +1 punto di tutte le superfici di volatilità di tutti i tassi di cambio.

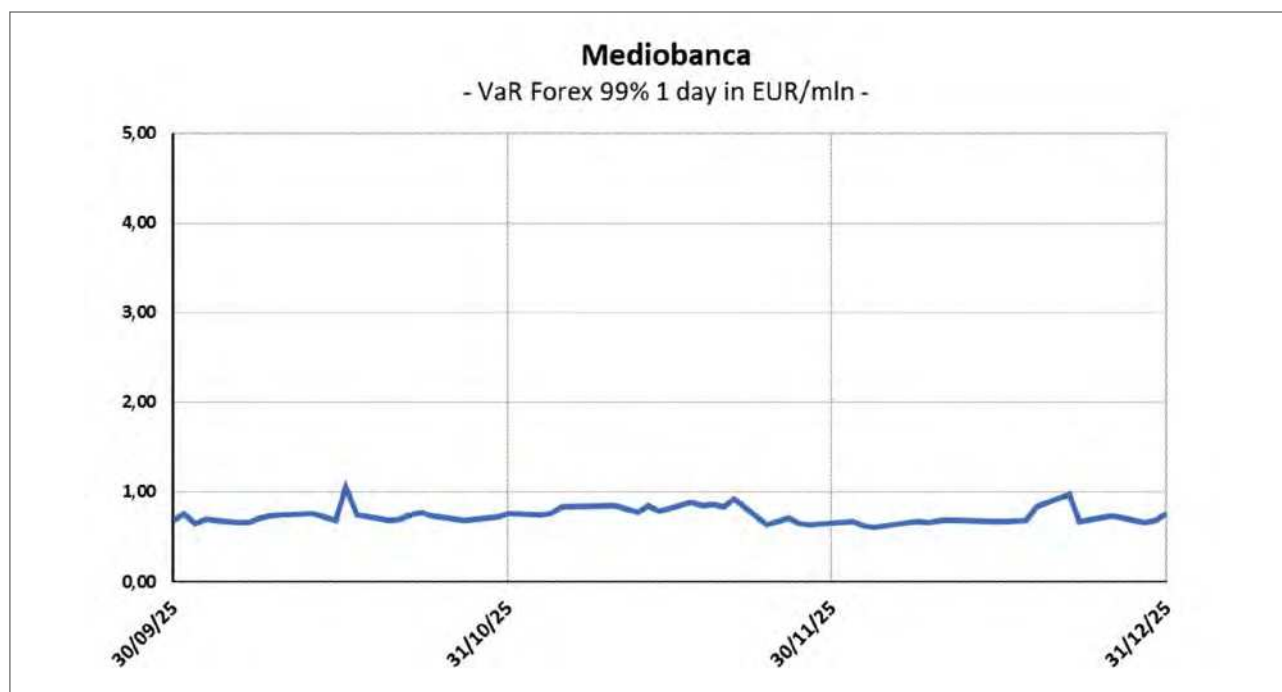


L'effetto sul margine di intermediazione e sul risultato di esercizio è stato stimato considerando le posizioni contabilmente classificate nei portafogli FVTPL e FVTPLM. L'effetto sul patrimonio netto è stimato invece con riferimento alle posizioni contabilmente classificate nel portafoglio OCI e alle relative coperture in regime di fair value hedge (FVH), l'effetto totale è dato dalla somma algebrica delle due componenti. Segue il riepilogo delle analisi di scenario:

Valori in milioni di euro

| Gruppo Montepaschi |                                |                                                             |                              |                |
|--------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Risk Family        | Scenario                       | Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato Economico | Effetto sul Patrimonio Netto | Effetto totale |
| Forex              | +1% Tassi di Cambio contro EUR | 0,47                                                        | (0.40)                       | 0,07           |
| Forex              | -1% Tassi di Cambio contro EUR | (0.47)                                                      | 0,40                         | (0.07)         |
| Forex              | +1 punto Volatilità Forex      | 0,22                                                        | 0,00                         | 0,22           |

Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR Forex diversificato della controllata Mediobanca:



### 1.3 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

#### 1.3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

##### A. Derivati Finanziari

##### A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/<br>Tipologie derivati | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                             | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                             | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                             |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse    | 130.535.067          | 326.847.328                  | 7.554.048                      | 2.604.343           | -                    | 254.728.640                  | 4.441.654                      | -                   |
| a) Opzioni                                  | -                    | 24.507.088                   | 1.530.323                      | 863.369             | -                    | 6.002.399                    | 1.120.499                      | -                   |
| b) Swap                                     | 130.535.067          | 299.204.148                  | 5.230.667                      | -                   | -                    | 248.544.778                  | 3.052.979                      | -                   |
| c) Forward                                  | -                    | 788.079                      | 793.058                        | -                   | -                    | -                            | 268.176                        | -                   |
| d) Futures                                  | -                    | 700.013                      | -                              | 1.740.974           | -                    | 181.463                      | -                              | -                   |
| e) Altri                                    | -                    | 1.648.000                    | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari     | -                    | 16.808.229                   | 1.368.645                      | 10.738.767          | -                    | 3.438.909                    | 3.640                          | 26.302              |
| a) Opzioni                                  | -                    | 11.332.230                   | 1.009.327                      | 9.957.751           | -                    | 1.990.874                    | 3.640                          | 26.302              |
| b) Swap                                     | -                    | 5.386.701                    | -                              | -                   | -                    | 1.343.460                    | -                              | -                   |
| c) Forward                                  | -                    | -                            | 772                            | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                                  | -                    | 89.298                       | -                              | 781.016             | -                    | 104.575                      | -                              | -                   |
| e) Altri                                    | -                    | -                            | 358.546                        | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 3. Valute e oro                             | -                    | 12.168.960                   | 2.383.237                      | -                   | -                    | 257.374                      | 1.743.620                      | -                   |
| a) Opzioni                                  | -                    | 1.596.058                    | 860.342                        | -                   | -                    | 182.477                      | 526.333                        | -                   |
| b) Swap                                     | -                    | 5.997.815                    | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| c) Forward                                  | -                    | 4.575.087                    | 1.522.895                      | -                   | -                    | 74.897                       | 1.217.287                      | -                   |
| d) Futures                                  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 4. Merci                                    | -                    | 465.929                      | 508.280                        | 1.127.786           | -                    | 76.378                       | 189.858                        | -                   |
| 5. Altri                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                      | 130.535.067          | 356.290.446                  | 11.814.210                     | 14.470.896          | -                    | 258.501.301                  | 6.378.772                      | 26.302              |

## A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/<br>Tipologie derivati | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                             | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                             | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                             |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Fair value positivo                      |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                                  | -                    | 526.371                      | 635.863                        | 456.636             | -                    | 174.794                      | 10.528                         | 206                 |
| b) Interest rate swap                       | 186.254              | 8.082.325                    | 58.174                         | -                   | -                    | 7.555.081                    | 32.112                         | -                   |
| c) Cross currency swap                      | -                    | 94.691                       | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Equity swap                              | -                    | 291.094                      | -                              | -                   | -                    | 42.543                       | -                              | -                   |
| e) Forward                                  | -                    | 82.864                       | 47.753                         | -                   | -                    | 1.569                        | 26.975                         | -                   |
| f) Futures                                  | -                    | 7.387                        | -                              | 10.019              | -                    | 545                          | -                              | -                   |
| g) Altri                                    | -                    | -                            | 30.189                         | -                   | -                    | -                            | 23.045                         | -                   |
| Totale                                      | 186.254              | 9.084.732                    | 771.979                        | 466.655             | -                    | 7.774.532                    | 92.660                         | 206                 |
| 2. Fair value negativo                      |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                                  | -                    | 854.761                      | 738.794                        | 706.583             | -                    | 133.687                      | 29.652                         | 358                 |
| b) Interest rate swap                       | 10.926               | 6.625.688                    | 43.689                         | -                   | -                    | 6.133.688                    | 56.154                         | -                   |
| c) Cross currency swap                      | -                    | 90.728                       | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Equity swap                              | -                    | 105.737                      | -                              | -                   | -                    | 8.090                        | -                              | -                   |
| e) Forward                                  | -                    | 20.454                       | 11.207                         | -                   | -                    | 787                          | 18.264                         | -                   |
| f) Futures                                  | -                    | 2.630                        | -                              | 283.283             | -                    | 1.712                        | -                              | -                   |
| g) Altri                                    | -                    | 880                          | 420.831                        | -                   | -                    | -                            | 7.835                          | -                   |
| Totale                                      | 10.926               | 7.700.878                    | 1.214.521                      | 989.866             | -                    | 6.277.964                    | 111.905                        | 358                 |

## A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

31 12 2025

| Attività sottostanti                                        | Controparti centrali | Banche           | Altre società finanziarie | Altri soggetti   |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                      |                  |                           |                  |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |                  |                           |                  |
| - valore nozionale                                          | X                    | 1.693.919        | 1.313.815                 | 4.546.314        |
| - fair value positivo                                       | X                    | 11.564           | 30.746                    | 23.793           |
| - fair value negativo                                       | X                    | 5.900            | 9.889                     | 49.797           |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              | <b>X</b>             | <b>1.002.642</b> | <b>365.557</b>            | <b>446</b>       |
| - valore nozionale                                          | X                    | 631.855          | 6.174                     | 1.017            |
| - fair value positivo                                       | X                    | 1.099.704        | 19.815                    | 36               |
| - fair value negativo                                       |                      |                  |                           |                  |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      | <b>X</b>             | <b>258.836</b>   | <b>388.012</b>            | <b>1.736.389</b> |
| - valore nozionale                                          | X                    | 788              | 14.329                    | 20.879           |
| - fair value positivo                                       | X                    | 3.022            | 1.428                     | 13.392           |
| - fair value negativo                                       |                      |                  |                           |                  |
| <b>4) Merci</b>                                             | <b>X</b>             | <b>362.903</b>   | <b>-</b>                  | <b>145.377</b>   |
| - valore nozionale                                          | X                    | 20.209           | -                         | 10.625           |
| - fair value positivo                                       | X                    | -                | -                         | 11.538           |
| - fair value negativo                                       |                      |                  |                           |                  |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |                  |                           |                  |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                      |                  |                           |                  |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |                  |                           |                  |
| - valore nozionale                                          | 130.535.067          | 111.552.119      | 210.529.365               | 4.765.843        |
| - fair value positivo                                       | 186.254              | 2.129.061        | 6.077.172                 | 9.984            |
| - fair value negativo                                       | 10.926               | 1.751.273        | 4.791.884                 | 227.507          |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |                  |                           |                  |
| - valore nozionale                                          | -                    | 8.575.089        | 5.822.761                 | 2.410.380        |
| - fair value positivo                                       | -                    | 121.894          | 472.041                   | 128.554          |
| - fair value negativo                                       | -                    | 498.181          | 256.690                   | 32.360           |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      |                      |                  |                           |                  |
| - valore nozionale                                          | -                    | 7.376.551        | 2.857.915                 | 1.934.494        |
| - fair value positivo                                       | -                    | 83.887           | 40.788                    | 13.738           |
| - fair value negativo                                       | -                    | 74.397           | 50.324                    | 13.921           |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |                  |                           |                  |
| - valore nozionale                                          | -                    | 353.535          | 106.088                   | 6.306            |
| - fair value positivo                                       | -                    | 225              | 7.387                     | -                |
| - fair value negativo                                       | -                    | 830              | 2.630                     | 881              |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |                  |                           |                  |

## A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua                                        | Fino a 1 anno      | Oltre 1 anno<br>e fino a 5 anni | Oltre 5 anni       | Totale             |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 134.575.527        | 177.199.179                     | 153.161.737        | 464.936.443        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 12.694.916         | 4.211.313                       | 1.270.645          | 18.176.874         |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro                         | 10.251.072         | 3.549.165                       | 751.960            | 14.552.197         |
| A.4 Derivati finanziari su merci                                | 732.210            | 241.999                         | -                  | 974.209            |
| A.5 Altri derivati finanziari                                   | -                  | -                               | -                  | -                  |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                        | <b>158.253.725</b> | <b>185.201.656</b>              | <b>155.184.342</b> | <b>498.639.723</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                        | <b>83.671.848</b>  | <b>89.532.030</b>               | <b>91.676.195</b>  | <b>264.880.073</b> |

## B. Derivati Creditizi

## B.1. Derivati creditizi di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

| Categorie di operazioni          | Derivati di negoziazione |                          |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                  | su un singolo soggetto   | su più soggetti (basket) |
| <b>1. Acquisti di protezione</b> |                          |                          |
| a) Credit default products       | 2.900.534                | 14.615.482               |
| b) Credit spread products        | -                        | -                        |
| c) Total rate of return swap     | 504.012                  | -                        |
| d) Altri                         | 123.041                  | -                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>         | <b>3.527.587</b>         | <b>14.615.482</b>        |
| <b>Totale 31 12 2024</b>         | <b>227.111</b>           | <b>59.500</b>            |
| <b>2. Vendite di protezione</b>  |                          |                          |
| a) Credit default products       | 3.582.941                | 15.593.374               |
| b) Credit spread products        | -                        | -                        |
| c) Total rate of return swap     | 340.000                  | -                        |
| d) Altri                         | -                        | -                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>         | <b>3.922.941</b>         | <b>15.593.374</b>        |
| <b>Totale 31 12 2024</b>         | <b>1.555.724</b>         | <b>59.500</b>            |

## B.2. Derivati creditizi OTC: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

|                               | Totale 31 12 2025 | Totale 31 12 2024 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Fair value positivo</b> |                   |                   |
| a) Credit default products    | 187.661           | 3.416             |
| b) Credit spread products     | -                 | -                 |
| c) Total rate of return swap  | 2.251             | 29                |
| d) Altri                      | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                 | <b>189.912</b>    | <b>3.445</b>      |
| <b>2. Fair value negativo</b> |                   |                   |
| a) Credit default products    | 223.185           | 53.769            |
| b) Credit spread products     | -                 | -                 |
| c) Total rate of return swap  | 311.188           | 74.217            |
| d) Altri                      | 129.108           | -                 |
| <b>Totale</b>                 | <b>663.481</b>    | <b>127.986</b>    |

## B.3. Derivati creditizi di negoziazione OTC: valori nozionali, fair value lordo (positivo e negativo) per controparti

31 12 2025

| Attività sottostanti                                        | Controparti centrali | Banche    | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------|----------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                      |           |                           |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                               |                      |           |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | 1.613.257 | 236.076                   | -              |
| - fair value positivo                                       | X                    | 1.413     | 1.024                     | -              |
| - fair value negativo                                       | X                    | 129.156   | 3.210                     | -              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                                |                      |           |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | 12.251    | -                         | -              |
| - fair value positivo                                       | X                    | 8.150     | -                         | -              |
| - fair value negativo                                       | X                    | -         | -                         | -              |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                      |           |                           |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                               |                      |           |                           |                |
| - valore nozionale                                          | 7.851.029            | 1.075.325 | 7.367.382                 | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 1.445     | 925                       | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 18.865    | 460.798                   | -              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                                |                      |           |                           |                |
| - valore nozionale                                          | 7.518.108            | 2.336.473 | 9.649.483                 | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 35.983    | 140.973                   | -              |
| - fair value negativo                                       | 14.800               | 15.230    | 21.422                    | -              |

## B.4 Vita residua dei derivati creditizi di negoziazione OTC: valori nozionali

| Sottostanti/vita residua  | Fino a 1 anno    | Oltre 1 anno<br>e fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Totale            |
|---------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|
| 1. Vendita di protezione  | 1.118.534        | 17.451.837                      | 945.945          | 19.516.316        |
| 2. Acquisto di protezione | 661.331          | 17.217.856                      | 263.882          | 18.143.069        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>  | <b>1.779.865</b> | <b>34.669.693</b>               | <b>1.209.827</b> | <b>37.659.385</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>  | <b>5.099</b>     | <b>877.331</b>                  | <b>1.019.406</b> | <b>1.901.836</b>  |

## B.5 Derivati creditizi connessi con la fair value option: variazioni annue

La presente tabella non è redatta in quanto il Gruppo non applica le regole contabili di copertura ai sensi dell'IFRS 9.



### 1.3.2 Le coperture contabili

#### Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo in sede di applicazione dell'IFRS 9 ha esercitato l'opzione prevista dal principio di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per tutte le tipologie di coperture (micro e macro). Pertanto non trovano applicazione le previsioni dell'IFRS 9 in tema di copertura.

#### A. Attività di copertura del fair value

L'attività di copertura del rischio tasso di interesse ha l'obiettivo di immunizzare il portafoglio bancario dalle variazioni di *fair value* della raccolta e degli impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse ovvero di ridurre la variabilità dei flussi di cassa legati ad una particolare attività/passività.

Il rischio coperto in prevalenza è il rischio tasso con operazioni di *fair value hedge* per un totale di circa 62,7 mld di euro di valore nominale dei derivati di copertura.

Il Gruppo, in relazione alla gestione del rischio tasso, utilizza le seguenti coperture:

- *micro fair value hedge*: coperture dell'attivo commerciale (finanziamenti/mutui), del portafoglio titoli e della raccolta obbligazionaria;
- *macro fair value hedge*: coperture dell'attivo commerciale (finanziamenti/mutui), del portafoglio titoli e della raccolta commerciale (depositi clientela modellizzati).

Le coperture di *fair value* a livello di Gruppo riguardano sia coperture specifiche di attività e di passività, identificate in modo puntuale e rappresentate da finanziamenti, titoli dell'attivo presenti nel portafoglio bancario e prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo, sia coperture di natura generica (*macro hedge* - versione con approccio *bottom layer*) di sia di titoli che di poste commerciali a tasso fisso.

I derivati utilizzati a tali fini sono in prevalenza *interest rate swap* (IRS) e opzioni sui tassi realizzati con controparti terze.

I derivati non sono quotati su mercati regolamentati, ma negoziati nell'ambito dei circuiti OTC. Rientrano tra i contratti OTC anche quelli intermediati tramite *Clearing House*.

#### B. Attività di copertura dei flussi finanziari:

L'attività di copertura posta in essere dal Gruppo ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri, attribuibili ai movimenti della curva dei tassi di interesse, associati ad una particolare attività/passività, come pagamenti di interessi futuri variabili su un credito/debito o ad una transazione futura prevista altamente probabile. Il Gruppo adotta sia coperture specifiche che di portafoglio sia di impieghi che di raccolta a tasso variabile. Questa seconda tipologia viene utilizzata principalmente per coprire la raccolta interbancaria a tasso variabile di alcune Società del Gruppo che, a fronte di un elevato numero di operazioni di importo modesto generalmente a tasso fisso (principalmente prestiti al consumo), viene effettuata una provvista a tasso variabile per importi rilevanti. La copertura viene, pertanto, attuata per trasformare tali posizioni a tasso fisso correlando i flussi di cassa a quelli degli impieghi. Di norma il Gruppo, attraverso il contratto derivato, fissa il costo atteso della raccolta nel periodo a fronte dei finanziamenti a tasso variabile in essere e delle transazioni future legate ai rinnovi sistematici di tali finanziamenti una volta giunti a scadenza.

I derivati di copertura per operazioni di *cash flow hedge*, rappresentati prevalentemente da *interest rate swap* (IRS), ammontano a circa 7,2 mld di euro di valore nominale.

#### C. Strumenti di copertura

Le principali cause di inefficacia del modello adottato dal Gruppo per la verifica dell'efficacia delle coperture sono imputabili ai seguenti fenomeni:

- disallineamento tra nozionale del derivato e del sottostante coperto rilevato al momento della designazione iniziale o generato successivamente, come nel caso di rimborsi parziali dei mutui o riacquisto dei prestiti obbligazionari;
- inclusione nel test di efficacia del valore dei flussi di cassa a tasso di interesse variabile del derivato di copertura, nell'ipotesi di copertura di tipo *fair value hedge*.

L'inefficacia della copertura è prontamente rilevata ai fini: (i) della determinazione dell'effetto a conto economico; e (ii) della valutazione in merito alla possibilità di continuare ad applicare le regole di *hedge accounting*.

La Banca non utilizza le coperture dinamiche, così come definite nell'IFRS 7, paragrafo 23C.

## D. Elementi coperti

Le principali tipologia di elementi coperti per il Gruppo sono:

- titoli di debito dell'attivo;
- titoli di debito emessi;
- impieghi commerciali a tasso fisso;
- componente opzionale implicita nei mutui a tasso variabile;
- raccolta commerciale a tasso fisso,
- raccolta a tasso variabile.

### D.1 Titoli di debito dell'attivo

Le relazioni di copertura di tali assets sono soprattutto di tipo *fair value hedge*; gli strumenti derivati utilizzati a tale scopo sono principalmente IRS (anche di tipo *inflation linked*) ed il rischio coperto è il rischio tasso (incluso il rischio *inflation*).

Per verificare l'efficacia della copertura è utilizzato il *Dollar Offset Method*. Tale metodo è basato sul rapporto tra le variazioni cumulate (da inizio copertura) di *fair value* dello strumento di copertura, attribuibili al rischio coperto e le variazioni passate di *fair value* dell'elemento coperto.

### D.2 Titoli di debito emessi

Trattasi di emissioni oggetto di copertura sia di tipo micro *fair value hedge* che *micro cash flow hedge*; gli strumenti derivati utilizzati come strumenti di copertura sono soprattutto IRS. Il rischio coperto è il rischio tasso.

Per verificare l'efficacia della copertura è utilizzato il *Dollar Offset Method*. Tale metodo è basato sul rapporto tra le variazioni cumulate (da inizio copertura) di *fair value* dello strumento di copertura, attribuibili al rischio coperto e le variazioni passate di *fair value* dell'elemento coperto.

### D.3 Impieghi commerciali a tasso fisso

Per tale fattispecie le relazioni di copertura in essere sono di tipo macro *fair value hedge* ed i derivati utilizzati come strumenti di copertura sono soprattutto IRS. Il rischio coperto è il rischio tasso.

L'efficacia delle macro coperture sugli impieghi a tasso fisso è verificata sulla base di specifici test prospettici e retrospettivi volti a dimostrare che il portafoglio oggetto di copertura contiene un ammontare di attività il cui profilo di *sensitivity* e le cui variazioni di *fair value* per il rischio tasso rispecchiano quelle dei derivati di copertura. Si segnala che ai fini sia del test prospettico che di quello retrospettivo, il portafoglio oggetto di copertura tiene conto delle stime di *prepayment*, determinate sulla base del modello tempo per tempo in uso per la gestione del rischio tasso di interesse.

### D.4 Componente opzionale implicita nei mutui a tasso variabile

Le componenti opzionali implicite nei mutui a tasso variabile sono coperte in relazioni di copertura di tipo macro *fair value hedge* con l'utilizzo, come strumenti di copertura, di derivati *cap/floor*.

L'efficacia della copertura è verificata utilizzando la tenuta del test di capienza.

### D.5 Raccolta commerciale a tasso fisso

La raccolta commerciale a tasso fisso è oggetto di relazioni di copertura di tipo macro *fair value hedge*, principalmente tramite l'utilizzo di strumenti di copertura quali i derivati IRS. Il rischio coperto è il rischio tasso.

L'efficacia delle macro coperture sulla raccolta a tasso fisso è verificata sulla base di specifici test volti a dimostrare che il portafoglio oggetto di copertura contiene un ammontare di passività il cui profilo dei cash flow attesi rispecchia quello dei derivati di copertura. Si segnala che ai fini sia del test prospettico che di quello retrospettivo, il portafoglio oggetto di copertura tiene conto delle stime comportamentali della clientela in relazione ai depositi a vista, determinate sulla base del modello tempo per tempo in uso per la gestione del rischio tasso di interesse.

## D.6 Raccolta a tasso variabile

La raccolta a tasso variabile in alcuni casi è oggetto di relazione di copertura di tipo cash flow hedge, principalmente tramite l'utilizzo di strumenti di copertura quali derivati IRS.

L'efficacia della relazione è verificata confrontando il derivato di copertura con il derivato di ideal hedging, che rappresenta i finanziamenti a tasso variabile in essere e le transazioni future legate ai rinnovi degli stessi una volta giunti a scadenza.

### Altre informazioni

Di seguito, come richiesto da IFRS 7.24H, viene fornita una tabella contenente il dettaglio per nominali delle coperture contabili in funzione dell'indice di riferimento dei tassi di interesse.

| Parametro tasso d'interesse | ATTIVO                       |                       |                       | PASSIVO                      |                       |                       | Totali            |
|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                             | Nominale copertura in essere |                       |                       | Nominale copertura in essere |                       |                       |                   |
|                             | Coperture micro - FVH        | Coperture macro - FVH | Coperture micro - CFH | Coperture micro - FVH        | Coperture macro - FVH | Coperture micro - CFH |                   |
| EURIBOR 1M                  |                              | 1.385.372             |                       | 200.000                      |                       |                       | 1.585.372         |
| EURIBOR 3M                  | 2.412.172                    | 2.591.594             | 3.930.000             | 16.154.528                   |                       | 10.000                | 25.098.294        |
| EURIBOR 6M                  | 2.565.298                    | 10.779.053            | 2.337.000             | 4.300.100                    |                       |                       | 19.981.451        |
| USD 3M LIBOR FALLBACK SOFR  | 329.362                      |                       |                       |                              |                       |                       | 329.362           |
| USD SOFR                    | 42.553                       |                       |                       |                              |                       |                       | 42.553            |
| EURIBOR 30Y CMS             | 80.097                       |                       |                       |                              |                       |                       | 80.097            |
| ESTR                        | 299.000                      | 1.860.000             |                       | 1.190.000                    | 18.000                |                       | 3.367.000         |
| EURIBOR 1Y                  | 479.718                      | 9.532.700             | 480.000               | 5.210.014                    | 1.214.000             |                       | 16.916.432        |
| EUR Overnight               |                              |                       |                       | 126.257                      |                       |                       | 126.257           |
| EUR HICP ZC                 |                              |                       |                       | 50.000                       |                       |                       | 50.000            |
| IOEUHICP                    | 125.000                      |                       |                       | 815.000                      |                       | 330.000               | 1.270.000         |
| CHF 1Y                      |                              |                       |                       | 193.257                      |                       |                       | 193.257           |
| CZK 3M                      |                              |                       |                       | 8.252                        |                       |                       | 8.252             |
| IOITBTPS                    |                              |                       | 100.000               |                              |                       |                       | 100.000           |
| JPY 1Y                      |                              |                       |                       | 76.184                       |                       |                       | 76.184            |
| USD 1Y                      |                              |                       |                       | 616.742                      |                       |                       | 616.742           |
| USD 3Mü                     |                              |                       |                       | 70.054                       |                       |                       | 70.054            |
| <b>Totali</b>               | <b>6.333.200</b>             | <b>26.148.719</b>     | <b>6.847.000</b>      | <b>29.010.388</b>            | <b>1.232.000</b>      | <b>340.000</b>        | <b>69.911.307</b> |

La tabella riporta i nozionali (Eur/migliaia) dei derivati di copertura al lordo delle compensazioni operate ai sensi dello IAS 32.

Come illustrato nella Parte A Politiche Contabili, la Capogruppo ha applicato, a decorrere dal Bilancio 2019, il Regolamento n. 34/2020 del 15 gennaio 2020 che ha adottato il documento emesso dallo IASB a settembre 2019 sulla "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (modifiche all'IFRS 9 Strumenti finanziari, allo IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione e all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative)". Con il regolamento in oggetto sono state introdotte alcune modifiche in tema di coperture (*hedge accounting*) con la finalità di evitare che le incertezze sull'ammontare e sulle tempistiche dei flussi di cassa derivanti dalla riforma dei tassi possano comportare l'interruzione delle coperture in essere e difficoltà a designare nuove relazioni di copertura.

I derivati di copertura della Capogruppo sono principalmente indicizzati all'Euribor, la cui metodologia di calcolo è stata oggetto di revisione nel corso del 2019 attraverso l'adozione di una metodologia di calcolo di tipo ibrido, che risponde pienamente ai requisiti previsti per i c.d. *benchmark* critici, dalla Benchmark Regulation UE 2016/1011 ed ai principi IOSCO.

Pertanto, la Capogruppo non ritiene che ci sia incertezza sul timing o sull'ammontare dei flussi di cassa parametrizzati all'Euribor e non considera le coperture collegate all'Euribor come impattate dalla riforma, in continuità con l'impostazione già adottata negli esercizi precedenti.

Al 31 dicembre 2025 non residuano coperture indicizzate ai tassi impattati dalla Riforma IBOR, ai sensi del paragrafo 24H del principio IFRS 7.

## Informazioni di natura quantitativa

## A. Derivati finanziari di copertura

## A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/Tipologie derivati  | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                          | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                          | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                          |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | 36.552.426           | 34.688.107                   | 10.000                         | -                   | -                    | 21.524.440                   | -                              | -                   |
| a) Opzioni                               | -                    | 3.343.771                    | -                              | -                   | -                    | 2.969.649                    | -                              | -                   |
| b) Swap                                  | 36.552.426           | 31.344.336                   | 10.000                         | -                   | -                    | 18.554.791                   | -                              | -                   |
| c) Forward                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| a) Opzioni                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| b) Swap                                  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| c) Forward                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 3. Valute e oro                          | -                    | 642.837                      | -                              | -                   | -                    | 372.509                      | -                              | -                   |
| a) Opzioni                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| b) Swap                                  | -                    | 642.837                      | -                              | -                   | -                    | 372.509                      | -                              | -                   |
| c) Forward                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 4. Merci                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 5. Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                   | 36.552.426           | 35.330.944                   | 10.000                         | -                   | -                    | 21.896.949                   | -                              | -                   |

## A.2 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                         | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                         | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                         |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Fair value positivo                  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                              | -                    | 38.627                       | -                              | -                   | -                    | 8.130                        | -                              | -                   |
| b) Interest rate swap                   | 87.921               | 847.193                      | -                              | -                   | -                    | 466.902                      | -                              | -                   |
| c) Cross currency swap                  | -                    | 1.577                        | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Equity swap                          | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Forward                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| f) Futures                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| g) Altri                                | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                  | 87.921               | 887.397                      | -                              | -                   | -                    | 475.032                      | -                              | -                   |
| 2. Fair value negativo                  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                              | -                    | 29.175                       | -                              | -                   | -                    | 32.533                       | -                              | -                   |
| b) Interest rate swap                   | 360.140              | 531.120                      | 127                            | -                   | -                    | 661.006                      | -                              | -                   |
| c) Cross currency swap                  | -                    | 25.524                       | -                              | -                   | -                    | 74.352                       | -                              | -                   |
| d) Equity swap                          | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Forward                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| f) Futures                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| g) Altri                                | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                  | 360.140              | 585.819                      | 127                            | -                   | -                    | 767.891                      | -                              | -                   |

## A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

31 12 2025

| Attività sottostanti                                        | Controparti centrali | Banche     | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 10.000     | -                         | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | -          | -                         | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 127        | -                         | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |            |                           |                |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | 36.552.426           | 29.587.964 | 5.100.142                 | -              |
| - fair value positivo                                       | 87.921               | 833.046    | 52.775                    | -              |
| - fair value negativo                                       | 360.140              | 418.632    | 141.663                   | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |            |                           |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 604.812    | 38.025                    | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 1.317      | 260                       | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 25.524     | -                         | -              |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |            |                           |                |

## A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua                                        | Fino a 1 anno     | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni      | Totale            |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 11.425.744        | 29.105.973                   | 30.718.816        | 71.250.533        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -                 | -                            | -                 | -                 |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro                         | 372.819           | 231.993                      | 38.025            | 642.837           |
| A.4 Derivati finanziari su merci                                | -                 | -                            | -                 | -                 |
| A.5 Altri derivati finanziari                                   | -                 | -                            | -                 | -                 |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                        | <b>11.798.563</b> | <b>29.337.966</b>            | <b>30.756.841</b> | <b>71.893.370</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                        | <b>820.997</b>    | <b>8.227.672</b>             | <b>12.848.280</b> | <b>21.896.949</b> |



## B. Derivati creditizi di copertura

### B.1 Derivati creditizi di copertura: valori nozionali di fine periodo

### B.2 Derivati creditizi di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

### B.3 Derivati creditizi di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

### B.4 Vita residua dei derivati creditizi di copertura OTC: valori nozionali

I prospetti sopra non sono valorizzati in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto il Gruppo non ha in essere derivati creditizi di copertura.

## C. Strumenti non derivati di copertura

### C.1 Strumenti di copertura diversi dai derivati: ripartizione per portafoglio contabile e tipologia di copertura

Il Gruppo si avvale della possibilità, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di *"hedge accounting"* (nella versione carve-out omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro coperture). Per questa ragione il Gruppo non ha in portafoglio strumenti finanziari da riportare in tabella.

## D. Strumenti coperti

## D.1 Coperture del fair value

|                                                                                                          | Coperture<br>specifiche:<br>valore di<br>bilancio | Coperture<br>specifiche –<br>posizioni nette:<br>valore di bilancio<br>delle attività<br>o passività<br>(prima della<br>compensazione) | Coperture specifiche                                                  |                                                                                          |                                                                                    | Coperture<br>generiche:<br>valore di<br>bilancio |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                          |                                                   |                                                                                                                                        | Variazioni<br>cumulate di<br>fair value dello<br>strumento<br>coperto | Cessazione<br>della<br>copertura:<br>variazioni<br>cumulate<br>residue del fair<br>value | Variazione del<br>valore usato<br>per rilevare<br>l'inefficacia<br>della copertura |                                                  |
| A. ATTIVITÀ                                                                                              |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    |                                                  |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – copertura di: | 1.156.644                                         | -                                                                                                                                      | 4.509                                                                 | (27.801)                                                                                 | 14.412                                                                             |                                                  |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                 | 1.156.644                                         | -                                                                                                                                      | 4.509                                                                 | (27.801)                                                                                 | 14.412                                                                             | X                                                |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                 | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.3 Valute e oro                                                                                         | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.4 Crediti                                                                                              | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.5 Altri                                                                                                | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – copertura di:                                   | 5.560.014                                         | -                                                                                                                                      | 133.668                                                               | (194.897)                                                                                | (58.954)                                                                           | 25.523.083                                       |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                 | 5.229.615                                         | -                                                                                                                                      | 128.697                                                               | (330.100)                                                                                | (52.005)                                                                           | X                                                |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                 |                                                   | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.3 Valute e oro                                                                                         | 330.399                                           | -                                                                                                                                      | 4.971                                                                 | -                                                                                        | (6.949)                                                                            | X                                                |
| 1.4 Crediti                                                                                              |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       | 135.203                                                                                  |                                                                                    | X                                                |
| 1.5 Altri                                                                                                |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| Totale 31 12 2025                                                                                        | 6.716.658                                         | -                                                                                                                                      | 138.177                                                               | (222.698)                                                                                | (44.542)                                                                           | 25.523.083                                       |
| Totale 31 12 2024                                                                                        | 4.174.669                                         | -                                                                                                                                      | 214.132                                                               | (354.814)                                                                                | 10.042                                                                             | 9.915.422                                        |
| B. PASSIVITÀ                                                                                             |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    |                                                  |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - copertura di:                                  | 29.203.088                                        | -                                                                                                                                      | 6.549                                                                 | 286.644                                                                                  | 35.384                                                                             | 1.211.500                                        |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                 | 29.203.088                                        | -                                                                                                                                      | 6.549                                                                 | 286.644                                                                                  | 35.384                                                                             | X                                                |
| 1.2 Valute e oro                                                                                         |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| 1.3 Altri                                                                                                |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| Totale 31 12 2025                                                                                        | 29.203.088                                        | -                                                                                                                                      | 6.549                                                                 | 286.644                                                                                  | 35.384                                                                             | 1.211.500                                        |
| Totale 31 12 2024                                                                                        | 4.824.626                                         | -                                                                                                                                      | (20.223)                                                              | (33.951)                                                                                 | 88.025                                                                             | 108.007                                          |

## D.2 Copertura dei flussi finanziari e degli investimenti esteri

|                                               | Variazione del valore<br>usato per rilevare<br>l'inefficacia della<br>copertura | Riserve da copertura | Cessazione della<br>copertura: valore<br>residuo delle riserve di<br>copertura |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Copertura di flussi finanziari</b>      |                                                                                 |                      |                                                                                |
| <b>1. Attività</b>                            | <b>243</b>                                                                      | <b>19.671</b>        | <b>8.731</b>                                                                   |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse      | 243                                                                             | 19.671               | 8.731                                                                          |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari      | -                                                                               | -                    | -                                                                              |
| 1.3 Valute e oro                              | -                                                                               | -                    | -                                                                              |
| 1.4 Crediti                                   | -                                                                               | -                    | -                                                                              |
| 1.5 Altri                                     | -                                                                               | -                    | -                                                                              |
| <b>2. Passività</b>                           | <b>35.204</b>                                                                   | <b>23.138</b>        | <b>-</b>                                                                       |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse      | 35.204                                                                          | 23.138               | -                                                                              |
| 1.2 Valute e oro                              | -                                                                               | -                    | -                                                                              |
| 1.3 Altri                                     | -                                                                               | -                    | -                                                                              |
| <b>Totale A 31 12 2025</b>                    | <b>35.447</b>                                                                   | <b>42.809</b>        | <b>8.731</b>                                                                   |
| <b>Totale A 31 12 2024</b>                    | <b>16.910</b>                                                                   | <b>19.923</b>        | <b>-</b>                                                                       |
| <b>B. Copertura degli investimenti esteri</b> |                                                                                 | <b>-</b>             | <b>15.947</b>                                                                  |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>                | <b>35.447</b>                                                                   | <b>42.809</b>        | <b>24.678</b>                                                                  |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>                | <b>16.910</b>                                                                   | <b>19.923</b>        | <b>-</b>                                                                       |

## E. Effetti delle operazioni di copertura a patrimonio netto

## E.1. Riconciliazione delle componenti di patrimonio netto

|                                                                                    | Riserva da copertura dei flussi finanziari    |                                               |                 |          |          | Riserva da copertura di investimenti esteri   |                                               |                 |          |          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------|----------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|----------|----------|
|                                                                                    | Titoli di<br>debito<br>e tassi<br>d'interesse | Titoli di<br>capitale<br>e indici<br>azionari | Valute e<br>oro | Crediti  | Altri    | Titoli di<br>debito<br>e tassi<br>d'interesse | Titoli di<br>capitale<br>e indici<br>azionari | Valute e<br>oro | Crediti  | Altri    |
| <b>Esistenze iniziali</b>                                                          | <b>19.293</b>                                 |                                               |                 |          |          |                                               |                                               |                 |          |          |
| Variazioni di fair value<br>(quota efficace)                                       | 19.277                                        |                                               |                 |          |          |                                               |                                               |                 |          |          |
| Rigiri a conto economico                                                           |                                               |                                               |                 |          |          |                                               |                                               |                 |          |          |
| - di cui: transazioni future<br>non più attese                                     |                                               |                                               |                 |          |          | X                                             | X                                             | X               | X        | X        |
| <b>Altre variazioni</b>                                                            | <b>4.239</b>                                  |                                               |                 |          |          |                                               |                                               |                 |          |          |
| - di cui: trasferimenti al valore<br>contabile iniziale degli<br>strumenti coperti |                                               |                                               |                 |          |          | X                                             | X                                             | X               | X        | X        |
| <b>Rimanenze finali</b>                                                            | <b>42.809</b>                                 | <b>-</b>                                      | <b>-</b>        | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      | <b>-</b>        | <b>-</b> | <b>-</b> |

### 1.3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati (di negoziazione e di copertura)

#### A. Derivati finanziari e creditizi

##### A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti

31 12 2025

| Attività sottostanti                           | Controparti centrali | Banche      | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------|---------------------------|----------------|
| <b>A. Derivati finanziari</b>                  |                      |             |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | 167.087.493          | 131.949.666 | 197.497.190               | 3.370.155      |
| - fair value netto positivo                    | 233.099              | 1.104.230   | 1.189.154                 | 8.521          |
| - fair value netto negativo                    | 329.992              | 341.851     | 313.058                   | 68.672         |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b> |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | 8.652.193   | 2.546.439                 | 2.410.404      |
| - fair value netto positivo                    | -                    | 724.969     | 336.000                   | 129.568        |
| - fair value netto negativo                    | -                    | 1.558.726   | 108.736                   | 32.396         |
| <b>3) Valute e oro</b>                         |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | 7.135.913   | 3.146.963                 | 1.879.254      |
| - fair value netto positivo                    | -                    | 84.468      | 54.715                    | 13.636         |
| - fair value netto negativo                    | -                    | 67.012      | 51.070                    | 12.307         |
| <b>4) Merci</b>                                |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | 716.438     | -                         | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | 20.434      | -                         | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                    | 830         | -                         | -              |
| <b>5) Altri</b>                                |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | -           | 1.702.634                 | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | -           | 1.302                     | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                    | -           | -                         | -              |
| <b>B. Derivati creditizi</b>                   |                      |             |                           |                |
| <b>1) Acquisto e protezione</b>                |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | 7.851.029            | 2.649.539   | 7.187.446                 | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | 2.385       | 1.037                     | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                    | 147.575     | 142.971                   | -              |
| <b>2) Vendita e protezione</b>                 |                      |             |                           |                |
| - valore nozionale                             | 7.518.108            | 2.008.724   | 8.263.230                 | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | 42.794      | 136.628                   | -              |
| - fair value netto negativo                    | 14.800               | 15.040      | 7.558                     | -              |

La tabella rappresenta i fair value positivi e negativi dei derivati oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32.42.

In particolare, quanto esposto si riferisce ai derivati finanziari e creditizi Over the counter (OTC) di negoziazione e di copertura per i quali si è proceduto alla compensazione in bilancio dei fair value. La Capogruppo ha stipulato appositi Clearing Agreement, secondo gli standard internazionali (modelli contrattuali predisposti da ISDA/FIA), con Clearing Member terzi, mentre la controllata Mediobanca Spa ha stipulato accordi direttamente con le Clearing House. I saldi dei derivati rientranti in quest'ultima casistica sono rappresentati nella colonna "Controparti Centrali".

Per i derivati finanziari OTC su "Titoli di debito e tassi d'interesse" il risultato della compensazione è complessivamente positivo per 1.481 mln di euro (fair value positivo di 8.129,2 mln di euro e fair value negativo di 6.647,8 mln di euro), allocato per 895,9 mln di euro ai derivati di copertura e 585,5 mln di euro ai derivati di negoziazione. Si segnalano inoltre derivati finanziari OTC, sottovoce "Altri", il cui risultato della compensazione è complessivamente positivo per 1,3 mln di euro (fair value negativo di 17,7 mln di euro e fair value positivo di 19 mln di euro), interamente allocato ai derivati di negoziazione. Si segnalano, infine, derivati finanziari OTC, sottovoce "Merci", il cui risultato della compensazione è complessivamente positivo per 19,6 mln di euro (fair value positivo di 20,4 mln di euro e fair value negativo di 0,8 mln di euro), interamente allocato ai derivati di negoziazione.

## 1.4 – Rischio di liquidità

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Alla data del 31 dicembre 2025 risultano in corso di definizione gli assetti societari, organizzativi e di governance del Gruppo Montepaschi, post acquisizione di Mediobanca e delle relative controllate.

Nel corso del 2025 il Gruppo Montepaschi ha proseguito l'evoluzione, il rafforzamento e l'efficientamento dei processi strategici ed operativi di gestione del rischio di liquidità, ponendo particolare attenzione, tra le altre, all'analisi dei fattori di rischio collegati ai cambiamenti climatici e ambientali e alle loro possibili ripercussioni sulla situazione di liquidità del Gruppo, nonché ad investimenti per l'automazione di processi volti a ridurre i rischi operativi.

#### Liquidity Risk Framework di Gruppo

Il Gruppo Montepaschi adotta ormai da diversi anni un *Liquidity Risk Framework* inteso come l'insieme di strumenti, metodologie, assetti organizzativi e di *governance* che assicura sia la *compliance* rispetto alle normative nazionali e internazionali sia un adeguato governo del rischio di liquidità nel breve (Liquidità Operativa) e nel medio/lungo periodo (Liquidità Strutturale), in condizioni di normale corso degli affari e di turbolenza.

Il modello di riferimento del Rischio di Liquidità per il Gruppo Montepaschi è di tipo "accentrato" e prevede la gestione delle riserve di liquidità di breve e dell'equilibrio finanziario di medio/lungo periodo a livello di Capogruppo, garantendo la solvibilità su base consolidata e individuale delle controllate.

La valutazione interna di adeguatezza di liquidità è un processo collocato nell'ambito del più generale macroprocesso di *Risk Management* (Governo dei Rischi) e posto in diretta connessione con il *Risk Appetite Framework* (RAF), tramite la declinazione annua del *Risk Appetite Statement* (RAS) con le relative soglie.

La valutazione interna complessiva dell'adeguatezza di liquidità avviene periodicamente nell'ambito del processo strategico ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) costituito principalmente da:

- *ILAAP Outcomes*, ovvero valutazioni di tipo quantitativo (*inherent risk*) e qualitativo (*risk management and controls*) sul posizionamento di rischio predisposte dalla funzione di Risk Management e sottoposte al Consiglio di Amministrazione, documento accompagnato dal c.d. LAS (*Liquidity Adequacy Statement*), ovvero la dichiarazione sintetica del Consiglio di Amministrazione che esprime la propria visione e consapevolezza in ordine alla gestione dell'adeguatezza della liquidità;
- *ILAAP ongoing*, che si sostanzia nelle periodiche analisi di adeguatezza di liquidità, che trovano rappresentazione nel reporting agli Organi aziendali.

#### Liquidity Risk Management

La gestione della Liquidità Operativa di Gruppo ha l'obiettivo di assicurare la capacità del Gruppo Montepaschi di far fronte agli impegni di pagamento per cassa nell'orizzonte temporale di breve termine. La condizione essenziale per la normale continuità operativa dell'attività bancaria è il mantenimento di uno sbilancio sostenibile tra flussi di liquidità in entrata e in uscita nel breve termine. Dal punto di vista gestionale la metrica di riferimento in tale ambito è la differenza tra il flusso netto cumulato di cassa e la *Counterbalancing Capacity*, ovvero la riserva di liquidità che permette di fronteggiare condizioni di stress di breve termine oltre alla misura regolamentare del *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) - Atto Delegato. Dal punto di vista del brevissimo termine, il Gruppo adotta il sistema di analisi e di monitoraggio della liquidità *Intraday* con l'obiettivo di garantire il normale sviluppo della giornata di tesoreria della banca e la sua capacità di far fronte ai propri impegni di pagamento infra-giornalieri.

La gestione della Liquidità Strutturale di Gruppo mira ad assicurare l'equilibrio finanziario della struttura per scadenze sull'orizzonte temporale superiore all'anno, a livello sia di Gruppo sia di singola società. Il mantenimento di un adeguato rapporto dinamico tra passività e attività a medio/lungo termine è finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti di raccolta a breve termine sia attuali sia prospettiche. Oltre alla misura regolamentare del *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), prevista dalla cd. CRR2<sup>165</sup>, le metriche di riferimento sono i cd. *gap ratios* che misurano sia il rapporto tra il totale della raccolta e degli impieghi con scadenza oltre 1 anno e oltre 5 anni, sia il rapporto tra raccolta e impieghi commerciali.

<sup>165</sup> Regolamento (UE) 2019/876 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 20 maggio 2019, che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni verso controparti centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa e il regolamento (UE) n. 648/2012.

Il Gruppo Montepaschi ha inoltre definito e formalizzato:

- il *framework* di gestione e monitoraggio dell'*Asset Encumbrance*, con l'obiettivo di analizzare:
  - il grado complessivo di impegno del totale degli attivi;
  - la sussistenza di una quantità sufficiente di attivi impegnabili ma liberi;
  - la capacità di trasformare attivi bancari in attivi *eligible* (o equivalentemente di impegnare attivi *non eligible* in operazioni bilaterali);

e

- il *framework* di monitoraggio del rischio di concentrazione, con l'obiettivo di analizzare:
  - la concentrazione delle fonti di raccolta, sia per controparte, sia per tipologia di canale;
  - la concentrazione degli attivi che compongono le riserve di liquidità del Gruppo.

La posizione di liquidità viene monitorata in condizioni di normale corso degli affari e sotto scenari di stress di natura specifica, sistemica e/o combinata (con intensità *adverse ed extreme*) secondo l'impianto di *Liquidity Stress Test Framework*. Gli esercizi hanno l'obiettivo di:

- evidenziare tempestivamente le principali vulnerabilità del Gruppo al rischio di liquidità;
- calcolare il tempo di sopravvivenza in condizioni di *stress*;
- consentire una prudenziale determinazione dei livelli di sorveglianza, da applicare alle metriche di misurazione del Rischio di Liquidità nell'ambito dell'annuale *Risk Appetite Statement*.

Nell'ambito del *Risk Appetite Framework*, il *Liquidity Risk Framework* prevede l'individuazione delle soglie di tolleranza al rischio di liquidità, intese come massima esposizione al rischio ritenuta sostenibile in un contesto di normale corso degli affari ed integrato da situazioni di stress. Dalla definizione di tali soglie di propensione al rischio discendono i limiti di breve termine e di medio/lungo termine per il rischio di liquidità.

Il sistema dei limiti operativi, noto come *Liquidity Risk Limits*, è definito in modo da consentire di evidenziare tempestivamente l'avvicinamento alla soglia di *risk tolerance*, definita nel processo annuale di *Risk Appetite Statement*.

Per un'individuazione tempestiva dell'insorgenza di vulnerabilità nella posizione della liquidità, il Gruppo ha predisposto un set di *early warnings*, distinguendoli in generici e specifici, anche in ambito ESG, a seconda che la finalità del singolo indicatore sia quella di rilevare possibili criticità che riguardino l'intero contesto economico di riferimento oppure la realtà del Gruppo.

Con specifico riferimento ai fattori di rischio climatici e ambientali, l'aggiornamento delle analisi di materialità ha confermato gli stessi come non materiali, in virtù dello scarso impatto in termini di deflussi di liquidità sulla raccolta della clientela e dei tiraggi delle linee di credito disponibili da parte degli eventi analizzati.

### Gestione della liquidità di Gruppo

La gestione della Liquidità Operativa e Strutturale è governata all'interno della Funzione Finanza Tesoreria e Capital Management alla quale sono demandate la definizione e l'attuazione delle strategie di *funding* nel breve e nel medio lungo periodo.

Con riferimento alla gestione della Liquidità Operativa, la Funzione Gestione Liquidità gestisce le "riserve di liquidità" al fine di garantire la capacità della Capogruppo di far fronte ai deflussi previsti e imprevisti, ricorrendo a tal fine ai vari strumenti propri del mercato interbancario (depositi *unsecured*, depositi collateralizzati, *repo*), nonché alle operazioni con la Banca Centrale Europea.

Con riferimento alla gestione della Liquidità Strutturale, la suddetta funzione persegue gli obiettivi dettagliati nel *Funding Plan* di Gruppo che definisce le strategie di medio lungo termine e le linee guida dell'attività di *funding* del Gruppo Montepaschi in termini di *risk appetite*, con un orizzonte temporale pluriennale, nel rispetto delle soglie di *risk tolerance* pluriennali sugli indicatori di liquidità operativa e strutturale, interni e normativi, definite nell'ambito del *Risk Appetite Statement* (RAS) di Gruppo.

Inoltre, la medesima funzione, a complemento del *Funding Plan*, redige il *Contingency Funding Plan*, che rappresenta lo strumento operativo per la gestione del rischio di liquidità finalizzato a definire le strategie di intervento in ipotesi di tensione di liquidità, prevedendo procedure e azioni prontamente attivabili per il reperimento di fonti di finanziamento in uno scenario di *stress*.



### Posizionamento di liquidità: indicatori regolamentari

I principali indicatori utilizzati dal Gruppo Montepaschi per la valutazione del profilo di liquidità sono i seguenti:

- **Liquidity Coverage Ratio (LCR)**, che rappresenta l'indicatore di liquidità di breve termine e corrisponde al rapporto tra l'ammontare degli *High Quality Liquidity Asset* (attività liquide di elevata qualità) e il totale dei deflussi di cassa netti nei 30 giorni di calendario successivi. L'indicatore deve rispettare un requisito minimo regolamentare del 100% ed è oggetto di segnalazione di vigilanza su base mensile;
- **Net Stable Funding Ratio (NSFR)**, che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale a 12 mesi e corrisponde al rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile. Tale indicatore, il cui requisito minimo regolamentare è pari al 100%, è oggetto di segnalazione di vigilanza su base trimestrale;
- **Loan to Deposit Ratio**, che rappresenta il rapporto tra finanziamenti verso la clientela e la raccolta diretta (intesa come somma delle seguenti voci: debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie designate al *fair value*).

Di seguito si riportano i tre indicatori nell'esercizio di riferimento a confronto con l'anno precedente:

| Indicatore            | 31 12 2025 | 31 12 2024 |
|-----------------------|------------|------------|
| LCR                   | 167,4%     | 166,5%     |
| NSFR                  | 120,8%     | 134,1%     |
| Loan to Deposit Ratio | 95,9%      | 82,3%      |

In generale, l'andamento degli indicatori di liquidità nel corso del 2025 risulta ampiamente superiore ai livelli ed in linea con i livelli attesi. L'ammontare complessivo di indebitamento verso BCE di MPS al 31 dicembre 2025 si è attestato a 9 mld di euro (8,5 mld di euro al 31 dicembre 2024), di cui LTRO per 3 mld di euro e MRO per 6 mld di euro. Mediobanca ha aste MRO in BCE per 1 mld di euro.

L'indicatore di liquidità di breve termine Liquidity Coverage Ratio (LCR) al 31 dicembre 2025 è pari a 167,4%, risultando al di sopra del requisito regolamentare minimo applicabile per il 2025 ed in riduzione rispetto a dicembre 2024 (pari a 166,5%, dato riferito al Gruppo Montepaschi ante operazione di acquisizione di Mediobanca e delle relative controllate).

L'indicatore di liquidità di medio/lungo termine Net Stable Funding Ratio (NSFR) al 31 dicembre 2025 di MPS è pari a 120,8%, risultando al di sopra del requisito regolamentare minimo applicabile per il 2024 ed in riduzione rispetto a dicembre 2024 (pari a 134,1%, dato riferito al Gruppo Montepaschi ante operazione di acquisizione di Mediobanca e delle relative controllate).

Al 31 dicembre 2025 la posizione di liquidità operativa di MPS ha presentato un livello di counterbalancing capacity non impegnata pari a 33,5 mld di euro, in lieve aumento rispetto al dato al 31 dicembre 2024 (33 mld di euro). La counterbalancing capacity di Gruppo, comprensiva di Mediobanca, ammonta a 53,8 mld di euro.

A fronte di scadenze istituzionali di MPS per l'anno 2025 di 3,2 mld di euro, rappresentate da: 1,5 mld di euro di senior unsecured, 0,7 mld di euro di subordinati e circa 1 mld di euro di covered bond, ed una situazione di partenza di eccesso di liquidità, il Funding Plan 2025 di MPS prevedeva emissioni di covered bond pubblici, emissioni pubbliche unsecured, sia senior preferred che subordinate; queste ultime, in particolare, erano state pianificate al fine di far fronte ai target MREL ed al miglioramento degli indicatori di liquidità strutturale.

Le emissioni pubbliche effettuate nel corso dell'anno da MPS sono state di 1 mld di euro per il comparto senior, 0,5 mld di euro di titoli subordinati), e di 1 mld di euro di covered bond, quest'ultime in parte anche in forma privata.

## Informazioni di natura quantitativa

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro

31 12 2025

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista           | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | oltre 5 anni      | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>26.519.822</b> | <b>7.371.934</b>             | <b>2.677.691</b>              | <b>5.424.074</b>            | <b>9.867.048</b>              | <b>11.688.861</b>             | <b>13.983.839</b>             | <b>57.083.418</b>             | <b>66.973.669</b> | <b>871.756</b>       |
| A.1 Titoli di Stato                               | 380               | 3.539                        | 286.398                       | 83.460                      | 1.263.629                     | 1.932.223                     | 1.687.809                     | 7.389.770                     | 14.673.656        | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 95.421            | 6.274                        | 15.469                        | 116.835                     | 97.081                        | 177.669                       | 228.476                       | 2.491.003                     | 6.035.053         | 4.356                |
| A.3 Quote OICR                                    | 270.905           | -                            | -                             | -                           | 14                            | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 26.153.116        | 7.362.121                    | 2.375.824                     | 5.223.779                   | 8.506.324                     | 9.578.969                     | 12.067.554                    | 47.202.645                    | 46.264.960        | 867.400              |
| - Banche                                          | 15.942.245        | 906.195                      | 577.496                       | 875.925                     | 125.612                       | 40.326                        | 736.312                       | 1.334.801                     | 53.741            | 865.048              |
| - Clientela                                       | 10.210.871        | 6.455.926                    | 1.798.328                     | 4.347.855                   | 8.380.711                     | 9.538.643                     | 11.331.242                    | 45.867.845                    | 46.211.219        | 2.352                |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>99.375.650</b> | <b>18.194.515</b>            | <b>2.991.121</b>              | <b>3.757.886</b>            | <b>8.591.768</b>              | <b>8.168.319</b>              | <b>13.981.486</b>             | <b>26.290.230</b>             | <b>13.243.308</b> | <b>18.568</b>        |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 90.863.806        | 993.563                      | 328.246                       | 1.018.924                   | 2.973.419                     | 3.894.976                     | 3.607.381                     | 195.930                       | 3.172             | -                    |
| - Banche                                          | 307.073           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Clientela                                       | 90.556.733        | 993.563                      | 328.246                       | 1.018.924                   | 2.973.419                     | 3.894.976                     | 3.607.381                     | 195.930                       | 3.172             | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | 2.252.537         | 2.626                        | 1.338.822                     | 419.971                     | 1.341.970                     | 1.277.441                     | 4.849.262                     | 19.970.404                    | 11.800.228        | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 6.259.307         | 17.198.326                   | 1.324.053                     | 2.318.991                   | 4.276.379                     | 2.995.902                     | 5.524.843                     | 6.123.896                     | 1.439.908         | 18.568               |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 15.331            | 397.361                      | 70.283                        | 516.598                     | 2.072.925                     | 861.697                       | 417.563                       | 386.392                       | 242.543           | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 301.313           | 229.947                      | 72.871                        | 352.762                     | 1.665.371                     | 494.969                       | 661.083                       | 488.630                       | 1.186.489         | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 8.505.645         | 5.289                        | 20.968                        | 45.973                      | 106.448                       | 127.988                       | 514.301                       | -                             | -                 | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 7.004.916         | 4.156                        | 10.570                        | 33.507                      | 86.713                        | 159.448                       | 576.827                       | -                             | -                 | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                 | 24.048.338                   | 522.805                       | 424.768                     | 417.203                       | -                             | 465.014                       | 768.631                       | -                 | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                 | 15.338.804                   | 374.022                       | 271.320                     | 1.742.752                     | 458.621                       | 179.731                       | 3.699.134                     | 4.582.377         | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 305.096           | 7.465.238                    | 229.261                       | 740.138                     | 861.696                       | 799.336                       | 701.924                       | 4.449.076                     | 6.598.243         | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 2.176.602         | 17.499.268                   | 472.797                       | 552.800                     | 283.047                       | 1.200                         | 476.390                       | 590.859                       | 97.045            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 8.337             | 1                            | 198                           | 388                         | 5.420                         | 1.625                         | 2.325                         | 1.297                         | 1.622             | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                 | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                 | -                            | -                             | -                           | -                             | 190.700                       | 117.111                       | 2.661.046                     | 1.554.874         | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                 | -                            | -                             | -                           | -                             | 215.700                       | 220.255                       | 3.058.435                     | 1.029.341         | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 149.109           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 484.270           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |

## 2. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Altre

31 12 2025

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista          | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | oltre 5 anni     | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>674.632</b>   | <b>349.251</b>               | <b>272.397</b>                | <b>370.256</b>              | <b>651.484</b>                | <b>1.006.863</b>              | <b>1.260.357</b>              | <b>1.895.194</b>              | <b>1.245.588</b> | <b>1.700</b>         |
| A.1 Titoli di Stato                               | -                | -                            | -                             | -                           | 16.514                        | 1.780                         | 172.031                       | 132                           | 52.630           | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 1                | -                            | 1.985                         | 4.911                       | 54.395                        | 249.397                       | 347.956                       | 413.704                       | 1.123.858        | -                    |
| A.3 Quote OICR                                    | 44.815           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 629.816          | 349.251                      | 270.412                       | 365.345                     | 580.575                       | 755.686                       | 740.370                       | 1.481.358                     | 69.100           | 1.700                |
| - Banche                                          | 362.360          | 262.987                      | 156.133                       | 51.476                      | 32.576                        | 26.843                        | 25.506                        | 468.085                       | 44.183           | -                    |
| - Clientela                                       | 267.456          | 86.264                       | 114.278                       | 313.869                     | 547.998                       | 728.843                       | 714.864                       | 1.013.273                     | 24.917           | 1.700                |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>2.133.587</b> | <b>266.150</b>               | <b>166.813</b>                | <b>81.743</b>               | <b>401.507</b>                | <b>90.224</b>                 | <b>480.506</b>                | <b>1.673.442</b>              | <b>223.205</b>   | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 897.107          | 28                           | 26.987                        | 12.327                      | 45.056                        | 37.355                        | 2.137                         | -                             | -                | -                    |
| - Banche                                          | 166.825          | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Clientela                                       | 730.282          | 28                           | 26.987                        | 12.327                      | 45.056                        | 37.355                        | 2.137                         | -                             | -                | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | 11               | -                            | 75                            | 35.823                      | 22.910                        | 48.916                        | 34.252                        | 1.291.259                     | 186.435          | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 1.236.469        | 266.122                      | 139.751                       | 33.593                      | 333.541                       | 3.953                         | 444.117                       | 382.183                       | 36.770           | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 31.314           | 1.298.212                    | 79.406                        | 10.497.614                  | 1.028.496                     | 6.443.064                     | 705.473                       | 2.232.943                     | 7.250.791        | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 35.981           | 1.248.186                    | 86.000                        | 424.550                     | 1.241.228                     | 430.969                       | 993.419                       | 2.003.894                     | 586.799          | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 35.529           | 176                          | 601                           | 24.370                      | 3.554                         | 90.734                        | 61.297                        | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 35.981           | 3.723                        | 538                           | 52.647                      | 8.016                         | 182.727                       | 18.559                        | -                             | -                | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | 404.091                      | 132.496                       | 17.144                      | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | 55.834                       | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | 170.134                       | 327.763          | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | 91.792                       | -                             | 666                         | 967                           | 823                           | 1.339                         | 97.338                        | 344.112          | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 3.175            | 381.825                      | 34.038                        | 17.121                      | -                             | 619                           | -                             | -                             | 100.257          | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 60               | -                            | -                             | 78                          | 4                             | -                             | 2                             | -                             | -                | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | 25.532                        | 77.872                        | 234.426                       | 119.447          | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | 25.532                        | 77.872                        | 349.319                       | 4.553            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |

## Operazioni di auto-cartolarizzazione

Le operazioni di cartolarizzazione nelle quali il Gruppo ha sottoscritto il complesso dei titoli emessi dalla società veicolo (auto-cartolarizzazioni) o per le quali sono rimasti in essere solo titoli completamente sottoscritti dal Gruppo, non sono esposte nelle tabelle di Nota Integrativa della Parte E, sezione "C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività", ai sensi di quanto previsto dalla Circolare 262 della Banca d'Italia.

Le operazioni di auto-cartolarizzazione di crediti sono operazioni realizzate con l'obiettivo di conseguire il miglioramento della gestione del rischio di liquidità, attraverso l'ottimizzazione dell'ammontare degli attivi immediatamente disponibili per sopperire fabbisogni di liquidità.

La sottoscrizione diretta ed integrale da parte del Gruppo dei titoli emessi dai veicoli, pur non permettendo di ottenere liquidità diretta dal mercato, consente comunque di disporre di titoli utilizzabili per operazioni di rifinanziamento presso la BCE (limitatamente alle senior tranches in quanto ECB eligible) e per operazioni di pronti contro termine incrementando la disponibilità di attivi liquidabili per fare fronte del rischio di liquidità del Gruppo MPS (counterbalancing capacity). Da un punto di vista contabile i crediti continuano ad essere evidenziati nella voce dell'attivo 40b) "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: crediti verso la clientela", mentre i titoli sottoscritti non sono rappresentati.

Al 31 dicembre 2025 fanno parte di questa categoria le auto-cartolarizzazioni perfezionate da Montepaschi<sup>166</sup> nel dicembre 2007 (Siena Mortgages 07-5), nell'aprile 2008 (Siena Mortgages 07-5 II serie) e nell'aprile del 2019 (Siena PMI 2016 Serie 2)<sup>167</sup>.

### Siena Mortgages 07-5 I e II serie

Il 21 dicembre 2007 il Gruppo ha perfezionato mediante il veicolo Siena Mortgages 07-5 S.p.a. una operazione di cartolarizzazione di crediti in bonis, costituita da n.ro 57.968 mutui ipotecari su immobili residenziali per un importo complessivo di 5.162,4 mln di euro, aventi al 31 dicembre 2025 un debito residuo di 375,7 mln di euro (n.ro 8.946 mutui in essere).

Per finanziarne l'acquisizione il veicolo ha emesso titoli RMBS (*Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes*) nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2025 del rating indicato delle agenzie Moody's e Fitch:

- titoli classe A per un valore nominale di 4.765,9 mln di euro, interamente rimborsati;
- titoli classe B (Aa2 e AA+) per un valore nominale di 157,4 mln di euro, rimborsati per 11,3 mln di euro;
- titoli classe C (A1 e B+) per un valore nominale di 239,0 mln di euro.

Contestualmente ai titoli elencati sopra, il veicolo ha emesso anche titoli di classe D di ammontare iniziale pari a 124,0 mln di euro i cui proventi sono stati destinati in parte alla costituzione di una riserva di cassa (*Cash Reserve*). al 31 dicembre 2025 tale riserva è al suo livello target e ammonta a 38,8 mln di euro. I titoli di classe D sono stati rimborsati fino al raggiungimento della soglia del 10% (12,4 mln di euro).

Tramite lo stesso veicolo (Siena Mortgages 07-5 S.p.a.), il 24 aprile 2008 è stata realizzata una seconda operazione (Siena Mortgages 07-5 serie 2), collateralizzata da un patrimonio separato costituito da un'ulteriore cessione di un portafoglio di crediti in *bonis* costituito da n.ro 41.888 mutui ipotecari su immobili residenziali per un importo complessivo di 3.416,0 mln di euro e con una vita residua attesa di circa 20 anni. Tale portafoglio, al 31 dicembre 2025 ha un debito residuo pari a 273,5 mln di euro (n.ro 6.027 mutui).

Per finanziare l'acquisizione dei crediti, il veicolo ha emesso titoli RMBS nelle seguenti classi dotate al 31 dicembre 2025 del rating indicato da parte delle agenzie Moody's e Fitch:

- titoli classe A per un valore nominale di 3.129,4 mln di euro, interamente rimborsati;
- titoli classe B (Aa2 e A+) per un valore nominale di 108,3 mln di euro, rimborsati per 6,9 mln di euro;
- titoli classe C (NR e CCC) per un valore nominale di 178,3 mln di euro.

Contestualmente ai titoli elencati sopra, il veicolo ha emesso anche titoli di classe D di ammontare iniziale pari a 82,1 mln di euro i cui proventi sono stati destinati in parte alla costituzione di una riserva di cassa (*Cash Reserve*). Il livello *target* della *Cash Reserve* si è gradualmente ridotto in base alle *performance* dell'operazione: al 31 dicembre 2025 tale riserva ammonta a 24,4 mln di euro. I titoli di classe D sono stati rimborsati fino al raggiungimento della soglia del 10% (8,2 mln di euro).

<sup>166</sup> Mediobanca non ha in essere nessuna operazione di auto-cartolarizzazione di crediti.

<sup>167</sup> L'operazione Siena PMI 2016 Serie 2, a seguito del rimborso dei titoli collocati sul mercato, è divenuta auto-cartolarizzazione nel corso del 2022 in quanto i titoli *outstanding* risultano interamente sottoscritti dalla Capogruppo.

## Siena PMI 2016 serie 2

Il 12 aprile 2019 il Gruppo ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante il veicolo denominato Siena PMI 2016 Srl. La Capogruppo ha ceduto un portafoglio di finanziamenti in bonis erogati a piccole e medie imprese italiane, pari a 2.258,4 mln di euro. Al 31 dicembre 2025 il debito residuo è pari a 231,8 mln di euro, per un numero di contratti di finanziamento pari a 1.821.

Per finanziare l'acquisizione del portafoglio ceduto, il veicolo in data 19 giugno 2019, ha emesso titoli ABS (*Asset Backed Securities*), nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2025 del seguente *rating* da parte delle agenzie Fitch e DBRS:

- titoli classe A1 per un nominale di 519,4 mln di euro, interamente ripagati;
- titoli classe A2 per un nominale di 813,0 mln di euro, interamente ripagati;
- titoli classe B per un nominale di 225,8 mln di euro, interamente ripagati;
- titoli classe C per un nominale di 271,0 mln di euro, interamente ripagati;
- titoli classe D (AA+ e AAH) per un nominale di 248,5 mln di euro, ripagati per 174,3 mln di euro;
- titoli classe J (not rated) per un nominale di 180,7 mln di euro.

I titoli classe A2 erano stati collocati presso investitori istituzionali per complessivi 720 mln di euro; i restanti titoli *senior*, insieme ai titoli *mezzanine* e *junior*, erano stati invece sottoscritti dalla Capogruppo.

Nel 2019 la parziale vendita dei titoli di classe A2 sul mercato non aveva comportato la *derecognition* dei crediti sottostanti dal bilancio della banca cedente, la quale aveva mantenuto nella sostanza tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dei crediti ceduti. A seguito del rimborso integrale di tale classe nel 2022, l'operazione da "cartolarizzazione propria senza *derecognition*" è stata inserita tra le operazioni di auto-cartolarizzazione.

## 1.5 – Rischi operativi

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

##### Aspetti generali e Struttura del Framework

Il Gruppo Montepaschi ha implementato un sistema integrato di gestione del rischio operativo che coinvolge la Capogruppo e le Società del Gruppo rientranti nel perimetro di applicazione. L'approccio definisce standard, metodologie e strumenti che consentono di valutare l'esposizione al rischio e gli effetti della mitigazione per ciascuna area di business.

Il Framework di Rischio Operativo rappresenta l'impianto complessivo per la gestione del rischio e prevede l'attuazione di specifici processi operativi e di controllo per la raccolta ed il conseguente utilizzo di informazioni quantitative e qualitative necessarie alla gestione attiva del profilo di rischio operativo.

In conformità all'art. 323 del Reg. UE 575/2013, modificato dal Reg. UE 2024/1623, per quanto concerne i requisiti per il rischio operativo, il Quadro di gestione del rischio operativo adottato dal Gruppo prevede:

- una funzione di gestione del rischio operativo indipendente dalle attività e dalle unità operative dell'ente;
- un sistema di gestione del rischio operativo documentato e per il quale sono state definite responsabilità chiare;
- un sistema di valutazione e gestione del rischio operativo in grado di individuare le esposizioni dell'ente allo stesso rischio e tiene traccia dei dati pertinenti;
- il coinvolgimento del Top Management per la raccolta delle valutazioni e dei pareri sul rischio operativo prospettico;
- un sistema periodico di monitoraggio e segnalazione delle esposizioni al rischio operativo e delle perdite rilevate, nonché la predisposizione di azioni di mitigazione determinate sulla base dei monitoraggi periodici (definiti anche all'interno del Risk Appetite Framework);
- procedure che assicurino l'osservanza dei requisiti e politiche per il trattamento dei casi di non conformità (partecipazione al sistema dei controlli interni);
- riesame periodico dei processi e dei sistemi di valutazione e gestione del rischio operativo dell'ente, svolti da revisori interni o esterni.

Il Framework di Rischio Operativo definisce responsabilità a livello di Gruppo esercitate dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena e responsabilità svolte a livello locale da parte delle singole Società del Gruppo rientranti nel perimetro di applicazione.

Il processo di gestione dei rischi operativi può essere schematizzato nella maniera seguente.

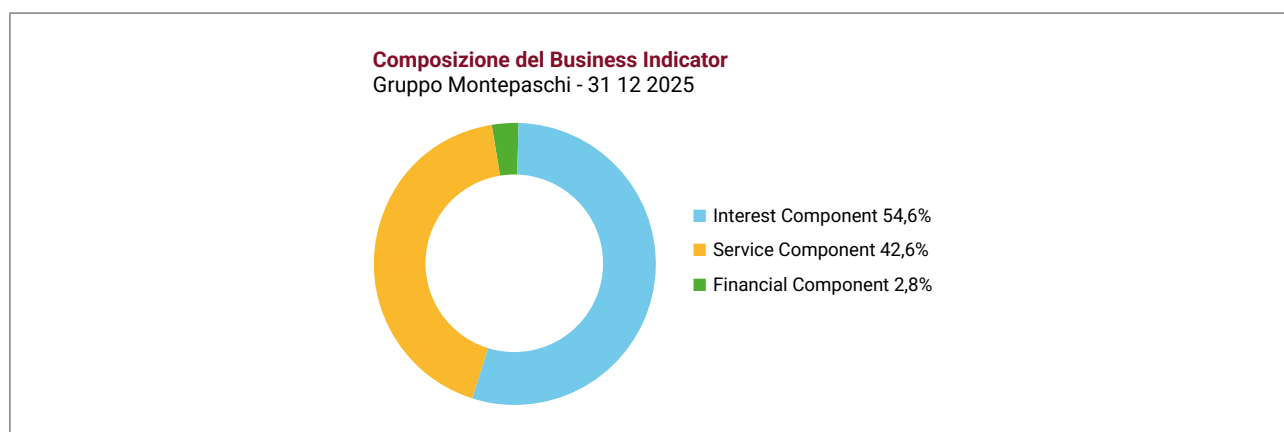
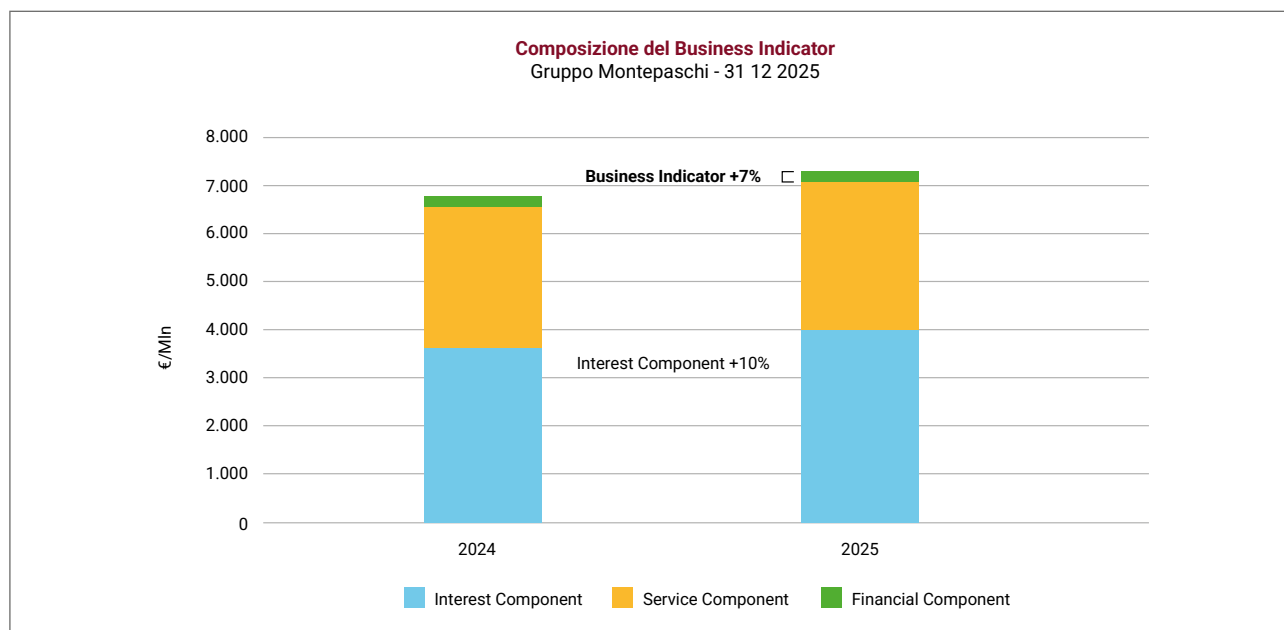
- Identificazione dei rischi: analisi dei processi aziendali e mappatura dei rischi potenziali, censimento delle perdite operative, analisi degli eventi manifestatisi a livello di sistema bancario e individuazione degli indicatori di esposizione al rischio.
- Misurazione dei rischi: tramite l'analisi statistica dei dati storici e delle stime soggettive, si determina una stima della frequency e della severity degli eventi di rischio operativo. Ricade nella misurazione la raccolta dei dati di perdita ed il calcolo della perdita annuale da rischio operativo (art. 316 Reg. UE 575/2013) oltre alla definizione di metodologie e strumenti per la valutazione del rischio.
- Calcolo del requisito di fondi propri a fronte dei rischi operativi: attraverso l'applicazione del modello di calcolo standardizzato come definito nel Reg. UE 1623/2024.
- Monitoraggio dei rischi: costante verifica degli impatti economici (manifesti e potenziali) del rischio operativo e delle indicazioni strategiche sulla propensione al rischio, sia in termini gestionali sia patrimoniali. I risultati dell'attività di monitoraggio vengono presentati agli organi aziendali tramite un sistema di rendicontazione periodica.
- Gestione/Controllo dei rischi: definisce il processo volto a individuare le azioni di mitigazione, ritenzione e trasferimento dei fattori di rischio ((processi, sistemi informativi e risorse umane). Per la natura stessa dei rischi operativi, assume particolare rilevanza il sistema dei controlli interni nonché l'utilizzo di polizze assicurative per il trasferimento del rischio, che deve essere tuttavia complementare e non sostitutivo del processo di controllo interno.

La funzione Operational Risk Management effettua con regolarità analisi di stress per i rischi operativi, tra queste, si annovera l'esercizio di stress test per l'intero Gruppo, teso a verificare, attraverso l'utilizzo di un modello statistico-econometrico, l'impatto in termini di perdite operative, nonché le ripercussioni conseguenti sul capitale a rischio, dei cambiamenti nei fattori macroeconomici sottostanti, o cambiamenti nelle componenti idiosincratice di rischio operativo.

## Informazioni di natura quantitativa

A partire dal 1° gennaio 2025 il Gruppo determina il requisito di fondo propri a fronte del Rischio Operativo secondo il nuovo modello standard entrato in vigore con la modifica dell'impianto di Basilea e più specificamente con la pubblicazione del Regolamento (UE) 1623/2024 nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea nel mese di giugno 2024. Il modello è basato sulla dimensione del business determinata attraverso un Indicatore di Attività per il Gruppo. In caso di operazioni di fusione o acquisizione, le nuove norme secondarie introducono la possibilità di determinare l'indicatore di attività applicando un fattore di conversione (M&A Factor) determinato sulla base del rapporto tra la somma del Totale Net Operating Income delle Entità del perimetro di consolidamento ed il Net Operating Income del Gruppo che consolida.

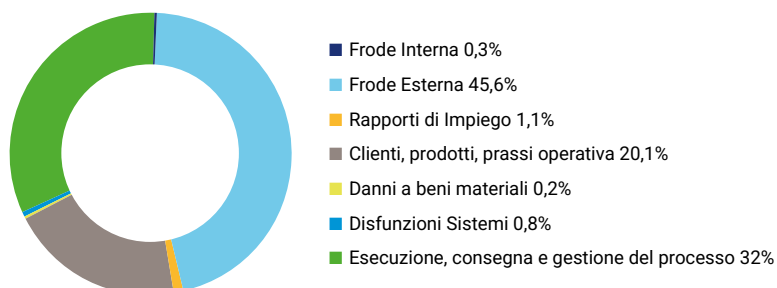
L'Indicatore di Attività (Business Indicator) al 31 dicembre 2025 risulta in lieve incremento (+7%) rispetto al requisito al dato 2024 (proforma su nuovo perimetro di consolidamento del Gruppo e a parità di modello di calcolo utilizzato per la prima rilevazione di settembre 2025). La variazione è dovuta principalmente all'incremento della Componente Interessi (+10%), che rappresenta il 54,6% dell'Indicatore.



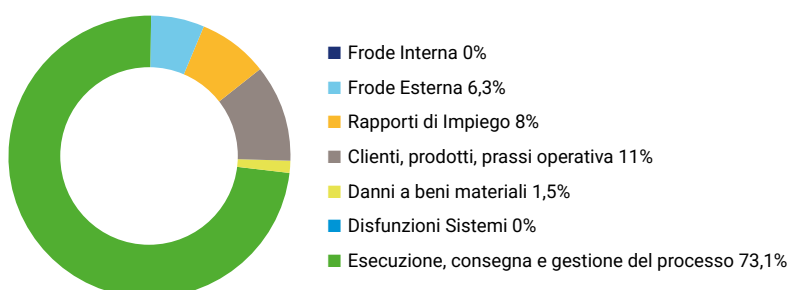
La rappresentazione della componente di Perdita Annuale da Rischio operativo (art. 316) è realizzata attraverso la Raccolta dei dati di Perdita. Si riporta di seguito la distribuzione percentuale del numero di nuovi eventi e delle perdite operative contabilizzate dal Gruppo nel 2025, suddivise nelle differenti classi di rischio.



### Distribuzione % del Numero Eventi Gruppo Montepaschi - 31 12 2025



### Distribuzione % delle Perdite Gruppo Montepaschi - 31 12 2025



Le tipologie di eventi con il maggiore impatto sul conto economico sono riconducibili alle carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi (classe "Esecuzione, consegna e gestione del processo": circa 73% del totale).

Per quanto attiene alle carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, gli eventi sono principalmente ascrivibili a contenziosi promossi da clienti in default oltre che a cause legali.

Al 31 dicembre 2025 la numerosità degli eventi di rischio operativo e le perdite operative risultano in diminuzione rispetto a dicembre 2024.

## Principali tipologie di rischi legali, giuslavoristici e fiscali

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti:

- procedimenti giudiziari con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 3.130,1 mln di euro
- richieste stragiudiziali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 66,4 mln di euro
- rischi connessi a garanzie contrattuali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 273,4 mln di euro.

Tali importi, in accordo allo IAS37, comprendono l'insieme delle vertenze, richieste stragiudiziali e rischi contrattuali per i quali il rischio di esborso di risorse economiche derivante dalla potenziale soccombenza è stato valutato possibile o probabile e, quindi, non include le vertenze per le quali il rischio è stato valutato remoto. I suddetti rischi sono stati oggetto di specifica ed attenta analisi da parte del Gruppo, in particolare in presenza di gradiente di rischio probabile e, qualora sia possibile effettuare una stima attendibile del relativo ammontare, si è provveduto a disporre specifici e congrui accantonamenti al Fondo per Rischi e Oneri. Ferma restando l'alea di incertezza che caratterizza ogni contenzioso, la stima delle obbligazioni che potrebbero emergere dalle controversie – e pertanto l'entità degli accantonamenti eventualmente costituiti – deriva dalle valutazioni previsionali circa l'esito del giudizio.

Tali valutazioni previsionali vengono in ogni caso effettuate sulla base delle informazioni disponibili al momento della stima e aggiornate nel corso del giudizio. Come indicato nel paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio", cui si fa rinvio, la complessità delle situazioni che sono alla base dei contenziosi implicano significativi elementi di giudizio che possono interessare sia l'*an*, sia il *quantum* e relativi tempi di manifestazione della passività. Al riguardo, per quanto le stime condotte dal Gruppo siano ritenute robuste, attendibili e conformi ai dettami dei principi contabili di riferimento, non si può quindi escludere che gli oneri che emergeranno dalla definizione delle vertenze possano rivelarsi diversi, anche per importi significativi, rispetto a quelli accantonati. All'interno del suddetto aggregato si evidenziano:

### 1. Controversie legali e richieste stragiudiziali

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti:

- vertenze legali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 2.949,6 mln di euro, di cui circa 1.442,2 mln di euro quale *petitum* attinente alle vertenze classificate a rischio di soccombenza "probabile" per le quali sono rilevati fondi per 428,3 mln di euro e circa 1.507,4 mln di euro quale *petitum* attribuito alle vertenze classificate a rischio di soccombenza "possibile";
- richieste stragiudiziali per un *petitum* complessivo, ove quantificato, di circa 66,4 mln di euro, di cui circa 48,1 mln di euro classificate a rischio di soccombenza "probabile" e circa 18,3 mln di euro a rischio di soccombenza "possibile".

Di seguito sono illustrate le vertenze che hanno di maggiore rilevanza per macrocategoria o individualmente.

#### Contenzioso riguardante l'anatocismo, gli interessi e le condizioni

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 146,2 mln di euro (184,1 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 60,4 mln di euro (in riduzione rispetto al fondo di 79,7 mln di euro in essere al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso riguardante le revocatorie fallimentari

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 19,6 mln di euro (30,9 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 11,9 mln di euro (in diminuzione rispetto al fondo di 13,9 mln di euro in essere al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso con acquirenti di obbligazioni subordinate emesse da società del Gruppo

A seguito del *burden-sharing* attuato nel corso del 2017 in applicazione del D.L. n. 237/2016, alcuni investitori acquirenti di obbligazioni subordinate emesse dalla Banca (poi divenuti azionisti per effetto della citata misura, con conseguente emersione di minusvalenze rispetto all'importo inizialmente investito) hanno citato in giudizio la Capogruppo lamentando per lo più la violazione da parte della Banca, in qualità di intermediaria, della specifica normativa di settore soprattutto riguardo all'informativa, in quanto la Capogruppo al momento dell'investimento, non avrebbe informato i clienti sulla natura e le caratteristiche delle obbligazioni subordinate acquistate.

Tale contenzioso è prevalentemente relativo ad investimenti in obbligazioni di rango *Lower Tier II*; infatti nella maggior parte dei casi gli investitori hanno subito la conversione ex lege dei loro titoli in azioni ordinarie, senza poter beneficiare dell'offerta pubblica di transazione e scambio promossa dalla Banca ai sensi del Decreto n. 237/2016 (c.d. *Decreto Burden Sharing*) destinata unicamente ad investitori *retail*.

Si segnalano tuttavia per completezza anche altri limitati casi in cui le controparti, pur avendo acquistato titoli *Upper Tier II*, contestano detti titoli. Infine, in un limitato numero di vertenze gli investitori, pur avendo ceduto le proprie obbligazioni anteriormente al *Burden Sharing* concentrano le loro contestazioni sull'asserito difetto di informativa e/o sulla violazione della specifica normativa di settore.

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 29,5 mln di euro (30,8 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 15,2 mln di euro (in diminuzione di 0,8 mln di euro rispetto al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso in materia di derivati

Il contenzioso sui contratti derivati OTC ha ad oggetto nella maggior parte dei casi l'accertamento della nullità, annullabilità, risoluzione del prodotto, sul presupposto che lo strumento finanziario sia invalido per lo più perché privo dell'indicazione di elementi quali il *mark to market* e gli scenari probabilistici considerati essenziali dalla giurisprudenza formatasi a seguito della nota sentenza di Cassazione a Sezioni Unite n.8770/2020 (poi confermata da alcune pronunce successive n.21830/2021 e n.22014/2023).

Sul presupposto della nullità e/o invalidità dello strumento finanziario, le controparti chiedono che la Banca sia condannata alla restituzione di tutto quanto versato per gli strumenti finanziari oggetto di causa, ovvero la ripetizione dei differenziali corrisposti, delle commissioni nonché il mancato accollo del residuo *mark to market* nei casi in cui il derivato sia ancora in essere.

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 54,2 mln di euro (126,0 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 27,1 mln di euro (in diminuzione rispetto al fondo di 40,8 mln di euro in essere al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso e richieste stragiudiziali connessi alle informazioni finanziarie

Al 31 dicembre 2025 con riferimento alle informazioni finanziarie diffuse negli esercizi passati, la Banca è esposta a vertenze civili nonché al procedimento penale 33714/16. Il *petitum* complessivo alla medesima data per tale tipologia di contenzioso è quantificabile in 1.157 mln di euro ed è suddiviso come segue (dati in mln di euro):

| Tipologia                                           | 31/12/25     | 30/09/25     | 30/06/25     | 31/03/25     | 31/12/24     |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Contenzioso civile                                  | 674          | 674          | 674          | 674          | 674          |
| Costituzioni Parte Civile pp 955/16                 | -            | -            | -            | -            | 160          |
| Costituzioni Parte Civile pp 33714/16 e pp 29877/22 | 483          | 483          | 483          | 509          | 509          |
| <b>Totale Contenzioso</b>                           | <b>1.157</b> | <b>1.157</b> | <b>1.157</b> | <b>1.183</b> | <b>1.343</b> |

Con riferimento ai procedimenti penali si rileva:

- la definizione del PP 955/16. Nel dettaglio, il *petitum* di 160 mln di euro ad esso riferito, si è estinto a seguito della sentenza della V sezione della Corte di Cassazione del 20 febbraio 2025 che ha rigettato i ricorsi della Procura Generale e della parte civile Bluebell Capital Partners, confermando la sentenza della Corte di Appello di Milano dell'11 dicembre 2023 di assoluzione degli imputati e della Capogruppo;
- per il PP 29877/22 la Giudice dell'Udienza Preliminare (GUP), all'udienza del 20 gennaio 2025, ne ha disposto la riunione nel PP 33714/16. Inoltre, con sentenza del 6 giugno 2025, la GUP ha pronunciato sentenza di non luogo a procedere nei confronti degli imputati destinatari dell'imputazione coatta. Pertanto, tale pronuncia impedisce alle parti civili la domanda risarcitoria nei confronti della Capogruppo quale responsabile civile con conseguente azzeramento del relativo *petitum*.

Di seguito le principali vertenze in essere al 31 dicembre 2025.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Alken Fund Sicav e Alken Luxembourg S.A.(oggi VIRMONT SA)*

Le controparti (i "Fondi"), con citazione notificata il 22 novembre 2017, hanno convenuto in giudizio innanzi al Tribunale di Milano la Capogruppo, nonché Nomura International ("Nomura"), Giuseppe Mussari, Antonio Vigni, Alessandro Profumo, Fabrizio Viola e Paolo Salvadori chiedendo di accertare e dichiarare: (i) una presunta responsabilità della Capogruppo ai sensi dell'articolo 94 TUF e 2935 c.c. per gli illeciti compiuti nei confronti degli attori; (ii) una presunta responsabilità dei convenuti Mussari e Vigni in relazione agli investimenti effettuati dai Fondi nel 2012 sulla base delle informazioni non veritiere; (iii) una presunta responsabilità dei convenuti Viola, Profumo e Salvadori in relazione agli investimenti effettuati dai Fondi successivamente al 2012 e infine (iv) una presunta responsabilità di Nomura ai sensi dell'articolo 2043 c.c..

Su questi presupposti i Fondi hanno chiesto la condanna in solido dei convenuti al risarcimento del danno patrimoniale pari a 423,9 mln di euro per Alken Funds Sicav e 10 mln di euro per minori commissioni di gestione e danni reputazionali della società di gestione Alken Luxembourg SA, nonché la condanna dei convenuti al risarcimento dei danni non patrimoniali, previo accertamento del reato di false comunicazioni sociali. La Capogruppo si è costituita nei termini articolando le proprie difese; nel giudizio sono altresì intervenute quattro persone fisiche che hanno reclamato danni per complessivi circa 0,7 mln di euro. Con sentenza del 7 luglio 2021, il Tribunale di Milano ha rigettato tutte le domande dei Fondi, che sono stati condannati a rifondere alla Banca le spese di lite. È stata accolta parzialmente la domanda di un solo interveniente, nei cui riguardi la Capogruppo è stata condannata al pagamento della somma di circa 52 mila euro (per capitale e interessi) in solido con Nomura e in parte con il Dott. Antonio Vigni e l'Avvocato Giuseppe Mussari. Tanto la Capogruppo che Nomura che i Fondi hanno proposto appello (questi ultimi per un petitum di 454 mln di euro circa) avverso la pronuncia innanzi alla Corte di Appello di Milano. I tre procedimenti sono stati riuniti e infine la Corte d'Appello di Milano con sentenza pubblicata in data 9 novembre 2023 ha integralmente respinto le domande dei Fondi, mentre ha accolto gli appelli di Banca MPS, Nomura, Mussari e Vigni. In data 9 gennaio 2024 i Fondi hanno promosso ricorso in Cassazione ove la Capogruppo si è regolarmente costituita, chiedendo il rigetto del ricorso avverso e la condanna dei Fondi al pagamento delle spese.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Fondi York e York Lussemburgo*

Con atto di citazione notificato in data 11 marzo 2019 i Fondi York e York Lussemburgo hanno convenuto in giudizio innanzi al Tribunale di Milano – Sezione specializzata in materia di impresa – la Capogruppo, il dr. Alessandro Profumo, il dr. Fabrizio Viola, il dr. Paolo Salvadori e Nomura International PLC chiedendo la condanna in via solidale dei convenuti al risarcimento dei danni patrimoniali quantificati in complessivi 186,7 mln di euro e non patrimoniali da liquidarsi in via equitativa ex art. 1226 cc, oltre interessi e rivalutazione.

La pretesa degli attori ha ad oggetto le perdite subite nell'ambito delle operazioni di investimento in Banca MPS per complessivi 520,3 mln di euro effettuate tramite acquisto di azioni (investimento di 41,4 mln di euro da parte di York Lussemburgo) e tramite acquisti sintetici di contratti di *equity swap*, il cui valore era legato all'andamento dell'azione MPS nel rapporto 1:1 (investimento di 478,9 mln di euro da parte dei Fondi York). Le controparti hanno dedotto di avere dismesso i due investimenti sopra descritti con perdite pari a circa 5,5 mln di euro nel primo investimento e 181,2 mln di euro nel secondo, perdite che secondo le controparti sarebbero state causate da comportamento illecito dei vertici della Banca che avrebbero falsato la rappresentazione finanziaria nei bilanci, alterando in modo determinante gli assunti posti a base della valutazione degli strumenti finanziari emessi dalla Capogruppo.

La Capogruppo si è regolarmente costituita.

Con sentenza del 16 maggio 2024, il Tribunale di Milano ha respinto tutte le domande dei Fondi, che sono stati condannati al pagamento delle spese legali pari ad 240 mila euro oltre al versamento della somma di 120 mila euro ex art. 96 cpc in favore di ogni convenuto.

In data 17 giugno 2024 i Fondi hanno proposto appello avverso la citata sentenza; la Capogruppo si è regolarmente costituita in giudizio in vista della prima udienza fissata al 22 gennaio 2025. Alla detta udienza, dato atto del decesso del Dott. Salvadori, la causa è stata dichiarata interrotta. Con ricorso notificato in data 28 febbraio 2025 i Fondi hanno riassunto il giudizio e alla prima udienza del 25 giugno 2025 è stata ammessa la produzione documentale chiesta dagli attori e dalla Banca convenuta di alcuni provvedimenti intervenuti nei procedimenti penali in tema di crediti deteriorati, dopo di che i Fondi hanno reiterato le loro richieste istruttorie, già contenute negli atti difensivi.

La Corte d'appello con provvedimento del 30 dicembre 2025, ritenendo la causa matura per la decisione, ha rinviato all'udienza del 06 maggio 2026 per la rimessione della causa al Collegio.

## **Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Costituzioni di parte civile e chiamata in causa della Capogruppo come responsabile civile**

### **Procedimento penale n. 33714/16**

In relazione al procedimento penale n. 33714/16 pendente avanti l'A.G. di Milano, la Capogruppo era stata originariamente coinvolta quale responsabile amministrativo ex D. Lgs. n. 231/2001 con riguardo ad un'ipotesi di false comunicazioni sociali (ex art. 2622 c.c.) relativa ai bilanci 2012, 2013, 2014 e alla semestrale 2015 in ragione dell'asserita sopravvalutazione dei cc.dd. crediti deteriorati.

Il 4 maggio 2018, la posizione della Banca è stata archiviata dal pubblico ministero per infondatezza della notizia di reato (provvedimento confermato anche dalla Procura Generale il 15 marzo 2019).

Il 25 luglio 2019, il GIP del Tribunale di Milano, pur prendendo atto dell'archiviazione del procedimento nei confronti della Capogruppo, quale ente responsabile ex D. Lgs. n. 231/2001 ha ordinato il proseguimento delle indagini nei confronti delle persone fisiche indagate (i.e. presidente del consiglio di amministrazione, amministratore delegato e presidente del collegio sindacale pro tempore) che sono proseguite inizialmente nelle forme dell'incidente probatorio in occasione del quale sono stati nominati dal GIP due periti che, il 30 aprile 2021, hanno depositato il proprio elaborato.

Successivamente, nell'ambito di ulteriori indagini, il Pubblico Ministero ha disposto due nuove consulenze tecniche che, pur rilevando alcuni presunti errori di contabilizzazione, sono giunte a conclusioni significativamente difformi rispetto a quelle della perizia disposta d'ufficio dal GIP nell'ambito dell'incidente probatorio.

Il 16 settembre 2022 è stato notificato l'avviso di conclusione delle indagini preliminari ex art. 415-bis c.p.p. nei confronti di tre ex esponenti della Banca (n. 2 presidenti del Consiglio di Amministrazione ed un amministratore delegato) e di un ex Dirigente (preposto alla redazione dei documenti contabili societari). Anche la Banca, nonostante la precedente archiviazione, è stata destinataria del medesimo avviso quale responsabile amministrativo ex D. Lgs. 231/01.

In data 14 dicembre 2022 è stata emessa richiesta di rinvio a giudizio nei confronti dei predetti esponenti e dell'ex dirigente; in data 12 dicembre 2022 la posizione della Banca quale responsabile amministrativo ex Modello 231 è stata invece stralciata.

Alle persone fisiche vengono contestati i reati di false comunicazioni sociali (ex art. 2622 c.c.) e manipolazione del mercato (ex art. 185 TUF) con riferimento ai bilanci 2013-2014-2015 ed alle relazioni semestrali 2015-2016 nonché di falso in prospetto (ex art. 173-bis TUF) in relazione ai prospetti informativi 2014-2015.

All'udienza preliminare si sono costituite le parti civili per un totale complessivo di oltre 5.000 nominativi. La maggior parte delle predette parti civili hanno chiesto la citazione di Banca Monte di Paschi di Siena quale responsabile civile ed all'udienza del 10 novembre 2023 la Banca si è costituita.

All'udienza del 22 aprile 2024 il Giudice per l'Udienza Preliminare (GUP) ha dato lettura dell'ordinanza concernente le questioni sulle costituzioni di parte civile, disponendo l'esclusione prevalentemente per vizi di forma di quasi 300 parti civili con un petitum, laddove quantificato, di circa 12 mln di euro.

All'udienza del 20 giugno 2024 la Giudice dell'Udienza Preliminare, assegnataria dello stralcio riveniente dal provvedimento di imputazione coatta relativo al Procedimento Penale n. 29877/2022 (cfr. infra), ha pronunciato un'ordinanza con cui si è espressa favorevolmente alla riunione dei due procedimenti ritenendo sussistenti i presupposti di legge. I predetti procedimenti sono stati, per l'effetto riuniti all'udienza del 20 gennaio 2025. Si segnala anche che il supplemento di indagine disposto con l'imputazione coatta per un'ipotesi di truffa ai danni dello Stato con riferimento all'operazione di ricapitalizzazione precauzionale, è stato oggetto di richiesta di archiviazione da parte del PM che ha ritenuto infondata la notizia di reato.

Alla successiva udienza del 28 febbraio 2025, il Pubblico Ministero ha richiesto l'emissione di "sentenza di non luogo a procedere" per tutte le persone fisiche in relazione ai capi di imputazione sia del procedimento penale 33714/16 sia del riunito procedimento penale 29877/22, ad eccezione del capo di imputazione relativo alle false comunicazioni sociali, con riferimento al bilancio relativo all'esercizio 2015 e alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016, per il quale il Pubblico Ministero ha richiesto il rinvio a giudizio dell'ex Presidente del Consiglio di Amministrazione, dell'ex Amministratore Delegato e dell'ex Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

All'esito dell'ultima udienza preliminare del 6 giugno 2025, la Giudice dell'Udienza Preliminare ha pronunciato sentenza di non luogo a procedere: i) nei confronti di cinque nominativi, due ex dipendenti e numero tre ex esponenti della Banca destinatari dell'imputazione coatta di cui al procedimento penale n. 29877/2022 RGNR (concernente ipotesi di false comunicazioni sociali e manipolazione del mercato con riferimento alla novestrale e al bilancio 2016, nonché alla semestrale e al bilancio 2017) per impossibilità di formulare una ragionevole previsione di condanna; ii) nei confronti di due ex esponenti della Banca e di un ex Dirigente per il reato di false comunicazioni sociali contestato nel procedimento n. 33714/2016 RGNR limitatamente al bilancio 2014, per intervenuta prescrizione.

La GUP ha viceversa disposto il rinvio a giudizio nei confronti di tre ex esponenti della Banca e di un ex Dirigente in relazione a tutti i restanti capi di imputazione contestati nel procedimento 33714/2016 RGNR, e in particolare per i reati di false comunicazioni sociali, con riferimento alla semestrale e al bilancio 2015, nonché alla semestrale 2016; falso in prospetto, con riferimento ai prospetti informativi 6 giugno 2014 e 22 maggio 2015; manipolazione del mercato, con riferimento ai comunicati di approvazione dei bilanci, 2013, 2014 e 2015, nonché delle relazioni semestrali 2015 e 2016 e con riferimento ai prospetti informativi 6 giugno 2014 e 22 maggio 2015.

All'udienza del 18 luglio 2025 la GUP ha disposto la formazione del fascicolo del dibattimento inserendo, oltre ai documenti previsti per legge, anche l'elaborato peritale assunto in fase di incidente probatorio.

All'udienza fissata per il 16 ottobre 2025, il Tribunale ha differito la trattazione del giudizio all'udienza del 13 gennaio 2026 in cui si sono ripresentate n. 42 parti civili, già costituite in udienza preliminare ed escluse con l'ordinanza del 22 aprile 2024.

Alla successiva udienza del 22 gennaio 2026, il Tribunale ha emesso ordinanza di ammissione/esclusione a seguito della quale sono state definitivamente ammesse in dibattimento n. 4.966 parti civili.

All'udienza del 13 febbraio 2026, sono state trattate le questioni preliminari ed è stato dichiarato aperto il dibattimento con ammissione delle prove orali. L'udienza è stata quindi rinviata al 19 febbraio 2026 per decidere sulla declaratoria di prescrizione e per l'audizione dei primi testi del PM ed alla successiva udienza del 24 febbraio 2026 il Tribunale ha emesso sentenza di non doversi procedere per intervenuta prescrizione del reato di false comunicazioni sociali con riguardo alla semestrale al 30 giugno 2015. L'udienza è proseguita con l'ascolto dei testi. E' stato inoltre previsto un fitto calendario di udienze fino a maggio 2026 per l'ascolto di tutti i testi.

#### **Procedimento Penale n. 29877/2022 Tribunale di Milano**

In data 28 maggio 2024 alcuni dipendenti, ex dipendenti ed ex esponenti della Capogruppo hanno ricevuto un'ordinanza ai sensi degli articoli 409 e 410 c.p.p. in merito alla tematica dei "crediti deteriorati", inerente l'asserita non tempestiva contabilizzazione di perdite pregresse. Tale ordinanza, de facto, estende il periodo coperto dal procedimento penale 33714/2016, in essere sullo stesso tema, inerente i bilanci intercorrenti dal 31 dicembre 2013 al 30 giugno 2016, ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2017. Tale ordinanza ha intimato ai Pubblici Ministeri di procedere all'imputazione coatta di cinque persone fisiche. Con la richiesta di rinvio a giudizio, i Pubblici Ministeri hanno presentato, contestualmente, istanza di riunione di tale procedimento con quello principale (cfr. supra PP33714/2016).

All'udienza preliminare, tenutesi in data 23 luglio 2024 e 23 settembre 2024, si sono costituite circa n.2.080 parti civili, di cui circa n.1.900 già costituite nel pp 33714/2016, con contestuale richiesta di citazione della Capogruppo e di Consob quale responsabile civile.

Alla udienza del 28 novembre 2024 la Capogruppo si è costituita quale responsabile civile ed alla successiva udienza del 19 dicembre 2024 il Giudice ha emesso l'ordinanza disponendo: i) l'esclusione di Consob quale responsabile civile, (ii) l'esclusione di 20 parti civili per vizi formali.

All'udienza del 20 gennaio 2025 la GUP ha poi disposto la riunione dei due procedimenti. (cfr. supra PP33714/2016).

All'esito dell'ultima udienza del 6 giugno 2025 la Giudice dell'Udienza Preliminare ha pronunciato sentenza di non luogo a procedere nei confronti dei dipendenti, ex dipendenti ed ex esponenti della Capogruppo, destinatari dell'ordinanza di imputazione coatta, per impossibilità di formulare una ragionevole previsione di condanna.

...

Gli eventi processuali più approfonditamente sopra descritti e connessi: i) all'udienza del 20 febbraio 2025 della Corte di Cassazione che ha confermato la sentenza della Corte d'Appello penale di Milano di assoluzione degli imputati e della Capogruppo, nell'ambito del procedimento penale 955/16; (ii) alla sentenza di non luogo a procedere, emessa dal GUP in data 6 giugno 2025 e divenuta irrevocabile il 16 settembre 2025, nei confronti di alcuni dipendenti, ex dipendenti ed ex esponenti della Capogruppo, destinatari dell'ordinanza di imputazione coatta, per impossibilità di formulare una ragionevole previsione di condanna, hanno indotto, tenuto conto altresì del progressivo stratificarsi di ulteriori sentenze positive in tutti i cluster di contenziosi civili relativi alla diffusione di informazioni finanziarie nel periodo 2008- 2015, a confermare le valutazioni del rischio di soccombenza già compiute nello scorso esercizio.

Nel dettaglio, sono classificate a rischio "probabile" le parti civili costituite nel procedimento penale 33714/2016, a rischio "possibile" il contenzioso civile, afferente: (i) alle operazioni di aumento di capitale sia 2008-2011 che 2014-2015 e oggetto dei procedimenti penali 29634/14, 955/2016 (oramai estinti), con l'assoluzione con ampia formula di tutti gli imputati; (ii) al contenzioso civile riguardante i crediti deteriorati oggetto anche del p.p. 33714/2016, e a rischio "remoto" il contenzioso civile, afferente le operazioni di aumento di capitale 2008-2011, e i reclami stragiudiziali presentati da investitori aventi per oggetto le asserite falsità informative relative alla contabilizzazione delle operazioni Alexandria e Santorini e dei "crediti deteriorati".



I fondi rischi ed oneri relativi ai procedimenti penali classificati a “rischio probabile” sono stati determinati in modo da tener conto dell’importo investito dalla controparte in specifici periodi temporali caratterizzati dalle alterazioni informative contestate (al netto di eventuali disinvestimenti effettuati nei medesimi intervalli). Il danno risarcibile è stato poi determinato considerando il criterio del “danno differenziale”, che identifica il danno nel minor prezzo che l’investitore avrebbe dovuto corrispondere se avesse avuto a disposizione un quadro informativo completo e corretto. Ai fini di tale determinazione, sono state adottate – con il supporto di qualificati esperti – tecniche di analisi econometrica idonee a eliminare, tra l’altro, la componente inerente all’andamento dei titoli azionari facenti parte del comparto bancario nel periodo di riferimento. Più in dettaglio, è stato prima quantificato il danno complessivo scaturito da ciascun evento potenzialmente idoneo a generare alterazioni informative e poi calcolato l’importo astrattamente riconducibile alla singola parte civile, tenendo conto della quota di capitale tempo per tempo posseduta. In un’ottica cautelativa, unitamente al danno differenziale, si è anche tenuto conto del diverso criterio (minoritario nella giurisprudenza, inclusa quella che si va formando sulla specifica materia) del “risarcimento integrale”, che prende le mosse dall’argomento in base al quale l’informazione falsa o incompleta può assumere un’incidenza causale nelle scelte di investimento del risparmiatore di tale gravità per cui egli, in presenza di un quadro informativo corretto, non avrebbe effettuato tout court l’investimento in questione; in tale caso il danno è quindi commisurato al capitale investito al netto delle somme recuperate dalla vendita delle azioni da parte della parte civile.

In ogni caso, la Capogruppo si è avvalsa della possibilità concessa dallo IAS 37 di non fornire disclosure sui fondi stanziati a bilancio in quanto ritiene che tali informazioni potrebbero seriamente pregiudicare la propria posizione nei contenziosi e in potenziali accordi transattivi.

Nel complesso, sono stati raggiunti accordi transattivi che hanno comportato la chiusura di vertenze e richieste stragiudiziali per un *petitum* complessivo di circa 4,4 mld di euro con un esborso complessivo di circa 241 mln di euro (5,5% del *petitum*); tali importi includono la transazione per 150 mln di euro con la Fondazione MPS, avvenuta nell’esercizio 2021, a fronte di un *petitum* di 3,8 mld di euro (4% del *petitum*).

Si evidenzia altresì che fino a dicembre 2025 sono giunti a sentenza, almeno di primo grado, vertenze e procedimenti penali per un *petitum* di circa 953 mln di euro. Le sentenze sfavorevoli rappresentano meno del 2% del *petitum* giunto a sentenza e hanno comportato condanne a risarcimento danni da parte della Banca per circa lo 0,1% del *petitum* giunto a sentenza.

...

### *Indagine penale su operazione Mediobanca*

#### **Procedimento penale 13178/2025 RGNR – Tribunale di Milano**

Il procedimento penale n. 13178/2025 RGNR pendente innanzi alla Procura della Repubblica di Milano vede coinvolto l’Amministratore Delegato in carica destinatario, in data 27 novembre 2025, di un avviso di garanzia relativamente all’OPS volontaria avente ad oggetto le azioni di Mediobanca.

In base all’inculpazione provvisoria, sono stati ipotizzati nei confronti del predetto Amministratore Delegato, nonché del presidente del CdA della Delfin S.a.r.l. e del soggetto indicato come “vertice” del “Gruppo Caltagirone” i reati di manipolazione del mercato ed ostacolo all’esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza. In particolare, secondo l’impostazione accusatoria, le condotte oggetto di contestazione (differenziate tra i tre indagati) sarebbero state volte ad occultare al mercato nonché a Consob, BCE ed Ivass l’esistenza di patti parasociali tra azionisti rilevanti di Mediobanca, da cui sarebbero derivati, da un lato, l’alterazione del prezzo delle relative azioni, dall’altro, l’ostacolo alle funzioni di vigilanza delle predette Autorità. Si evidenzia che, allo stato, tra le numerose condotte oggetto di contestazione nei confronti dei tre indagati, all’Amministratore Delegato sarebbe stata ascritta unicamente la condotta consistente nell’aver asseritamente concertato con gli altri coindagati l’OPS mediante la quale la Capogruppo avrebbe acquisito il controllo di Mediobanca.

La Capogruppo MPS non risulta indagata quale responsabile amministrativo ex D.Lgs. n. 231/01 e dalla preliminare documentazione messa a disposizione dell’Autorità Inquirente è stato possibile individuare evidenze documentali comuni di Consob, Ivass, Banca d’Italia e BCE escludenti, anche in occasioni di riunioni collegiali, qualsiasi tipo di azione in concerto.

Il procedimento pende ancora nella fase preliminare delle indagini.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Obbligazionisti Fresh 2008*

Taluni detentori di Titoli FRESH 2008 con scadenza al 2099, con atto notificato il 15 novembre 2017, hanno convenuto in giudizio dinanzi alla Corte di Lussemburgo la Capogruppo, la società Mitsubishi UFJ Investors Services & Banking Luxembourg SA (che ha sostituito la Banca emittente il prestito obbligazionario Banca di New York Mellon Luxembourg), la società inglese JP Morgan Securities PLC e la società americana JP Morgan Chase Bank N.A. (che hanno stipulato un contratto swap con l’emittente il prestito obbligazionario) affinché: (i) sia accertata l’inapplicabilità del Decreto Burden Sharing ai detentori di Titoli FRESH 2008 e, conseguentemente, per sentir affermare che le dette obbligazioni non possono



essere convertite forzatamente in azioni, (ii) sia affermata la validità e efficacia delle predette obbligazioni in conformità ai termini e alle condizioni della loro emissione, in quanto disciplinate dalla legge del Lussemburgo, e, infine, (iii) sia affermato che la Capogruppo non ha diritto, in assenza della conversione dei Titoli FRESH 2008, a ottenere da parte di JP Morgan il pagamento di 49,9 mln di euro in danno dei detentori di Titoli FRESH 2008. Il Tribunale di Lussemburgo, con ordinanza dell'11 gennaio 2022, ha respinto le domande formulate dalla Capogruppo per la sospensione del procedimento fino alla pronuncia degli organi di giustizia internazionale relativamente alle eccezioni pregiudiziali formulate dalla Capogruppo; ha, invece, accolto l'eccezione di incompetenza del Tribunale adito in relazione alla domanda avente ad oggetto il contratto di usufrutto stipulato dalla Capogruppo con JP Morgan Securities PLC e JP Morgan Chase nel contesto dell'operazione di aumento del capitale sociale del 2008. In relazione al richiamato contratto di usufrutto, il Tribunale lussemburghese si è riservato in attesa della decisione del Tribunale Italiano; al contrario, ha dichiarato la propria competenza in relazione al contratto di swap stipulato dalla Capogruppo con le medesime controparti nel contesto dell'operazione di aumento di capitale sociale del 2008.

Successivamente all'instaurazione del giudizio, da parte dei detentori dei Titoli FRESH 2008 dinanzi al giudice lussemburghese, la Capogruppo ha promosso autonomo giudizio dinanzi al Tribunale di Milano in qualità di attrice, non solo al fine di far accertare la giurisdizione italiana e la competenza esclusiva di detto Tribunale, ma anche – e soprattutto – per ottenere una pronuncia di merito sugli effetti del Decreto n. 237/2016 e del Decreto MEF sui rapporti contrattuali che compongono l'Operazione FRESH 2008.

Con l'azione introdotta dinanzi al Tribunale di Milano, la Capogruppo ha infatti chiesto l'accertamento dell'intervenuta inefficacia delle clausole del Contratto di Usufrutto e del Company Swap Agreement che prevedono obblighi di pagamento in capo a BMPS, nonché, in via subordinata, la dichiarazione di risoluzione o estinzione del Contratto di Usufrutto in ragione del Capital Deficiency Event verificatosi il 30 giugno 2017, con ogni conseguente statuizione liberatoria in favore della Capogruppo.

In pendenza del giudizio lussemburghese, il Tribunale di Milano ha disposto la sospensione del procedimento sino alla definizione della questione di competenza giurisdizionale da parte del giudice estero.

Con sentenza del 14 gennaio 2026, la Corte d'Appello di Lussemburgo ha dichiarato l'incompetenza del giudice lussemburghese sull'intera controversia, in sostanziale adesione alla linea difensiva della Capogruppo.

Alla luce di tale pronuncia, sussistono elementi sufficienti per valutare, in via prudenziale, la riassunzione del giudizio dinanzi al Tribunale di Milano.

#### Altre vertenze

##### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Fatrotek*

Tale causa, ove la Capogruppo è stata convenuta insieme ad altri istituti di credito e società con citazione del 27 giugno 2007, ha ad oggetto l'accertamento dei pretesi danni patrimoniali e non patrimoniali patiti dalla società attrice a seguito di una presunta illegittima segnalazione in centrale rischi. Il relativo petitum risulta pari a 157 mln di euro. Con la domanda viene chiesta la condanna in solido tra gli istituti convenuti, ciascuno in ragione ed in proporzione del relativo operato. La difesa della Capogruppo è stata impostata sul fatto che la gravissima situazione finanziaria in cui versava la società giustificava appieno le iniziative assunte dalla stessa Capogruppo.

In data 5 giugno 2018 è stato dichiarato il fallimento della società, ragione che ha indotto la curatela alla riassunzione. All'esito dell'istruttoria, in cui è stata espletata CTU, la causa è stata trattenuta in decisione il 6 ottobre 2022, dopo di che il Tribunale di Salerno con sentenza dell'11 novembre 2022, ha accertato e liquidato il solo danno non patrimoniale, pari a 20 mila euro per ciascun istituto di credito (quindi per complessivi 100 mila euro), oltre interessi e spese di lite. L'esborso riferibile alla Banca è di circa 34 mila euro. La causa relativa all'appello interposto dal Fallimento si è tenuta l'11 luglio 2024, per l'acquisizione della relazione tecnica di ufficio svolta in primo grado.

All'udienza del 25 settembre 2025 per la precisazione delle conclusioni la causa è stata trattenuta in decisione.

##### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Renova Red SpA*

In data 9 settembre 2024, la società Renova Red ha citato in giudizio la Capogruppo innanzi al Tribunale di Siena per far accertare l'inadempimento da parte della convenuta all'accordo quadro in materia di eco bonus stipulato nel settembre 2021 tra la Capogruppo e la società attrice per un nominale complessivo di circa 76 mln di euro.

La tesi di controparte è che la Capogruppo abbia proceduto ad acquistare solo in minima parte i crediti previsti dal sopra indicato contratto quadro, rifiutandosi poi immotivatamente di acquistare i successivi a far data dal novembre del 2021. Ciò avrebbe costretto Renova Red ad individuare altri intermediari sul mercato con cui perfezionare le successive cessioni solo a distanza di sei mesi, con un ingente pregiudizio in termini di danno patrimoniale e non patrimoniale, stimato da parte attrice in circa 32 mln di euro.

Successivamente alla prima udienza di comparizione delle parti del 29 aprile 2025, il Giudice, sciogliendo la riserva, ha respinto le istanze istruttorie formulate dalla Capogruppo ed ammesso la consulenza tecnica d'ufficio rinviando all'udienza del 2 ottobre 2025 per il conferimento dell'incarico peritale.

Alla detta udienza, il Giudice si è riservato sia sulla richiesta di Renova di sostituzione del CTU che sulla richiesta della Banca di integrazione dei quesiti, dopo di che, ha revocato il CTU precedentemente designato, nominando in sostituzione altro Professionista e accogliendo in parte l'istanza della Banca di integrazione dei quesiti.

All'udienza dell'8 gennaio 2026 fissata per il conferimento dell'incarico al nuovo CTU, la Banca ha chiesto la revoca della CTU, sulla scorta di recente giurisprudenza favorevole del Tribunale id Siena, ma il nuovo Giudice designato per il seguito del giudizio, ha respinto tale richiesta di revoca, confermando la CTU con rinvio della causa al 18 giugno 2026 per l'esame dell'elaborato peritale.

*Vertenze Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Riscossione Sicilia S.p.A. – Oggi Agenzia delle Entrate Riscossione ("ADER")*

#### **Contenzioso promosso da Riscossione Sicilia**

Con atto di citazione notificato il 15 luglio 2016 Riscossione Sicilia S.p.A (oggi Agenzia delle Entrate- Riscossione, di seguito per brevità "ADER", subentrata a titolo universale in tutti i rapporti giuridici di Riscossione Sicilia a far data dal 1° ottobre 2021, ai sensi dell'art. 76 D.L. n. 73/2021 convertito con L. n. 106/2021) aveva convenuto in giudizio innanzi al Tribunale di Palermo la Capogruppo, chiedendone la condanna al pagamento della complessiva somma di 106,8 mln di euro.

Con sentenza n.2350/22, depositata in data 30 maggio 2022, il Tribunale di Palermo, in sostanziale adesione alle conclusioni della consulenza tecnica d'ufficio, ha respinto le domande proposte da Riscossione Sicilia e, in accoglimento della domanda riconvenzionale proposta dalla Capogruppo, ha condannato quest'ultima a corrispondere a Banca MPS la somma di circa 2,9 mln di euro oltre agli interessi legali e alle spese del giudizio.

Detta sentenza è stata appellata il 27 dicembre 2022 con citazione innanzi alla Corte d'Appello di Palermo. La Capogruppo si è costituita con comparsa depositata il 13 aprile 2023 spiegando appello incidentale. Al momento la causa risulta rinviata per la precisazione delle conclusioni al 1° aprile 2027.

#### **Azione legale promossa dall'Assessorato dell'Economia della Regione Siciliana (l'"Assessorato")**

In data 17 luglio 2018, l'Assessorato dell'Economia della Regione Siciliana notificava alla Capogruppo ordinanza di ingiunzione ex art. 2 R.D. n. 639/1910 (di seguito anche l'"Ordinanza") e di restituzione ai sensi dell'articolo 823, comma 2, c.c. della somma di 68,6 mln di euro circa. Integrato il contraddittorio nei confronti di Riscossione Sicilia S.p.A., con sentenza n. 3649/2021, pubblicata in data 4 ottobre 2021 e notificata in data 5 ottobre 2021, il Tribunale di Palermo ha respinto l'opposizione della Capogruppo avverso la ridetta Ordinanza, con contestuale condanna della stessa al pagamento delle spese di lite. Avverso detta decisione la Capogruppo ha proposto impugnazione dinanzi la Corte di Appello di Palermo. Con ordinanza depositata in data 11 febbraio 2022, la Corte di Appello ha ordinato l'integrazione del contraddittorio nei confronti di ADER, in qualità di successore di Riscossione Sicilia S.p.A., fissando per la nuova comparizione l'udienza collegiale del 1°luglio 2022; attualmente la causa è stata rinviata all'udienza del 22 ottobre 2026 per la precisazione delle conclusioni.

#### **Le azioni avviate da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

Nell'ulteriore e distinto giudizio amministrativo (RG 2201/2018) promosso dalla Capogruppo innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale della Sicilia per la declaratoria di nullità e l'annullamento dell'Ordinanza, con sentenza del 17 novembre 2023 n. 3043 il Tribunale ha accolto il ricorso della Capogruppo, annullando il provvedimento impugnato limitatamente alla domanda spiegata in via alternativa dall'Assessorato, ritenendo non suscettibile di tutela possessoria ex art. 823 comma 2, c.c. il diritto dell'Assessorato in quanto integrante un diritto di credito e non un diritto di natura reale, e compensando le spese. La sentenza non è stata impugnata ed è passata in giudicato.

A seguito della notifica alla Capogruppo in data 21 settembre 2022 di cartella esattoriale portante il credito dell'Assessorato di cui alla sentenza n. 3649/2021, con citazione del 21 novembre 2022 la Capogruppo ha promosso innanzi al Tribunale di Siena (RG 2737/2022), nei confronti di ADER e dell'Assessorato altro giudizio di opposizione all'esecuzione e alla cartella esattoriale come atto esecutivo ex art. 615 c.p.c., anche al fine di ottenere la sospensiva della esecutorietà del titolo. Tale procedimento si è concluso con sentenza del 13 dicembre 2023, che ha rigettato l'opposizione della Capogruppo, condannandola alle spese per 91,6 mila euro; con citazione del 21 giugno 2024 detta sentenza è stata impugnata innanzi alla Corte d'Appello di Firenze che ha rinviato la causa per la rimessione in decisione all'udienza del 23 giugno 2026.

Le altre iniziative adottate dalla Capogruppo per reagire alla pretesa creditoria dell'Assessorato di cui alla sentenza n. 3649/2021- e precisamente l'istanza innanzi alla Corte dei Conti avanzata in data 21 novembre 2022 ai sensi dell'art. 172 co 1 lett. d) del codice di giustizia contabile per dichiarare nulli gli atti per il recupero delle somme e l'istanza amministrativa del 16 novembre 2022 ai sensi della legge n. 228/2012 per ottenere la sospensione della riscossione della somma portata

dalla cartella esattoriale - non hanno avuto buon esito e pertanto, il 27 gennaio 2023, in stretta ottemperanza alla cartella esattoriale, che nelle voci di dettaglio del credito dell'Ente impositore contemplava gli interessi al tasso legale, è stato disposto il pagamento della complessiva somma di 74 mln di euro, ad integrale pagamento del ruolo emesso dalla Regione Sicilia.

Sono state infine avviate, le iniziative necessarie per il recupero giudiziale del predetto credito di circa 68,6 mln di euro da ADER, nei cui confronti la Capogruppo ha titolo, quale successore universale di Riscossione Sicilia S.p.A.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Nuova Idea*

Con atto di citazione notificato in data 21 dicembre 2021 Nuova Idea S.r.l. ha convenuto in giudizio la Capogruppo innanzi al Tribunale di Caltanissetta al fine di sentirla dichiarare tenuta a risarcire la totalità dei danni, patrimoniali e non patrimoniali, patiti dalla società come conseguenza del protesto di una cambiale di circa 3 mila euro domiciliata presso la filiale di Caltanissetta, che secondo la prospettazione attorea sarebbe stato elevato per fatto e colpa esclusivi della Capogruppo.

Sostiene parte attrice che l'illegittimo protesto ha costituito l'unico antecedente causale di una concatenazione di eventi descritti in citazione che hanno comportato la netta riduzione delle proprie quote di partecipazione ad un Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) aggiudicatario di appalto di servizi con ASL Napoli 1 Centro, chiedendo conseguentemente, in via principale, la condanna della Banca a corrispondere in suo favore l'importo di 57,3 mln di euro a titolo di mancato guadagno nonché un importo pari a 2,8 mln di euro a titolo di lucro cessante, e così complessivamente 60,1 mln di euro, oltre al risarcimento dei danni all'immagine sociale ed alla reputazione commerciale da liquidarsi in via equitativa.

Con sentenza del Tribunale di Caltanissetta n. 26, pubblicata l'8 gennaio 2025, si è definito il primo grado di giudizio con la condanna della Banca al pagamento di 2,8 mln di euro a titolo di risarcimento per il danno subito da Nuova Idea S.r.l., con compensazione integrale delle spese di lite. Il Tribunale ha ritenuto sussistente un nesso causale tra il mancato pagamento della cambiale da parte di Banca MPS e la marginalizzazione della società nell'appalto pubblico ottenuto in RTI. In data 17 febbraio 2025, la Banca ha proposto appello avverso la sentenza n. 26/2025 emessa dal Tribunale di Caltanissetta, formulando contestualmente istanza di sospensione dell'efficacia esecutiva e dell'esecuzione della medesima ai sensi degli artt. 283 e 351 c.p.c. Con ordinanza resa in data 22 maggio 2025, la Corte d'Appello di Caltanissetta ha accolto l'istanza cautelare, disponendo la sospensione dell'efficacia esecutiva della sentenza impugnata.

La prossima udienza per la trattazione del merito del giudizio di secondo grado è stata fissata per il giorno 30 settembre 2027.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Italtrading*

Nel febbraio 2020, il Fallimento Italtrading ha citato in giudizio la ex controllata MPS Leasing & Factoring, quale responsabile civile del danno ai sensi dell'art. 2049 c.c. cagionato per il tramite di un ex dipendente, consistente nella irregolare rilevazione in bilancio di minori debiti verso il sistema bancario e contestualmente in minori crediti verso le controllate e verso taluni clienti. Ciò in violazione del disposto dell'art. 2423 c.c., comportando un occultamento della perdita del capitale sociale e, quindi, un aggravamento del dissesto. La richiesta risarcitoria è stata quantificata in 132,8 mln di euro.

Nel corso del giudizio, in cui la ex controllata si è costituita, a seguito delle conclusioni rassegnate dalla procedura concorsuale la richiesta si è ridotta a 63 mln di euro con richiesta di provvisionale di 6 mln di euro.

Con sentenza del 19 maggio 2023, il Tribunale di Milano ha assolto l'ex dipendente dalle imputazioni contestategli, con conseguente effetto liberatorio per la Capogruppo, subentrata in forza di incorporazione a MPS L&F. È pendente giudizio di appello presso la Corte d'Appello di Milano promosso lo scorso ottobre dal Fall. Italtrading. In data 4 luglio 2024 si è svolta la prima udienza del processo di appello. Il Procuratore Generale si è rimesso alla Corte attesa la natura esclusivamente civilistica della questione.

All'udienza del 3 novembre 2025 la Corte d'Appello ha emesso sentenza, disponendo, con una decisione ancora più favorevole rispetto al Tribunale, l'assoluzione con formula piena dell'imputato, ex Dirigente in carica all'epoca dei fatti, escludendo conseguentemente qualsiasi responsabilità in capo alla Banca coinvolta nel procedimento penale come responsabile civile. La Corte si è riservata di depositare le motivazioni; ad oggi la copia del provvedimento con le motivazioni della sentenza non risulta ancora essere stata depositata.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Società Italiana per Condotte D'Acqua S.p.A. in Amm. Straordinaria*

Con atto di citazione notificato alla Banca il 23 dicembre 2022 la Società Italiana per Condotte D'Acqua S.p.A. in A.S. ha convenuto in un giudizio risarcitorio gli Istituti di credito in concorso con le società di factoring (n. 32 controparti), la società di revisione, i componenti del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza della società in bonis, per aver contribuito - attraverso il ricorso e la concessione di credito - alla commissione di atti di mala gestio che hanno determinato (o concorso a determinare) un grave danno alla società e all'intero ceto creditorio. Il danno è quantificato:

- in via solidale tra tutti i convenuti in 389,3 mln di euro;
- in via subordinata in 322,0 mln di euro (aggravio del passivo concorsuale);
- in via ancora subordinata in 39,5 mln di euro in riferimento a singole operazioni (riferite a società collegate).

All'udienza del 22 aprile 2024 alcune parti hanno fatto istanza di chiamata in causa di terzi; nell'autorizzare le chiamate in causa invocate, il Giudice ha rinviato la causa per la prima udienza di comparizione in febbraio e successivamente al 1° luglio 2025, 18 novembre 2025 e infine al 29 settembre 2026 per i medesimi incombenti, nell'attesa della prova del perfezionamento della notifica dell'atto di citazione in rinnovazione a Banco Do Brasil S.A..

Nel mentre è stata dichiarata l'estinzione del rapporto processuale limitatamente ai soggetti che hanno concluso accordi transattivi con Condotte (tra cui la società di revisione) e per i convenuti a cui non è stato notificato l'atto di riassunzione. Allo stato non è possibile stimare gli effetti di tale transazione parziale sulla residua posizione debitoria degli altri coobbligati, dipendendo tali effetti dall'eventuale accertamento della rispettiva quota di responsabilità di tutti i soggetti coinvolti.

In data 10 novembre 2025 si è tenuto un incontro tra i legali della Procedura di Amministrazione Straordinaria e le Banche convenute in giudizio al fine di valutare una possibile soluzione conciliativa. In sintesi, la Procedura di A.S. ha prospettato alle Banche l'opportunità di valutare una proposta di abbandono del giudizio (con rinuncia alle domande) a fronte del pagamento omnicomprendente da parte del ceto bancario di complessivi euro 64 mln di euro (circa il 20% dell'importo di €mln.322,0 richiesto in via subordinata). Seguiranno delle interlocuzioni tra le Banche per valutare congiuntamente detta proposta e, nel caso, stabilire un criterio per la ripartizione delle quote interne per determinare l'eventuale importo pro-quota da versare.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Privilege Yard Spa in Fall - Appello*

Con sentenza n. 14832/2022 del 4 ottobre 2022, il Tribunale di Roma ha accertato la responsabilità di diversi istituti di credito, tra cui la ex controllata MPS Capital Services S.p.A (oggi fusa per incorporazione nella Capogruppo), convenuti in solido per concorso ex art. 2055 c.c. nella mala gestio degli amministratori della Privilege Yard S.p.A ex art. 2393 c.c. e conseguentemente condannato gli stessi al pagamento a titolo di risarcimento del danno cagionato al patrimonio della Privilege Yard S.p.A. di una somma, quantificabile in applicazione del criterio dei netti patrimoniali, pari a 57,1 mln di euro, oltre spese di lite ed oneri di legge.

Di concerto con le altre Banche, originariamente in pool, è stato deliberato di procedere con il pagamento spontaneo, benché con riserva di ripetizione all'esito dell'appello, mediante pagamento nella misura concordata di un quinto per ciascuna banca, dell'importo di condanna maggiorato di spese, competenze ed onorari.

Tutte le Banche, inclusa la ex controllata, hanno promosso autonomamente appello. L'udienza di prima comparizione tenutasi nel febbraio 2024 è stata rinviata per precisazione delle conclusioni al novembre 2025.

Lo scorso 15 aprile 2025 è stata presentata una proposta di concordato fallimentare con assuntore, in analisi da parte dei legali che assistono le banche del pool, condizionato alla definizione di un accordo con le banche per la chiusura del giudizio di appello pendente.

In data 10 luglio 2025 tutte le Banche hanno sottoscritto apposito nulla osta alla Proposta Concordataria. Con provvedimento del 3 ottobre 2025, il Giudice dava atto dell'intervenuta approvazione della proposta e procedeva all'omologa della proposta concordataria dell'assuntore (QAI) di cui si attende la definitività, in pendenza di opposizione da parte di terzo. In esito alla definitività dell'Omologa si perfezionerà accordo già convenuto per la retrocessione a favore delle Banche di quota parte dell'originario esborso. La prossima udienza per l'opposizione all'omologa è stata fissata al 15 gennaio 2026.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Barbero Metalli S.p.A.*

La causa, con *petitum* pari a 37,5 mln di euro, è stata promossa dalla B.M. 124 S.R.L. - assuntore del concordato fallimentare della Barbero Metalli Spa in JV con BeCause - nei confronti degli amministratori e revisori contabili della società, nonché dei diversi istituti di credito in solido, per avere contribuito allo stato di decozione della società mediante concessione abusiva di credito.

La parte istante chiede la condanna degli amministratori, revisori e banche in solido fra loro per circa 37,5 mln di euro quale maggior perdita registrata dalla società, e in subordine la condanna per 22,9 mln di euro, quale controvalore di singole operazioni rovinose poste in essere dalla società ed espressamente enucleate nell'atto di citazione (l'apporto indicato per la Capogruppo consisterebbe nell'avere anticipato 8,8 mln di euro alla società dal 2009).

Il 13 settembre, in ragione del mancato buon fine di proposta conciliativa avanzata, il Giudice ha disposto l'apertura dell'istruttoria della causa mediante espletamento della consulenza tecnica. In data 4 dicembre 2024 ha giurato il CTU e la Banca ha nominato il proprio consulente tecnico di parte.

Il 22 settembre 2025 è stata depositata la prima CTU. A seguito di richieste integrative delle parti, il Giudice ha fissato l'udienza del prossimo 18 marzo 2026 per la discussione della CTU integrativa con lavori peritali tuttora in corso.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Isoldi S.p.A.*

Nel giugno 2020 è stata notificata una citazione da parte della la curatela del fallimento della Isoldi Holding S.p.A. in liquidazione contro diversi istituti di credito (tra cui la Capogruppo) sul presupposto di una responsabilità solidale delle banche con l'organo amministrativo di Isoldi Holding S.p.A. in liquidazione per aver concorso alla commissione di atti dispositivi del patrimonio sociale, all'artificiale sopravvivenza della società nonostante il suo dissesto e all'aggravamento di esso, identificate in:

- acquisto di azioni e dei connessi diritti di opzione della società Aedes S.p.a., effettuato a condizioni pregiudizievoli rispetto ai prezzi di mercato con aggravio dell'indebitamento, in una condizione di squilibrio patrimoniale e finanziario della società fallita;
- accesso ad un piano di risanamento ex art. 67, co. 3, lett. d), Legge Fallimentare, siglato il 9 maggio 2011 tra 7 banche (la Capogruppo per il 19%) e la Isoldi Holding mediante la creazione di due nuove società per la cessione di ramo d'azienda vincolato al soddisfacimento dei debitori con garanzie reali (Newco Isoldi e I.R.O.) e la erogazione di nuova finanza per complessivi 17,6 mld di euro garantita da ipoteche in II grado e fidejussioni della Isoldi Holding.

La prima udienza di comparizione si è celebrata il 16 febbraio 2023 e il giudice si è riservato sulle diverse richieste istruttorie formulate dalle parti. In data 9 gennaio 2024 il Giudice ha sciolto la riserva riconoscendo, in via preliminare, la legittimazione del cessionario a proseguire nel giudizio iniziato dal Fallimento e ammettendo CTU in ordine alle due macro-operazioni indicate in citazione. La causa, prevista in gennaio 2025, è stata poi differita in quanto si sono aperte delle trattative che hanno portato alla definizione extragiudiziale della vertenza giudiziaria pendente con Fallimento della Isoldi Holding (già Isoldi Spa), oggi BeCause. In data 13 febbraio 2025 la Capogruppo ha pagato la somma concordata al netto delle spese di CTU, in corso di pagamento, in quanto liquidate nell'ultimo trimestre 2025. Con provvedimento del 12 aprile 2025 è stata dichiarata l'estinzione parziale del giudizio limitatamente alla posizione processuale della Banca MPS. Il giudizio è chiuso.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Parrini S.p.a.*

La causa, con *petitum* pari a 42,2 mln di euro, è stata promossa nei confronti dei diversi istituti di credito in solido per avere contribuito allo stato di decozione della società mediante concessione abusiva di credito.

In particolare per la posizione della ex controllata MPS Capital Services S.p.a. (fusa per incorporazione nella Capogruppo) si lamenta la connivenza con la *mala gestio* degli amministratori nell'aver fatto ricorso al credito in uno stato di crisi dell'impresa ormai irrimediabile non in vista di una ristrutturazione aziendale, ma al solo scopo di proseguire l'attività e la gestione sociale senza far emergere all'esterno tale stato di crisi, così ritardando la dichiarazione di fallimento, e provocando danno alla Società e ai creditori mediante concessione di finanziamento ipotecario in data 4 agosto 2011.

Stante il tenore delle richieste, non emerge la quantificazione della quota parte di rischio in capo alla ex controllata MPS Capital Services S.p.A., chiamata in solido con gli altri convenuti al pagamento dell'intera somma chiesta in ristoro.

In data 3 febbraio 2022 il Giudice ha sciolto la riserva rinviando la causa all'udienza del 31 ottobre 2022 per l'ammissione dei mezzi istruttori. La Curatela ha chiesto la nomina di un CTU. All'udienza il Fallimento ha insistito nella richiesta di CTU economico-finanziaria e contabile e nella richiesta di emissione dell'ordine di esibizione avente ad oggetto l'istruttoria svolta dalle banche prima della concessione dei finanziamenti alla Parrini.

Nominato il CTU lo scorso febbraio, la Capogruppo ha nominato il proprio CTP. La prossima udienza è fissata per il 2 marzo 206 per l'esame dell'elaborato peritale.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A (incorporante la MPS L&F spa)/POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L*

Con atto di citazione del 23/11/2023, la Curatela del Fallimento della POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L ha convenuto in giudizio la ex MPS Leasing e Factoring spa dinanzi la Corte d'Appello di Firenze, al fine di veder riformare la sentenza emessa in primo grado dal Tribunale di Siena, mediante la quale veniva ordinato alla Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring, Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A. la presentazione del rendiconto relativamente al rapporto di factoring intercorso con la fallita Polytechnic Laboratory of Research S.c.a.r.l. in liquidazione, da effettuarsi col deposito del rendiconto stesso e dei relativi giustificativi, con l'indicazione delle attività svolte, delle somme riscosse e la specifica del credito eventualmente vantato dal Fallimento in relazione alle varie cessioni.



La Curatela in appello, ampliando la domanda del primo grado, chiede la condanna della Banca al pagamento dell'intero monte crediti di cui al citato contratto di factoring, per circa 26,3 mln di euro o, in via subordinata, alla restituzione di 9,4 mln di euro, pari ai crediti per i quali la cessione era stata espressamente accettata dal debitore ceduto, oltre spese.

La costituzione in giudizio è stata operata nel maggio 2025.

Con Ordinanza del 05 novembre 2025 la Corte ha fissato l'udienza di precisazione delle conclusioni, tenutasi il 10 dicembre 2025, all'esito della quale ha trattenuto la causa in decisione.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Berloni Immobiliare Srl*

Con atto di citazione notificato in data 2 novembre 2018, la Berloni Immobiliare Srl e Berloni Marcello convenivano in giudizio davanti al Tribunale di Pesaro (R.G. 2923/2018) la Capogruppo unitamente ad altri 7 istituti bancari e finanziari, all'asseveratore e società redattrice, al fine di ottenere la declaratoria di nullità e/o annullamento di tutti gli atti posti in essere in esecuzione del piano di risanamento e dell'accordo di finanziamento raggiunti tra le Banche convenute e le società del Gruppo Berloni (finanziamento, iscrizioni ipotecarie, pegni, conferimento di quote, ecc.), oltre che la condanna dei convenuti in solido al risarcimento dei danni, sia di natura patrimoniale che non patrimoniale, asseritamente subiti. La domanda risarcitoria complessiva viene quantificata in 53,5 mln di euro e la Capogruppo si è costituita in giudizio. Nel maggio 2019 la Berloni Immobiliare srl ha depositato rinuncia agli atti. Il giudizio è proseguito per un petitum di circa 30 mln di euro. Nel novembre 2022 è stata disposta CTU volta a verificare la "manifesta inidoneità" del piano di risanamento elaborato. Il giudizio è stato assunto in decisione con provvedimento del 3 ottobre 2024.

In data 12 marzo 2025 è stata pubblicata la sentenza di rigetto integrale di tutte le domande attoree e condanna di controparte alle spese a favore di ogni convenuto. Il legale della Capogruppo ha provveduto a notificare la sentenza in data 13 marzo 2025 e sta verificando il passaggio in giudicato della sentenza, a seguito della notifica della stessa da parte di tutti gli altri convenuti. La sentenza ha acquisito l'autorità del giudicato a far data dal 9 maggio 2025.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Amministrazione Straordinaria Impresa S.p.A.*

Con atto di citazione notificato in data 11 novembre 2016, la procedura di Amministrazione Straordinaria Impresa S.p.A. ha convenuto in giudizio la Capogruppo, insieme con altre banche partecipanti ad un pool (ns. quota 36,48%), per accertare e dichiarare la responsabilità delle medesime, dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Impresa S.p.A., e della società di revisione e condannarle al risarcimento del danno, in via solidale, asseritamente subito dalla società nella misura di 166,9 mln di euro.

Secondo quanto contestato, le banche, in concorso con i sindaci, gli amministratori ed i revisori, finanziando l'acquisizione del ramo infrastrutture di B.T.P. Spa da parte di Impresa Spa avrebbero causato il dissesto di quest'ultima. La Capogruppo si è costituita in giudizio.

All'udienza del 7 gennaio 2023, il Giudice ha ammesso la CTU, depositata il successivo 29 marzo 2024. Sulla base dell'elaborato, l'operazione contestata avrebbe generato uno squilibrio delle fonti di finanziamento della società, determinando l'insostenibilità del debito e la conseguente insolvenza di Impresa Spa, quantificando il relativo danno in 86,1 mln di euro e rilevando come il merito creditizio non sarebbe stato adeguatamente vagliato dalle banche finanziatrici all'epoca dell'erogazione.

All'udienza del 22 aprile 2024 il Giudice ha verbalizzato le eccezioni delle parti e concesso termine per le note al 31 maggio 2024. Depositata le note autorizzate nei termini concessi, si è in attesa di provvedimento del Giudice a scioglimento della riserva.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Unieco Società Cooperativa*

Con atto notificato in data 11 febbraio 2025 Unieco Società Cooperativa in Liquidazione Coatta Amministrativa (LCA), in persona del Commissario Liquidatore, ha citato gli amministratori ed ex amministratori sociali, i sindaci e le banche finanziatrici dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F. del 2013. Il punto centrale dell'azione avversaria verte sulla concreta fattibilità del piano di ristrutturazione presentato da UNIECO chiedendo di: (a) accertare e dichiarare la responsabilità solidale ex art. 2055 c.c. dei convenuti per avere causato ad Unieco Società Cooperativa, oggi in liquidazione coatta amministrativa ed ai suoi creditori un danno allo stato quantificabile in 55,5 mln di euro, o nella diversa somma (maggiore o minore) che dovesse risultare all'esito del giudizio; (b) per l'effetto, condannare i convenuti, in solido tra loro, a pagare ad Unieco Società Cooperativa, in LCA, la predetta somma, maggiorata degli interessi e della rivalutazione monetaria. Viene richiesta inoltre la rifusione dei compensi e delle spese di lite, oltre al rimborso delle spese generali nella misura del 15% sui compensi, e oltre accessori.

La prima udienza, prevista il 21 luglio 2025 presso il Tribunale-Sez. Imprese di Bologna, è stata differita al 27 novembre 2025.

Depositata le memorie e le repliche ex art. 171 c.p.c., all'udienza di trattazione del 27 novembre 2025, controparte ha insistito nella richiesta di CTU e di prove orali già dedotte in atti; la Banca ha insistito in particolare nell'eccezione di prescrizione e chiesto che la causa fosse rimessa al Collegio per la decisione; il Giudice si è riservato sulle istanze delle parti.

Con riferimento ai principali procedimenti legali di Mediobanca si segnala quanto segue:

*Vertenza Mediobanca S.p.A./Fallimento Officine Meccaniche Giovanni Cerutti S.p.A. e il Fallimento della controllata Cerutti Packaging Equipment*

Il Fallimento Officine Meccaniche Giovanni Cerutti S.p.A. e il Fallimento della controllata Cerutti Packaging Equipment (le "Società") hanno promosso ciascuno, dinanzi al Tribunale di Torino, un'azione di responsabilità sociale nei confronti di plurimi soggetti, tra cui l'ex management delle Società, gli organi di controllo, i revisori nonché talune banche (tra cui Mediobanca), asserendo che ciascuno dei convenuti avrebbe concorso all'aggravamento del passivo delle Società, dichiarate fallite nel 2020. Con riferimento alle banche convenute, le Società hanno eccepito, sotto vari profili, l'illegittimità di un piano ex art. 67 L.F. approvato nel 2017 nell'ambito del quale le banche avrebbero proseguito l'attività di assistenza finanziaria alle Società, anche tramite riscadenziamento di preesistenti finanziamenti, nonostante, secondo la tesi attorea, la situazione economico-patrimoniale delle Società fosse già allora critica. La richiesta economica complessivamente formulata dalle Società nei due procedimenti, nei confronti di tutti i convenuti in via solidale, è di circa euro 67,4 mln di euro. Mediobanca si è costituita nei due giudizi. Le prime udienze sono al momento fissate tra il secondo e terzo trimestre 2026. Allo stato non sono stati effettuati accantonamenti tenuto conto che il rischio di soccombenza non è attualmente stimato come probabile.

*Vertenza Mediobanca Premier S.p.A./Altro Istituto di credito*

Mediobanca Premier è stata convenuta in un giudizio promosso da un altro intermediario dinanzi al Tribunale di Milano, in conseguenza del passaggio in Mediobanca Premier di consulenti finanziari. La richiesta economica formulata dalla controparte è di euro 35 mln di euro. La prossima udienza è prevista nel corso del primo trimestre 2026.

## 2. Controversie giuslavoristiche

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti controversie passive con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di circa 21,8 mln di euro. In particolare:

- circa 16,2 mln di euro quale *petitum* attinente alle controversie classificate a rischio di soccombenza "probabile" per le quali sono rilevati fondi per 13,6 mln di euro circa;
- circa 5,6 mln di euro quale *petitum* attribuito alle controversie passive classificate a rischio di soccombenza "possibile".

Di seguito sono illustrate le informazioni della principale vertenza in essere al 31 dicembre 2025.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Fruendo*

L'operazione di cessione del ramo "back office" di Banca MPS a Fruendo, risalente al 1° gennaio 2014 per n.1064 risorse, è stata dichiarata illegittima sotto il profilo giuslavoristico in tutti i gradi di giudizio, con conseguenziale riammissione in Capogruppo di 452 ricorrenti (in data 1° aprile 2020), contestualmente distaccati alla società.

In relazione a ciò, nel corso del 2019, con numerose pronunce emesse dalla Corte di Cassazione, si è sviluppato un mutato orientamento giurisprudenziale che in caso di illegittima cessione di ramo fa gravare anche sul cedente che non riammetta in servizio i lavoratori un obbligo retributivo - dalla data di annullamento della cessione fino alla riammissione in servizio - in aggiunta a quanto adempiuto dal cessionario, non ritendendo più applicabile il principio liberatorio del pagamento eseguito da parte di quest'ultimo.

In base a tale mutato indirizzo giurisprudenziale (cosiddetta "doppia retribuzione"), si è sviluppato un contenzioso che, nelle sue diverse fasi, ha dato avvio a trattative per la conciliazione delle vertenze che hanno portato al perfezionamento, ad oggi, di n. 356 transazioni. Alla data di riferimento del presente bilancio sono tuttora pendenti giudizi con n. 12 lavoratori, con udienze ad oggi fissate tra gennaio e marzo 2026.

Con riferimento al filone "appalto illecito", pendono attualmente in Cassazione giudizi per n.14 lavoratori (dopo sentenze favorevoli alla Capogruppo sia in primo grado che in Appello) e per n. 16 lavoratori in primo grado dinanzi al Tribunale di Siena Sez. Lavoro, con prossima udienza a marzo 2026.



### 3. Contenzioso fiscale

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti contestazioni fiscali con un petitum complessivo, ove quantificato, di circa 158,7 mln di euro (126,7 mln di euro riferibili a Mediobanca). In particolare:

- circa 140,5 mln di euro (126,4 mln di euro riferibili a Mediobanca) quale petitum attinente alle contestazioni classificate a rischio di soccombenza "probabile" per le quali sono rilevati fondi per 42,4 mln di euro circa (30,3 mln di euro riferibili a Mediobanca);
- circa 18,2 mln di euro (0,3 mln di euro riferibili a Mediobanca) quale petitum attribuito alle contestazioni classificate a rischio di soccombenza "possibile".

#### Conteziosi fiscali Mediobanca pendenti verso l'Amministrazione finanziaria

Alla data di riferimento del presente bilancio risultano in essere tre contenziosi relativi alla presunta mancata applicazione della tassazione per trasparenza prevista dalla normativa sulle Controlled Foreign Company (CFC) dei redditi prodotti da CMB Monaco e CMG Monaco nelle tre annualità 2013, 2014 e 2015 (per una pretesa complessiva, computando imposte, sanzioni ed interessi contestati, pari a 123,8 mln di euro); per essi si è in attesa della fissazione dell'udienza in Cassazione su ricorso dell'Amministrazione finanziaria, dopo che Mediobanca è risultata vittoriosa in I e II grado di giudizio.

#### Rischio legato a dichiarazioni e garanzie rilasciate nelle operazioni di cessione e scissione di crediti deteriorati

Nel corso dei precedenti esercizi, il Gruppo ha avviato un importante piano di *destocking* dei crediti *non performing* con lo scopo di ridurre sensibilmente il proprio NPE ratio. Nell'ambito di operazioni di cessione di portafogli di crediti non performing sono previsti indennizzi da riconoscere alle controparti cessionarie qualora le dichiarazioni e garanzie (R&W) rilasciate non risultino veritiere.

A riguardo si segnala l'operazione di cartolarizzazione effettuata dal Gruppo nel dicembre 2017 in favore di Siena NPL che ha determinato la cancellazione di sofferenze per un'esposizione lorda di oltre 22 mld di euro, le cui R&W sono giunte a scadenza il 31 luglio 2021. Alla data di riferimento del presente bilancio sono state analizzate tutte le richieste pervenute entro la scadenza, di queste ne sono state valutate come fondate e pagate una percentuale contenuta.

Si segnalano, altresì, (i) l'operazione di scissione "Hydra-M" dell'esercizio 2020 riguardante 7,2 mld di euro di crediti lordi deteriorati le cui R&W sono giunte a scadenza il 1° dicembre 2022 e per la quale tutti i *claims* pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (ii) l'operazione di cessione "Fantino" dell'esercizio 2022 riguardante 0,9 mld di euro di crediti deteriorati le cui dichiarazioni e garanzie sono spirate tra il 28 ottobre 2023 (*Intrum Spa*) ed il 20 maggio 2024 (*Amco Spa* ed *Illimity Spa*); tutti i *claims* pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (iii) l'operazione di cessione "Mugello" dell'esercizio 2023 riguardante 0,2 mld di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni sono giunte a scadenza nel primo trimestre del 2025; ad oggi è stato notificato un numero modesto di richieste di indennizzo; tutti i *claims* pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (iv) l'operazione di cessione "Bricks" dell'esercizio 2024 perfezionatasi mediante la sottoscrizione di tre contratti di cessione con differenti cessionari e riguardante complessivamente 0,3 mld di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno tra dicembre 2025 e il primo trimestre del 2026. Ad oggi è stato notificato un numero modesto di richieste di indennizzo; tutti i *claims* pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (v) l'operazione di cessione "Small Gem" perfezionatasi nel primo semestre 2025 mediante la sottoscrizione di un contratto di cessione riguardante complessivamente 44 mln di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno il 23 settembre 2026; ad oggi non sono state notificate richieste di indennizzo; (vi) l'operazione di cessione "Domino 1" perfezionatasi nel secondo semestre 2025 mediante la sottoscrizione di tre contratti di cessione con differenti cessionari e riguardante complessivamente 243 mln di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno nel secondo semestre 2026; ad oggi non sono state notificate richieste di indennizzo; (vii) l'operazione di cessione "Domino 2" perfezionatasi nel secondo semestre 2025 mediante la sottoscrizione di quattro contratti di cessione con tre differenti cessionari e riguardante complessivamente 116 mln di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno nel primo semestre 2027; ad oggi non sono state notificate richieste di indennizzo.

Il petitum complessivo di queste operazioni al 31 dicembre 2025 è pari a 273,4 mln di euro, di cui 58,9 mln di euro classificati a rischio di soccombenza "probabile" e circa 214,5 mln di euro a rischio di soccombenza "possibile".

Per alcune delle operazioni citate permane un rischio limitatamente a quella parte di richieste già analizzate e ritenute non indennizzabili dal Gruppo oltre, ove presente, alla componente residuale di richieste da analizzare.

In generale i fondi rischi per questo tipo di operazioni, qualora i *claims* non siano completamente analizzati e/o non è ancora maturata la data di scadenza, sono determinati anche tramite il ricorso a tecniche statistiche per tener conto del complessivo rischio atteso.

## Rischi ESG

In considerazione della crescente importanza dei fattori di rischio ESG nella regolamentazione, nelle politiche governative, nella sensibilità degli *stakeholders* e a seguito anche di specifiche iniziative promosse da parte della BCE, in modo particolare sui *Climate related and Environmental Risks – C&E Risks*, il Gruppo porta avanti una serie di attività relative all'integrazione dei fattori di rischio C&E nel *framework* di *risk management* e nei processi di *governance* e strategici del Gruppo.

I rischi ESG non sono considerati separatamente, bensì come fattori che interagiscono con le categorie di rischio tradizionali come credito, mercato, operativo e di liquidità, strategici e reputazionali. L'integrazione dei rischi ESG e, in particolare, climatici e ambientali, è articolata per tutto il Gruppo in:

- una valutazione di materialità (c.d. *Materiality Assessment*), volta a identificare e valutare la rilevanza dei fattori di rischio climatico e ambientale rispetto ai diversi portafogli e categorie di rischio;
- un monitoraggio dell'esposizione ai rischi climatici e ambientali ritenuti materiali attraverso specifici *key risk indicators* (KRI) definiti nel *Risk Appetite Statement* (RAS);
- uno *stress test* dei rischi climatici e ambientali materiali volto a valorizzare gli impatti di scenari climatici avversi o di normale corso degli affari ai fini ICAAP nel breve, medio e lungo termine.

Per il 2026 sono previste attività di armonizzazione dei processi di gestione dei rischi ESG e delle relative metriche che consentiranno maggiori analisi e il monitoraggio di indicatori comuni all'intero perimetro del Gruppo, comprensivo di Mediobanca.

Vengono riportati di seguito più specificatamente i processi proseguiti in continuità con i precedenti esercizi per Il Gruppo Mps, con esclusione della componente Mediobanca. Al momento si segnala che i dati contenuti in questo paragrafo, nei grafici e nelle tabelle si riferiscono al perimetro di Gruppo, con esclusione di Mediobanca e delle sue controllate.

Il processo di identificazione, verifica di materialità e rilevanza dei rischi C&E nel breve, medio e lungo periodo, propedeutico alla definizione del *Risk Appetite Statement* del Gruppo, è stato condotto, in continuità con i precedenti esercizi, sui fattori di rischi ambientali climatici e non climatici.

Le analisi di materialità svolte sui rischi ambientali in ambito *risk management* del Gruppo sono anche ricomprese nella Analisi di Doppia Materialità (DMA) secondo il processo descritto nel relativo paragrafo "Analisi di doppia materialità" riportato all'interno del capitolo "Dichiarazione di sostenibilità" presente nella Relazione sulla Gestione consolidata.

Per quanto riguarda i fattori di rischio *E-climate* sono stati confermati come materiali sul breve, medio e lungo periodo i rischi ambientali climatici incidenti sul rischio di credito e sul rischio reputazionale. Nello specifico, i rischi climatici incidenti sul rischio di credito, si confermano a rilevanza "molto elevata" sul rischio di transizione ed "elevata" sul rischio fisico, in funzione della potenziale esposizione associata a ciascun fattore di rischio come dettagliato nelle successive sezioni; i rischi *E-climate* su rischio di credito sono stati inoltre oggetto di *stress test* finalizzato a valorizzare gli impatti di scenari avversi ai fini ICAAP, in termini di costo del credito aggiuntivo.

Per quanto attiene ai Rischi E - non climate - ovvero rischi riferiti a "Risorse Idriche", "Economia Circolare", "Inquinamento" e "Biodiversità ed Ecosistemi" - il processo di identificazione e verifica di materialità è stato integrato per il RAS 2025 con l'analisi dei fattori di rischio ambientali non climatici, nelle due prospettive di rischio fisico e rischio di transizione a valere sui rischi finanziari primari del Gruppo (rischio di credito, operativo, di mercato e di liquidità).

I fattori di rischio ambientali non climatici non sono risultati materiali presi singolarmente, ma sono considerati complessivamente rilevanti come elementi aggravanti degli impatti da rischi climatici sull'esposizione creditizia, nelle due componenti di rischio E-non climatico fisico e di transizione. In questa forma, relativi indicatori di rischio (KRI) sono stati monitorati per tutto il 2025 sul perimetro delle controparti creditizie non finanziarie, ed inseriti nella valutazione degli impatti dell'assessment ICAAP 2026.

In funzione delle risultanze delle analisi di materialità per i fattori di rischio *Environmental* (climatici e non climatici), sono stati sottoposti a monitoraggio nel corso del 2025 sei specifici *Key Risk Indicators* (KRI) - definiti in sede di RAS - nelle componenti di rischio climatico fisico e di transizione per i "privati" (perimetro dei mutui residenziali), di rischio climatico e non climatico fisico e di transizione per le "imprese" (perimetro dei crediti a imprese non finanziarie), e relativi limiti operativi sono stati declinati, e monitorati nel corso dell'esercizio 2025, sulle strutture maggiormente coinvolte per operatività/perimetro interessato.

La valutazione della materialità dei fattori di rischio *E-climate* sugli altri rischi finanziari primari (mercato, liquidità ed operativi) è stata effettuata ricorrendo ad analisi volte a stressare:

- per il rischio di liquidità, i *buffer* di liquidità rappresentati dai depositi di clientela *retail* ed imprese non finanziarie, in funzione del verificarsi di eventi di rischio fisico concentrati in periodi di tempo molto brevi e su zone geografiche di impatto (intera provincia per rischio alluvione, singolo comune per rischio frana); si sono ipotizzati *run-off* dei depositi sia *crash* (ritiro del 100% dei depositi nella zona colpita) che basati su eventualità simili effettivamente verificatesi. La valutazione della materialità viene effettuata anche mediante: (i) introduzione di scenari cumulati di *runoff* dei depositi, (ii) estensione dei fattori di rischio potenziali ad eventi naturali relativi a vento ed incendio, (iii) esecuzione di valutazioni basate su scenari/orizzonti di breve/medio e lungo termine ed infine (iv) introduzione della valutazione di una componente di potenziale impatto sulla liquidità determinata dalle pressioni delle variabili climatiche sulle attività economiche delle aziende e pertanto sul tiraggio dei margini disponibili da parte delle stesse controparti;
- per il rischio mercato, il valore di mercato dei portafogli *corporate* non finanziari (*bond ed equity*) e l'esposizione al rischio verso controparti non finanziarie e non "collateralizzate" relativa a posizioni in derivati; la verifica di materialità sul rischio di mercato è effettuata su un orizzonte temporale di breve termine tenuto conto che i rischi C&E tendono ad essere non materiali nel medio/lungo periodo in quanto i portafogli titoli e strumenti finanziari sono smobilizzabili nel medio/lungo periodo e modificabili in funzione delle evoluzioni dei rischi (soprattutto di transizione) a cui sono soggetti gli emittenti e le controparti relative;
- per i rischi operativi, la continuità operativa in funzione di una serie di driver di scenario, quali: (i) il disagio dei clienti (in base ai bacini di depositi), (ii) il disagio dei dipendenti (in base al numero dei dipendenti non operativi nello scenario), (iii) il disagio operativo (in base al numero di filiali chiuse), (iv) i danni economici (in base alla perdita di redditività per il Gruppo a rischio nello scenario) e (v) i danni fisici (in base alle perdite di valore degli immobili di proprietà); come per gli altri rischi, si è esteso il novero dei fattori di rischio analizzati e gli orizzonti su cui è valutata la materialità.

Le analisi hanno evidenziato una non materialità dei fattori di rischio E (*climate* e non *climate*) rispetto a tali rischi core. Il Gruppo effettua tali analisi periodicamente sulla base di indicatori e soglie adatti a recepire variazioni di assetto delle posizioni ed attività interessate con conseguenti implementazioni nelle metodologie e processi di risk management ed eventuale attivazione di relativi limiti operativi.

Infine, evidenziamo che nel corso del 2025 il Gruppo ha condotto un'analisi finalizzata alla formulazione di indicatori di rischio Social e Governance e avviato il processo di identificazione e verifica di materialità che sarà integrato nel RAS 2026 con l'analisi dei fattori di rischio S&G a valere sui rischi finanziari core (rischio di credito, operativo, di mercato e di liquidità). L'approccio prende in esame da un lato la struttura degli Standard ESRS (European Sustainability Reporting Standards) per le tematiche Social e Governance, con un livello di granularità incrementale (topic, sub-topic e sub-sub-topic) e dall'altro le risultanze degli studi realizzati da Gruppi di studio specializzati quali UNEP FI (United Nations Environment Finance Initiative) e PSI (Principles for Sustainable Insurance). Tali indicatori di rischio (RI) Social & Governance, saranno integrati nel RAS 2026, e rispettivi limiti operativi saranno declinati sulle strutture maggiormente coinvolte nell'operatività/perimetro interessati per il Gruppo comprensivo di Mediobanca.

Si riporta di seguito una sintesi delle attività di analisi effettuate dal Gruppo, con esclusione della componente Mediobanca, nel corso dell'esercizio, mirate a identificare l'esposizione dei portafogli creditizi ai fattori ambientali/climatici, per i fattori di rischio risultati materiali e sottoposti a regolare monitoraggio come KRI RAS nel corso del 2025.

#### Rischio di transizione climatico Imprese non finanziarie

Per quanto attiene al **rischio di transizione climatico** - inteso come la perdita finanziaria in cui può incorrere un'azienda, direttamente o indirettamente, a seguito del processo di aggiustamento verso un'economia a basse emissioni di carbonio e più sostenibile sotto il profilo ambientale - relativamente alla clientela imprese, il Gruppo quantifica l'esposizione al suddetto rischio delle controparti (o delle rispettive singole esposizioni creditizie) attraverso un indicatore settoriale, calcolato internamente, che esprime il rischio di transizione del soggetto finanziato e della rispettiva attività produttiva. Ad un maggior valore dell'indicatore corrisponde pertanto una minore distanza dalla piena sostenibilità ambientale dell'attività e del relativo finanziamento e, conseguentemente, un minor rischio di transizione per la controparte o il portafoglio considerato.

Fra gli aspetti che più incidono sul rischio di transizione/credito delle imprese produttive, un particolare rilievo assumono gli obiettivi, e connessi rischi, legati al cambiamento climatico, derivanti dall'impatto che le attività umane (produttive e non) hanno su tale fenomeno, attraverso soprattutto le emissioni di GHG (Gas climalteranti o **Green House Gases**) rilasciate in atmosfera.

Per cogliere in modo più puntuale la portata specifica degli aspetti di rischio e strategici legati al cambiamento climatico ed alla sua mitigazione attraverso il processo di transizione energetica e di riduzione delle emissioni di GHG, il Gruppo utilizza uno specifico indicatore di rischio di transizione "emissiva", definito **Transition Exposure Coefficient** o TEC CCM (di **Climate Change Mitigation**).

L'indicatore si focalizza sui fattori di rischio specificatamente connessi alla riduzione delle emissioni di GHG e dunque alla transizione energetica; ed è pertanto rappresentativo della quota di un'esposizione esposta al rischio transizione. Per il calcolo del TEC CCM, il Gruppo integra elementi valutati a livello di settore di attività economica di un'azienda, con elementi specifici di ciascun cliente raccolti attraverso un questionario somministrato ai clienti aziende. Le esposizioni sono inoltre classificate in classi di rischio di transizione<sup>168</sup>.

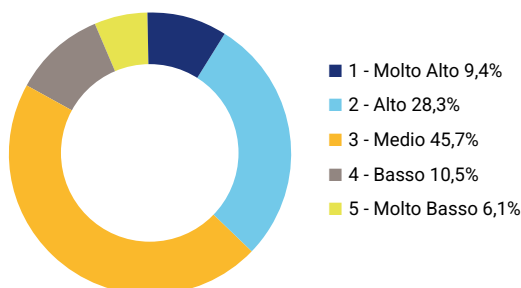
Sul TEC CCM si basa il KRI RAS su cui sono definiti e calati sulle strutture responsabili rispettivi limiti operativi. Gli obiettivi in termini di contenimento del TEC medio di portafoglio risultano adatti ad indirizzare i piani di riduzione delle emissioni di GHG "finanziate" incorporati nelle strategie di decarbonizzazione del Gruppo ed in generale al percorso utile a rendere sostenibile in ottica CCM gli assets della Banca.

Al 31 dicembre 2025, la misura complessiva di esposizione al rischio di transizione risulta pari al 43% come si evince dalla tabella e dal grafico che seguono, che riportano la distribuzione degli impieghi in perimetro (39,5 mld di euro) sulle classi di TEC CCM.

Valori in milioni di EUR

| Gruppo Montepaschi         |               |                         |              |
|----------------------------|---------------|-------------------------|--------------|
| Livello Rischio Trans. CCM | GCA credito   | Esp. Rischio Trans. CCM | TEC medio    |
| 0 - TEC Nullo              | 4,161         | -                       | 0.0%         |
| 1 - Molto Basso            | 2,145         | 203                     | 9.5%         |
| 2 - Basso                  | 3,703         | 839                     | 22.6%        |
| 3 - Medio                  | 16,152        | 6,648                   | 41.2%        |
| 4 - Alto                   | 9,993         | 6,525                   | 65.3%        |
| 5 - Molto Alto             | 3,333         | 2,781                   | 83.4%        |
| <b>Totale complessivo</b>  | <b>39,488</b> | <b>16,997</b>           | <b>43.0%</b> |

**GMPS Impieghi ad aziende non finanziarie**  
 Rischio Transizione  
 Impieghi per classe di TEC CCM: 31/12/2025  
 (rispetto a totale con TEC non nullo, pari a 35,3 €mld)



## Emissioni di GHG

Con riferimento ai crediti verso imprese non finanziarie, su un perimetro complessivo di riferimento di circa 39,5 mld di euro<sup>169</sup>, nei grafici che seguono si riporta la ripartizione degli impieghi per le diverse tipologie di settori.

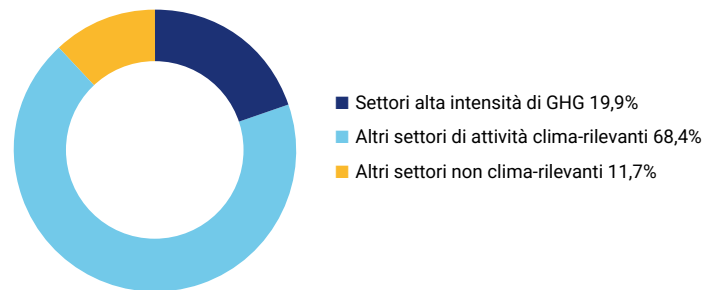
I "settori ad alta intensità di GHG" sono identificati in coerenza con i primi dieci raggruppamenti di NACE/ATECO risultati a più alte emissioni di GHG<sup>170</sup>. Gli "Altri Settori di attività clima-rilevanti" sono quelli indicati come settori che "highly contribute to climate change" negli ITS EBA 2022/01 per la redazione dell'informativa al Pubblico di terzo Pilastro (Pillar 3 – ESG).

<sup>168</sup> Il TEC CCM è suddiviso in cinque *range* qualitativi al fine di classificare le posizioni di un determinato perimetro in classi di rischio distinte in Molto Alto, Alto, Medio, Basso e Molto Basso.

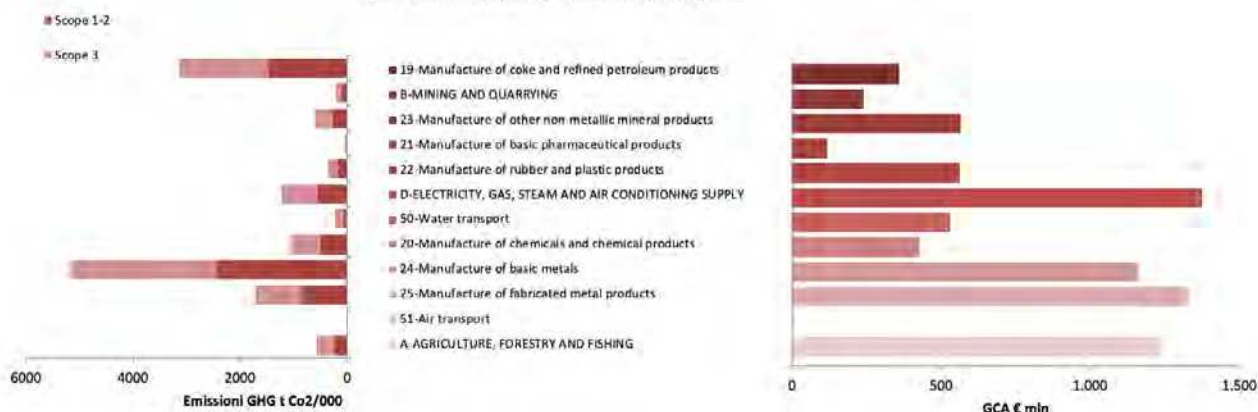
<sup>169</sup> Livelli di intensità di emissione come mediana di sistema, secondo le risultanze dell'esercizio di Climate Stress Test BCE del 2022.

<sup>170</sup> Le "emissioni GHG finanziate" rappresentano la parte delle emissioni di GHG prodotte da una controparte (azienda produttiva) corrispondente alla quota di finanziamento del Gruppo rispetto all'attivo totale dell'azienda.

**GMPS Impieghi a Imprese non finanziarie**  
 Impieghi a settori ad alta intensità di GHG  
 Dati al 31/12/2025



**Emissioni GHG finanziate (grafico a sx)**  
**esposizione creditizia vs. settori economici (a dx)**  
 a più alta intensità di emissioni GHG  
 Dati in € mln al 31/12/2025 - intensità GHG decrescenti



Nel grafico seguente si riporta il dettaglio del raggruppamento per NACE/ATECO di riferimento, per intensità GHG decrescente dall'alto verso il basso, riferito ai settori ad alta intensità di emissione di GHG pari al 19,9% (circa 7,9 mld di euro) del perimetro complessivamente osservato.

I finanziamenti erogati inclusi nel perimetro hanno contribuito ad "emissioni finanziate"<sup>171</sup> per circa 21 mln di tonnellate di cui il 36,5% è riconducibile a settori ad alta intensità di emissione di GHG e il 60,7% ad altri settori ad attività climalteranti. I due settori coincidono con gli impieghi a settori "highly contribute to climate change" secondo gli ITS EBA per il Pillar3 – ESG (pari a circa l'88,3% dell'esposizione creditizia complessiva) a cui sono riconducibili quindi circa il 97,3% delle emissioni finanziate.

<sup>171</sup> Le "emissioni GHG finanziate" rappresentano la parte delle emissioni di GHG prodotte da una controparte (azienda produttiva) corrispondente alla quota di finanziamento del Gruppo rispetto all'attivo totale dell'azienda.

Co2 eq. /000 tons, € mln al 31/12/2025

| Gruppo Montepaschi<br>EMISSIONI ED ESPOSIZIONI CREDITIZIE VERSO IMPRESE NON FINANZIARIE |                      |           |                        |               |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|------------------------|---------------|-----------|
|                                                                                         | EMISSIONI FINANZIATE |           | ESPOSIZIONE CREDITIZIA |               |           |
|                                                                                         | Scope 1-2-3          |           | di cui Scope 3         |               |           |
|                                                                                         | Co2 eq. /000 tons    | %of total | Co2 eq. /000 tons      | € mln         | %of total |
| High Intensity CST Sectors                                                              | 7.672                | 36,5%     | 6.679                  | 7.863         | 19,9%     |
| Highly contrib. Other                                                                   | 12.747               | 60,7%     | 11.891                 | 27.010        | 68,4%     |
| Highly contrib. Total                                                                   | 20.420               | 97,3%     | 18.570                 | 34.873        | 88,3%     |
| Other "not relevant" Sectors                                                            | 573                  | 2,7%      | 532                    | 4.615         | 11,7%     |
| <b>Total Non-Fin. Corporate</b>                                                         | <b>20.992</b>        |           | <b>19.102</b>          | <b>39.488</b> |           |

### Rischio di transizione climatico mutui residenziali a privati

Per la **clientela privata**, le etichette di *performance* energetica (APE in Italia, EPC in ambito europeo) degli immobili a garanzia dei mutui costituiscono l'indicatore più significativo che approssima l'impatto emissivo e più in generale la attitudine verso il tema della mitigazione del cambiamento climatico per i crediti ipotecari. Al fine di identificare il rischio di transizione, il Gruppo pone al momento tale rischio in diretta relazione alle caratteristiche degli immobili a garanzia dei mutui, potendo dunque fornire una prima proxy di allineamento alla transizione, tramite le caratteristiche di efficienza energetica.

Il livello di *performance* energetica degli immobili a garanzia dei mutui residenziali, e le correlate informazioni di consumo e di emissioni di GHG vengono raccolte obbligatoriamente alla stipula per i nuovi mutui a partire dall'aprile 2023.

Al 31 dicembre 2025 circa il 55,4% del debito residuo dei mutui residenziali garantiti da immobili risulta coperta dall'etichetta energetica (47,4% a fine 2024).

Alla medesima data, la componente di mutui coperti da etichetta energetica, risulta distribuita per livelli di APE secondo la tabella ed il grafico che seguono. I dati si riferiscono al perimetro del Gruppo non comprensivo di Mediobanca.

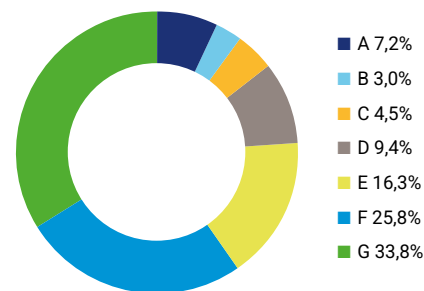
Valori in milioni di EUR

| Gruppo Montepaschi                 |                  |               |
|------------------------------------|------------------|---------------|
| Livello Etichetta "APE"            | saldo posizioni  | %             |
| A                                  | 1.340,07         | 4,0%          |
| B                                  | 567,09           | 1,7%          |
| C                                  | 841,02           | 2,5%          |
| D                                  | 1.747,93         | 5,2%          |
| E                                  | 3.041,76         | 9,0%          |
| F                                  | 4.816,53         | 14,3%         |
| G                                  | 6.300,57         | 18,7%         |
| <b>Totale mutui coperti da APE</b> | <b>18.654,97</b> | <b>55,4%</b>  |
| <b>APE non rilevata</b>            | <b>14.994,78</b> | <b>44,6%</b>  |
| <b>Totale complessivo</b>          | <b>33.649,75</b> | <b>100,0%</b> |

### GMPS Mutui a Privati

Distribuzione APE effettive (mutui coperti)

Impieghi per livello APE degli immobili a gar.: 31/12/2025





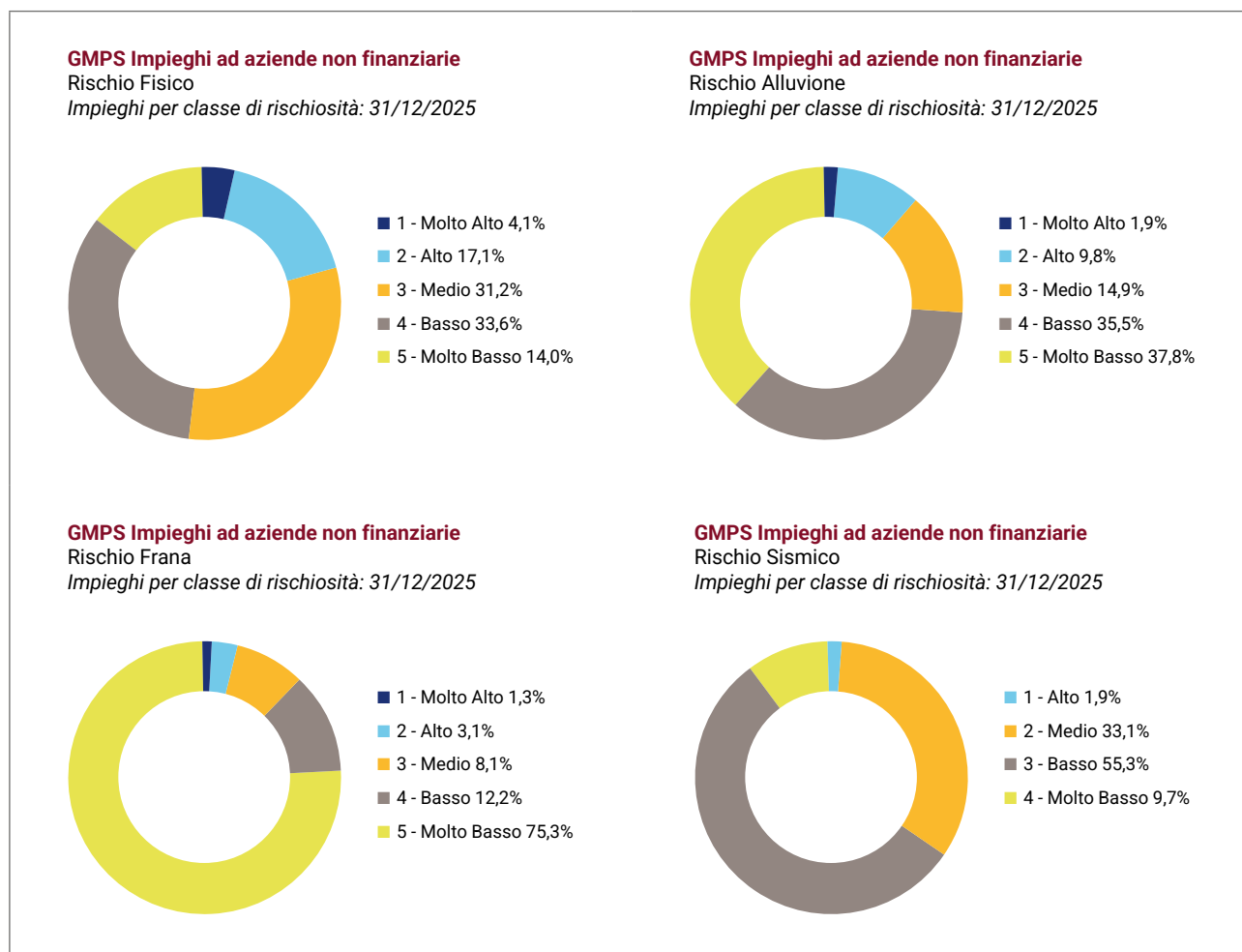
### Rischio fisico climatico Imprese non finanziarie

Il “canale di trasmissione” degli impatti del **rischio fisico climatico** sulle **aziende** riguarda i danni che eventi di **rischio fisico acuto** (frane, alluvioni, precipitazioni atmosferiche uragani, incendi) possano provocare agli asset produttivi aziendali, eventualmente comportando interruzioni dell'attività prolungate ed in grado di compromettere il funzionamento regolare dell'azienda con conseguenze di perdita di redditività o addirittura di chiusura e fallimento.

Esiste poi un'altra modalità di trasmissione degli eventi fisici/climatici alla redditività prospettica ed alla solvibilità di un'azienda produttiva, che transita dalla variazione graduale ma inesorabile delle condizioni in cui l'unità produttiva opera, che ne può compromettere il contesto o il modello di *business*. In questo caso si parla di **rischio fisico cronico**, legato ad esempio all'aumento delle temperature o della frequenza di precipitazioni, condizioni che potrebbero compromettere il processo produttivo soprattutto nei settori di attività più dipendenti o esposti a tali condizioni (es. agricoltura o attività svolte all'aperto, come costruzioni ecc.).

Al 31 dicembre 2025, il 21,2% degli impieghi per cassa e per firma verso imprese non finanziarie, pari a circa 39,5 mld di euro, risulta esposto a rischio fisico (acuto o cronico) “alto” o “molto alto”.

Nei grafici che seguono è rappresentata la distribuzione sugli impieghi ad imprese non finanziarie dei livelli del rischio fisico in generale e poi dei principali fattori di rischio fisico acuto (frana ed alluvione) ed infine il rischio sismico<sup>172</sup> (terremoto).



<sup>172</sup> Il rischio sismico non è considerato come rischio connesso al cambiamento climatico (climate-related) ma è comunque monitorato a latere del rischio fisico climatico, come ulteriore potenziale fattore di rischio naturale.



### Rischio fisico climatico mutui residenziali a privati

Per quanto riguarda il rischio fisico, il Gruppo monitora l'esposizione dei portafogli creditizi ai fattori di rischio fisico. In particolare, il focus è stato posto sul rischio della clientela privata, con un'analisi rivolta agli immobili a garanzia dei mutui residenziali, in base all'ubicazione degli immobili stessi. L'esposizione dei crediti in perimetro è stata mappata geolocalizzando il bene immobile, ed agganciando in tal modo la zona opportuna della mappatura dei fattori di rischio applicabili (in base a localizzazione puntuale per cella censuaria per gli immobili già presenti nei sistemi, in base a mappe ISPRA per immobili relativi a nuove operazioni di mutuo) per i rischi idro-geologici o griglia specifica per gli altri rischi.

I fattori di rischio analizzati, che possono arrecare danno da eventi fisici acuti ad un immobile sono Frana, Alluvione, Vento Incendio (diffusamente considerati come *climate-related*) oltre al rischio sismico che è monitorato pur se non riferibile al cambiamento climatico.

I dati utilizzati per la determinazione delle mappe di rischio a breve, medio e lungo termine e del corrispondente Key Risk Indicator (KRI) RAS monitorato trimestralmente durante l'esercizio, sono stati recuperati da Data-Provider specializzati e da basi dati pubbliche ISPRA (Istituto per la Protezione e la Ricerca Ambientale).

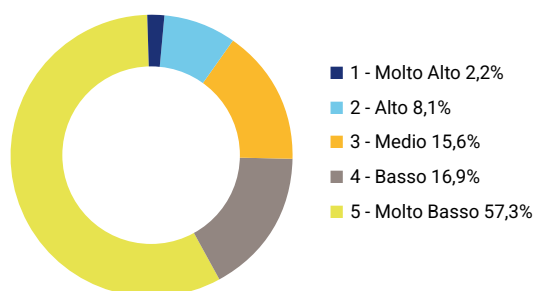
Al 31 dicembre 2025, il 17% (17,6% a fine 2024) della complessiva esposizione residua in mutui residenziali pari a 33,65 mld<sup>173</sup> di euro presentava immobili a garanzie ubicati in zone geografiche (comuni) a rischio "alto" o "molto alto" per almeno uno fra i rischi "frana" ed "alluvione", "vento", "incendio".

Nei grafici sottostanti si riporta la distribuzione degli impieghi in mutui residenziali livello di rischio dell'ubicazione dei relativi immobili a garanzia, per i fattori di rischio monitorati.

#### GMPS Mutui a Privati

##### Rischio Alluvione

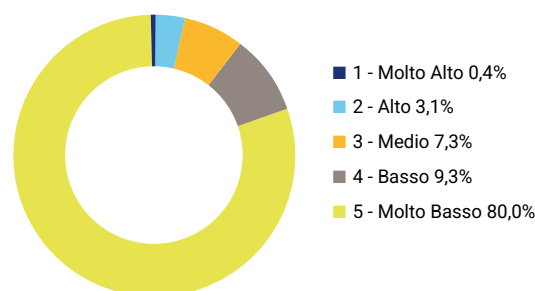
Impieghi per classe di rischio immobili a gar.:  
31/12/2025



#### GMPS Mutui a Privati

##### Rischio Frana

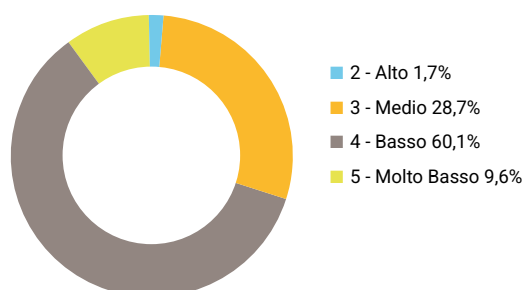
Impieghi per classe di rischio immobili a gar.:  
31/12/2025



#### GMPS Mutui a Privati

##### Rischio Sismico

Impieghi per classe di rischio immobili a gar.:  
31/12/2025



173 Perimetro di mutui non comprensivo di Mediobanca.

### Rischio di transizione non climatico imprese non finanziarie

Analogamente ai rischi climatici, i meccanismi di trasmissione del rischio fisico e di transizione sono stati estesi anche ai rischi connessi agli ecosistemi ambientali (rischi ambientali non climatici). In particolare, il canale del rischio di transizione considera gli effetti della pressione sulla condizione di solvibilità/solidità finanziaria di una controparte, dovuti ad una inattesa evoluzione normativa o delle preferenze di mercato, relativa alla limitazione degli impatti sugli ecosistemi dell'attività economica svolta dall'impresa.

In analogia con quanto effettuato per i rischi *Climate*, il Gruppo MPS ha stimato per ciascun settore economico un indicatore TEC o coefficiente di esposizione al rischio di transizione non climatico, a partire dai quattro temi tassonomici ambientali non climatici: Protezione e uso dell'acqua e delle risorse marine, Economia circolare, Inquinamento ed Ecosistemi e Biodiversità.

Al 31 dicembre 2025, la misura complessiva a livello Gruppo di esposizione al rischio di transizione ambientale non climatica, (misura inserita come KRI in ambito RAS 2025), risulta pari al 15% come si evince dalla tabella che segue, che riporta per gli impieghi in perimetro (39,5 mld di euro), oltre al valore del KRI complessivo, il dettaglio del KRI sui fattori di rischio monitorati.

Valori in milioni di EUR

| Gruppo Montepaschi               |              |
|----------------------------------|--------------|
| Esposizione ai rischi E-nonC     |              |
| Perimetro complessivo            | 39.488,1     |
| <b>KRI rischi di transizione</b> | <b>15,0%</b> |
| Risorse idriche                  | 12,2%        |
| Economia circolare               | 21,8%        |
| Inquinamento                     | 17,6%        |
| Biodiversità                     | 11,5%        |

### Rischio fisico non climatico imprese non finanziarie

Il rischio fisico ambientale non climatico delle imprese, deriva da un'elevata dipendenza dell'attività economica svolta dai "servizi ecosistemici" nella specifica zona geografica di ubicazione dell'attività stessa: un evento che danneggi o degradi la fonte di tali servizi (es. la biodiversità o la disponibilità di risorse idriche o marine) può produrre ingenti danni all'attività economica aziendale e di conseguenza alla solidità finanziaria e creditizia dell'impresa.

L'esposizione al rischio fisico non climatico considera i due *topic* tassonomici da cui un'attività può dipendere e che sono soggetti a rischio di degrado, ovvero "Risorse Idriche e marine" ed "ecosistemi e Biodiversità".

Al 31 dicembre 2025, il 42.8% degli impieghi per cassa e per firma verso imprese non finanziarie, portafoglio che ammonta complessivamente a circa 39,5 mld di euro, risulta esposto a rischio ambientale non climatico "alto" o "molto alto", come si evince dalla tabella che segue che riporta per gli impieghi in perimetro (39,5 mld di euro), oltre al valore del KRI complessivo, il dettaglio del KRI sui fattori di rischio monitorati.

Valori in milioni di EUR

| Gruppo Montepaschi                     |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Esposizione ai rischi E-nonC           |              |
| Perimetro complessivo                  | 39.488,1     |
| <b>KRI rischi fisici eco-sistemici</b> | <b>42,8%</b> |
| Risorse Idriche                        | 52,2%        |
| Altri eco-sist. e Biodiv.              | 24,0%        |

Un ulteriore rischio connesso ad aspetti ESG, considerato materiale per il Gruppo MPS, sempre con esclusione di Mediobanca, è il rischio reputazionale. All'interno dell'indicatore relativo al rischio reputazionale, oggetto di monitoraggio RAS, è compresa una componente che tiene conto degli impatti reputazionali legati ai fattori ESG.

Tale componente tiene conto della percezione esterna dell'attenzione ai temi ESG, come risultante da *rating* di sostenibilità espressi da agenzie indipendenti, del volume di esposizione verso settori esposti al rischio di transizione e legati ad attività controverse e del peso, nei portafogli della clientela, degli investimenti in strumenti finanziari considerati non sostenibili, dei *rating* ESG dei principali fornitori e *partner* commerciali, nonché la valutazione ottenuta in merito alla certificazione sulla parità di genere.

## I Rischi Finanziari inerenti i Servizi di Investimento

### Premessa

La seguente parte dedicata ai rischi finanziari inerenti i servizi di investimento è stata ricondotta all'interno della sezione "Rischi Operativi" nel rispetto dello schema obbligatorio previsto per la Nota Integrativa, pur rappresentando specificità ed autonomie organizzative proprie non direttamente riconducibili alla gestione dei rischi operativi.

### Il processo e i metodi di *wealth risk management*

Il Gruppo pone particolare attenzione al presidio dei rischi inerenti i servizi di investimento che si originano come riflesso diretto ed indiretto dei rischi incorsi dalla clientela nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento.

Il presidio di tali rischi è finalizzato sia alla tutela della clientela, sia a prevenire potenziali impatti negativi per il Gruppo in termini di rischi operativi e reputazionali.

La responsabilità organizzativa a livello di Capogruppo e di Banca Widiba del presidio delle attività di misurazione, monitoraggio e controllo relative ai rischi finanziari e della mappatura dei prodotti/servizi di investimento ai fini delle verifiche di adeguatezza MiFID è parte integrante delle responsabilità di *risk management* integrato di Gruppo ed è assegnata a livello accentrato alla funzione *Wealth Risk Management*. Ciò al fine di garantire un unico presidio di governo dei rischi, diretti ed indiretti, che ricadono sul Gruppo nel corso della sua complessiva operatività.

L'attività di *wealth risk management* riguarda, nello specifico, l'insieme dei processi operativi e gestionali, degli strumenti e dei metodi di misurazione e monitoraggio finalizzati a garantire la coerenza complessiva tra il profilo di rischio della clientela e le caratteristiche di rischio proprie dei prodotti e portafogli di investimento offerti alla clientela o comunque da questa detenuti.

I prodotti di investimento (di Capogruppo, Banca Widiba e di terzi), facenti o meno parte dell'offerta complessiva destinata alla clientela, sono oggetto di una specifica mappatura di rischio che adotta misurazioni di tipo quantitativo dei fattori di rischio di mercato e credito ed effettua valutazioni di liquidità, di complessità, e delle caratteristiche di sostenibilità di tali prodotti. La mappatura dei prodotti rappresenta quindi uno dei criteri guida sulla base dei quali vengono effettuate le verifiche di adeguatezza degli investimenti nell'ambito del servizio di consulenza offerto.

La mappatura di rischio dei prodotti di investimento, effettuata con riferimento ai singoli macro-fattori di rischio, viene per semplicità informativa ricondotta a specifiche classi di rischio.

Particolare attenzione viene rivolta dalla Capogruppo e da Banca Widiba al monitoraggio ed alla prevenzione dei potenziali rischi finanziari e reputazionali che l'operatività nei servizi di investimento, soprattutto nei contesti di crisi finanziaria, può generare in conseguenza dell'accresciuta volatilità dei mercati. Le veloci e non sempre prevedibili dinamiche dei mercati possono, infatti, da un lato comportare rapide variazioni della rischioosità dei prodotti e generare potenziali perdite finanziarie, dall'altro favorire mutevoli atteggiamenti da parte della clientela stessa nei confronti dei propri investimenti finanziari.

La clientela è oggetto di regolare informativa nel tempo circa le variazioni di rischioosità degli strumenti finanziari detenuti, a garanzia della necessaria trasparenza informativa e a supporto di eventuali decisioni volte a riequilibrare il profilo di rischio degli investimenti detenuti.

Alla data del 31 dicembre 2025 risulta in corso il processo di integrazione del Gruppo Montepaschi post acquisizione e controllo di Mediobanca S.p.A. e delle relative controllate. Per tale motivo sul perimetro per le società rientranti nel perimetro del Gruppo Mediobanca il presidio dei rischi inerenti i servizi di investimento è ancora svolto secondo gli assetti di governance, organizzativi, i profili di responsabilità ed i criteri metodologici in essere presso l'acquisita.

## I servizi di consulenza offerti

La scelta strategica della Capogruppo è quella di abbinare sistematicamente il servizio di consulenza a quello di collocamento dei prodotti finanziari, al fine di garantire il massimo livello di tutela per l'investitore e di valorizzare allo stesso tempo l'attività svolta dal gestore della relazione. Sempre in ottica di tutela della clientela, l'obbligo della verifica di adeguatezza è esteso anche alla negoziazione sul mercato secondario delle obbligazioni e dei certificati emessi dal Gruppo.

Il servizio di consulenza viene offerto dalla Capogruppo secondo due differenti modalità:

- la consulenza "base", che ha per oggetto la verifica di adeguatezza di una singola specifica raccomandazione di investimento, o di più operazioni di investimento, di una o più contestuali operazioni di disinvestimento, relativamente alla rischiosità del portafoglio di investimento del cliente nel suo complesso. In tale ambito, il modello di adeguatezza adotta una logica di controllo multivariata sui singoli fattori di rischio ed ha come riferimento il rischio del portafoglio del cliente comprensivo del prodotto/dei prodotti di investimento oggetto di raccomandazione;
- la consulenza "avanzata", che ha per oggetto la verifica di adeguatezza dell'insieme delle operazioni consigliate in relazione ad un insieme di operazioni di investimento/disinvestimento finalizzate alla costruzione di uno o più portafogli di consulenza avanzata, in coerenza alle rispettive finalità d'investimento, con riferimento ad un *asset allocation* ottimale che mira a massimizzare il rendimento prospettico relativamente alla rischiosità del portafoglio di investimento del cliente nel suo complesso. In tale ambito, il modello di adeguatezza adotta una logica di controllo multivariata sui singoli fattori di rischio ed ha come riferimento il rischio del portafoglio del cliente comprensivo del prodotto/dei prodotti di investimento oggetto di raccomandazione.

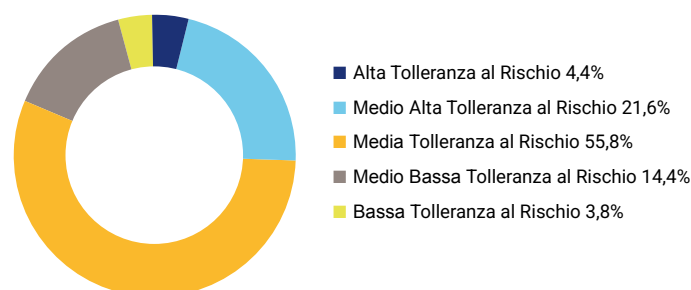
Le attività di *wealth risk management* coprono l'intero perimetro distributivo della rete filiali della Capogruppo e l'operatività in servizi di investimento di Banca Widiba.

La capogruppo e Banca Widiba adottano le modalità di profilazione della clientela e le regole per determinare gli indicatori sottostanti il profilo di rischio del cliente, utilizzando il questionario MiFID in coerenza con la direttiva MiFID II (2014/65/EU) che, insieme alla MiFIR o *Markets in Financial Instruments Regulation* (regolamento EU n. 600/2014) regolano il mercato dei prodotti finanziari.

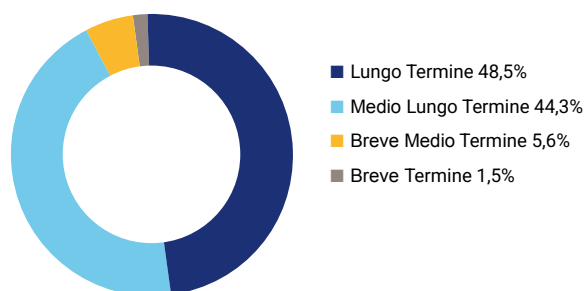
Nel quadro delle indicazioni normative contenute nel Regolamento Delegato UE 2021/1253 che prevede modifiche al Regolamento delegato (UE) 2017/565 integrativo della Direttiva MiFID II, gli intermediari effettuano una valutazione delle preferenze di sostenibilità dei propri clienti. Il questionario di profilazione della clientela raccoglie il grado di preferenza del cliente rispetto alla tematica della sostenibilità ambientale, sociale e di governance (preferenze ESG).

I grafici sottostanti riportano la distribuzione al 31 dicembre 2025 degli indicatori Obiettivo di Investimento e Orizzonte Temporale rilasciati dai clienti Privati della Capogruppo e di Widiba che hanno compilato integralmente il questionario MiFID e che detengono posizioni in prodotti di investimento.

**Clientela "Privati"**  
**Obiettivo di Investimento**  
Capogruppo e Widiba - 31/ 12/ 2025

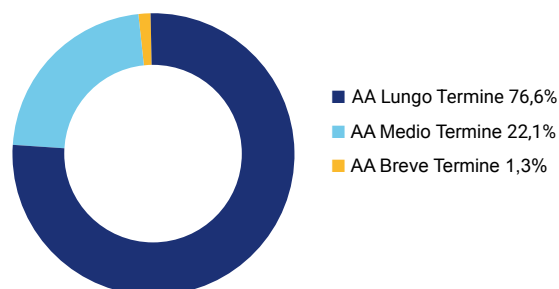


**Clientela "Privati"**  
**Orizzonte Temporale**  
 Capogruppo e Widiba - 31/12/2025



I portafogli con proposta formalizzata di consulenza "avanzata" in ottica di *asset allocation* ottimale detenuti dalla clientela "Privati" a fine 2025, si confermano distribuiti prevalentemente sulle macro-classi di *asset allocation* consigliate soprattutto di lungo termine.

**Clientela "Privati" - Asset Allocation consigliate**  
**Portafogli con proposta formalizzata**  
 Capogruppo e Widiba - 31/12/2025



### Sezione 3 – Rischi delle imprese di assicurazione

Il Gruppo consolida con il metodo integrale la controllata “Compass RE” che esercita attività di riassicurazione in Lussemburgo. Inoltre, partecipa al capitale delle compagnie di assicurazione “Assicurazioni Generali”, “AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A.” e “AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.”.

Ai sensi delle disposizioni di vigilanza prudenziale, tali partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto; il Gruppo deduce dai fondi propri l'importo di tali partecipazioni che eccede determinate soglie regolamentari e detiene un requisito patrimoniale a fronte dell'importo non dedotto.

### Sezione 4 – Rischi delle altre imprese

Non si segnalano significativi ulteriori rischi per le restanti imprese incluse nel perimetro di consolidamento non facenti parte né del Gruppo Bancario, né delle imprese assicurative.

Le società escluse dal perimetro di consolidamento prudenziale, in quanto svolgono attività accessorie o non rilevanti ai fini dei requisiti prudenziali bancari per immaterialità l'articolo<sup>174</sup>, sono “MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini Società Agricola S.p.A.”, “Compass Rent”, “MBContact Solutions” e le controllate minori “CMG Monaco SAM”, “Quarzo Srl”, “MBUSA”, “MB Immobiliare”, “Spafid Trust”, “Compass Link”, “Arma Deutschland GmbH” e “SPV Project 2224 S.r.l.”.

Relativamente alle società immobiliari il valore di bilancio a cui terreni e fabbricati sono iscritti è coerente con i valori de-sumibili da specifiche perizie e valutazioni.

Ai sensi delle disposizioni di vigilanza prudenziale, tali partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto; il Gruppo deduce dai fondi propri l'importo di tali partecipazioni che eccede determinate soglie regolamentari e detiene un requisito patrimoniale a fronte dell'importo non dedotto.

<sup>174</sup> l'articolo 19 della CRR prevede che non devono essere incluse nel consolidamento prudenziale le società controllate il cui importo totale degli attivi e degli elementi fuori bilancio sia inferiore al più basso dei due importi seguenti: a) 10 mln di euro; b) 1% dell'importo totale degli attivi e degli elementi fuori bilancio dell'impresa madre o dell'impresa che detiene la partecipazione.

## Parte F - Informazioni sul patrimonio consolidato

### Sezione 1 - Il patrimonio consolidato

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Il Gruppo persegue obiettivi strategici focalizzati sul rafforzamento quantitativo e qualitativo del capitale, sul riequilibrio strutturale della liquidità e sul raggiungimento di livelli sostenibili di redditività, compatibili con i rischi assunti; attraverso la stretta interazione presente fra i processi di *Pianificazione Pluriennale e Budget, Governo del Risk Appetite Framework (RAF)* e *Valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale (ICAAP)*, viene definita una propensione al rischio finalizzata a garantire la stabilità operativa e nel contempo quantificare le risorse utili a finanziare le strategie di crescita.

In tale ottica le attività di *capital management, capital planning e capital allocation* rivestono un'importanza fondamentale per garantire il rispetto nel tempo sia dei requisiti minimi di patrimonializzazione, stabiliti dalla normativa e dalle autorità di vigilanza, che del grado di propensione al rischio (*risk appetite*) approvato dall'organo di supervisione strategica del Gruppo.

A tali fini, nell'ambito del RAF, annualmente si stimano i livelli obiettivo di patrimonializzazione, verificando, sulla base del processo ICAAP, che la dotazione patrimoniale sia sufficiente a garantire il rispetto dei requisiti minimi approvati dal CdA. L'adeguatezza patrimoniale viene valutata anche in ottica prospettica e su un arco temporale pluriennale, sia in condizioni normali che di *stress*, tenendo conto sia della prospettiva normativa, orientata al rispetto dei requisiti patrimoniali regolamentari, sia della prospettiva economica, orientata al rispetto di requisiti patrimoniali gestionali volti a presidiare anche i rischi non coperti dai requisiti regolamentari, sia di ulteriori valutazioni prudenziali decise dall'organo di supervisione strategica.

L'obiettivo dell'adeguatezza patrimoniale viene prioritariamente perseguito attraverso la generazione di redditi positivi, nonché tramite l'ottimizzazione degli attivi ponderati per il rischio; inoltre, il rispetto dei requisiti patrimoniali viene garantito anche attraverso specifiche azioni a supporto del totale fondi propri, quali ad esempio l'emissione di obbligazioni subordinate.

La gestione del capitale è intesa come un'attività dinamica finalizzata a ricercare costantemente l'ottimizzazione delle componenti patrimoniali (azioni ordinarie e altri strumenti di capitale) in modo da conseguire gli obiettivi e realizzare le strategie identificate; in tale ottica la Capogruppo esercita l'attività di coordinamento e di indirizzo sulle Banche e Società appartenenti al Gruppo, seguendo la gestione del patrimonio e impartendo le opportune linee guida.

Il Gruppo utilizza metodologie di misurazione della redditività corretta per il rischio adottando tali indicatori anche in ambito RAF, con relativo monitoraggio e gestione del complessivo profilo di rischio/rendimento atteso.

In tale contesto le metriche di RAPM (Risk Adjusted Performance Measure) sono utilizzate anche per consentire di effettuare le opportune valutazioni e fornire le indicazioni necessarie, alle funzioni della Capogruppo e alle unità di business, per una puntuale rilevazione dell'effettivo assorbimento delle risorse patrimoniali allocate e per l'orientamento delle future scelte di distribuzione; il capitale viene allocato ad inizio esercizio alle unità di business in funzione delle attese di sviluppo, di rendimento e dei livelli di rischio stimati e viene costantemente monitorato nel corso dell'anno per verificare il raggiungimento degli obiettivi e il rispetto dei requisiti minimi definiti internamente.

I concetti di patrimonio impiegati sono quelli regolamentari di vigilanza: Common Equity Tier 1, Tier 1 e Fondi Propri. Inoltre, nell'ambito delle metriche RAPM si utilizzano ulteriori definizioni di capitale quali:

- il Capitale Investito, che consiste nell'ammontare di capitale proprio di pertinenza degli azionisti (equity) che occorre per conseguire i valori di Tier 1 Capital, sia stabiliti ex ante come livelli target che realizzati ex post a consuntivo.
- Il Capitale Allocated corrisponde al Fabbisogno Complessivo di Capitale Interno definito in ambito ICAAP.
- Il Capitale Assorbito corrisponde al capitale effettivamente a rischio e viene determinato in proporzione ai risk weighted assets (RWA) osservati a consuntivo.

Lo scorso 1° dicembre 2025 la Banca ha ricevuto la decisione finale della Banca Centrale Europea riguardante i requisiti patrimoniali da soddisfare su base consolidata a partire da tale data, in base alla quale il Gruppo deve rispettare a livello consolidato un requisito patrimoniale SREP complessivo (*Total SREP Capital Requirement – TSCR*) del 10,20%, che include:

- un requisito minimo di fondi propri - Pillar 1 ("P1R") dell'8% (di cui 4,50% in termini di CET1); e
- un requisito aggiuntivo di Pillar 2 ("P2R") del 2,20%, in miglioramento di 30 bps rispetto ai livelli richiesti a partire da gennaio 2025 (2,50%), da detenere almeno per il 56,25% nella forma di capitale primario di classe 1 – CET1 – e per il 75% nella forma di capitale di classe 1 – Tier 1.



Inoltre, con riferimento alla *Pillar II Capital Guidance* (P2G), il Gruppo deve mantenere, su base consolidata, un requisito del 1%, in riduzione di 15 bps rispetto al livello precedente, da soddisfare interamente con Capitale Primario di Classe 1 in aggiunta al requisito complessivo di capitale.

Il requisito minimo complessivo in termini di Total Capital ratio, ottenuto aggiungendo al TSCR un *Combined Buffer Requirement* (CBR) del 3,27%<sup>175</sup>, è del 13,47%.

Il requisito minimo complessivo in termini di CET 1 ratio è pari al 9,01%, somma tra P1R (4,50%), P2R (1,24%<sup>176</sup>) e CBR (3,27%); il requisito minimo complessivo in termini di Tier 1 è pari al 10,92%, inclusivo di P1R del 6%, P2R del 1,65%<sup>177</sup> e CBR (3,27%).

Infine, si segnala che la Banca d'Italia ha identificato per il 2026 il Gruppo MPS come istituzione a rilevanza sistemica (Other Systemically Important Institutions, O-SII) autorizzata in Italia e che pertanto il gruppo dovrà mantenere, dal 1° aprile 2026, un O-SII buffer pari allo 0,50% delle proprie esposizioni complessive ponderate per il rischio.

Ai fini della determinazione dei suddetti requisiti patrimoniali il Gruppo applica le disposizioni prudenziali contenute nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), così come successivamente modificato e integrato, e nella Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 2013. A tal riguardo, si precisa che il Gruppo, a partire dal 1° gennaio 2025, applica le disposizioni transitorie relative sia al calcolo dei fondi propri che dei RWA, introdotte dal Regolamento (EU) 2024/1623.

Con riferimento alla previsione normativa contemplata dall'art. 3 di CRR ("Applicazione di requisiti più rigorosi da parte degli enti"), sin da settembre 2021, il Gruppo MPS, su base volontaria, effettua una deduzione aggiuntiva sul CET1 per recepire le aspettative di copertura minima dei crediti deteriorati così come definite nell'ambito della *SREP Decision* e dell'Addendum alle Linee guida della BCE (c.d. *calendar provisioning*).

<sup>175</sup> Il *Combined Buffer Requirement* (CBR) è costituito dal *Capital Conservation Buffer* (2,50%), dal *Countercyclical Capital Buffer* (0,094%) e dal *Systemic Risk Buffer – SyRB* (0,675%). Quest'ultimo rappresenta la riserva di capitale che la banca deve detenere a fronte del rischio sistemico pari all'uno per cento delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia al 31 dicembre 2025.

<sup>176</sup> Calcolato considerando la copertura del 56,25% del P2R con CET1.

<sup>177</sup> Calcolato considerando la copertura del 75% del P2R con Tier1.

## B. Informazioni di natura quantitativa

### B.1 Patrimonio contabile consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

31 12 2025

| Voci del patrimonio netto                                                                                                | Consolidato prudenziale | Imprese di assicurazione | Altre imprese  | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale            | di cui Gruppo     | di cui Terzi     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Capitale sociale                                                                                                         | 18.036.267              | 536.433                  | 136.452        | (672.886)                                  | 18.036.267        | 17.978.188        | 58.079           |
| Sovrapprezzi di emissione                                                                                                | 3.374.965               | 345.242                  | -              | (345.242)                                  | 3.374.965         | 3.146.576         | 228.389          |
| Riserve                                                                                                                  | 6.026.155               | 4.393.855                | 44.908         | (4.438.763)                                | 6.026.155         | 4.063.678         | 1.962.477        |
| Strumenti di capitale                                                                                                    | -                       | -                        | -              | -                                          | -                 | -                 | -                |
| Azioni proprie (-)                                                                                                       | (1.757)                 | -                        | -              | -                                          | (1.757)           | (1.757)           | -                |
| Riserve da valutazione                                                                                                   | 62.718                  | 7.590                    | 3.936          | (11.526)                                   | 62.718            | 58.812            | 3.906            |
| • Titoli di capitale designati al fair value impatto redditività complessiva                                             | (22.779)                | -                        | -              | -                                          | (22.779)          | (21.663)          | (1.116)          |
| • Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (687)                   | -                        | -              | -                                          | (687)             | (3.068)           | 2.381            |
| • Attività materiali                                                                                                     | 107.644                 | -                        | 3.950          | (3.950)                                    | 107.644           | 107.317           | 327              |
| • Copertura dei flussi finanziari                                                                                        | 8.103                   | -                        | -              | -                                          | 8.103             | 7.624             | 479              |
| • Differenza di cambio                                                                                                   | 1.957                   | -                        | -              | -                                          | 1.957             | 1.911             | 46               |
| • Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | 3.990                   | -                        | -              | -                                          | 3.990             | 3.990             | -                |
| • Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | (3.628)                 | -                        | -              | -                                          | (3.628)           | (2.836)           | (792)            |
| • Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti                                                  | (45.089)                | -                        | (14)           | 14                                         | (45.089)          | (45.192)          | 103              |
| • Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | 7.590                   | 7.590                    | -              | (7.590)                                    | (7.590)           | 6.151             | 1.439            |
| • Leggi speciali di rivalutazione                                                                                        | 5.617                   | -                        | -              | -                                          | 5.617             | 4.578             | 1.039            |
| Utile (Perdita) di esercizio (+/-) del gruppo e di terzi                                                                 | 2.711.329               | 235.081                  | (3.420)        | (231.661)                                  | 2.711.329         | 2.715.706         | (4.377)          |
| <b>Patrimonio netto</b>                                                                                                  | <b>30.209.677</b>       | <b>5.518.202</b>         | <b>181.876</b> | <b>(5.700.078)</b>                         | <b>30.209.677</b> | <b>27.961.203</b> | <b>2.248.474</b> |

## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Attività/valori          | Consolidato prudenziale |                  | Imprese di assicurazione |                  | Altre imprese    |                  | Elisioni e aggiustamenti da consolidato |                  | Totale           |                  |
|--------------------------|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | Riserva positiva        | Riserva negativa | Riserva positiva         | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva                        | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito      | 35.181                  | (28.564)         | 16.411                   | (9.107)          | -                | -                | (16.411)                                | 9.107            | 35.181           | (28.564)         |
| 2. Titoli di capitale    | 6.406                   | (29.330)         | -                        | (145)            | -                | -                | -                                       | 145              | 6.406            | (29.330)         |
| 3. Finanziamenti         | -                       | -                | -                        | -                | -                | -                | -                                       | -                | -                | -                |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>41.587</b>           | <b>(57.894)</b>  | <b>16.411</b>            | <b>(9.252)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(16.411)</b>                         | <b>9.252</b>     | <b>41.587</b>    | <b>(57.894)</b>  |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>20.428</b>           | <b>(64.891)</b>  | <b>1.009</b>             | <b>(1.452)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(1.009)</b>                          | <b>1.452</b>     | <b>20.428</b>    | <b>(64.891)</b>  |

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

|                                                                                | 31 12 2025       |                    |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                | Titoli di debito | Titoli di capitale | Finanziamenti |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                                   | <b>(30.295)</b>  | <b>(14.167)</b>    | <b>-</b>      |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                                  | <b>61.639</b>    | <b>1.763</b>       | <b>-</b>      |
| 2.1 Incrementi di fair value                                                   | 45.569           | 1.744              | -             |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito                                | 1.095            | X                  | -             |
| 2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative: da realizzo                  | 14.975           | X                  | -             |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | 19                 | -             |
| 2.5 Altre variazioni                                                           | -                | -                  | -             |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                                  | <b>24.727</b>    | <b>10.520</b>      | <b>-</b>      |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                                    | 12.324           | 8.811              | -             |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito                                   | -                | -                  | -             |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo                  | 12.403           | X                  | -             |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | 503                | -             |
| 3.5 Altre variazioni                                                           | -                | 1.206              | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                                     | <b>6.617</b>     | <b>(22.924)</b>    | <b>-</b>      |

## B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

|                                                                                                              | Fondi interni | Fondi esterni   | TFR             | 31 12 2025      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>                                                                                    | <b>(181)</b>  | <b>(30.075)</b> | <b>(16.688)</b> | <b>(46.944)</b> |
| <b>Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:</b>                                   | <b>(69)</b>   | <b>58</b>       | <b>1.856</b>    | <b>1.845</b>    |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | -             | (8.723)         | -               | (8.723)         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | (97)          | (3.327)         | (6)             | (3.430)         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | 21            | 1.519           | 590             | 2.130           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | 7             | 1.026           | 1.272           | 2.305           |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | -             | 9.563           | -               | 9.563           |
| Utili/perdite da estinzioni previste nei termini del piano                                                   | -             | -               | -               | -               |
| Altre variazioni                                                                                             | 5             | (58)            | (3.719)         | (3.772)         |
| <b>Esistenze finali</b>                                                                                      | <b>(245)</b>  | <b>(30.075)</b> | <b>(18.551)</b> | <b>(48.871)</b> |

## Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Si rinvia all'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al pubblico ("Terzo Pilastro").

## Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

#### 1.1 Operazioni di aggregazione

Secondo quanto previsto dalla Circolare n. 262 della Banca d'Italia, nella tabella seguente sono riportati le grandezze economiche: i) dell'entità acquisita a partire dalla data di acquisizione e ii) del Gruppo ipotizzando che l'operazione di aggregazione sia effettuata all'inizio dell'esercizio in corso.

(milioni di euro)

| Denominazione        | Data dell'operazione (a) | Costo Operazione (b) | Interessenza % (c) | Totale ricavi rilevati dalla data di acquisizione (d) | Utile/Perdita rilevata dalla data di acquisizione (e) | Totale ricavi combined entity (f) | Utile/Perdita d'esercizio combined entity (g) |
|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1. Gruppo Mediobanca | 15-set-25                | 17.817               | 87                 | 679                                                   | (34)                                                  | 7.635                             | 3.807                                         |

(a) Data di acquisizione del controllo.

(b) Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, calcolata al netto delle azioni proprie detenute da Mediobanca alla data di acquisizione.

(c) Per i relativi dettagli si fa rinvio a quanto sotto illustrato.

(d) Totale dei ricavi dell'acquisita dalla data di acquisizione (30/09/2025 – 31/12/2025).

(e) Utile/Perdita registrata dall'acquisita dalla data di acquisizione (30/09/2025 – 31/12/2025).

(f) Totale dei ricavi del Gruppo ipotizzando che l'operazione di aggregazione del Gruppo Mediobanca sia avvenuta in data 1° gennaio 2025.

(g) Utile/Perdita del Gruppo ipotizzando che l'operazione di aggregazione del Gruppo Mediobanca sia avvenuta in data 1° gennaio 2025.

#### 1.2 Altre informazioni

##### 1.2.1 L'acquisizione del Gruppo Mediobanca

In data 23 gennaio 2025, il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (di seguito "MPS") ha approvato il lancio di un'Offerta Pubblica di Scambio volontaria totalitaria (di seguito "OPS" o "Offerta"), avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Mediobanca S.p.A. (di seguito "Mediobanca"), pari a 813.279.689 azioni ordinarie.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione di MPS ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Straordinaria dei soci la proposta di delegare all'organo amministrativo di MPS, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, l'aumento del capitale sociale, in una o più volte, in via scindibile, a servizio dell'Offerta, da liberarsi mediante conferimento in natura delle azioni di Mediobanca portate in adesione all'Offerta, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, Codice Civile, con emissione di massime n. 1.916.543.285 azioni ordinarie di MPS con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione. Si rinvia per un'informativa dettagliata al Documento di Offerta, al Prospetto informativo e a tutta la documentazione messa a disposizione ai sensi di legge, nonché alle singole comunicazioni tempo per tempo effettuate circa l'evoluzione dell'Offerta e del suo esito.

Si precisa che il Gruppo MPS, alla data dell'Offerta, deteneva n. 31.996 azioni dell'Emittente, rappresentative dello 0,004% del capitale sociale dell'Emittente. L'operazione era condizionata alla preliminare autorizzazione da parte:

- della Banca Centrale Europea (BCE) e di Banca d'Italia per: (i) l'acquisizione diretta di una partecipazione di controllo in Mediobanca S.p.A. e nelle sue partecipazioni controllate e collegate, (ii) l'accertamento preventivo che le modifiche statutarie di MPS derivanti dall'aumento di capitale al servizio dell'Offerta non contrastassero con una sana e prudente gestione dell'emittente e (iii) la computabilità delle nuove azioni emesse nell'ambito dell'aumento di capitale tra i fondi propri di MPS quale capitale primario di classe 1 (CET1). Le autorizzazioni richieste entro 20 giorni dalla pubblicazione del Documento di Offerta, sono state ottenute nel corso del mese di giugno 2025.
- della CONSOB in conformità alle disposizioni del Regolamento contenente disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (Risoluzione CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato) e del Regolamento Emittenti (Risoluzione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato), ottenuta nel corso del mese di luglio 2025.
- di altre Autorità Competenti necessarie in relazione all'Offerta, comprese quelle necessarie da parte delle autorità competenti straniere, ove applicabili.

L'Offerta Pubblica di Scambio proposta in data 23 gennaio 2025, inizialmente prevedeva un corrispettivo unitario interamente in azioni, pari a n. 2,300 azioni ordinarie MPS di nuova emissione per ciascuna azione Mediobanca portata in adesione, con un periodo di adesione all'Offerta previsto tra il 14 luglio 2025 e l'8 settembre 2025.

Sulla base del prezzo di chiusura di MPS alla data dell'Offerta, pari a 6,953 euro, tale corrispettivo implicava una valutazione di circa 15,992 euro per ciascuna azione Mediobanca, con un premio del 5,03% rispetto al prezzo di chiusura di Mediobanca alla medesima data, pari a 15,227 euro.

In data 2 settembre 2025, il Consiglio di Amministrazione di MPS ha deliberato un miglioramento delle condizioni economiche dell'Offerta, trasformandola da Offerta Pubblica di Scambio (OPS) in Offerta Pubblica di Scambio e Acquisto (OPAS). Le nuove condizioni prevedevano, per ciascuna azione Mediobanca portata in adesione:

- a. un corrispettivo in azioni pari a n. 2,533 azioni ordinarie MPS di nuova emissione (così come aggiustato nel mese di maggio 2025 a seguito dello stacco delle cedole e dei successivi pagamenti del dividendo MPS e dell'acconto dividendo Mediobanca);
- b. un corrispettivo aggiuntivo in denaro pari a 0,90 euro per azione.

In pari data la Capogruppo ha reso noto la rinuncia alla condizione soglia pari ad almeno il 66,67% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee di Mediobanca.

In data 3 settembre 2025, MPS ha comunicato l'avveramento della condizione soglia minima del 35% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee di Mediobanca, ottenuta durante il primo periodo di adesione. Alla chiusura di tale periodo, risultavano portate in adesione n. 506.633.074 azioni Mediobanca, pari a circa il 62,3% del capitale sociale. Pertanto, in data 8 settembre 2025, la Capogruppo ha annunciato la riapertura dei termini ai sensi di legge per ulteriori 5 giorni di borsa aperta dal 16 settembre 2025 al 22 settembre 2025, estremi inclusi. In tale ultimo periodo sono state portate in adesione ulteriori n. 195.588.985 azioni, pari a circa il 24,0% del capitale sociale.

Nelle date del 15 e 29 settembre 2025, a fronte del trasferimento del diritto di proprietà delle azioni Mediobanca, Banca MPS ha emesso e assegnato agli aderenti all'Offerta un totale di n. 1.778.728.477 nuove azioni MPS, pari all'86,3% del capitale sociale di Mediobanca, secondo il rapporto di n. 2,533 azioni MPS a fronte di n. 1 azione Mediobanca. Inoltre, MPS ha corrisposto, nelle medesime date, agli aventi diritto il corrispettivo in denaro (ossia 0,90 euro per ciascuna azione Mediobanca portata in adesione) e così per un totale di 631.999.853,10 euro.

### 1.2.2 Le disposizioni normative previste dall'IFRS 3

L'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio che ha permesso di ottenere il controllo di Mediobanca da parte di MPS si configura come una *"business combination"* (aggregazione aziendale) da contabilizzare in base alle previsioni dell'International Financial Reporting Standard (IFRS) 3, che prevede l'applicazione del metodo dell'acquisizione.

In base a tale metodo, alla data dell'acquisizione, l'acquirente deve procedere a:

- identificare l'acquirente e la data dell'acquisizione;
- determinare il costo dell'acquisizione;
- allocare il costo dell'acquisizione (cosiddetta *"Purchase Price Allocation"*, di seguito *"PPA"*), rilevando le attività, le passività e le passività potenziali ritenute identificabili dell'acquisita ai relativi *fair value* a tale data, ad eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) classificate come possedute per la vendita secondo quanto previsto dall'IFRS 5. Queste ultime, infatti, sono contabilizzate al *fair value* al netto dei costi di vendita.

L'eventuale eccedenza del costo dell'aggregazione non allocato deve essere iscritta come avviamento (*"goodwill"*); diversamente la differenza negativa, derivante dalla contabilizzazione dell'aggregazione a prezzi favorevoli, è rilevata nel conto economico come avviamento negativo (*"negative goodwill"*).

#### Identificazione dell'Acquirente e della Data di Acquisizione

Come previsto dal principio IFRS 3, l'acquirente si identifica con la società che ottiene il controllo della società oggetto di aggregazione. Il controllo è il potere di determinare le politiche gestionali e finanziarie di un'impresa al fine di ottenere benefici dalla sua attività. Tale concetto si lega, normalmente, al possesso della maggioranza dei diritti di voto negli organi sociali e/o nel potere di nominare la maggioranza dei membri negli organi sociali decisionali. A tale riguardo, l'analisi dei criteri previsti dal principio IFRS 10 e dal principio IFRS 3.B15 ha portato ad identificare Banca MPS quale acquirente di Mediobanca.

Nel caso dell'acquisizione di Mediobanca da parte di Banca Monte dei Paschi di Siena, il trasferimento effettivo della titolarità delle azioni si è perfezionato il 15 settembre 2025, in seguito al regolamento del primo periodo dell'Offerta Pubblica di Scambio. È dunque da tale data che MPS ha acquisito il controllo di Mediobanca ai sensi dell'IFRS 10, con conseguente

obbligo di includerla nel proprio perimetro di consolidamento. Considerata l'impossibilità di redigere una situazione patrimoniale al 15 settembre 2025, tenuto altresì conto che nel breve lasso temporale fino alla chiusura del periodo al 30 settembre 2025 non sono intervenuti eventi tali da modificare in modo significativo la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo acquisito rispetto alla data di acquisizione, si è ritenuto di fare riferimento, ai fini del processo di PPA e del primo consolidamento di Mediobanca in MPS alla situazione patrimoniale consolidata predisposta al 30 settembre 2025. Il risultato economico del Gruppo Mediobanca è stato, quindi, consolidato a partire dal 1° ottobre 2025.

#### *Determinazione del Costo di Acquisizione*

Ai sensi dell'IFRS 3, par. 37, il corrispettivo trasferito in una aggregazione aziendale deve essere determinato sulla base dei *fair value*, alla data di acquisizione, delle attività trasferite dall'acquirente ai precedenti soci dell'acquisita, delle passività sostenute dall'acquirente per tali soggetti e delle interessenze emesse dall'acquirente. Nel caso dell'acquisizione di Mediobanca il costo di acquisizione è costituito dalla sommatoria del *fair value* delle azioni emesse da BMPS in sede di aumento di capitale e assegnate agli azionisti di Mediobanca e dal corrispettivo in denaro agli stessi trasferito nell'ambito di quanto previsto dall'OPAS. Ai fini della determinazione del *fair value* delle azioni BMPS emesse si è fatto riferimento al prezzo di riferimento del titolo MPS del 12 settembre 2025, pari a 8,366 euro per azione, vale a dire l'ultimo prezzo disponibile prima della data di acquisizione (15 settembre 2025) e quindi dell'emissione delle azioni BMPS a beneficio degli azionisti di Mediobanca. Il prezzo è stato altresì utilizzato per la valorizzazione delle azioni emesse successivamente in data 29 settembre 2025, in quanto l'impegno alla riapertura dei termini previsto ab origine nel Documento di Offerta dell'Operazione, a seguito del contestuale superamento della soglia minima del 35% e di rinuncia alla condizione soglia del 66,67% - è sorto in sede di efficacia dell'OPAS.

Il corrispettivo in denaro è stato valorizzato, in linea con quanto previsto dall'IFRS 3, par. 37, al *fair value* delle attività trasferite e quindi all'esborso per cassa effettivamente liquidato.

Inoltre, ai fini della determinazione del costo di acquisizione, si segnala che l'IFRS 3.42 stabilisce che *"nell'aggregazione aziendale realizzata in più fasi l'acquirente deve ricalcolare l'interessenza che deteneva in precedenza nell'acquisita al rispettivo fair value"*. Relativamente, dunque, alle 31.996 azioni di Mediobanca già possedute da BMPS, si è proceduto a valorizzarle al prezzo di quotazione di Mediobanca al 12 settembre 2025, pari a 22,00 euro per azione, per un valore complessivo di 0,7 mln di euro e ad imputare anche tale valore nel computo del costo dell'acquisizione.

Infine, con riferimento alle interessenze di minoranza, corrispondenti a una quota del 12,93%, in linea con la percentuale di consolidamento dell'87,07%, quest'ultima calcolata al netto delle azioni proprie detenute da Mediobanca, BMPS ha adottato il *"full goodwill method"*, in base al quale le interessenze di minoranza sono determinate facendo riferimento al 100% del *fair value* netto delle attività e passività acquisite. Il *fair value* complessivo delle interessenze di minoranza rilevato in bilancio consolidato alla data di acquisizione ammonta a 2.304 mln di euro. Tale valore è stato incluso nel corrispettivo complessivo figurativo dell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione del *goodwill*, in applicazione del metodo del full goodwill previsto dall'IFRS 3.



Sulla base di quanto rappresentato in precedenza, il costo di acquisizione complessivo è risultato pari a 17.817,3 mln di euro. Di seguito si riporta una tabella di dettaglio con l'esplicitazione di come tale ammontare è stato calcolato.

| Determinazione del costo di acquisizione del Gruppo Mediobanca |                   |                      |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Totale azioni Mediobanca alla data di acquisizione</b>      |                   | <b>702.254.055</b>   |
| di cui azioni in adesione all'OPAS (8 settembre 2025)          | a                 | 506.633.074          |
| di cui azioni in adesione all'OPAS (22 settembre 2025)         | b                 | 195.588.985          |
| di cui azioni già possedute da MPS                             | c                 | 31.996               |
| <b>Prezzo azioni MPS (€) - 12 settembre 2025</b>               | <b>d</b>          | <b>8,4</b>           |
| <b>Prezzo azioni Mediobanca (€) - 12 settembre 2025</b>        | <b>e</b>          | <b>22</b>            |
| <b>Concambio</b>                                               | <b>f</b>          | <b>2,5</b>           |
| <b>Corrispettivo in denaro OPAS p/a (€)</b>                    | <b>g</b>          | <b>0,9</b>           |
| <b>Totale n. azioni emesse</b>                                 | <b>h=i+l</b>      | <b>1.778.728.477</b> |
| n. azioni emesse 15 settembre 2025                             | i=a*f             | 1.283.301.577        |
| n. azioni emesse 29 settembre 2025                             | l=b*f             | 495.426.900          |
| <b>Valore dell'aumento di capitale MPS (€M)</b>                | <b>m=h*d</b>      | <b>14.881</b>        |
| <b>Corrispettivo in denaro (€M)</b>                            | <b>n= (a+b)*g</b> | <b>632</b>           |
| <b>Valore azioni già possedute da MPS (€M)</b>                 | <b>o=c*e</b>      | <b>1,0</b>           |
| <b>Costo di acquisizione complessivo 87,07% 1 (€M)</b>         | <b>p=m+n+o</b>    | <b>15.514</b>        |
| <b>Costo di acquisizione complessivo 100% (€M)</b>             | <b>q=p/87,07%</b> | <b>17.817</b>        |
| <b>Interessenze di minoranza</b>                               | <b>r=q-p</b>      | <b>2.304</b>         |

<sup>1</sup> Interessenza calcolata deducendo le n. 6.745.422 azioni proprie detenute da Mediobanca dal totale delle azioni costituenti il capitale sociale di Mediobanca pari a n. 813.279.689

Infine, tra gli effetti contabili dell'operazione di acquisizione si annoverano anche gli oneri correlati all'OPAS pari a 94 mln di euro più IVA e spese, inclusi di consulenze connesse ai procedimenti autorizzativi - anche presso le giurisdizioni estere - e contributi alle Autorità di Vigilanza. Tali oneri sono stati contabilizzati per 6,9 mln di euro a conto economico e per la parte restante a riduzione delle riserve di patrimonio netto in quanto direttamente riconducibili all'aumento di capitale ed alla corrispondente emissione di azioni.

#### Allocazione del costo dell'acquisizione (Purchase Price Allocation - PPA)

L'acquirente, alla data d'acquisizione, deve procedere ad allocare il costo dell'aggregazione aziendale rilevando le attività, le passività e le passività potenziali ritenute identificabili dell'acquisita ai relativi *fair value* a tale data.

Le attività e le passività sono rilevate separatamente solo se, alla data di acquisizione, esse soddisfano i seguenti criteri:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscono all'acquirente ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di un'attività immateriale o di una passività potenziale, il relativo *fair value* può essere valutato attendibilmente.

La rilevazione di tali attività e passività al loro valore di iscrizione a seguito dell'allocazione del costo di acquisizione si riflette sui conti economici successivi alla data di acquisizione che deve rilevare i ricavi e i costi dell'acquisito in base al costo dell'aggregazione aziendale sostenuto dall'acquirente. Ad esempio, la quota di ammortamento rilevata, dopo la data di acquisizione, nel conto economico dell'acquirente e riferita alle attività ammortizzabili dell'acquisito, deve basarsi sui *fair value* di tali attività ammortizzabili alla data di acquisizione, ossia il loro costo per l'acquirente. Inoltre, in caso di dismissione di attività rilevate al *fair value* in sede di PPA, ai fini del bilancio del soggetto acquirente occorre determinare l'utile o la perdita da cessione sulla base del valore di carico contabile complessivo degli effetti della PPA.

L'eventuale eccedenza tra il costo sostenuto per l'operazione di aggregazione ed il *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili deve essere rilevata come avviamento ("*goodwill*"); qualora invece il *fair value* delle attività nette identificabili del soggetto acquisito risulti superiore al costo di acquisizione occorre rilevare un provento ("*negative goodwill*") nel conto economico dell'acquirente.

La determinazione degli impatti del processo di PPA ha comportato la necessità di avvalersi del supporto di esperti indipendenti mediante i quali si è proceduto alla determinazione del *fair value* alla data di acquisizione delle poste patrimoniali.

Con riferimento al periodo di valutazione entro il quale ottenere le informazioni necessarie per effettuare la valutazione al *fair value* delle attività e passività identificabili del soggetto acquisito e terminare il processo di PPA, l'IFRS 3 prevede che tale periodo termini non appena l'acquirente abbia ricevuto tutte le informazioni necessarie in essere alla data di acquisizione o abbia appurato che non è possibile ottenere maggiori informazioni per effettuare le valutazioni delle poste acquisite. In ogni caso il periodo di valutazione non può protrarsi per oltre un anno dalla data di acquisizione. In linea con il citato principio, il processo di PPA relativo all'acquisizione di Mediobanca sarà completato entro il 30 settembre 2026.

### 1.2.3 Il fair value delle attività e passività acquisite

Sulla base di quanto esposto in precedenza, il processo di PPA si è, quindi, concentrato sulla valutazione al *fair value* delle attività acquisite e della passività assunte.

La valutazione al *fair value* delle singole poste contabili, oggetto di acquisizione, è stata condotta con il supporto di primari esperti terzi indipendenti e ha riguardato principalmente:

- crediti verso clientela e banche (sia in bonis che non performing);
- partecipazioni;
- titoli di debito;
- attività materiali (Immobili e Terreni e Right of Use);
- Obbligazioni emesse e debiti verso banche e clientela;
- Altre poste contabili valutate nel processo di PPA.

Inoltre, nell'ambito del processo di PPA si è proceduto allo storno degli avviamenti consolidati rivenienti dal Bilancio del Gruppo Mediobanca, in quanto ai sensi dell'IFRS 3, l'avviamento o il *badwill* riconosciuto nel bilancio consolidato del soggetto acquirente riassume, e pertanto sostituisce, le evidenze storiche degli avviamenti iscritti nei bilanci delle entità acquisite. Con riferimento alle altre attività immateriali iscritte a seguito di precedenti PPA del Gruppo Mediobanca, non sono state operate rettifiche (fatto salvo quanto agito per un marchio oggetto di uno stralcio per 12,3 mln per evidenze di deterioramento già alla data di acquisizione) in quanto nell'ambito del processo di PPA non sono state ancora valorizzate nuove attività immateriali, rappresentative del valore dei rapporti e delle masse di tutto il Gruppo Mediobanca.

All'esito delle attività svolte, la differenza residua tra il corrispettivo trasferito e il *fair value* netto delle attività e passività acquisite ha condotto alla determinazione di un *goodwill* provvisorio pari a 2.953 mln di euro. Tale importo è da considerarsi - come già indicato - provvisorio, e sarà aggiornato a seguito della finalizzazione del processo di PPA che, ragionevolmente, comporterà: i) la rilevazione di nuove attività immateriali, rappresentative del valore del marchio e delle relazioni con la clientela di Mediobanca con le sue controllate e ii) la valutazione al *fair value* delle poste patrimoniali di talune società controllate estere.

Per le fattispecie con maggior impatto nell'ambito del processo di PPA si fornisce nel seguito una breve illustrazione della metodologia valutativa e delle relative risultanze.

#### Crediti verso clientela e banche

Le valutazioni sono state effettuate con il supporto di un primario esperto indipendente attivo nel *Financial Advisory*, che ha provveduto a determinare il *fair value* alla data di acquisizione del portafoglio dei crediti verso banche e dei crediti verso clientela oggetto di acquisizione.

Il *fair value* complessivo risulta, nel suo complesso, positivo rispetto al relativo valore contabile per 2.239 mln di euro. Tale differenza complessiva è il risultato della composizione degli effetti valutati delle poste in bonis (positivi per 2.410 mln di euro) e di quelle deteriorate (negativi per 171 mln di euro) di seguito descritte nel dettaglio.

#### Crediti performing

Il portafoglio oggetto di valutazione è riconducibile all'operatività *in bonis* a medio e lungo termine, mentre per l'operatività a breve termine, intesa quali operazioni a vista o con durata residua inferiore ai 12 mesi e per i finanziamenti *revolving*, il valore contabile acquisito dalla situazione patrimoniale del Gruppo Mediobanca alla data di acquisizione è da ritenersi una ragionevole approssimazione del *fair value* secondo quanto previsto dall'IFRS 13, tenuto conto che l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri risulterebbe poco significativa anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato di riferimento.

Sulla base di quanto sopra, è stata pertanto esclusa la totalità dei pronti contro termine, dei conti correnti, dei conti depositi e del factoring, di tutte le poste a vista o con scadenze a breve termine, mentre sono rientrati quasi integralmente nel perimetro di valutazione i mutui ipotecari, i prestiti al consumo, i finanziamenti leasing e altri finanziamenti alla clientela corporate, in quanto caratterizzati da durate coerenti con l'orizzonte temporale dell'analisi.

Complessivamente i crediti in bonis oggetto di valutazione nell'ambito del processo di PPA sono risultati pari a circa 40,5 mld di euro.

La determinazione del *fair value* alla data di acquisizione dei crediti in bonis oggetto di valutazione ai fini della PPA, non essendo presente un mercato attivo per questa tipologia di strumenti, ha ipotizzato, così come previsto dall'IFRS 13, di replicare il prezzo che si percepirebbe in concomitanza di una vendita in una regolare operazione di mercato, adottando pertanto le assunzioni che un normale operatore ragionevolmente utilizzerebbe nella determinazione del prezzo, definendo quindi un quadro valutativo di riferimento il più possibile omogeneo con le situazioni effettivamente riscontrabili sul mercato.

Ciò premesso la metodologia utilizzata al fine di stimare il *fair value* dei crediti *in bonis*, replica la metodologia attualmente prevalente sul mercato che consiste nell'utilizzare per la valutazione un modello di tipo *Discounted Cash Flow* (DCF), in cui i flussi di cassa sono stati attualizzati ad un opportuno tasso di sconto che incorpora la stima dei principali fattori di rischio.

Per quanto riguarda i flussi di cassa, sono stati considerati i flussi in linea capitale ed interessi desunti sulla base della ricostruzione dei piani di ammortamento a partire dalla data di riferimento della valutazione.

Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è stato ottenuto come somma di tre componenti:

- costo del capitale stimato sulla base del Capital Asset Pricing Model (CAPM);
- costo del funding stimato utilizzando benchmark di mercato coerente con le caratteristiche di ciascun portafoglio;
- *liquidity spread* per fattorizzare la natura illiquida dell'asset oggetto di valutazione.

Il tasso di attualizzazione applicato è stato costruito considerando una struttura finanziaria che prevede un CET1 ratio target coerente con il requisito di capitale di MPS.

Inoltre, nell'ambito di un processo di calcolo improntato alla prudenza e al fine di ottenere una configurazione di flussi di cassa maggiormente rispondente a quanto osservato nella realtà, sono stati utilizzati opportuni coefficienti di *prepayment* che stimano, coerentemente con le evidenze storiche osservate la probabilità di estinzione anticipata, totale o parziale, degli impieghi, differenziata per tipologia di portafoglio.

Il processo di valutazione ha determinato un *fair value* complessivo dei crediti *performing* superiore al relativo valore contabile per complessivi 2.410 mln di euro, al lordo del correlato effetto fiscale.

Si precisa infine che, con riferimento ai crediti in bonis, la valutazione al *fair value* ha comportato l'azzeramento del fondo rettificativo precedentemente iscritto da Mediobanca. Si segnala, in proposito, che con imputazione nel conto economico 2025 (e quindi al di fuori del processo di PPA) è stato ricostituito un fondo rettificativo di 431 mln di euro determinato prudentemente, tenendo conto del contesto macroeconomico e degli indicatori di rischio già presenti in Mediobanca.

### Crediti non performing

Trattandosi di posizioni acquisite già in stato deteriorato, i crediti non performing del Gruppo Mediobanca – comprensivi di sofferenze, inadempienze probabili (*unlikely to pay*) ed esposizioni scadute deteriorate (*past due*) – sono stati classificati come *Purchased or Originated Credit Impaired* (di seguito "POCI") ai sensi dell'IFRS 9 e di quanto previsto dalla Circolare 262 della Banca d'Italia, che li definisce come "esposizioni che soddisfano la definizione di attività finanziaria impaired acquisita o originata di cui all'Appendice A dell'IFRS 9. Sono incluse, tra l'altro, le esposizioni creditizie deteriorate acquisite nell'ambito di operazioni di cessione (individuale o di portafoglio) e di aggregazione aziendale".

In assenza di un mercato attivo per tali strumenti finanziari, la determinazione del *fair value* è stata effettuata ricorrendo a un approccio di mercato (*market approach*), fondato sull'applicazione di prezzi medi di cessione benchmark, espressi in termini di rapporto tra prezzo di cessione e valore contabile lordo (P/GBV). I prezzi benchmark sono stati determinati sulla base di un panel di transazioni NPE effettivamente osservate sul mercato domestico, selezionate in ragione della comparabilità con i portafogli oggetto di valutazione. La selezione delle operazioni incluse nel panel ha tenuto conto delle principali caratteristiche di rischio dei portafogli, con analisi differenziate in funzione della tipologia di controparte (e.g. *corporate*, SME, retail), della forma tecnica del credito (e.g. mutui ipotecari, prestiti al consumo, conti correnti, leasing finanziario), della classe di esposizione (*secured/unsecured*) e dello stato di deterioramento (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute deteriorate). Il panel ha incluso sia operazioni di cessione realizzate sul mercato da primari operatori e investitori specializzati, sia – ove disponibili – transazioni effettivamente perfezionate dal Gruppo MPS su portafogli di crediti deteriorati aventi caratteristiche simili, al fine di massimizzare la rappresentatività e la coerenza dei prezzi di riferimento adottati.

Per ciascun cluster è stato individuato un prezzo benchmark P/GBV sulla base della media o mediana dei prezzi osservati nel relativo panel di transazioni comparabili, privilegiando la metrica ritenuta più rappresentativa delle condizioni di realizzo del portafoglio in esame. Per i portafogli di crediti assistiti prevalentemente da garanzie reali (*secured*), il panel

ha incluso transazioni di cessione di portafogli NPE a prevalente componente *secured* – tipicamente crediti ipotecari e leasing immobiliare – osservate nel biennio 2022-2025, che hanno restituito prezzi benchmark nell'ordine del 20%-38% del GBV. Per i portafogli di crediti privi di garanzia (*unsecured*) e/o di natura consumer (prestiti al consumo, carte di credito, fidi in conto corrente), il panel ha fatto riferimento a transazioni di cessione di portafogli NPE *unsecured e consumer*, che hanno restituito prezzi benchmark nell'ordine del 12%-20% del GBV.

L'approccio valutativo è stato applicato a livello di portafoglio, coerentemente con la natura dei prezzi benchmark di riferimento, i quali esprimono dinamiche di realizzo medie di portafoglio e non sono pertanto riferibili alle singole esposizioni. Il fair value complessivo così determinato a livello di cluster è stato successivamente riattribuito alle singole posizioni sulla base del peso relativo di ciascuna esposizione all'interno del cluster di appartenenza, escludendo le posizioni con valore netto contabile pari a zero. Per ciascuna posizione, in coerenza con un criterio di valutazione prudenziale, il fair value è stato limitato al relativo valore netto contabile, escludendo pertanto riprese di valore sulle singole esposizioni.

Per un numero limitato di posizioni di importo individualmente significativo, per le quali erano disponibili informazioni specifiche sulla controparte e sulle prospettive di recupero, la valutazione è stata condotta mediante un approccio analitico, basato sull'attualizzazione dei flussi di recupero attesi. In tali casi, le percentuali di recupero stimate sono state desunte dall'analisi delle proposte di ristrutturazione in essere e delle relative *waterfall* di distribuzione, con ipotesi di incasso allineate alla tempistica prevista nei piani di rientro. Il tasso di attualizzazione è stato determinato coerentemente con i tassi benchmark comunemente adottati dagli operatori specializzati nell'acquisto di crediti non performing sul mercato domestico, riflettendo il costo medio ponderato di un'ipotetica struttura di finanziamento dell'investimento. Anche in questo caso, in coerenza con il criterio di prudenza sopra richiamato, il fair value non ha superato il valore netto contabile della posizione.

Per effetto dell'applicazione delle predette metodologie, il processo di valutazione ha stimato un fair value complessivo dei crediti deteriorati inferiore al relativo valore netto di bilancio del Gruppo Mediobanca alla data di acquisizione per 171 mln di euro, al lordo del correlato effetto fiscale.

### Partecipazioni

La stima del *fair value* delle partecipazioni di collegamento detenute da Mediobanca, è stata effettuata applicando metodologie di mercato selezionate in funzione della disponibilità di informazioni e delle caratteristiche specifiche di ciascun investimento. Nel dettaglio:

- partecipazione in Assicurazioni Generali: il *fair value* è stato determinato sulla base della capitalizzazione di mercato alla data di riferimento della valutazione, applicando un prezzo pari a 33,41 euro per azione. Il valore così ottenuto pari a 6.827 mln di euro è stato raffrontato ai 3.993 mln di euro iscritti nel bilancio di Mediobanca, con una differenza rispetto al valore di iscrizione pari a 2.834 mln di euro;
- partecipazione nell'Istituto Europeo di Oncologia: il *fair value* è stato stimato sulla base di multipli di mercato e di evidenze di transazioni comparabili; il valore così ottenuto pari a 80 mln di euro è stato raffrontato ai 39 mln di euro iscritti nel bilancio di Mediobanca, con una differenza rispetto al valore di iscrizione pari a 41 mln di euro;
- partecipazione in Finanziaria Gruppo Bisazza S.r.l.: la valutazione è stata effettuata facendo riferimento a multipli desunti da transazioni comparabili; il valore così ottenuto pari a 6 mln di euro è stato raffrontato ai 5,5 mln di euro iscritti nel bilancio di Mediobanca, con una differenza rispetto al valore di iscrizione pari a 0,5 mln di euro;
- partecipazione in CLI Holding II: il *fair value* è stato assunto pari al valore di 34 mln di euro incluso nel bilancio consolidato di Mediobanca e determinato secondo il metodo del patrimonio netto (*equity method*), ritenuto una ragionevole proxy del *fair value* in considerazione della natura dell'investimento e delle finalità della società;
- partecipazione in MB Speedup (joint venture costituita con Founders Factory e focalizzata su investimenti in startup fin-tech early-stage): stante le caratteristiche dell'azienda non sono stati individuate operazioni comparabili e quindi, anche in considerazione del ridotto valore, si è assunto che il *fair value* sia allineato al valore di bilancio pari a 4,5 mln di euro.

Ad esito del processo di PPA è stato rilevato un *fair value* complessivo di 6.951,5 mln di euro, da raffrontarsi ad un valore di bilancio pari a 4.076 mln di euro, con una differenza pari a 2.875,5 mln di euro, al lordo del correlato effetto fiscale.

## Titoli di debito

Con specifico riferimento ai titoli contabilizzati al costo ammortizzato, si è proceduto a stimare il *fair value* tenendo in considerazione le previsioni dell'IFRS 13 in tema di gerarchia, dando pertanto priorità all'utilizzo di parametri di mercato. Per i titoli di livello 1 si è proceduto a determinare il *fair value* sulla base dei last price rilevati alla data di riferimento della PPA; per quanto riguarda i titoli non quotati sui mercati finanziari (livello 2 e livello 3), il *fair value* è stato stimato attraverso la metodologia del DCF attualizzando i flussi cedolari e di rimborso attesi a tassi di mercato coerenti con il profilo di rischio e le specificità degli strumenti oggetto di valutazione.

Il tasso di attualizzazione è stato determinato come somma di tre componenti, considerando il rischio di credito e il rischio di liquidità dei titoli presenti nel portafoglio:

- Il tasso risk-free, determinato sulla base della curva swap nella valuta di denominazione del titolo oggetto di valutazione (EUR o USD);
- z-spread, rappresentativo del rischio di credito, derivato da un panel di titoli quotati comparabili;
- liquidity spread che considera il rischio di liquidità associato a strumenti non quotati.

Sulla base di quanto sopra, il *fair value* complessivo del portafoglio titoli di debito è risultato superiore per 91 mln di euro al valore contabile, al lordo del correlato effetto fiscale.

## Attività Materiali

Le attività materiali comprendono gli immobili ad uso funzionale, gli investimenti immobiliari, i terreni, i mobili, gli arredi e le attrezzature di vario genere che si ritiene saranno utilizzate lungo un arco temporale maggiore dell'esercizio. Sono inclusi inoltre i diritti d'uso (*Right of Use* o "RoU") acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale (per i locatari), le attività concesse in leasing operativo (per i locatori), nonché le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di proprietà e diritti di utilizzo di attività materiali rivenienti da contratti di *leasing*. Nell'ambito del processo di PPA, si è proceduto, secondo quanto indicato dall'IFRS 3, a valorizzare al *fair value* alla data di acquisizione gli immobili (terreni e fabbricati). Per le altre attività materiali è stato invece mantenuto il costo che è stato ritenuto rappresentativo del loro valore in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo.

## Immobili e Terreni

La valutazione è stata effettuata con l'ausilio di, primaria società qualificata in grado di fornire valutazioni immobiliari sulla base dei migliori standard del settore, che attraverso un'apposita perizia ha determinato il *fair value* alla data di acquisizione del patrimonio immobiliare, sia ad uso funzionale che di investimento, del Gruppo Mediobanca. Il valore di bilancio complessivo di tale patrimonio alla data di acquisizione era pari a 310,7 mln di euro, di cui 153,0 mln di euro relativi ad immobili ad uso strumentale, 147,0 mln di euro relativi ad immobili ad uso di investimento, 10,0 mln di euro relativi ad attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2.

Ai fini della stima del *fair value* sono state utilizzate le metodologie già in essere nel Gruppo MPS. In particolare, l'approccio valutativo è stato definito sulla base della valenza strumentale e del piano di utilizzo degli immobili (strumentali /non strumentali). Per valore di libero mercato si è inteso il miglior prezzo al quale la cessione di una proprietà potrà ragionevolmente intendersi come incondizionatamente conclusa, contro corrispettivo in denaro. Tale concetto risulta in linea con quanto previsto dall'IFRS 13 che definisce il *fair value* come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra entità operanti sul mercato alla data di valutazione". Il valutatore ha utilizzato il metodo del *Discounted Cash Flow* (DCF) che consente di analizzare i flussi di ricavi e di costi (capitali e non) connessi all'immobile oggetto di stima in un definito orizzonte temporale. Questo approccio ha consentito una piena esplicitazione delle analisi del valutatore con riferimento agli eventi che si potranno verificare nell'orizzonte temporale fissato. In particolare, tale metodo ha permesso di considerare in maniera dettagliata l'impatto sul valore dell'immobile sia dei canoni di locazione in essere, sia dei costi che dei ricavi derivanti dall'ottimizzazione dell'immobile, al fine di conseguire il raggiungimento del miglior utilizzo dell'immobile.

Nella valutazione, si è tenuto conto sia del corrente contesto del mercato immobiliare, sia della destinazione d'uso degli immobili prevista da BMPS al fine di meglio rappresentare la differenziazione tra le proprietà ad uso diretto/strumentale rispetto a quelle ad uso investimento, o che ragionevolmente, in logica prudenziale, si presume diverranno tali.

Sulla base di quanto sopra, il *fair value* complessivo del portafoglio immobiliare è risultato superiore al valore di carico contabile per 600,4 mln di euro, al lordo del correlato effetto fiscale.

## IFRS 16 (Right of Use e Lease Liabilities)

Nell'ambito del processo di PPA, le attività e passività rilevate ai sensi dell'IFRS 16 sono state oggetto di specifica analisi al fine di allinearne la misurazione ai criteri valutativi del Gruppo MPS alla data di acquisizione. In particolare, i Right of Use (RoU) e le Lease Liabilities sono stati rideterminati assumendo la curva di attualizzazione del Gruppo MPS alla data di acquisizione e riesaminando le scadenze contrattuali dei contratti di leasing allineandole alle logiche di rinnovo previste dalla policy contabili MPS.

A seguito di tale attività, il valore complessivo di RoU e Lease Liabilities è risultato pari a 166 mln di euro, evidenziando un delta valutativo negativo pari a 25,5 mln di euro con riferimento ai RoU e a 33,3 mln di euro con riferimento alle Lease Liabilities.

### Obbligazioni emesse e debiti verso banche e clientela

In sede di PPA si è proceduto alla valutazione delle poste del passivo per macro-categorie omogenee. Sono stati esclusi gli strumenti con scadenza residua inferiore a 12 mesi, per i quali si è ritenuto che il valore contabile rappresenti una ragionevole approssimazione del *fair value*.

Con riferimento ai debiti verso banche e clientela, dalle analisi effettuate sono rientrati nel perimetro di valutazione esclusivamente i pronti contro termine passivi emessi da Mediobanca S.p.A., i debiti per leasing (IFRS 16) e altri finanziamenti passivi con scadenza residua superiore ai 12 mesi, mentre è stata valutata la totalità del portafoglio dei titoli emessi dal Gruppo Mediobanca aventi scadenza superiore ai 12 mesi. Complessivamente, pertanto, le passività oggetto di valutazione nell'ambito del processo di PPA sono risultate pari a circa 29,1 mld di euro, di cui 5,5 mld di euro riferiti ai debiti verso banche, 0,8 mld di euro riferiti ai debiti verso clientela e 22,8 mld di euro riferiti ai titoli in circolazione.

All'esito del processo di PPA è stato determinato un *fair value* complessivo pari a 76.362 mln di euro, da confrontarsi con un valore di bilancio pari a 75.749 mln di euro ed un conseguente incremento del valore delle passività per 614 mln di euro.

### Debiti verso banche

Ai fini della determinazione del *fair value* dei debiti (i.e.: PCT e finanziamenti), la valutazione è stata effettuata con il metodo del DCF basato sull'attualizzazione dei flussi di cassa come previsti contrattualmente e attualizzando tali flussi ad un tasso coerente con la valuta e la durata residua delle esposizioni. Il *fair value* stimato è risultato pari a 12.369 mln di euro, da confrontarsi con un valore di bilancio pari a 12.371 mln di euro ed una conseguente lieve riduzione del valore delle passività per 2 mln di euro.

### Debiti verso clientela

Con riferimento ai conti correnti e ai depositi a vista, in coerenza con quanto previsto dall'IFRS 13 - che richiede la valorizzazione delle passività a vista almeno al valore esigibile a richiesta - il *fair value* è stato assunto pari al valore nominale, neutralizzando gli effetti delle coperture in essere.

Con riferimento ai finanziamenti passivi, la valutazione è stata effettuata attualizzando l'importo a scadenza mediante un tasso coerente con la valuta e la durata dell'esposizione.

Nel complesso, il *fair value* stimato è risultato pari a 35.258 mln di euro, da confrontarsi con un valore di bilancio pari a 34.882 mln di euro ed un conseguente incremento del valore delle passività per 375 mln di euro tenuto conto anche della rideterminazione della Lease Liabilities pari a -33,3 mln di euro.

### Obbligazioni emesse

Per le obbligazioni emesse, la stima del *fair value* è stata effettuata in coerenza con le previsioni dell'IFRS 13 in materia di gerarchia del *fair value*, distinguendo tra strumenti quotati e non quotati.

- per i titoli quotati (Livello 1), la valutazione è stata effettuata utilizzando il prezzo osservato sul mercato alla data di riferimento;
- per i titoli classificati come Livello 2, la valutazione è stata effettuata mediante metodologia DCF, attualizzando i flussi contrattuali utilizzando tassi di sconto coerenti con i rendimenti a scadenza medi osservati sul mercato e desunti su un panel di banche comparabili. In particolare, i flussi di cassa sono stati determinati sulla base delle caratteristiche contrattuali di ciascun titolo (tasso cedolare, frequenza di pagamento delle cedole e data di scadenza), come fornite dal Gruppo Mediobanca. Il tasso di attualizzazione è stato invece stimato facendo riferimento agli Yield to Maturity (YTM) medi rilevati su un campione di obbligazioni quotate selezionate in valuta coerente e con durata residua comparabile rispetto al titolo oggetto di valutazione.



Ad esito del processo di PPA, il *fair value* delle obbligazioni emesse è risultato pari a 28.735 mln di euro, da confrontarsi con un valore di bilancio pari a 28.496 mln di euro ed un conseguente incremento del valore delle passività per 239 mln di euro.

#### *Altre poste contabili valutate nel processo di PPA*

Con riferimento alla classificazione o designazione di attività acquisite e passività assunte identificabili in una aggregazione aziendale, l'IFRS 3, al par. 15, prevede che alla data di acquisizione, l'acquirente deve classificare o designare le attività acquisite e le passività assunte identificabili per quanto necessario per applicare successivamente altri IFRS. L'acquirente deve effettuare tali classificazioni o designazioni sulla base dei termini contrattuali, delle condizioni economiche, dei propri principi operativi o contabili nonché di altre condizioni pertinenti, in essere alla data di acquisizione.

In alcune situazioni, gli IFRS dispongono un diverso trattamento contabile, a seconda del modo in cui l'entità classifica o designa una particolare attività o passività. Esempi di classificazioni o designazioni che l'acquirente deve effettuare sulla base delle condizioni pertinenti in essere alla data di acquisizione includono:

- la classificazione di particolari attività e passività finanziarie come valutate al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio o al costo ammortizzato o come attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo in conformità all'IFRS 9;
- la designazione dello strumento derivato come strumento di copertura in conformità all'IFRS 9 e
- la verifica per stabilire se il derivato incorporato debba essere separato dal contratto primario in conformità all'IFRS 9 (che è una questione di «classificazione» nel senso in cui lo stesso IFRS utilizza questo termine).

In questo quadro di riferimento l'analisi delle posizioni condivise ha condotto a confermare i modelli di business in essere presso l'acquisita e, per le attività finanziarie al costo ammortizzato nonché per quelle valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva è stato eseguito il test SPPI, come richiesto dall'IFRS 9, che ha confermato la classificazione di dette attività nei portafogli contabili citati anche ai fini del Bilancio consolidato del Gruppo MPS.

Inoltre, sempre in tema di analisi di posizioni comuni, è emerso un solo caso di investimento in strumenti finanziari partecipativi con diversa classificazione per cui si è proceduto al riallineamento del trattamento contabile.

Per le attività e passività finanziarie già espresse a *fair value* nel bilancio di Mediobanca, nell'ambito della PPA sono state compiute analisi approfondite che non hanno evidenziato criticità sulle metodologie di classificazione e valutazione in uso presso il Gruppo Mediobanca e/o elementi tali da richiedere interventi correttivi rispetto alle valorizzazioni incluse nel bilancio consolidato del Gruppo Mediobanca. Conseguentemente, ai fini dell'allocazione del costo di acquisizione sono stati presi a riferimento i valori come risultanti dal bilancio dell'acquisita.

#### *Le relazioni di copertura*

In applicazione del paragrafo 15 dell'IFRS 3, le relazioni di copertura in essere presso il Gruppo Mediobanca alla data di acquisizione sono state oggetto di una specifica analisi finalizzata a definire le strategie di copertura da ri-designare ex novo a partire dalla data di acquisizione, in coerenza con le policy di risk management e hedge accounting del Gruppo MPS.

Nell'ambito del processo di PPA, tale analisi ha riguardato l'intero perimetro delle operazioni di copertura in essere presso il Gruppo Mediobanca. Le relazioni di copertura ritenute coerenti con il framework IAS 39 adottato, nella versione carved out omologata dalla Commissione Europea, dal Gruppo MPS, sono state conseguentemente ri-designate ex novo a partire dalla data di acquisizione, incluse le coperture originariamente impostate all'interno del Gruppo Mediobanca ai sensi dell'IFRS 9. L'unica copertura presente all'interno del Gruppo Mediobanca e non ri-designata all'interno del Gruppo MPS, riguarda la relazione di Cash Flow Hedge connessa alla raccolta a tasso variabile della Società Compass, in quanto presentava una struttura non ammessa dal principio contabile IAS 39.

Con riferimento alle relazioni di copertura di tipo macro ai sensi dello IAS 39, alla data di acquisizione risultavano iscritte specifiche poste patrimoniali rappresentative dell'adeguamento di *fair value* per il rischio di tasso di interesse delle attività e delle passività oggetto di copertura generica, in applicazione del paragrafo 89A dello IAS 39. In particolare, erano valorizzate le voci "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" e "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica", che accolgono gli effetti cumulati delle variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto. Ai fini della determinazione del *goodwill* nell'ambito del processo di PPA, tali adeguamenti di valore sono stati stornati, in quanto:

- le relazioni di copertura sono state ri-designate ex novo a partire dalla data di acquisizione; e
- le poste oggetto di copertura sono state rilevate singolarmente al *fair value* nell'ambito della PPA, in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3.



Lo storno delle suddette poste patrimoniali connesse alle relazioni di copertura di tipo macro ha comportato la rilevazione di un effetto negativo complessivo pari a circa 0,7 mln di euro, al lordo del relativo impatto fiscale.

La successiva rappresentazione delle nuove relazioni di copertura nel bilancio consolidato di MPS non ha determinato ulteriori impatti rispetto a quelli già riflessi nell'ammortamento delle rettifiche di *fair value* rilevate sulle singole poste oggetto di copertura in sede di PPA.

#### Altre poste

Con riferimento ai fondi per rischi e oneri, nell'ambito del processo di PPA, sono state analizzate le principali tipologie di rischio a fronte delle quali risultavano appostati accantonamenti a bilancio da parte del Gruppo Mediobanca; le analisi si sono concentrate sulla necessità, in applicazione delle policy e delle metodologie applicative adottate dal Gruppo MPS, di eventuali accantonamenti integrativi a fronte di fattispecie di rischio omogenee. Per quanto riguarda le passività potenziali sono emerse casistiche marginali legate a *severance* ed opzioni conseguenti il *change of control* di Mediobanca.

Dalle analisi svolte è emerso un effetto negativo complessivo per tali poste, al lordo del correlato effetto fiscale, pari a 12 mln di euro.

#### Effetti Fiscali

Lo IAS 12 prevede che in un'aggregazione aziendale, poiché le attività acquisite e le passività assunte identificabili sono rilevate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione, si generano differenze temporanee quando il valore riconosciuto fiscalmente alle attività identificabili acquisite e alle passività identificabili assunte non è influenzato dall'aggregazione aziendale.

In applicazione dello IAS 12, le rettifiche di *fair value* rilevate in sede di PPA sulle attività e passività acquisite sono state analizzate al fine di determinarne i correlati effetti fiscali, tenendo conto della natura delle singole poste e del relativo trattamento ai fini delle fiscalità differita.

Gli effetti fiscali complessivi netti derivanti dalla rivalutazione di attivi e passivi nell'ambito del processo di PPA ammontano a circa 722 mln di euro di passività fiscali. La determinazione di tali effetti è stata effettuata applicando le aliquote fiscali vigenti alla data della *business combination* ai fini IRES (27,5%) e IRAP (5,57%), in coerenza con la rilevanza fiscale delle singole rettifiche operate.

In conformità alle disposizioni dello IAS 12, gli effetti fiscali così determinati sono stati rilevati in contropartita del *goodwill* emerso all'esito del processo di PPA.

### 1.2.4 La determinazione del goodwill

Sulla base di quanto riepilogato in precedenza si riporta nel seguito un prospetto di sintesi del processo di allocazione del costo di acquisizione e del *goodwill* risultante.

| Determinazione del Goodwill                                                     | (mln di euro) |         |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Patrimonio netto Gruppo MB al 30 settembre 2025                                 | 11.305        | a       |
| Valore di acquisizione (metodo full goodwill)                                   | 17.817        | b       |
| Storno degli avviamenti iscritti dal Gruppo MB                                  | (863)         | c       |
| Goodwill al lordo degli adeguamenti al fair value delle singole poste contabili | 7.376         | d=a-b-c |
| Effetti di adeguamento al fair value delle singole poste contabili              | 4.422         | e       |
| di cui Crediti v/ clientela                                                     | 2.201         |         |
| di cui Crediti v/ banche                                                        | 38            |         |
| di cui Titoli di Debito Attivo                                                  | 91            |         |
| di cui partecipazioni in collegate                                              | 2.875         |         |
| di cui Immobili                                                                 | 600           |         |
| di cui Titoli di Debito Passivo                                                 | (240)         |         |
| di cui Debiti v/ banche                                                         | 2             |         |
| di cui Debiti v/ clientela                                                      | (409)         |         |
| di cui Altre poste                                                              | (13)          |         |
| di cui effetti fiscali connessi                                                 | (722)         |         |
| Patrimonio netto Gruppo MB al fair value al 30 settembre 2025                   | 14.864        | f=a+c+e |
| Goodwill                                                                        | 2.953         | b-f     |

#### La situazione patrimoniale di primo consolidamento del Gruppo Mediobanca

Sulla base degli effetti relativi alla misurazione al *fair value* delle attività e delle passività identificabili, si riporta di seguito la situazione patrimoniale del Gruppo Mediobanca così come contabilizzata alla data di acquisizione da parte di MPS. Nel dettaglio, la situazione patrimoniale fornisce evidenza alla data di acquisizione dei dati patrimoniali sulla base dei valori contabili rivenienti dal Gruppo Mediobanca e dei valori di prima iscrizione (*fair value*) nel bilancio consolidato di MPS.

| Voci dell'attivo                                                                          | Valore contabile al 30.09 | Fair Value Adjustment | Fair Value alla data di acquisizione |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                         | 1.500                     | -                     | 1.500                                |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 18.006                    | -                     | 18.006                               |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 4.987                     | -                     | 4.987                                |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                  | 70.810                    | 2.329                 | 73.139                               |
| 50. Derivati di copertura                                                                 | 327                       | -                     | 327                                  |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (2)                       | 2                     | -                                    |
| 70. Partecipazioni                                                                        | 4.077                     | 2.875                 | 6.952                                |
| 80. Attività assicurative                                                                 | -                         | -                     | -                                    |
| 90. Attività materiali                                                                    | 612                       | 577                   | 1.189                                |
| 100. Attività immateriali                                                                 | 1.081                     | (863)                 | 218                                  |
| - di cui: avviamento                                                                      | 851                       | (851)                 | -                                    |
| - di cui: marchi                                                                          | 73                        | (12)                  | -                                    |
| 110. Attività fiscali                                                                     | 625                       | 253                   | 878                                  |
| 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                     | 7                         | -                     | 7                                    |
| 130. Altre attività                                                                       | 2.553                     | 8                     | -                                    |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                                 | <b>104.583</b>            | <b>5.181</b>          | <b>109.764</b>                       |

| Voci del passivo      |                                                                                       | Valore contabile al 30.09 | Fair Value Adjustment | Fair Value alla data di acquisizione |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| 10.                   | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 75.749                    | 614                   | 76.363                               |
| 20.                   | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 8.917                     | -                     | 8.917                                |
| 30.                   | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 5.113                     | -                     | 5.113                                |
| 40.                   | Derivati di copertura                                                                 | 1.002                     | -                     | 1.002                                |
| 50.                   | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (3)                       | 3                     | -                                    |
| 60.                   | Passività fiscali                                                                     | 725                       | 975                   | 1.700                                |
| 70.                   | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | -                         | -                     | -                                    |
| 80.                   | Altre passività                                                                       | 1.545                     | 13                    | 1.558                                |
| 90.                   | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 19                        | -                     | 19                                   |
| 100.                  | Fondi per rischi e oneri                                                              | 116                       | 17                    | 133                                  |
| 110.                  | Passività assicurative                                                                | 81                        | -                     | 81                                   |
| 120-200               | Voci di patrimonio netto                                                              | 11.305                    | 3.559                 | 14.864                               |
| 190.                  | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                               | 14                        | -                     | 14                                   |
| <b>Totale passivo</b> |                                                                                       | <b>104.583</b>            | <b>5.181</b>          | <b>109.764</b>                       |

Nel quarto trimestre del 2025, a partire dalla data di acquisizione, sono affluiti a conto economico gli effetti di competenza del periodo connessi all'ammortamento delle differenze tra i *fair value* e valori di bilancio emersi in sede di PPA; tali differenze si riferiscono principalmente a poste contabili al costo ammortizzato (ad esempio crediti verso clientela o titoli in circolazione). L'impatto sul conto economico 2025 è risultato negativo per un importo, al netto del correlato effetto fiscale, pari a 320,6 mln di euro. Ai fini del conto economico riclassificato, alla voce "Effetti economici netti della *"Purchase Price Allocation"* (al netto delle imposte)", sono stati ricondotti: (i) -50,1 mln di euro riferiti all'ammortamento delle differenze tra i *fair value* e valori di bilancio emersi in sede di PPA al lordo dell'effetto fiscale (ii) -431,8 mln di euro al lordo dell'effetto fiscale per il ripristino dell'*Expected Credit Loss* sui crediti in bonis di Mediobanca venuta meno per effetto dell'adeguamento al *fair value* del portafoglio crediti<sup>178</sup> e (iii) 161 mln di euro come impatto fiscale sulle poste indicate ai punti precedenti. L'effetto economico complessivo imputato alla voce "Effetti economici netti della *"Purchase Price Allocation"* (al netto delle imposte)" è, quindi, risultato pari a 320,6 mln di euro.

Infine, sempre con riferimento all'operazione di aggregazione, sono stati imputati nel conto economico del Bilancio 2025 oneri per complessivi 39,9 milioni, al lordo del correlato effetto fiscale, legati al processo di integrazione dei due Gruppi; in particolare, la voce "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione" del conto economico riclassificato accoglie i) circa 23 mln di euro di spese del personale di cui 16 mln di euro fanno riferimento alla revisione del sistema incentivante e 7 mln di euro all'incentivo all'uscita riconosciuto ad alcuni manager, ii) 15,9 mln di euro a spese amministrative di cui 8 mln di euro relativi a progettualità di natura IT, mentre la restante parte, pari a 7 mln di euro, è legata alle spese di natura accessoria all'OPS, iii) infine circa 1 mln di euro a interessi passivi e oneri assimilati.

<sup>178</sup> Ai sensi di quanto previsto dall'IFRS 9, sugli impieghi in bonis rivenienti Mediobanca, qualificandosi come crediti neo-originati ai fini del bilancio consolidato di MPS, è stato contabilizzato l'accantonamento per la ECL life-time in funzione dello *staging*. Tale effetto, così come previsto dall'IFRS 3, è stato rilevato al di fuori del processo della PPA; infatti, l'IFRS 3, al par. B41, prevede che l'acquirente non deve rilevare, alla data di acquisizione, un fondo a copertura perdite per perdite attese su crediti perché gli effetti dell'incertezza sui flussi finanziari futuri sono già inclusi nella valutazione del *fair value*. Tuttavia, alla prima data di reporting successiva alla data di acquisizione, dovendo tali crediti seguire le comuni regole previste dall'IFRS 9, è necessario contabilizzare l'accantonamento per la ECL. Tale approccio è simile a quello che sarebbe stato utilizzato se l'entità avesse originato o acquisito all'interno di un portafoglio tali crediti, invece che acquisirli in una *business combination*.

## Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

### 2.1 Operazioni di aggregazione

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2025 non sono state realizzate operazioni di aggregazione aziendale disciplinate dall'IFRS 3.

## Sezione 3 - Rettifiche retrospettive

Non si segnalano rettifiche rilevate nell'esercizio corrente relative alle aggregazioni aziendali verificatesi in esercizi precedenti.

## Parte H – Operazioni con parti correlate

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

| Voci/Valori                                              | Consiglio di Amministrazione | Collegio sindacale | Altri Dirigenti con responsabilità strategica | Totale        |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|---------------|
| Benefici a breve termine (1)                             | 1.285                        | 228                | 5.223                                         | <b>6.736</b>  |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro (2) | -                            | -                  | 143                                           | <b>143</b>    |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (3)   | -                            | -                  | -                                             | -             |
| Pagamenti in azioni (4)                                  | -                            | -                  | 2.318                                         | <b>2.318</b>  |
| Altri compensi (5)                                       | -                            | -                  | 2.267                                         | <b>2.267</b>  |
| <b>Totale al 31 12 2025</b>                              | <b>1.285</b>                 | <b>228</b>         | <b>9.951</b>                                  | <b>11.464</b> |
| Benefici a breve termine (1)                             | 1.216                        | 228                | 4.559                                         | <b>6.003</b>  |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro (2) | -                            | -                  | 98                                            | <b>98</b>     |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (3)   | -                            | -                  | 1.044                                         | <b>1.044</b>  |
| Pagamenti in azioni (4)                                  | -                            | -                  | 1.821                                         | <b>1.821</b>  |
| Altri compensi (5)                                       | -                            | -                  | 1.234                                         | <b>1.234</b>  |
| <b>Totale al 31 12 2024</b>                              | <b>1.216</b>                 | <b>228</b>         | <b>8.756</b>                                  | <b>10.200</b> |

(1) include retribuzioni e fringe benefit;

(2) include la contribuzione aziendale ai fondi pensione;

(3) include le indennità contrattuali dovute per la cessazione del rapporto di lavoro;

(4) include il costo relativo a pagamenti basati su azioni nell'ambito del sistema incentivante;

(5) include compensi variabili nell'ambito del sistema incentivante.

In armonia con le indicazioni fornite dal principio contabile IAS 24 ed alla luce dell'attuale assetto organizzativo, il Gruppo include nel perimetro i Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci, il Direttore Generale i Vice Direttori Generali e i Dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo.

Le informazioni in merito alle politiche di remunerazione sono contenute nel Documento "Relazione sulle Remunerazioni ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza" reperibile sul sito internet della Capogruppo, nel quale sono contenuti i seguenti dati:

- il dettaglio analitico dei compensi corrisposti ai componenti degli Organi di amministrazione e controllo, ai Direttori Generali e, in forma aggregata, ai Dirigenti con responsabilità strategiche;
- le informazioni quantitative sulla remunerazione del "personale più rilevante";
- i piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti dell'Organo di Amministrazione e di Controllo, dei Direttori Generali, dei Vice Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche;
- le informazioni sulle partecipazioni dei Componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, dei Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

Nell'esercizio 2025 si è verificata la cessazione del rapporto di lavoro di un unico dirigente strategico della Capogruppo, che non ha comportato il riconoscimento di indennità.

## Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In conformità alle previsioni normative di cui alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (di seguito anche il “Regolamento Consob” o “Regolamento Consob n. 17221/2010”), dell’art. 53 TUB e sue disposizioni attuative (Circolare Capogruppo d’Italia n. 285/2013, Parte terza, Capitolo 11 “Attività di rischio e conflitti di interessi nei confronti di soggetti collegati”) è stato costituito il “Comitato per le Operazioni con Parti Correlate”, composto da un numero di amministratori indipendenti compreso tra tre e cinque, il quale svolge le funzioni previste dallo Statuto e dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

La “Direttiva di Gruppo in tema di Gestione adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari” (di seguito la “Direttiva di Gruppo”), affiancata dal “Regolamento di Gruppo in tema di Gestione adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari” (di seguito il “Regolamento di Gruppo”), approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Collegio Sindacale, contiene previsioni e procedure interne in materia di parti correlate, allineate alle disposizioni del Regolamento Consob in vigore. La Direttiva di Gruppo è stata da ultimo aggiornata il 1° luglio 2025 per adeguamenti al vigente assetto organizzativo aziendale della Capogruppo MPS.

La Direttiva di Gruppo definisce il modello organizzativo adottato dal Gruppo MPS (principi e responsabilità) per il processo di gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari e, in particolare, disciplina a livello di Gruppo MPS principi e regole per il presidio del rischio derivante da situazioni di possibile conflitto di interesse con taluni soggetti vicini ai centri decisionali della Capogruppo.

All’interno della Direttiva di Gruppo sono definite tra l’altro:

- l’articolazione delle responsabilità all’interno del Gruppo MPS (compiti e responsabilità degli organi di vertice e delle funzioni aziendali della Capogruppo e delle Controllate);
- il perimetro delle parti correlate, soggetti collegati (di seguito anche il “Perimetro di Gruppo”) e altri soggetti in potenziale conflitto di interesse;
- i criteri per l’identificazione delle operazioni, tipologie di rilevanza delle operazioni;
- le procedure deliberative e i casi di esenzione;
- le politiche interne in materia di controllo.

Rilevano ai fini della Direttiva di Gruppo le operazioni concluse con i soggetti del Perimetro di Gruppo che comportano l’assunzione di attività di rischio, il trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dalla previsione di un corrispettivo. Quanto alla tipologia delle operazioni, le stesse sono classificate dettagliatamente nel citato Regolamento di Gruppo, come:

- **“operazioni di maggiore rilevanza”**: quelle in cui almeno uno dei seguenti indici di rilevanza, applicabili a seconda della specifica operazione, risulti superiore alla soglia del 5% (soglia di maggiore rilevanza):
  - *indice di rilevanza del controvalore*: è il rapporto tra il controvalore dell’operazione e il totale dei fondi propri, tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato;
  - *indice di rilevanza dell’attivo*: è il rapporto tra il totale dell’attivo dell’entità oggetto dell’operazione e il totale dell’attivo di BMPS;
  - *indice di rilevanza delle passività*: è il rapporto tra il totale delle passività dell’entità acquisita e il totale dell’attivo di BMPS;
- **“operazioni di minore rilevanza”**: operazioni di importo superiore all’importo esiguo e fino alla soglia di maggiore rilevanza; nell’ambito delle operazioni di minore rilevanza, si considerano di minore rilevanza di **“importo significativo”** le operazioni in cui l’importo è superiore a 100,0 mln di euro e fino alla soglia di maggiore rilevanza (indice di rilevanza del controvalore), oppure, in caso di operazioni di acquisizione, fusione e scissione di importo uguale o inferiore a 100,0 mln di euro, l’indice di rilevanza dell’attivo e/o delle passività è pari o superiore al rapporto tra 100,0 mln di euro ed i fondi propri a livello consolidato;
- **“operazioni di importo esiguo”**: operazioni di importo uguale o inferiore a 250,0 mila euro, nel caso in cui la controparte sia una persona giuridica; le operazioni di importo uguale o inferiore a 100,0 mila euro, nel caso in cui la controparte sia una persona fisica.

Le previsioni e le procedure applicabili alle operazioni con parti correlate, nelle versioni tempo per tempo vigenti, sono pubblicate sul sito internet [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it) nella sezione “Corporate Governance - Operazioni con le parti correlate”.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo deliberò formalmente già dall'esercizio 2016 l'inclusione del Ministero dell'Economia e delle Finanze (di seguito "MEF") e delle relative società controllate dirette e indirette all'interno del perimetro delle parti correlate su base discrezionale ai sensi di quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo, con l'esclusione dalla normativa prudenziale. A seguito del completamento della manovra di ricapitalizzazione precauzionale della Capogruppo e della relativa acquisizione da parte del MEF della qualifica di azionista di controllo dall'agosto 2017, la Capogruppo, in data 18 dicembre 2017, ha ricevuto comunicazione dall'Autorità di Vigilanza in merito alle modalità della conseguente applicazione dei limiti alle attività di rischio previsti dalla normativa prudenziale, ai sensi dell'art. 53 TUB e sue disposizioni attuative (Circ. Capogruppo d'Italia n. 263/06, Titolo V, Cap. 5), mediante l'applicazione alla Capogruppo del c.d. approccio "a silos" per il calcolo dei limiti di riferimento.

A partire dal 27 dicembre 2024 il MEF ha acquisito la qualifica di azionista con influenza notevole in conseguenza delle variazioni nella compagine societaria e nella composizione del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo intervenute rispettivamente nei mesi di novembre e dicembre 2024. L'informativa sulle parti correlate al 31 dicembre 2025 tiene conto del perimetro relativo a tale ultima qualifica del MEF ed include pertanto le società direttamente ed indirettamente controllate dallo stesso e le società sottoposte a controllo congiunto.

Con riferimento al perimetro relativo al MEF, la Capogruppo si è avvalsa dell'esenzione prevista dal par. 25 dello IAS 24 in materia di disclosure delle transazioni e dei saldi dei rapporti in essere con *government-related entities*. Tra le principali operazioni effettuate con il MEF e con le società da questo controllate si segnalano, oltre a operazioni di finanziamento, titoli di Stato italiani iscritti nei portafogli "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva", per un nominale di 3.354,6 mln di euro, "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", per un nominale di 3.856,6 mln di euro, e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", per un nominale di 11.628,3 mln di euro.

Di seguito vengono commentate le operazioni effettuate dalla Capogruppo con le parti correlate nel corso dell'esercizio 2025, che risultano più rilevanti in termini di importo.

#### Operazioni con parti correlate MEF

##### i. Operazioni con SACE S.p.A.

In data 11 febbraio 2025 il Comitato Credito ha deliberato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la concessione, inter alia, di un finanziamento fino ad un massimo di 50,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo ad un finanziamento in pool di complessivi 355,0 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. e assistito da garanzia SACE con copertura fino al 70%, pari a 20,3 mln di euro per la quota della Capogruppo.

Nei mesi di febbraio e marzo 2025 sono state concluse con SACE S.p.A., a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, operazioni di rilascio di Garanzie SACE Futuro al 70%, a garanzia di linee di credito a medio-lungo termine per i rispettivi importi massimi garantiti da SACE S.p.A., rispettivamente di 35,0 mln di euro (con garanzia di 24,5 mln di euro), 30,0 mln di euro (con garanzia di 21,0 mln di euro) e 30,0 mln di euro (con garanzia di 21,0 mln di euro).

Nel corso del primo trimestre 2025 sono state perfezionate con SACE S.p.A. due polizze assicurative, con copertura pari rispettivamente al 60% e al 50% del rischio di mancato pagamento, relativo ad operazioni di conferma dei crediti documentari rispettivamente in euro ed in dollari statunitensi, concluse da clientela della Capogruppo con banche estere, per un valore rispettivamente pari a circa 10,2 mln di euro e 11,3 mln di USD.

Il 13 giugno 2025 è stata conclusa con SACE S.p.A., a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, un'operazione di rilascio di Garanzia SACE al 60%, a garanzia di linea di credito di 36,7 mln di euro quale partecipazione ad un finanziamento in pool garantito da SACE S.p.A. con garanzia di 22,0 mln di euro.

Nel mese di giugno 2025, sono state concluse, a favore di clientela della Capogruppo, diverse operazioni di finanziamento a medio-lungo termine con rilascio di garanzia SACE "Convenzione Garanzia Growth Standard" al 70%, nell'ambito delle iniziative a valere sulla DQSACEFUTURO2025 sopra descritta, consistenti in: due operazioni di 15,0 mln di euro (con garanzia SACE di 10,5 mln di euro), ed altre operazioni rispettivamente di: 20,0 mln di euro (con garanzia SACE di 14,0 mln di euro), 21,0 mln di euro (con garanzia SACE di 14,7 mln di euro) e 25,0 mln di euro (con garanzia SACE di 17,5 mln di euro).

Nel corso del secondo trimestre 2025 sono state perfezionate con SACE S.p.A. due polizze assicurative, con copertura del 50% del rischio di mancato pagamento, relativamente ad operazioni di conferma di crediti documentari in dollari statunitensi, concluse da clientela della Capogruppo con banche estere, per un valore rispettivamente di circa 20,5 mln di USD e 13,9 mln di USD.

In data 4 luglio 2025 e successivamente il 2 settembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, rispettivamente la concessione di un credito di firma di complessivi 50,0 mln di euro e la conferma di credito documentario di 50,8 mln di euro, garantiti da polizza SACE MPA (nell'ambito di Master Participation Agreement), con copertura rispettivamente al 50%, pari a circa 25,0 mln di euro e al 30%, pari a circa 15,0 mln di euro.



In data 12 agosto 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la concessione di un finanziamento a medio-lungo termine di 18,4 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo ad un club deal di complessivi 92,0 mln di euro, con copertura di garanzia SACE al 50% a copertura parziale di alcune linee del finanziamento.

In data 19 settembre 2025 e successivamente in data 22 ottobre 2025 sono state autorizzate a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, rispettivamente: (i) la concessione di un finanziamento di 12,9 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo al finanziamento in pool di complessivi 38,7 mln di euro, con copertura di garanzia SACE fino al 25%, e (ii) la concessione di un finanziamento di 10,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo al finanziamento in pool di complessivi 175,0 mln di euro, con copertura di garanzia SACE fino al 45,71%.

Nel corso del secondo semestre 2025 sono state concluse con SACE S.p.A., a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, n° 16 operazioni di rilascio di Garanzie SACE Growth 70% superiori a 10,0 mln di euro, a garanzia di linee di credito per i rispettivi importi massimi garantiti da SACE S.p.A. per complessivi 287,0 mln di euro.

Le suddette operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SACE S.p.A. è società controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 17 giugno 2025 il Comitato Credito ha deliberato, a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, la sottoscrizione di un finanziamento in pool di complessivi massimi 50,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo a linee di credito in pool di complessivi 150,0 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota di 20 mln di euro ed assistito da garanzia SACE per la copertura del 70% della quota della Capogruppo, pari a 35,0 mln di euro.

In data 24 giugno 2025 il Comitato Credito ha deliberato, a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, la partecipazione ad un finanziamento in pool di massimi 25,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo a linee di credito in pool di complessivi 270,0 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota di 28 mln di euro, ed assistita da garanzia SACE per la copertura minima complessiva del 50% della quota della Capogruppo.

In data 4 agosto 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la concessione di un finanziamento a medio-lungo termine di 30,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo al finanziamento in pool di complessivi 129,8 mln di euro, con copertura di garanzia SACE al 70% a copertura parziale di alcune linee del finanziamento al quale partecipa anche CDP S.p.A. in qualità di co-finanziatore insieme a Banco BPM S.p.A. e ad altre tre banche.

In data 7 ottobre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, la partecipazione della Capogruppo con un commitment massimo di 15,0 mln di euro ad un finanziamento in pool di complessivi 100,0 mln di euro, a cui partecipa anche CDP S.p.A. con una quota pari al 15%, suddiviso nelle seguenti linee di credito: (i) *refinancing* di complessivi 50,0 mln di euro, con quota parte della Capogruppo di 8,8 mln di euro ed acquisizione di garanzia SACE Growth 70%, durata 5 anni, e (ii) *refinancing* di 50,0 mln di euro, con quota parte della Capogruppo di 6,2 mln di euro ed acquisizione di garanzia SACE Growth 70%, durata 5 anni.

In data 24 ottobre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata l'incremento da 9,2 mln di euro a 17,6 mln di euro quale quota di partecipazione della Capogruppo al finanziamento in pool di complessivi 63,6 mln di euro, durata 6 anni, con copertura di garanzia SACE Growth 70% del finanziamento al quale partecipa anche CDP S.p.A. in qualità di co-finanziatore.

Le suddette operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, per il coinvolgimento di CDP S.p.A., società controllata dal MEF, in qualità di partecipante al pool o co-finanziatore, e di SACE S.p.A., (garante), controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 11 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la partecipazione della Capogruppo, sino a massimi 140,0 mln di USD, quale quota di partecipazione ad un'operazione in pool di complessivi 1,7 mld di USD, utilizzabili come *Buyer's Credit* e finalizzata al finanziamento parziale di due navi da crociera commissionate a FINCANTIERI S.p.A., con CDP S.p.A. quale co-finanziatore, assistito, *inter alia*, da polizza assicurativa SACE S.p.A. a copertura del 100% del finanziamento e con l'intervento di SIMEST S.p.A. ai fini dell'eventuale stabilizzazione del tasso di interesse. L'operazione rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 per l'intervento di: (i) CDP S.p.A., società controllata dal MEF, in qualità di co-finanziatore; (ii) SACE S.p.A., controllata in via totalitaria dal MEF, in qualità di società garante mediante rilascio di polizza assicurativa; (iii) SIMEST S.p.A., controllata diretta di CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF, quale società interveniente ai fini dell'eventuale stabilizzazione del tasso di interesse, e (iv) FINCANTIERI S.p.A., società controllata da CDP Equity S.p.A., la quale è controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 27 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha deliberato di approvare un'operazione di maggiore rilevanza relativa all'approvazione di una delibera quadro

pari a 1,0 mld di euro per l'operatività della Capogruppo con SACE S.p.A. ("DQSACEFUTURO2025"), finalizzata all'ottenimento delle garanzie finanziarie rilasciate da SACE nell'ambito della Convenzione SACE Futuro 2025 (denominata da SACE "Convenzione Garanzia Growth Standard"). Tale convenzione ha unificato l'operatività prevista dalle convenzioni "SACE Green New Deal 2024" e "Garanzia Futuro 2024", che hanno terminato il periodo di accumulo al 31 marzo 2025. La Garanzia SACE Futuro 2025 copre il 70% dell'importo finanziato quale importo massimo cumulato delle Garanzie Futuro 2025 rilasciate da SACE, a fronte dell'ammontare complessivo dei finanziamenti nel periodo di validità. I finanziamenti garantiti dalla Convenzione SACE Futuro 2025 sono mirati a sostenere lo sviluppo delle imprese sui mercati globali e del "made in Italy" nell'innovazione tecnologica e nei processi di digitalizzazione, supportando gli investimenti nelle infrastrutture, nelle filiere strategiche e nelle aree economicamente svantaggiate, nei progetti di investimento per lo sviluppo dell'imprenditoria femminile, con un focus particolare sulle iniziative collegate al PNRR. La DQSACEFUTURO2025 è valida per un periodo di 12 mesi dalla data di sottoscrizione tra le parti dei termini e condizioni particolari applicabili ai finanziamenti, ed opera limitatamente a Capogruppo MPS e non a livello di Gruppo. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SACE S.p.A. è società controllata in via totalitaria dal MEF ed in data 3 aprile 2025 è stato pubblicato il Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010, a cui si rinvia per maggiori dettagli.

In data 29 luglio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la concessione di un finanziamento a medio-lungo termine di 28,8 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo al finanziamento in pool di complessivi 89,58 mln di euro, con copertura di garanzia SACE al 70%. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, per il coinvolgimento di CDP S.p.A., società controllata dal MEF, in qualità di partecipante al pool insieme a Banco BPM S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A., e di SACE S.p.A., (garante), controllata in via totalitaria dal MEF.

#### ii. Operazioni con altre parti correlate MEF

In data 6 gennaio 2025 è stato sottoscritto l'accordo quadro per la gestione del programma di rimborso delle spese mediche per l'anno 2025 a favore del personale in servizio della Capogruppo e del personale iscritto al Fondo Solidarietà della Capogruppo, attraverso polizza assicurativa con POSTE ASSICURA S.p.A., per il tramite di CASPIE (Cassa di assistenza sanitaria iscritta all'anagrafe dei Fondi Sanitari), per un valore complessivo massimo di 31,6 mln di euro.

In data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la spesa per complessivi 28,9 mln di euro e relativa sottoscrizione dell'accordo, per la gestione del programma di rimborso delle spese mediche per l'anno 2026, a favore del personale in servizio di Capogruppo MPS e del personale iscritto al Fondo Solidarietà di Capogruppo MPS, attraverso polizza assicurativa con POSTE ASSICURA S.p.A., per il tramite di CASPIE (Cassa di Assistenza Sanitaria iscritta all'anagrafe dei Fondi Sanitari).

Le suddette operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto POSTE ASSICURA S.p.A. è controllata di Poste Italiane S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 4 giugno 2025 è stata autorizzata, a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, la partecipazione ad un finanziamento a medio-lungo termine di 32,1mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo a linee di credito in pool di complessivi 96,5 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota di 32,1 mln di euro.

In data 18 giugno 2025, nell'ambito del collocamento di *Coverd Bond*, con scadenza 5 anni, perfezionato dalla Capogruppo per un ammontare complessivo pari a 750,0 mln di euro, CDP S.p.A. - ai sensi dell'art. 5, comma 8-ter del Decreto-Legge n° 269/2003, convertito nella Legge n° 326/2003, in conformità con l'art. 6, comma 1 lettera b) del Decreto-Legge n° 102/2013 - ha sottoscritto tale emissione per un importo pari a 180,0 mln di euro. Il residuo importo è stato collocato presso altri investitori istituzionali.

In data 15 luglio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata, la sottoscrizione di una quota pari a 100,0 mln di euro di una operazione in pool di complessivi 1.716,0 mln di euro, alla quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota pari al 7%.

In data 11 novembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la concessione di un finanziamento in project financing di 20,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo al finanziamento in pool di complessivi 40,0 mln di euro, paritetica alla quota di partecipazione di CDP S.p.A..

Nell'ambito del collocamento della prima emissione di obbligazioni *Green Senior Preferred Unsecured*, con scadenza 6 anni e tre mesi (scadenza febbraio 2032), perfezionato dalla Capogruppo in data 20 novembre 2025 per un ammontare complessivo pari a 500,0 mln di euro, CDP S.p.A. ha sottoscritto una quota di tale emissione per un importo pari a 40,0 mln di euro i cui fondi saranno impiegati per la realizzazione di interventi che abbiano impatto positivo a livello ambientale, in conformità con il *Green, Social and Sustainability Bond Framework* della Capogruppo. Il residuo importo è stato collocato presso altri investitori istituzionali.

Le suddette operazioni rientrano nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, in quanto il MEF è socio di maggioranza di CDP S.p.A. (partecipante al finanziamento in pool).

In data 5 febbraio 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato a favore di SAIPEM S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti: (i) l'incremento da 135,0 mln di euro a 175,0 mln di euro della linea di credito promiscua a revoca in essere, utilizzabile fino all'intero importo per rilascio di crediti di firma Italia/estero e per il rilascio di impegni per crediti documentari; (ii) la conferma della linea di credito di firma in pool con altri istituti di credito di 650,0 mila euro; (iii) la conferma della linea *risk limit pro soluto* di 2,5 mln di euro; (iv) la partecipazione della Capogruppo, con una quota massima di 75,0 mln di euro, alla linea di credito *revolving credit facility* 2025 in pool di complessivi 600,0 mln di euro. Successivamente il 4 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato: (i) l'incremento da 175,0 a 204,0 mln di euro della citata linea di credito promiscua a revoca in essere; (ii) la riduzione da 75,0 a 46,0 mln di euro della quota di partecipazione della Capogruppo alla citata linea di credito *revolving credit facility* 2025 di complessivi 600,0 mln di euro. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SAIPEM S.p.A. è controllata indirettamente dal MEF, tramite le società ENI S.p.A. e CDP Equity S.p.A., a loro volta controllate dal MEF.

In data 11 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di ENEL S.p.A. l'adesione della Capogruppo ad una linea di credito *multi borrower sustainability linked revolving credit facility* in pool, di importo complessivo tra 10,0 e 13,5 mln di euro, durata 5 anni. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ENEL S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 25 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di FERROVIE DELLO STATO S.p.A. la revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 170,0 mln di euro, con conferma delle seguenti linee di credito: (i) linea di credito promiscua a revoca di 20,0 mln di euro; (ii) *plafond risk limit pro soluto* di 125,0 mln di euro, a valere su cedenti terze parti, assistito da polizza assicurativa con copertura pari al 95%, e (iii) *plafond notional limit pro solvendo* di 25,0 mln di euro, a valere verso cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto FERROVIE DELLO STATO S.p.A. è controllata totalitaria dal MEF.

Sempre in data 25 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di ANAS S.p.A. la revisione ordinaria degli affidamenti, per l'importo complessivo di 205,0 mln di euro; l'operazione prevede la conferma delle seguenti linee di credito in essere: (i) 120,0 mln di euro utilizzabili tramite apertura di credito in conto corrente; (ii) 20,0 mln di euro di crediti di firma, utilizzati per il rilascio di una garanzia estera; (iii) 40,0 mln di euro di credito *risk limit pro soluto*, utilizzabile a valere su cedenti e fornitori terze parti, e (iv) 25,0 mln di euro di *notional risk limit pro solvendo*. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ANAS S.p.A. è controllata totalitaria da Ferrovie dello Stato S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 25 febbraio 2025, inoltre, il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Capogruppo non parte correlata la concessione di un finanziamento fino a 30,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Capogruppo ad un finanziamento in pool di complessivi 135,0 mln di euro, al quale partecipano anche CDP S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A. La concessione del finanziamento in pool è subordinata alla concessione di garanzia SACE al 50%. L'operazione rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, sia in quanto il MEF è socio di maggioranza di CDP S.p.A. e controllante indiretto di Mediocredito Centrale S.p.A. (partecipanti al finanziamento in pool), sia in quanto SACE S.p.A., (garante), è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 4 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di due società appartenenti a gruppo cliente della Capogruppo non parte correlata la concessione di due finanziamenti ipotecari fino a complessivi 30,0 mln di euro, quali quote di partecipazione della Capogruppo a due finanziamenti in pool di complessivi 143,4 mln di euro, al quale partecipa anche AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A.. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 11 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di BIDCO SPARKLE S.p.A. (società da costituirsi) la partecipazione della Capogruppo, con una quota pari a massimi 125,0 mln di euro ad un *debt package* di complessivi 675,0 mln di euro, articolato nelle seguenti linee: (i) *term loan facility* di complessivi 450,0 mln di euro, quota parte della Capogruppo pari a 83,3 mln di euro; (ii) *capex facility* di complessivi 200,0 mln di euro, quota parte della Capogruppo pari a 37,0 mln di euro; (iii) *revolving credit facility* di complessivi 25,0 mln di euro, quota parte della Capogruppo pari a 4,6 mln di euro. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto BIDCO SPARKLE S.p.A. (società da costituirsi) sarà controllata con una quota pari al 70% dal MEF.

In data 18 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di POSTE ITALIANE S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti di complessivi 120,0 mln di euro: (i) la conferma della linea di credito promiscua di complessivi 20,0 mln di euro utilizzabile per traenze a termine e rilascio di fidejussioni Italia; (ii) nuova concessione *risk limit pro soluto* di 30,0 mln di euro a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera, assistita da polizza assicurativa con copertura pari al 95% del *plafond risk limit*; (iii) *plafond* di 70,0 mln di euro per operatività di natura finanziaria, quale

limite operativo interno. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto POSTE ITALIANE S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 27 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato a favore di AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, la conferma, inter alia, dei seguenti affidamenti: (i) linea di credito promiscua di 20,0 mln di euro utilizzabile come apertura di credito in conto corrente; (ii) *plafond notional limit pro solvendo* di 20,0 mln di euro, a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera; (iii) *plafond risk limit pro soluto* di 20,0 mln di euro, a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera, assistiti da copertura assicurativa integrale. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A. è controllata indirettamente da CDP Equity S.p.A., a sua volta controllata da CDP S.p.A., quest'ultima a sua volta controllata dal MEF.

In data 24 aprile 2025 è stata autorizzata, a favore di SO.G.I.N. S.p.A., la revisione ordinaria degli affidamenti a revoca in essere per complessivi 19,9 mln di euro, con conferma delle due linee di credito promiscue in essere, rispettivamente di 18,9 mln di euro (utilizzabile per rilascio di crediti di firma), e di 1,0 mln di euro (utilizzabile per operazioni di copertura di rischio tasso di cambio). L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SO.G.I.N. S.p.A. è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 29 aprile 2025 il Comitato Credito ha autorizzato, a favore di TERNA S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, l'incremento del *plafond risk limit pro soluto* da 14,8 a 30,0 mln di euro, a valere su cedenti terze parti; il *plafond risk limit* risulta assistito da polizza assicurativa con copertura integrale ed è prevista la facoltà di utilizzo promiscuo da parte di TERNA S.p.A. ed altre società inserite nel perimetro di consolidamento integrale della stessa. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto TERNA S.p.A. è controllata indirettamente da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 29 luglio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di INFRASTRUTTURE E TELECOMUNICAZIONI PER L'ITALIA S.p.A. ("INFRADEL S.p.A."), la revisione ordinaria degli affidamenti con incremento delle linee di credito nei seguenti termini: (i) proroga con conferma della linea di credito a revoca per grandi operazioni finanziarie di 8,0 mln di euro, utilizzabile sia per operazioni di traenza a termine sia per il pagamento di forniture, e (ii) concessione di un nuovo finanziamento chirografario di 10,0 mln di euro, durata 5 anni, finalizzato al pagamento del debito commerciale e tributario. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto INFRADEL S.p.A. è controllata al 100% da Invitalia S.p.A., a sua volta controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 29 settembre 2025 è stata autorizzata a favore dei fondi di investimento FOF PRIVATE DEBT ITALIA e FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, la concessione di apertura di credito in conto corrente, rispettivamente di 20,0 mln di euro e di 35,0 mln di euro, entrambi con validità sino a revoca. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto FOF PRIVATE DEBT e FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, fondi di investimento alternativi italiani di tipo chiuso riservati ad investitori professionali, sono gestiti dal Fondo Italiano di Investimento SGR S.p.A., che è detenuto al 55% dalla società CDP EQUITY S.p.A., interamente controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

Sempre in data 29 settembre 2025 sono stati autorizzati a favore di HOTELTURIST S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti: (i) l'incremento da 6,0 a 8,0 mln di euro della linea di credito a revoca, utilizzabile per rilascio fidejussioni Italia/estero, (ii) la partecipazione della Capogruppo sino a massimo 10,0 mln di euro ad un'operazione di finanziamento in pool di complessivi 51,8 mln di euro, e (iii) una linea di credito di circa 0,4 mln di euro a copertura del rischio tasso relativo al nuovo finanziamento in pool. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto HOTELTURIST S.p.A. è partecipata da CDP Equity S.p.A. al 45,95%, quest'ultima a sua volta interamente controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

Nel mese di ottobre Mediobanca ha rinnovato il *plafond* nei confronti di ANAS S.p.A. di 100 mln di euro in scadenza per ulteriori 12 mesi, da utilizzare in via rotativa per la stipula di finanziamenti bilaterali con scadenza massima di 12 mesi. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ANAS S.p.A. è controllata totalitaria da Ferrovie dello Stato S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 27 ottobre 2025 è stata autorizzata a favore di CONSIP S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 10,6 mln di euro, la conferma della linea di credito di 10,0 mln di euro, utilizzabile come apertura di credito in conto corrente e la linea di credito *risk limit* di 0,6 mln di euro, per operazioni in acquisto crediti a titolo definitivo, assistita da garanzia al 95%. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto CONSIP S.p.A. è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 5 novembre 2025 è stata autorizzata a favore di SO.G.I.N. S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 19,9 mln di euro, la conferma della linea di credito di 18,9 mln di euro, utilizzabile per rilascio di crediti di firma e di 1,0 mln di euro, utilizzabile per operazioni di copertura di rischio tasso di cambio. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SO.G.I.N. S.p.A. è controllata in via totalitaria dal MEF.



Nel mese di dicembre Mediobanca ha deliberato 85 mln di euro per cassa e/o firma volta a rifinanziare il club deal del 2023 di complessivi 510 mln di euro nei confronti di ENAV S.p.A.. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ENAV S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 2 dicembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. l'incremento del *plafond risk limit pro-soluto* da 50,0 mln di euro a 100,0 mln di euro per operatività di *factoring*, a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera, con copertura assicurativa di primaria compagnia e di SACE BT. L'operazione rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. è controllata da CDP Equity S.p.A., società controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 16 dicembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di FINCANTIERI S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, la proroga con conferma e parziale rimodulazione delle seguenti linee di credito per complessivi 390,1 mln di euro, validità ai fini interni fino a dicembre 2026: (i) linea di credito promiscua di 70,0 mln di euro utilizzabili per cassa/firma, (ii) 0,1 mln di euro per rilascio fidejussioni, (iii) *plafond factoring risk limit pro soluto* di 150,0 mln di euro, (iv) *plafond factoring notional limit pro solvendo* di 50,0 mln di euro, e (v) limite operativo per acquisto crediti di 120,0 mln di euro. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto FINCANTIERI S.p.A. è società controllata da CDP Equity S.p.A., la quale è controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

Sempre in data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, ha autorizzato a favore di ENI S.p.A. la revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 612,5 mln di euro, con conferma delle seguenti linee di credito: (i) linea promiscua a revoca di 300,0 mln di euro utilizzabile per l'intero importo per operazioni di cassa/firma, (ii) limite operativo per acquisto crediti rotativo per complessivi 240,0 mln di euro, (iii) conferma di *plafond factoring risk limit pro soluto* di 62,5 mln di euro, assistito da copertura assicurativa integrale, utilizzabile dalle società facenti parte del Gruppo ENI, e (iv) *plafond factoring notional limit pro solvendo* di 10,0 mln di euro. L'operazione complessiva rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ENI S.p.A. è società controllata dal MEF.

Nel corso dell'ultimo trimestre si evidenzia l'incremento dell'utilizzo della linea REPO concessa dalla controllata Mediobanca in favore della controparte Patrimonio Banco Posta, il cui stock a fine dicembre era pari a circa 200 milioni. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto POSTE ITALIANE è società controllata dal MEF, direttamente ed indirettamente tramite CDP.

Infine, Mediobanca ha provveduto a rinnovare una linea di credito revolving concessa in favore di LEONARDO S.p.A.. Al 31 dicembre 2025 la linea ammonta a 47,5 mln di euro, con scadenza prevista per il 7 ottobre 2026. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto LEONARDO S.p.A. è società controllata dal MEF.

Sempre nel corso dell'ultimo trimestre 2025 Mediobanca ha emesso una *Fairness Opinion* a favore del soggetto connesso SNAM S.p.A. in merito alla finalizzazione di una operazione di acquisizione della quota del 48% detenuta dal fondo Igneo Infrastructure Partners nella società OLT Offshore LNG Toscana. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SNAM S.p.A. è società controllata da CDP, a sua volta controllata dal MEF.

Infine, Mediobanca ha assunto l'incarico di consulente finanziario della controparte TREVI per l'assistenza nella ricerca di nuove risorse finanziarie a titolo di debito a supporto del piano industriale del Gruppo e/o destinate al rifinanziamento di tutto o parte dell'indebitamento finanziario del Gruppo. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto TREVI è società controllata dal MEF.

#### Operazioni con altre parti correlate

In data 8 maggio 2025 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha deliberato a favore di IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. e della controllata SANDONATO S.r.l, appartenenti al GRUPPO NOVOLI, di approvare l'adesione della Capogruppo ad un Accordo di Risanamento ("Accordo") ex art. 56 del Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza ("CCII"), proposto dal GRUPPO NOVOLI in esecuzione del piano industriale 2025-2028 ("Piano"), ad esito di una procedura di composizione negoziata della crisi ex art. 12 e seguenti del CCII. La manovra finanziaria di adesione al citato Accordo prevede per la Capogruppo la rinuncia ad una quota del proprio credito per complessivi 10,0 mln di euro, con previsione di distribuzione di *earn-out* a fine Piano, a ristoro integrale del credito stralciato. L'esposizione complessiva della Capogruppo, oggetto di manovra di risanamento, è pari a complessivi 80,9 mln di euro. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, in quanto IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. è controllata congiunta della Capogruppo che detiene una partecipazione pari al 50% del capitale sociale, e SANDONATO S.r.l. è controllata totalitaria dalla citata IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A..

In data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, con il parere favorevole del Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, ha approvato la conclusione di un'operazione con Fabbrica Immobiliare SGR S.p.A., da realizzare nel 2026 attraverso il conferimento alla Capogruppo stessa di un incarico di *arranging* per definire la struttura

finanziaria dell'operazione e la concessione di un finanziamento ipotecario a medio-lungo termine di circa 50,8 mln di euro (con collegata concessione creditizia per operatività in derivati per la copertura del tasso di interesse sul finanziamento stesso). L'operazione complessiva, rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, in quanto Fabrica Immobiliare SGR S.p.A. (parte correlata), che opera con la controparte beneficiaria dell'operazione (clientela della Capogruppo non parte correlata), è controllata dal Cav. Lav. Ing. Francesco Gaetano Caltagirone, in qualità di azionista influente di BMPS ex art. 53 TUB e Consob discrezionale ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, il quale a sua volta è stretto familiare del Dott. Alessandro Caltagirone, Consigliere di Amministrazione della Capogruppo.

...

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria (l'"Offerta" o "OPAS") ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 s.m.i. (il "TUF") promossa da Capogruppo MPS sulla totalità delle azioni di MEDIOBANCA - Capogruppo di Credito Finanziario Società per Azioni ("Mediobanca"), si rappresenta che il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate ha ritenuto sussistente la propria competenza riguardo l'operazione sulla base di un approccio di massima trasparenza e garanzia di correttezza, considerata la significatività dell'operazione stessa in considerazione della circostanza che alcuni azionisti con partecipazioni rilevanti in Capogruppo MPS superiori al 3% (Delfin S.a.r.l. e il Cav. Lav. Ing. Francesco Gaetano Caltagirone), allora qualificate come "parti correlate" CONSOB di BMPS su base discrezionale, risultavano anche in possesso di partecipazioni azionarie rilevanti in Mediobanca. Pertanto, il Comitato ha espresso il proprio parere motivato e vincolante sia in ordine alla correttezza sostanziale e procedurale dell'Offerta ed in particolare dell'aumento di capitale a servizio dell'OPAS (il "Parere Iniziale"), che in ordine al successivo incremento del corrispettivo iniziale dell'Offerta ("Incremento del Corrispettivo") con una componente in denaro (il "Parere Aggiornato").

Ai sensi dell'art. 4.2.2 del Regolamento di Gruppo, l'aumento di capitale a servizio dell'Offerta è stato qualificato come "operazione di maggiore rilevanza" ed in data 30 gennaio 2025 è stato pubblicato il Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010; il Documento Informativo aggiornato a seguito dell'Incremento del Corrispettivo è stato pubblicato in data 1° settembre 2025.

Per ulteriori informazioni si rinvia ai documenti informativi sopra menzionati e messi a disposizione del pubblico sul sito internet di BMPS (<https://www.gruppomps.it/>).

Nelle seguenti tabelle sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici dell'operatività svolta nell'esercizio con le società controllate congiuntamente, le società collegate, i dirigenti con responsabilità strategiche, le altre parti correlate e le società rientranti nel perimetro delle parti correlate del MEF in qualità di azionista influente della Capogruppo.

## 2.a Transazioni con parti correlate: voci di stato patrimoniale

|                                                                                       | Valori al 31 12 2025 |                   |                                         |                       |                   |                   | % su voce bilancio |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                       | joint venture        | società collegate | dirigenti con responsabilità strategica | altre parti correlate | Perimetro MEF     | Totale            |                    |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | -                    | 16.405            | -                                       | 4.107                 | 8.558.341         | <b>8.578.853</b>  | 36,12%             |
| Attività finanziarie designate al fair value                                          | -                    | -                 | -                                       | -                     | 31.608            | <b>31.608</b>     | 2,10%              |
| Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                    | 7.630             | -                                       | -                     | 11.784            | <b>19.414</b>     | 1,77%              |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                 | -                                       | -                     | 3.539.030         | <b>3.539.030</b>  | 50,80%             |
| Crediti verso banche al costo ammortizzato                                            | -                    | 240               | -                                       | -                     | 7.002             | <b>7.242</b>      | 0,08%              |
| Crediti verso clientela al costo ammortizzato                                         | 46.030               | 106.051           | 2.544                                   | 106.645               | 14.399.215        | <b>14.660.485</b> | 9,25%              |
| Altre attività                                                                        | -                    | 13.074            | -                                       | -                     | 1.221.735         | <b>1.234.809</b>  | 20,36%             |
| <b>Totale attivo</b>                                                                  | <b>46.030</b>        | <b>143.400</b>    | <b>2.544</b>                            | <b>110.752</b>        | <b>27.768.715</b> | <b>28.071.441</b> |                    |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 7.486                | 218.695           | 4.363                                   | 32.796                | 3.452.701         | <b>3.716.041</b>  | 2,00%              |
| Passività finanziarie di negoziazione                                                 | -                    | 10.046            | -                                       | -                     | 236.277           | <b>246.323</b>    | 2,19%              |
| Passività finanziarie designate al fair value                                         | -                    | 247.560           | -                                       | -                     | -                 | <b>247.560</b>    | 4,36%              |
| Altre passività                                                                       | -                    | 4.141             | 1                                       | 2                     | 10.349            | <b>14.493</b>     | 0,34%              |
| <b>Totale passivo</b>                                                                 | <b>7.486</b>         | <b>480.442</b>    | <b>4.364</b>                            | <b>32.798</b>         | <b>3.699.327</b>  | <b>4.224.417</b>  |                    |
| Garanzie rilasciate e impegni                                                         | 12.053               | 96.054            | 181                                     | 20.890                | 3.797.322         | <b>3.926.500</b>  | n.a.               |



## 2.b Transazioni con parti correlate: voci di conto economico

|                                                                               | Valori al 31 12 2025 |                   |                                         |                       |               |           | % su voce bilancio |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|--------------------|
|                                                                               | joint venture        | società collegate | dirigenti con responsabilità strategica | altre parti correlate | Perimetro MEF | Totale    |                    |
| Interessi attivi e proventi assimilati                                        | 390                  | 3.174             | 59                                      | 3.577                 | 490.020       | 497.220   | 10,74%             |
| Interessi passivi e oneri assimilati                                          | -                    | 1.818             | 64                                      | 280                   | 53.683        | 55.845    | 2,68%              |
| Commissioni attive                                                            | 86                   | 218.906           | 8                                       | 24                    | 25.535        | 244.559   | 11,70%             |
| Commissioni passive                                                           | -                    | 487               | 2                                       | 1                     | 2.949         | 3.439     | 1,10%              |
| Dividendi                                                                     | -                    | 410               | -                                       | -                     | 4.090         | 4.500     | 11,76%             |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione                                 | -                    | 4.656             | -                                       | 281                   | (156.441)     | (151.504) |                    |
| Risultato netto dell'attività di copertura                                    | -                    | -                 | -                                       | -                     | (128.721)     | (128.721) |                    |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | -                    | -                 | -                                       | -                     | 24.454        | 24.454    | 22,99%             |
| Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento                         | (5.455)              | (17)              | 1                                       | (299)                 | (611)         | (6.381)   | 0,78%              |
| Risultato della gestione assicurativa                                         | -                    | -                 | -                                       | 7                     | -             | 7         |                    |
| Costi operativi                                                               | -                    | 6.326             | 11.725                                  | 24                    | 20.199        | 38.274    | 1,71%              |

Per l'elenco delle società joint venture e collegate al 31 dicembre 2025 si rimanda alle tabelle di Nota Integrativa – Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale – Sezione 7.

L'operatività con le collegate è da riferirsi principalmente alle società del Gruppo AXA e del Gruppo Assicurazioni Generali. In particolare, si segnala che le attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione riferiscono prevalentemente all'attività di copertura di prodotti assicurativi del Gruppo AXA collocati dalla rete MPS nonché al normale svolgimento di attività di dealer sui mercati obbligazionari.

Le operazioni sulle cartolarizzazioni sono descritte nella Parte E della presente Nota integrativa. Con riferimento ai saldi esposti nella precedente tabella 2.b si segnala quanto segue:

- le commissioni attive da società collegate sono riferibili principalmente alle partecipate assicurative Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A. e Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A. nonché a società del Gruppo Generali;
- i costi operativi relativi a società collegate sono rappresentati da spese assicurative sostenute con le suddette collegate.

Con riferimento al perimetro MEF si segnala quanto segue:

- le attività finanziarie sono principalmente rappresentate da titoli di Stato, ed hanno generato interessi attivi per 338,3 mln di euro;
- le altre attività sono rappresentate dai crediti d'imposta verso l'Erario vantati a vario titolo dal Gruppo a seguito delle misure introdotte da diverse disposizioni legislative, riconducibili per 1.175,0 mln di euro a crediti d'imposta per bonus edilizi acquistati dalla Capogruppo, che hanno avuto un impatto di 101,0 mln di euro sulla voce interessi attivi;
- le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato si riferiscono prevalentemente a depositi con controparte CDP per 755,0 mln di euro, Invitalia per 920,0 mln di euro, MEF per 400,0 mln di euro, Sace per 50,0 mln di euro ed ENAV per 81,8 mln di euro che incidono complessivamente per 36,9 mln di euro sulla voce interessi passivi;
- le commissioni attive sono principalmente relative all'attività di supporto alle aste di collocamento titoli di Stato prestata dalla Capogruppo oltre ad attività di collocamento prestata nei confronti di Enel Energia;
- il risultato netto delle altre attività e passività valutate al fair value con impatto a conto economico riguarda prevalentemente minusvalenze rilevate sulle quote di Fondo Italiano d'Investimento;
- i costi operativi sono per la quasi totalità riconducibili a spese postali.

## Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

### Informazioni di natura qualitativa

#### Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Al fine di perseguire l'obiettivo di favorire l'allineamento degli interessi del *management* con quello degli azionisti, le Disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione prevedono che almeno il 50% della remunerazione variabile erogata al "personale più rilevante (PPR)" venga attribuita mediante l'assegnazione di azioni o strumenti finanziari ad esse collegati e corrisposta lungo un arco temporale di minimo 4 anni. Per "remunerazione variabile" sono da intendersi sia componenti variabili legate alla *performance* o altri parametri che importi corrisposti a titolo di incentivo per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro per la componente eccedente quanto dovuto per legge (c.d. "*severance*").

In armonia con le suddette disposizioni regolamentari, il Gruppo Montepaschi ha adottato nell'esercizio 2017, 2020, 2021, 2022, 2023 e 2024, piani annuali di *phantom shares*<sup>179</sup>, negli esercizi 2018 e 2019 piani annuali di azioni proprie.

Nella seduta dell'17 aprile 2025 l'Assemblea degli azionisti della Capogruppo ha approvato per l'esercizio 2025 un Piano di *Phantom Shares* destinato in via esclusiva al pagamento di eventuali *severance* o compensi variabili incentivanti per il personale del Gruppo Montepaschi. Il contenuto e le modalità di funzionamento dei suddetti piani sono riportati nelle "Politiche di Remunerazione" pubblicate sul sito internet della Capogruppo <https://www.gruppomps.it/corporate-governance/assemblea-azionisti/archivio-assemblee.html>.

La corresponsione delle *Phantom Shares* per i piani fino al 2017 e per i piani dal 2020 al 2025, non prevedendo la materiale assegnazione delle azioni ma la liquidazione di un importo indicizzato al valore delle azioni tempo per tempo rilevato, si inquadra contabilmente come *cash settled share based payment* ai sensi del principio contabile IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni". Il debito corrispondente alle somme da riconoscere sarà estinto per cassa e contabilizzato alla fine dell'anno di servizio; l'ammontare complessivo dipenderà dal prezzo degli strumenti rappresentativi del capitale (*phantom shares*), che saranno valutati al fair value calcolato come la miglior stima dell'importo dovuto in considerazione delle diverse condizioni stabilite dai piani, valorizzato con riferimento al fair value delle azioni assegnate anno per anno e del valore dell'azione della Capogruppo. Nella stima del fair value delle azioni alla data di valutazione non si dovrà tener conto delle eventuali *vesting conditions* previste (es. condizioni di permanenza in servizio o condizioni di conseguimento dei risultati), fatta eccezione per le condizioni di mercato. Le *vesting conditions* dovranno essere considerate rettificando il numero di assegnazioni incluse nella valutazione della passività derivante dall'operazione; le condizioni di mercato (così come eventuali condizioni di non maturazione) dovranno invece essere considerate nella stima del fair value della passività derivante dall'operazione e del relativo costo attribuito a conto economico.

I piani 2018 e 2019, prevedendo l'assegnazione di azioni della Capogruppo al momento di maturazione delle *vesting conditions*, rientrano nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 2 quali *equity-settled share-based payment*, nell'ambito dei quali vengono attribuiti strumenti rappresentativi del capitale in contropartita di una riserva di patrimonio netto. In tale ambito il costo della *severance* prevista dai piani e il corrispondente incremento del patrimonio netto vengono valutati al fair value delle azioni che saranno assegnate; nella stima del fair value delle azioni alla data di valutazione non si dovrà tener conto delle eventuali *vesting conditions* previste (es. condizioni di permanenza in servizio o condizioni di conseguimento dei risultati), fatta eccezione per le condizioni di mercato. Le *vesting conditions* dovranno essere considerate rettificando il numero di strumenti finanziari inclusi nella valutazione dell'importo dell'operazione, in modo che il valore rilevato in bilancio per i servizi ricevuti come corrispettivo per gli strumenti finanziari sarà basato sul numero degli stessi che alla fine saranno effettivamente maturati; le condizioni di mercato dovranno invece essere considerate nella stima del fair value delle azioni assegnate.

Il fair value delle *Phantom Shares* e delle azioni proprie assegnate viene determinato - ai sensi dell'art. 9, comma 4 del TUIR - sulla base della media aritmetica dei prezzi del titolo MPS rilevati nei trenta giorni antecedenti la data di assegnazione.

Anche Mediobanca ha individuato l'opportunità di adottare piani di incentivazione in strumenti finanziari con l'obiettivo sia di adeguarsi alla regolamentazione bancaria, che prevede l'erogazione di una quota della remunerazione variabile in strumenti *equity* su orizzonte temporale pluriennale assoggettata a condizioni di performance, sia di allineare gli interessi del *management* a quello degli azionisti per la creazione di valore nel medio - lungo termine. In tale contesto, Mediobanca

<sup>179</sup> Si segnala che, sebbene le caratteristiche e il funzionamento restino inalterati, nell'ottica di un maggiore allineamento alle prassi di mercato, è stata variata la denominazione dello strumento sintetico da "*Performance Shares*" (denominazione utilizzata dalla Banca fino al 2022) a "*Phantom Shares*".

adotta piani di performance shares che prevedono, sotto certe condizioni, l'assegnazione gratuita di azioni da attribuire al termine di un periodo di *vesting* e/o *holding* e piani di incentivazione a lungo termine (LTI – *long term incentive*) collegati al raggiungimento degli obiettivi del piano strategico. Ai sensi del principio IFRS 2, tali piani si configurano come piani “*equity settled*”, ossia regolati in strumenti rappresentativi di capitale, da rilevare in base al *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute. Il valore delle prestazioni ricevute viene misurato facendo riferimento al *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale, alla data della loro assegnazione e rilevato, in base al criterio di competenza della prestazione fornita, tra i costi del personale in contropartita ad un incremento delle riserve di patrimonio netto sino alla data di maturazione del piano in modo da riflettere la migliore stima del numero di azioni che giungerà a maturazione. Condizioni di servizio ed obiettivi di prestazione non vengono presi in considerazione nel determinare il *fair value* degli strumenti oggetto di assegnazione; la probabilità di raggiungimento di tali obiettivi viene stimata e concorre alla determinazione del numero di strumenti che giungeranno a maturazione. Eventuali condizioni di mercato sono incluse nella determinazione del *fair value*.

Lo scorso 26 giugno il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca, in attuazione di quanto previsto dai regolamenti dei piani e come da market practice, ha deliberato in caso di perfezionamento dell'Offerta pubblica di scambio di Monte dei Paschi, la sostituzione con un importo in denaro delle azioni assegnate ai beneficiari di tutti i Piani di performance shares inclusi i Piani LTI - *Long Term Incentives* 2019–2023 e 2023–2026 (chiuso anticipatamente alla data di completamento dell'OPAS). A seguito del perfezionamento dell'OPAS (11 settembre 2025) sono divenute efficaci le modifiche ai piani, che sono stati accelerati ai sensi dell'IFRS 2 “Pagamenti basati su azioni” e trasformati in una passività nei confronti dei beneficiari da erogare in contanti, secondo le originali tempistiche di attribuzione. Contestualmente sono state modificate alcune condizioni per l'attribuzione della remunerazione differita, nel rispetto delle previsioni regolamentari.

Riguardo alle società controllate da Mediobanca e ai loro piani di incentivi basati su strumenti patrimoniali:

- Messier et Associés ha in essere un piano di azioni gratuite fino al 10% del capitale sociale da attribuire ai dipendenti in occasione delle promozioni e/o a scopi di *retention* che, dopo il *vesting period* (non superiore a 2 anni) ed un ulteriore anno di *holding period* sono rivendute a Mediobanca che regola il controvalore in proprie azioni. Al 31 dicembre 2025 sono in essere assegnazioni per 12.550 azioni di cui 1.000 esercitabili, 3.550 sono soggette a holding period e 8.000 sono sotto *vesting*.
- Polus Capital Management Group ha in essere un piano di investimento destinato ai dipendenti a scopo di *retention* che permette loro di acquistare azioni speciali della società che, dopo un periodo di *vesting* (massimo 3 anni) e al raggiungimento di determinati risultati, può vendere a Mediobanca che liquida attraverso proprie azioni. Alla data del 31 dicembre 2025 sono state assegnate n. 45.529 azioni speciali di cui 25.266 già esercitabili.

## Informazioni di natura quantitativa

Con riferimento al piano 2023 della Capogruppo nell'ambito degli importi da erogare a titolo di *severance*, al 31 dicembre 2025, delle originarie n. 44.998 *phantom shares*, si è provveduto nel corso dell'anno alla liquidazione di n. 30.823 delle stesse per un controvalore alla data di liquidazione di 0,2 mln di euro. Residuano pertanto n. 14.175 da erogare secondo i termini e le modalità previste dal piano di differimento sottoscritto in occasione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro tra un dirigente e la Capogruppo. Sempre per quanto riguarda il piano 2023 in relazione agli importi da erogare nell'ambito del sistema incentivante 2023, residuano n. 503.439 *phantom shares* per un controvalore al 31 dicembre 2025 di 4,2 mln di euro, le cui erogazioni avverranno secondo le modalità previste dai piani di differimento sottoscritti e differenziati in base al cluster del PPR di appartenenza.

Per quanto concerne il piano 2024 della Capogruppo, nell'ambito degli importi da erogare a titolo di *severance*, al 31 dicembre 2025, residuano n. 68.987 *phantom shares* per un controvalore, al 31 dicembre 2025, di 0,6 mln di euro le cui erogazioni avverranno secondo i termini e le modalità previste dai piani di differimento sottoscritti in occasione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro fra due dirigenti e la Capogruppo. Sempre per quanto riguarda il piano 2024, si è fatto ricorso all'utilizzo di n. 330.117 *phantom shares*, per un controvalore al 31 dicembre 2025 di 2,8 mln di euro, destinate al pagamento del sistema incentivante di competenza dell'esercizio 2024, le cui erogazioni avverranno secondo le modalità previste dai piani di differimento sottoscritti e differenziati in base al cluster PPR di appartenenza.

Con riferimento ai piani "*cash-settled*" 2017, 2020, 2021 2022 e ai Piani "*equity settled*" 2018 e 2019 della Capogruppo si segnala che non sono mai stati assegnati, rispettivamente, né strumenti rappresentativi di capitale né azioni per il mancato conseguimento delle condizioni di maturazione. Pertanto, tali piani non hanno mai comportato rilevazioni contabili e non trovano pertanto rappresentazione in Bilancio al 31 dicembre 2025.

In relazione a Mediobanca, in conseguenza della chiusura anticipata di tutti i piani, n. 6.122.932 azioni (incluse le *performance shares* assegnate lo scorso 31 luglio nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio 2025), sono state convertite in un importo in denaro pari a 122 mln di euro corrispondente alla media del valore dell'azione Mediobanca calcolato durante il periodo di adesione all'Offerta BMPS (euro 19,9216). La conversione è stata contabilizzata:

- a conto economico per la componente originariamente calcolata alla data di assegnazione ma non ancora imputata a costo (19,0 mln di euro);
- in contropartita del patrimonio netto per la differenza tra valore originario e *fair value* (71,0 mln di euro) unitamente alla quota dei contributi previdenziali

per un impatto complessivo di poco superiore ai 100,0 mln di euro, al netto dell'effetto attualizzazione e dell'effetto fiscale. La conversione in denaro delle *performance share* ha comportato inoltre la liberazione di Mediobanca dall'impegno di consegnare ai dipendenti 6,1 milioni di azioni già iscritte in bilancio tra le azioni proprie (6,7 milioni di azioni iscritte tra le riserve negative per circa 103 mln di euro con un valore corrente di circa 124 mln di euro).

Successivamente al 31 dicembre 2025, nell'ambito della retribuzione variabile per l'esercizio semestrale 2025; Mediobanca ha applicato le regole di differimento previste dalla normativa regolamentare sul pagamento in azioni quotate dell'emittente con l'assegnazione di n. 701.522 *performance share* con un costo figurativo complessivo di 9,7 mln di euro; le azioni, condizionate ad obiettivi di *performance* su di un orizzonte massimo di 5 anni, saranno rese disponibili in tranches nel novembre 2026 (massime n. 358.734), novembre 2027 (massime n. 109.121), novembre 2028 (massime n. 149.321); novembre 2029 (massime n. 43.029); novembre 2030 (massime n. 41.317).

## Parte L – Informativa di settore

### L'operatività del Gruppo Montepaschi per settori di attività

Ai fini dell'individuazione dei Segmenti Operativi previsti dal principio contabile IFRS 8, il Gruppo Montepaschi ha adottato il *business approach*. I dati reddituali e patrimoniali consolidati vengono scomposti e riaggregati sulla base di criteri quali l'area di *business* presidiata, la struttura operativa di riferimento, la rilevanza e la strategicità dell'attività svolta e i *cluster* di clientela servita.

Con il perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., a decorrere dal 15 settembre 2025 il perimetro del Gruppo Montepaschi si è ampliato, aumentando la diversificazione delle proprie aree di business e dei mercati di riferimento, precedentemente incentrate nei servizi tradizionali del *retail & commercial banking* svolti prevalentemente in Italia.

Nell'ambito della presente rappresentazione dei risultati per Segmento Operativo, il Gruppo Mediobanca – oggetto di consolidamento a decorrere dalla data di acquisizione – è riportato come business unit autonoma nelle more di una completa integrazione, con le seguenti precisazioni:

- sono stati recepiti gli effetti dell'acquisizione di Mediobanca e delle relative controllate oggetto di primo consolidamento a partire dal 30 settembre 2025. Si specifica che, con riferimento al conto economico, il contributo del Gruppo Mediobanca decorre dalla data di acquisizione e riguarda pertanto la competenza del trimestre ottobre – dicembre 2025;
- in ragione della natura peculiare dell'operazione, non sono state apportate rettifiche ai dati storici riclassificati al fine di riflettere retroattivamente gli effetti dell'acquisizione. Di conseguenza, per il Gruppo Mediobanca non vengono esposti i valori comparativi rispetto all'anno precedente.

Sulla base dei criteri di rendicontazione del Gruppo, che tengono conto anche degli assetti organizzativi e di quanto sopra rappresentato, sono quindi definiti i seguenti segmenti operativi, nonché le divisioni del Gruppo Mediobanca:

- **Retail Banking**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Retail* (modelli di servizio Valore – comprensivo dei segmenti Valore Famiglie e Valore POE -, Premium e Premium Top) e Banca Widiba SpA (Rete di consulenti finanziari e canale *Self*);
- **Wealth Management** che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Private* (segmenti *Private* e *Family Office*) e la società controllata MPS Fiduciaria;
- **Corporate Banking**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela Imprese (segmenti PMI, *CorporateClient* e *Small Business*) e la Filiale Estera;
- **Large Corporate e Investment Banking**, che include i risultati economico/patrimoniali della clientela *Large Corporate* e delle *Business Unit Corporate Finance e Investment Banking e Global Markets*;
- **Corporate Center**, che accoglie le elisioni a fronte delle partite infragruppo ed i risultati dei seguenti centri di *business*:
  - clientela Non Performing gestita centralmente dalla *Non Performing Loans Unit*;
  - società consolidate con il metodo del patrimonio netto e quelle in via di dismissione;
  - rami operativi quali, ad esempio, l'attività di finanza proprietaria, tesoreria e *capital management*;
  - strutture di servizio che forniscono supporto all'attività del Gruppo, con particolare riguardo allo sviluppo e gestione dei sistemi informativi.
- **Gruppo Mediobanca**: che include, in particolare, i risultati economici del quarto trimestre 2025 e i dati patrimoniali al 31 dicembre 2025 della clientela delle divisioni *Wealth Management*, *Consumer Finance* e *Corporate and Investment Banking* del Gruppo Mediobanca recentemente acquisito.

## Retail Banking

### Aree di business

#### Retail MPS

- Raccolta del risparmio e offerta di prodotti assicurativi.
- Erogazione creditizia.
- Servizi di consulenza finanziaria.
- Servizi di pagamento elettronici.

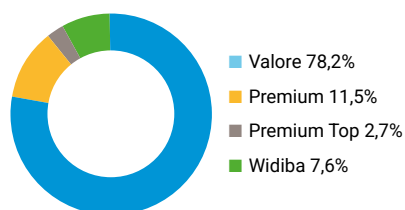
#### Banca Widiba.

- Prodotti e Servizi di banking, conto deposito, carte e sistemi di pagamento evoluti; operatività della clientela in modalità self attraverso i canali digitali della banca o in modalità assistita con il supporto di un Consulente Finanziario.
- Piattaforma online completamente personalizzabile che si avvale di una rete di 578 Consulenti Finanziari presenti su tutto il territorio.
- Raccolta del Risparmio e Servizio di Consulenza globale e pianificazione finanziaria attraverso la piattaforma evoluta WISE e le competenze della rete dei consulenti finanziari.
- Mutui, fidi e prestiti personali.
- Interazione innovativa tramite pc, *smartphone*, *tablet*, *Watch* e TV.

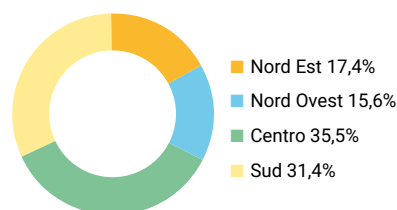
### Clienti

I clienti del *Retail Banking* sono circa 3,4 mln e includono circa 239.300 clienti esclusivi di Banca Widiba. Il totale dei clienti di Banca Widiba, compresi anche quelli condivisi con la Capogruppo, è pari a circa 261.900 di cui circa 113.300 sul canale della rete dei consulenti finanziari, circa 105.400 sul canale Self, circa 43.200 clienti migrati dalla rete di filiali MPS.

Ripartizione per tipologia



Ripartizione geografica



## Wealth Management

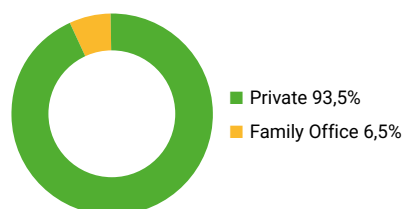
### Aree di business

- Raccolta del risparmio, erogazione creditizia, offerta di prodotti assicurativi servizi finanziari e non a favore di clientela *private*.
- Servizi e prodotti rivolti alla clientela di elevato *standing* in materia di gestione patrimoniale e pianificazione finanziaria, consulenza su servizi non strettamente finanziari (*tax planning*, *real estate*, *art & legal advisory*).
- Servizi fiduciari e trust (tramite la controllata MPS Fiduciaria).

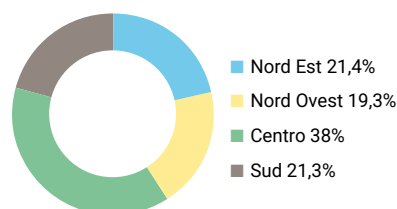
### Clienti

I clienti *private* sono circa 38.200.

Ripartizione per tipologia



Ripartizione geografica



## Corporate Banking

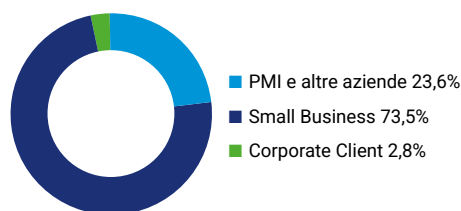
### Aree di business

- Intermediazione creditizia e offerta di prodotti e servizi finanziari alle imprese anche attraverso la collaborazione strategica con associazioni di categoria e con i Confidi, con organismi di garanzia (anche pubblici) e con soggetti istituzionali tramite i quali acquisire provvista a condizioni favorevoli.
- Offerta di *factoring* per le imprese, gli artigiani, i professionisti.
- Servizi di custodia e deposito c/terzi di prodotti caseari (tramite la controllata Magazzini Generali Fiduciari di Mantova SpA, società autorizzata altresì al rilascio di titoli rappresentativi della merce, che permettono un più agevole accesso a operazioni bancarie di finanziamento).

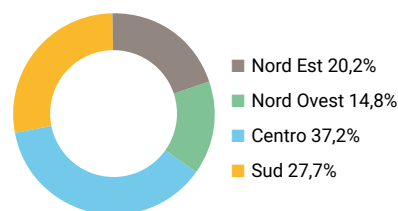
### Clienti

Circa 117.400 i clienti Corporate della Capogruppo, direttamente seguiti dal *Corporate Banking*.

Ripartizione per tipologia



Ripartizione geografica



## Large Corporate & Investment Banking

### Aree di business

- Intermediazione creditizia finalizzata al seguito specialistico; fornitura di prodotti e servizi tailor made in ottica di *coverage team*; *cross fertilization* delle competenze tra risorse del gruppo e di prodotti e servizi finanziari alle imprese, anche attraverso la collaborazione strategica con soggetti istituzionali.
- Finanza d'impresa - credito a medio e lungo termine, corporate finance e finanza strutturata.

### Clienti

Circa 1.200 i clienti Grandi Gruppi della Capogruppo, direttamente seguiti dal *Large Corporate & Investment Banking*.

## Corporate Center

Il *Corporate Center* comprende:

- i risultati economico/patrimoniali della clientela *Non Performing* gestita centralmente dalla *Non Performing Loans Unit*;
- rami operativi quali, ad esempio, l'attività di finanza proprietaria, tesoreria e *capital management*;
- strutture di servizio e supporto al business, con particolare riguardo allo sviluppo e alla gestione dei sistemi informativi;
- le elisioni a fronte delle partite infragruppo e i risultati delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto e di quelle in via di dismissione, in particolare MP Banque.



## Gruppo Mediobanca

Come già premesso per il Gruppo Mediobanca sono stati recepiti gli effetti dell'acquisizione a partire dal 30 settembre 2025. Pertanto, il contributo del Gruppo Mediobanca al conto economico consolidato decorre dal trimestre ottobre – dicembre 2025.

### Aree di business

Le aree di *business* sono:

- *Wealth Management (WM)*, che raggruppa le attività di gestione del risparmio a favore delle diverse categorie di clientela e di *asset management*. La divisione include MB Premier; le reti *Private* di MBPB e CMB Monaco e le società di *Asset Management* (Polus Capital, Mediobanca SGR, Mediobanca Management Company, e RAM Active Investments) oltre a Spafid;
- *Consumer Finance (CF)* che offre alla clientela retail l'intera gamma di prodotti di credito al consumo dai prestiti personali alla cessione del quinto, oltre al *buy now pay later* tramite la piattaforma Heylight (Compass Banca, Compass RE e HeyLight SA, MBCredit solutions);
- *Corporate and Investment Banking (CIB)* che comprende i servizi destinati alla clientela *corporate* nelle aree: Finanziamenti large corporate, *Investment Banking (advisory e attività di Capital Market)* e *trading*, (attività svolte da Mediobanca e Mediobanca International, Mediobanca Securities, Messier et Associés, Arma Partners e *Specialty Finance* a sua volta composto da Factoring e Leasing per conto terzi svolto da MBFACTA e Selma);
- *Insurance - Principal Investing (PI)* che gestisce il portafoglio di partecipazioni e titoli azionari del Gruppo.

### Clienti

I clienti del Gruppo Mediobanca al 31 dicembre 2025 si attestano a 3,9 mln di clienti e si suddividono in circa 3,2 milioni gestiti da Consumer Finance, circa 0,7 milioni gestiti da Premier Retail, circa 4 mila clienti da Premier Imprese e circa 15.000 clienti Private.

La somma algebrica dei sei settori così individuati rappresenta il dato economico e patrimoniale del Bilancio consolidato del Gruppo Montepaschi al 31 dicembre 2025.

Nel paragrafo "I principi di redazione" vengono mostrati i risultati economico-patrimoniali per ciascun segmento operativo individuato.

## Criteri di costruzione degli aggregati economici riclassificati per segmento operativo

Di seguito sono descritti, per i centri di business della Capogruppo, i criteri di costruzione dei principali aggregati economici:

- **Margine di interesse:** l'aggregato è calcolato per contribuzione sulla base dei "Tassi Interni di Trasferimento" differenziati per prodotti e scadenze. Per quanto concerne le entità non divisionalizzate, il margine di interesse è rappresentato dallo sbilancio tra "interessi attivi e proventi assimilati" ed "interessi passivi ed oneri assimilati".
- **Commissioni nette:** sono determinate mediante una diretta allocazione delle componenti commissionali reali sui segmenti operativi.
- **Oneri operativi:** l'aggregato include le spese per il personale, le altre spese amministrative (al netto dei recuperi spese) e le rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali. Gli oneri operativi delle entità non divisionalizzate (monosegmento) confluiscono direttamente nel corrispondente segmento operativo mentre, per la Capogruppo, la ripartizione tra i segmenti di riferimento avviene mediante applicazione di un modello di "cost allocation". Per le spese per il personale il modello effettua l'attribuzione diretta ai centri di *business* sulla base della collocazione funzionale delle risorse, ovvero, l'attribuzione indiretta sulla base di specifici *driver*. Per quanto riguarda le altre spese amministrative e le rettifiche nette di valore su attività materiali e immateriali, il modello attribuisce, in modo diretto o attraverso opportuni *driver*, le componenti di costo sia esterne che infragruppo ai centri di *business*.
- **Costo del credito clientela/Rettifiche di valore nette per deterioramento titoli e finanziamenti banche:** sono allocati in maniera analitica sui singoli segmenti operativi.

Si segnala che, per quanto riguarda il Gruppo Mediobanca, viene rappresentato il contributo al bilancio consolidato.

## Criteri di costruzione degli aggregati patrimoniali riclassificati per segmento operativo

La costruzione degli aggregati patrimoniali è stata effettuata rilevando puntualmente gli stock sui singoli clienti e successivamente aggregati per modello di servizio/segmento operativo. In particolare:

- i **finanziamenti "vivi" lordi verso clientela** sono gli asset fruttiferi impiegati nelle attività operative del segmento direttamente attribuibili allo stesso;
- la **raccolta diretta** include le passività onerose che risultano dalle attività operative del segmento direttamente attribuibili allo stesso.

Si segnala che, per quanto riguarda il Gruppo Mediobanca, viene rappresentato il contributo al bilancio consolidato.

## Operazioni tra segmenti operativi

I ricavi ed il risultato di ciascun segmento comprendono i trasferimenti tra settori di attività (Tassi interni di Trasferimento). Questi trasferimenti sono contabilizzati secondo le best practice accettate dal mercato (quali ad esempio il metodo del valore normale di mercato o quello del costo aumentato di un congruo margine) sia per le transazioni commerciali, che per le relazioni finanziarie.

In ciascun segmento operativo i ricavi sono determinati prima dei saldi infragruppo e le operazioni infragruppo sono eliminate nell'ambito del processo di consolidamento. Si precisa inoltre che i saldi delle operazioni infragruppo non vengono esposti separatamente, conformemente al sistema di rendicontazione interno utilizzato dal Gruppo.

## I principi di redazione

Conformemente alle raccomandazioni del principio contabile IFRS8, esponiamo di seguito la rappresentazione dei risultati economico/patrimoniali di Gruppo al 31 dicembre 2025 elaborati tenendo conto dei segmenti operativi sopra definiti:

| SEGMENT REPORTING                                                                              | Segmenti Commerciali |                   |                   |                            | Corporate Center | Totale Gruppo Montepaschi al netto di Mediobanca | Gruppo Mediobanca (**) | Totale Gruppo Montepaschi |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------|--------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                                                                                | Retail banking       | Wealth Management | Corporate banking | Large Corp. & Inv. Banking |                  |                                                  |                        |                           |
| Principali settori di business                                                                 |                      |                   |                   |                            |                  |                                                  |                        |                           |
| (milioni di euro)                                                                              | 31/12/2025           | 31/12/2025        | 31/12/2025        | 31/12/2025                 | 31/12/2025       | 31/12/2025                                       | 31/12/2025             | 31/12/2025                |
| <b>AGGREGATI ECONOMICI</b>                                                                     |                      |                   |                   |                            |                  |                                                  |                        |                           |
| Margine di interesse                                                                           | 844,8                | 37,3              | 717,9             | 152,9                      | 428,9            | 2.181,8                                          | 472,6                  | 2.654,4                   |
| Commissioni nette                                                                              | 1.070,5              | 130,5             | 417,8             | 69,6                       | (102,3)          | 1.586,0                                          | 206,3                  | 1.792,3                   |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                         | 72,2                 | 16,3              | 22,9              | 101,0                      | 84,5             | 296,9                                            | 190,3                  | 487,2                     |
| Altri proventi/oneri di gestione                                                               | (7,6)                | (1,5)             | (5,7)             | (0,1)                      | 24,1             | 9,1                                              | 13,5                   | 22,6                      |
| Totale Ricavi                                                                                  | 1.979,8              | 182,5             | 1.152,8           | 323,3                      | 435,3            | 4.073,9                                          | 882,7                  | 4.956,6                   |
| Oneri operativi                                                                                | (1.158,8)            | (110,6)           | (389,6)           | (92,0)                     | (133,8)          | (1.884,9)                                        | (419,0)                | (2.303,9)                 |
| Risultato Operativo Lordo                                                                      | 821,0                | 72,0              | 763,2             | 231,4                      | 301,5            | 2.189,0                                          | 463,7                  | 2.652,7                   |
| Costo del credito clientela /Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche | (42,3)               | 0,2               | (260,7)           | (17,9)                     | (7,8)            | (328,5)                                          | (72,2)                 | (400,7)                   |
| Risultato Operativo Netto                                                                      | 778,7                | 72,2              | 502,4             | 213,5                      | 293,6            | 1.860,5                                          | 391,5                  | 2.252,0                   |
| <b>AGGREGATI PATRIMONIALI</b>                                                                  |                      |                   |                   |                            |                  |                                                  |                        |                           |
| Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela (*)                                                 | 35.148               | 540               | 30.833            | 5.075                      | 10.899           | 82.496                                           | 62.441                 | 144.937                   |
| Raccolta diretta                                                                               | 46.076               | 3.340             | 22.131            | 4.856                      | 33.243           | 109.646                                          | 84.999                 | 194.645                   |

(\*) Il valore esposto nel Gruppo così come quello nei segmenti commerciali è rappresentato dai Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela, non inclusivi quindi dei fondi rettificativi.

(\*\*) Il valore esposto per il Gruppo Mediobanca rappresenta il contributo come rappresentato negli schemi riclassificati nelle sezioni precedenti.

Nella tabella che segue sono riepilogati i valori relativi all'esercizio 2024.

| SEGMENT REPORTING                                                                              | Segmenti Commerciali           |                |                   |                   | Corporate Center           | Totale Gruppo Montepaschi |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                | Principali settori di business | Retail banking | Wealth Management | Corporate banking | Large Corp. & Inv. Banking |                           |
| (milioni di euro)                                                                              |                                | 31/12/2024     | 31/12/2024        | 31/12/2024        | 31/12/2024                 | 31/12/2024                |
| <b>AGGREGATI ECONOMICI</b>                                                                     |                                |                |                   |                   |                            |                           |
| Margine di interesse                                                                           |                                | 1.335,5        | 57,6              | 894,1             | 165,2                      | 2.355,8                   |
| Commissioni nette                                                                              |                                | 971,1          | 118,5             | 404,8             | 67,6                       | 1.465,3                   |
| Altri ricavi della gestione finanziaria e assicurativa                                         |                                | 63,1           | 14,1              | 22,9              | 15,3                       | 206,9                     |
| Altri proventi/oneri di gestione                                                               |                                | (7,5)          | (1,4)             | 0,9               | 13,6                       | 5,7                       |
| Totale Ricavi                                                                                  |                                | 2.362,1        | 188,8             | 1.322,8           | 324,5                      | 4.033,8                   |
| Oneri operativi                                                                                |                                | (1.156,6)      | (116,5)           | (397,5)           | (73,1)                     | (1.869,1)                 |
| Risultato Operativo Lordo                                                                      |                                | 1.205,5        | 72,3              | 925,3             | 251,4                      | 2.164,7                   |
| Costo del credito clientela /Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche |                                | (87,5)         | (1,9)             | (223,4)           | (57,2)                     | (416,2)                   |
| Risultato Operativo Netto                                                                      |                                | 1.118,0        | 70,4              | 702,0             | 194,1                      | 1.748,5                   |
| <b>AGGREGATI PATRIMONIALI</b>                                                                  |                                |                |                   |                   |                            |                           |
| Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela (*)                                                 |                                | 32.409         | 489               | 29.774            | 4.465                      | 78.223                    |
| Raccolta diretta                                                                               |                                | 44.717         | 3.037             | 20.364            | 4.477                      | 93.972                    |

(\*) Il valore esposto nel Gruppo così come quello nei segmenti commerciali è rappresentato dai Finanziamenti "vivi" lordi verso clientela, non inclusivi quindi dei fondi rettificativi.

## Parte M - Informativa sul leasing

### Sezione 1 – Locatario

#### Informazioni qualitative

In qualità di locatario la Capogruppo stipula contratti di locazione di immobili da destinare principalmente ad uso strumentale. Si tratta quindi di locazione di immobili adibiti a filiale e di spazi destinati ad ospitare *bancomat* o uffici interni. Rientra nell'attività di *leasing* anche la stipula di contratti di locazione relativi ad immobili ad uso abitativo, da destinare al personale dipendente in occasione di trasferimenti presso altre sedi lavorative. Nell'attualità l'attività di *leasing* della Capogruppo è anche finalizzata all'esigenza di delocalizzare filiali ed uffici. Particolare attenzione viene posta nell'individuare gli immobili più idonei all'utilizzo designato, in linea ai criteri di economicità stabiliti dall'azienda. Al 31 dicembre 2025 la Capogruppo ha in essere n.975 contratti passivi.

Le società del Gruppo rivestono il ruolo di locatari principalmente nei contratti di locazione degli immobili, ospitanti le relative sedi aziendali ed uffici. In particolare, la controllata Widiba stipula contratti di locazione relativi ad immobili da destinare sia ad uso strumentale (ad esempio, negozi finanziari, spazi adibiti a uffici) sia ad uso abitativo, come nel caso degli appartamenti subaffittati ai dipendenti trasferiti presso altre sedi operative. Come per la Capogruppo, la stipula di nuovi contratti risponde ad esigenze di delocalizzazione. Al 31 dicembre 2025 la controllata ha in essere n. 95 contratti passivi, ad uso strumentale e n. 2 contratti passivi, ad uso foresteria. Per quanto riguarda, invece, il Gruppo Mediobanca i contratti passivi di leasing immobiliare si riferiscono per lo più ad immobili ad uso strumentale, destinati all'uso di uffici. Al 31 dicembre 2025 sono in essere n. 643 contratti passivi, di cui: n. 563 ad uso strumentale principalmente riconducibili a Compass Banca (n. 291), Mediobanca Premier (n. 235) e Mediobanca (n. 17); n. 65 ad uso foresteria per la maggior parte stipulati da Compass Banca (n. 52); n. 15 contratti riferiti alle filiali estere.

Oltre alle locazioni immobiliari, in generale il Gruppo ha in essere contratti relativi alle autovetture, riconducibili per lo più al noleggio a lungo termine con riguardo ad auto di struttura e fringe benefits per i dipendenti. In particolare, il Gruppo Mediobanca ha in essere contratti di locazione per autoveicoli aziendali riferiti alla flotta aziendale messa a disposizione dei dipendenti secondo la policy interna di Mediobanca ed alcuni contratti di locazione per hardware di valore residuale.

In considerazione della marginalità dei contratti di leasing di autovetture e di *hardware* in rapporto ai valori delle attività consistenti il diritto d'uso complessivamente iscritti in bilancio ai sensi IFRS 16, non viene fornita ulteriore disclosure su tali fattispecie contrattuali.

Il Gruppo non è esposto generalmente a flussi finanziari in uscita non inclusi nella passività per il *leasing*. Le esposizioni derivanti da opzioni di estensione sono comprese nelle passività per il leasing poiché, al fine di dare continuità lavorativa alle sedi delle agenzie bancarie, il Gruppo considera certo il primo rinnovo, salvo che in casistiche particolari. I contratti prevedono l'aggiornamento del canone sulla base dell'ISTAT. Le altre fattispecie richiamate dal principio (garanzie del valore residuo, impegni su *leasing* non ancora operativi) non sono presenti per i contratti stipulati in qualità di locatari.

La Capogruppo e le società del Gruppo contabilizzano come costi:

- i *leasing* a breve termine nel caso di asset quali immobili e tecnologie, quando i relativi contratti hanno una durata massima di dodici mesi e non prevedono alcuna opzione di proroga.
- i *leasing* di attività di modesto valore, ossia caratterizzati da un valore a nuovo inferiore ai cinque mila euro, principalmente per la telefonia mobile.

## Informazioni quantitative

Nella Parte B – Attivo della Nota integrativa sono esposti rispettivamente le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il *leasing* (Tabella 9.1 – Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo e Tabella 9.6 a – Attività materiali ad uso funzionale - Diritti d'uso acquisiti con il leasing: variazioni annue) e nella Parte B – Passivo sono esposti i debiti per *leasing* (Tabella 1.1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche, Tabella 1.2 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela).

Al 31 dicembre 2025 i diritti d'uso acquisiti con il leasing ammontano a 426,5 mln di euro (159,5 mln di euro al 31 dicembre 2024), di cui 247,5 mln di euro riferibili a Mediobanca. In particolare, i diritti d'uso relativi a leasing immobiliare ammontano complessivamente a 403,9 mln di euro (150,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).

I debiti per leasing ammontano a 406,8 mln di euro (166,5 mln di euro al 31 dicembre 2024), di cui 219,6 mln di euro riferibili a Mediobanca. Si rimanda a tali sezioni per maggiori dettagli.

Nella Parte C della Nota integrativa sono contenute le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per *leasing* e gli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il leasing e i proventi derivanti da operazioni di sub-*leasing*. Si rimanda alle specifiche sezioni per maggiori dettagli.

La seguente tabella fornisce indicazioni delle spese di ammortamento per le attività consistenti nel diritto di utilizzo, distinte per classe di attività sottostante.

|                                                                                                 | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Spese di ammortamento su attività consistenti nei diritti d'uso acquisiti con il leasing</b> | <b>53.452</b> | <b>42.628</b> |
| b) Fabbricati                                                                                   | 50.577        | 41.611        |
| d) Impianti elettrici                                                                           | 99            | -             |
| e) Altro                                                                                        | 2.776         | 1.017         |

## Sezione 2 – Locatore

### Informazioni qualitative

La Capogruppo stipula in qualità di locatore contratti di locazione immobili ad uso commerciale e ad uso abitativo.

Gli immobili ad uso commerciale sono locati nei confronti sia di soggetti terzi sia delle società infragruppo. In quest'ultimo caso, oggetto dei contratti sono gli immobili e gli spazi che ospitano gli uffici amministrativi delle società del gruppo.

Quanto agli immobili ad uso abitativo, si tratta per lo più di appartamenti di proprietà affittati a soggetti terzi. I contratti ad uso abitativo sono caratterizzati generalmente da una durata di anni 4+4 mentre quelli ad uso commerciale da una durata di anni 6+6. I contratti di locazione attiva sono tutelati per la maggior parte dal versamento del deposito cauzionale o da fidejussione da parte del conduttore, come previsto dalla legislazione vigente. Tale importo può essere utilizzato a ristoro dei danni che eventualmente causa l'inquilino. Oltre a questo, la Capogruppo non applica clausole contrattuali specifiche nell'ottica di gestire eventuali rischi associati a diritti mantenuti sugli asset sottostanti.

Nell'ambito del Gruppo, anche la controllata la controllata SelmaBipiemme Leasing svolge attività di leasing operativo essenzialmente riconducibile alla locazione di immobili a soggetti terzi.

Il Gruppo opera, inoltre, sul mercato del leasing finanziario stipulando contratti perlopiù destinati ad imprese ed offrendo prodotti del settore immobiliare, strumentale, targato, energetico ed aeronavale, avvalendosi della propria rete e contestualmente di agenti monomandatari.

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha in portafoglio circa n. 24.457 contratti per un valore lordo di bilancio di 3.046,5 mln di euro, di cui 1.919,6 mln di euro nel settore leasing immobiliare (n. 5.365 contratti), 668,3 mln di euro nel comparto strumentale (n. 10.913 contratti), 255,8 mln di euro nel settore targato (n. 7.800 contratti), 113,7 mln di euro nell'energetico (n. 277 contratti) e 88,9 mln di euro nell'aeronavale (n. 102 contratti). Nel contesto del Gruppo, sono riferibili in particolare alla controllata SelmaBipiemme Leasing n. 11.968 contratti per un valore lordo di bilancio di 1.108,8 mln di euro, di cui 595,2 nel settore leasing immobiliare (n. 2.393 contratti), 273,6 mln di euro nel comparto strumentale (n. 5.452 contratti), 152,5 mln di euro nel settore targato (n. 4.041 contratti), 9,8 mln di euro nell'energetico (n. 46 contratti) e 77,6 mln di euro nell'aeronavale (n. 36 contratti).

Il valore dei contratti leasing stipulati dalla Capogruppo nell'anno 2025 ammonta a 22 mln di euro (n. 69), in diminuzione del 91,8% rispetto all'anno precedente mentre il valore dei contratti stipulati nell'anno 2025 dalla controllata SelmaBipiemme Leasing ammonta a 333,3 mln di euro (n. 1.762), in diminuzione del 2,5% rispetto all'anno precedente.

L'andamento per comparto in termini di volumi riferiti al Gruppo evidenzia la contrazione rispetto allo scorso esercizio per l'immobiliare (-57,9 %; -105,4 mln di euro), per lo strumentale (-44,9 %; -100,4 mln di euro), targato (-43,4% -60,2 mln di euro), energy (-98%; -8,7 mln di euro) ed aeronavale (+4675% +74,8 mln di euro).

Il Gruppo contabilizza il leasing finanziario in accordo con il principio contabile IFRS 16 e classifica le operazioni in esame tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

## Informazioni quantitative

### 1. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

Le informazioni sui finanziamenti per *leasing* e sulle attività concesse in leasing operativo sono contenute rispettivamente nella Parte B, Attivo – sezione 4 tabella 4.2 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela” e in calce alla tabella 9.4 “Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al *fair value*”. Per le informazioni relative agli interessi attivi sui finanziamenti per leasing e agli altri proventi dei *leasing* finanziari e operativi si rinvia alle tabelle 1.1 “Interessi attivi e proventi assimilati: composizione” e 16.2 Altri proventi di gestione: composizione” contenute nella Parte C.

### 2. Informazioni quantitative - Leasing finanziario

#### 2.1 Informazioni quantitative - Leasing finanziario

| Fasce temporali                                 | Pagamenti da ricevere per il leasing |                  |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
|                                                 | 31 12 2025                           | 31 12 2024       |
| Fino a 1 anno                                   | 771.303                              | 735.597          |
| Da oltre 1 e fino a 2 anni                      | 592.766                              | 349.770          |
| Da oltre 2 e fino a 3 anni                      | 462.047                              | 401.820          |
| Da oltre 3 e fino a 4 anni                      | 333.740                              | 330.322          |
| Da oltre 4 e fino a 5 anni                      | 375.751                              | 401.507          |
| Da oltre 5 anni                                 | 748.774                              | 897.322          |
| <b>Totale pagamenti da ricevere per leasing</b> | <b>3.284.381</b>                     | <b>3.116.338</b> |
| <b>Riconciliazione con finanziamenti</b>        |                                      |                  |
| Utili finanziari non maturati                   | (393.983)                            | (420.515)        |
| Valore residuo non garantito                    | (497.717)                            | (421.373)        |
| <b>Finanziamenti per leasing</b>                | <b>2.392.681</b>                     | <b>2.274.450</b> |

La tabella evidenzia la classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere per il leasing e la riconciliazione tra i pagamenti da ricevere e i finanziamenti per leasing in portafoglio alla data del 31.12.2025. Gli importi non sono attualizzati (IFRS 16.94).

#### 2.2 Altre informazioni

I contratti di leasing finanziario stipulati con la clientela consentono una gestione del rischio sulle attività sottostanti in linea con le policy di Gruppo.



### 3. Informazioni quantitative - Leasing operativo

#### 3.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere

| Fasce temporali            | 31 12 2025      |                                                                    | 31 12 2024      |                                                                    |
|----------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|
|                            | anno competenza | Pagamenti da ricevere per il leasing (previsione canone senza IVA) | anno competenza | Pagamenti da ricevere per il leasing (previsione canone senza IVA) |
| Fino a 1 anno              | 2025            | 7.804                                                              | 2024            | 6.447                                                              |
| Da oltre 1 e fino a 2 anni | 2026            | 7.685                                                              | 2025            | 6.187                                                              |
| Da oltre 2 e fino a 3 anni | 2027            | 6.781                                                              | 2026            | 5.998                                                              |
| Da oltre 3 e fino a 4 anni | 2028            | 5.662                                                              | 2027            | 5.104                                                              |
| Da oltre 4 e fino a 5 anni | 2029            | 3.996                                                              | 2028            | 4.372                                                              |
| Da oltre 5 anni            | dal 2030        | 11.528                                                             | dal 2029        | 18.811                                                             |
| <b>Totale</b>              |                 | <b>43.456</b>                                                      |                 | <b>46.919</b>                                                      |

La tabella espone la classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere per il *leasing* della Capogruppo e della controllata SelmaBipiemme Leasing (IFRS 16.97). I valori relativi ai pagamenti esposti sono non attualizzati.

#### 3.2 Altre informazioni

Non vi sono ulteriori informazioni da segnalare.



# Informativa al pubblico Stato per Stato



## Informativa al pubblico Stato per Stato

La circolare 285/2013 della Banca d'Italia, nella Parte Prima (Titolo III, Capitolo 2), ha recepito nell'ordinamento italiano l'informativa al pubblico prevista dall'art. 89 - Comunicazione per paese - della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV"), che introduce obblighi di pubblicazione di informazioni riguardanti le attività delle banche suddivise per singolo paese di insediamento, da fornire in bilancio o sul sito web dell'ente.

In particolare, le capogruppo di gruppi bancari sono tenute a fornire su base consolidata le seguenti informazioni, suddivise per paese:

- a. Denominazione delle società insediate e natura dell'attività.
- b. Fatturato.
- c. Numero di dipendenti su base equivalente a tempo pieno.
- d. Utile o perdita prima delle imposte.
- e. Imposte sull'utile o sulla perdita.
- f. Contributi pubblici ricevuti.

Nelle seguenti tabelle sono riportate le informazioni richieste per il Gruppo con riferimento alla situazione al 31 dicembre 2025.

Per "Fatturato" è da intendersi il margine di intermediazione di cui alla voce 120 del conto economico consolidato.

Per "Numero di dipendenti su base equivalente a tempo pieno" è un numero medio inteso come rapporto tra il monte ore lavorato complessivamente da tutti i dipendenti, esclusi gli straordinari, e il totale annuo previsto contrattualmente per un dipendente assunto a tempo pieno.

Per "Utile o perdita prima delle imposte" è da intendersi la somma delle voci 290 e 320 (quest'ultima al lordo delle imposte) del conto economico consolidato.

Per "Imposte sull'utile o sulla perdita" sono da intendersi la somma delle imposte di cui alla voce 300 del conto economico consolidato e delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività in via di dismissione.

Nella voce "Contributi pubblici ricevuti" devono essere indicati i contributi ricevuti direttamente dalle amministrazioni pubbliche. Tale voce non include le operazioni poste in essere dalle banche centrali per finalità di stabilità finanziaria oppure le operazioni aventi l'obiettivo di facilitare il meccanismo di trasmissione della politica monetaria. Analogamente, non devono essere prese in considerazione eventuali operazioni che rientrino negli schemi in materia di aiuti di Stato approvati dalla Commissione Europea.

31 12 2025

| Paese                                       | Fatturato<br>(€/000) | Numero di<br>dipendenti su<br>base equivalente a<br>tempo pieno | Utile o perdita<br>prima delle imposte<br>(€/000) | Imposte sull'utile<br>o sulla perdita<br>(€/000) | Contributi pubblici<br>ricevuti (€/000) |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Algeria                                     |                      | 1                                                               |                                                   |                                                  |                                         |
| Cina                                        | 1.078                | 8                                                               | (336)                                             | -                                                |                                         |
| Egitto                                      |                      | 2                                                               |                                                   |                                                  |                                         |
| Francia                                     | 48.842               | 169                                                             | 9.652                                             | (525)                                            | -                                       |
| Germania                                    | 1.856                | 18                                                              | 27                                                | (36)                                             | -                                       |
| India                                       |                      | 1                                                               |                                                   |                                                  |                                         |
| Italia                                      | 4.767.643            | 20.731                                                          | 2.761.624                                         | 969.395                                          | 179                                     |
| Lussemburgo                                 | 11.104               | 30                                                              | 11.336                                            | (1.909)                                          | -                                       |
| Marocco                                     |                      | 1                                                               |                                                   |                                                  |                                         |
| Tunisia                                     |                      | 1                                                               |                                                   |                                                  |                                         |
| Turchia                                     |                      | 2                                                               |                                                   |                                                  |                                         |
| Regno Unito                                 | 62.405               | 253                                                             | 20.882                                            | (5.286)                                          | -                                       |
| Isole Cayman                                | 2                    | -                                                               | (1)                                               | -                                                | -                                       |
| Principato di Monaco                        | 45.585               | 290                                                             | 17.137                                            | (3.381)                                          | -                                       |
| Svizzera                                    | 7.910                | 42                                                              | (821)                                             | 40                                               | -                                       |
| USA                                         | 2.455                | 17                                                              | 161                                               | (2)                                              | -                                       |
| Spagna                                      | 5.914                | 33                                                              | 1.363                                             | (531)                                            | -                                       |
| <b>Totale società del Gruppo</b>            | <b>4.954.793</b>     | <b>21.599</b>                                                   | <b>2.821.024</b>                                  | <b>957.765</b>                                   | <b>179</b>                              |
| <b>Società valutate al patrimonio netto</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                        | <b>227.890</b>                                    | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                                |
| <b>Rettifiche di consolidamento</b>         | <b>(516.071)</b>     | <b>-</b>                                                        | <b>(1.461.125)</b>                                | <b>165.776</b>                                   | <b>-</b>                                |
| <b>Totale Gruppo Montepaschi</b>            | <b>4.438.722</b>     | <b>21.599</b>                                                   | <b>1.587.789</b>                                  | <b>1.123.541</b>                                 | <b>179</b>                              |

Nella riga "Rettifiche di consolidamento" è ricompresa la riclassifica della quota di Fatturato riferita alla partecipata francese Monte Paschi Banque S.A classificata come unità operativa in dismissione (*discontinued operations*) ai sensi del principio contabile IFRS 5 oltre gli effetti economici derivanti dall'acquisizione del Gruppo Mediobanca ("*Purchase Price Allocation*").

Si segnala inoltre che sono pervenuti 0,2 mln di euro nell'anno 2025 alla controllata MPS TENIMENTI POGGIO BONELLI E CHIGI SARACINI SOCIETA' AGRICOLA S.p.A., quali aiuti, contributi e premi a sostegno della produzione agricola dei Paesi della Unione Europea.

## Elenco delle società del Gruppo Montepaschi per località di insediamento e natura dell'attività svolta

| Paese        | Denominazione società del Gruppo                                       | Natura dell'attività                        | Natura dell'attività estesa                                                                                                                                                                                                               |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Algeria      | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Servizi finanziari per l'impresa            | Ufficio di rappresentanza di Algeri                                                                                                                                                                                                       |
| Cina         | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Servizi bancari a carattere commerciale     | Filiale di Shanghai, ufficio di rappresentanza di Pechino                                                                                                                                                                                 |
| Egitto       | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Servizi finanziari per l'impresa            | Ufficio di rappresentanza de Il Cairo                                                                                                                                                                                                     |
| Francia      | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Servizi bancari a carattere commerciale     | Filiale di Parigi                                                                                                                                                                                                                         |
| Francia      | MESSIER ET ASSOCIES S.A.S.                                             | Servizi finanziari                          | Consulenza alle imprese in materia di struttura del capitale, di strategia industriale e di questioni connesse nonché consulenza e servizi concernenti le concentrazioni e l'acquisto di imprese                                          |
| Francia      | MONTE PASCHI BANQUE S.A.                                               | Servizi bancari a carattere commerciale     |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Germania     | ARMA DEUTSCHLAND GmbH                                                  | Servizi finanziari                          | Consulenza finanziaria e aziendale                                                                                                                                                                                                        |
| Germania     | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Servizi bancari a carattere commerciale     | Filiale di Francoforte                                                                                                                                                                                                                    |
| India        | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Servizi finanziari per l'impresa            | Ufficio di rappresentanza di Mumbai                                                                                                                                                                                                       |
| Isole Cayman | BYBROOK CAPITAL BURTON PARTNERSHIP (GP) LIMITED                        | Servizi finanziari                          | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                                                              |
| Italia       | AIACE REOCO S.r.l. in liquidazione                                     | Attività immobiliare                        |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Servizi bancari a carattere commerciale     |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | CIRENE FINANCE S.r.l.                                                  | Servizi finanziari per l'impresa            | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                                                                                              |
| Italia       | COMPASS BANCA S.p.a.                                                   | Servizi bancari a carattere commerciale     | Credito al consumo                                                                                                                                                                                                                        |
| Italia       | COMPASS LINK S.r.l.                                                    | Collocamento prodotti di credito al consumo | Agente in attività finanziaria                                                                                                                                                                                                            |
| Italia       | COMPASS RENT S.r.l.                                                    | Servizi bancari a carattere commerciale     | Noleggio e leasing operativo                                                                                                                                                                                                              |
| Italia       | G.IMM ASTOR S.r.l.                                                     | Locazione beni immobili                     |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | HOLIPAY S.r.l.                                                         | Pagamenti e regolamenti                     | Società proprietaria di una piattaforma digitale per la dilazione dei pagamenti inerenti, principalmente, le spese alberghiere                                                                                                            |
| Italia       | MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI DI MANTOVA S.p.a.                         | Magazzini di custodia                       |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | MB FACTA S.p.a.                                                        | Servizi finanziari                          | Factoring e gestione crediti                                                                                                                                                                                                              |
| Italia       | MBCONTACT SOLUTIONS S.r.l.                                             | Servizi di contact center                   | Società di recupero crediti                                                                                                                                                                                                               |
| Italia       | MBCREDIT SOLUTIONS S.p.a.                                              | Gestione crediti                            | Gestione per conto terzi di crediti deteriorati                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Servizi bancari a carattere commerciale     | Corporate Finance, Equity Capital Market, Lending                                                                                                                                                                                         |
| Italia       | MEDIOBANCA COVERED BOND S.r.l.                                         | Servizi finanziari                          | Veicolo di cartolarizzazione                                                                                                                                                                                                              |
| Italia       | MEDIOBANCA INNOVATION SERVICES - S.c.p.a                               | Servizi informatici                         | Società che fornisce servizi informatici, amministrativi e di facility management alle società di Mediobanca                                                                                                                              |
| Italia       | MEDIOBANCA PREMIER S.p.a.                                              | Servizi bancari a carattere commerciale     | Wealth management e servizi patrimoniali avanzati                                                                                                                                                                                         |
| Italia       | MEDIOBANCA SGR S.p.a.                                                  | Servizi finanziari                          | Istituzione e gestione di fondi mobiliari aperti e chiusi, delega di gestione di comparti Sicav, gestioni patrimoniali in delega, gestione di mandati per clientela istituzionale, servizi di consulenza e Financial & Portfolio Advisory |
| Italia       | MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.p.a.                                         | Gestioni fiduciarie                         |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | MPS TENIMENTI POGGIO BONELLI E CHIGI SARACINI SOCIETA' AGRICOLA S.p.a. | Azienda vitivinicola                        |                                                                                                                                                                                                                                           |
| Italia       | MPS COVERED BOND 2 S.r.l.                                              | Servizi finanziari per l'impresa            | Emissione covered bond                                                                                                                                                                                                                    |
| Italia       | MPS COVERED BOND S.R.L.                                                | Servizi finanziari per l'impresa            | Emissione covered bond                                                                                                                                                                                                                    |
| Italia       | QUARZO S.r.l.                                                          | Servizi finanziari                          | Veicolo di cartolarizzazione                                                                                                                                                                                                              |

| Paese                | Denominazione società del Gruppo                             | Natura dell'attività                    | Natura dell'attività estesa                                                                                                                                                                      |
|----------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Italia               | SELMABIPIEMME LEASING S.p.a.                                 | Servizi finanziari                      | Servizi di leasing per imprese e privati                                                                                                                                                         |
| Italia               | SIENA MORTGAGES 07-5 S.p.a.                                  | Servizi finanziari per l'impresa        | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                                                     |
| Italia               | SIENA PMI 2016 SRL                                           | Servizi finanziari per l'impresa        | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                                                     |
| Italia               | SPAFID S.p.a.                                                | Gestioni fiduciarie                     | Amministrazione fiduciaria di patrimoni privati                                                                                                                                                  |
| Italia               | SPAFID TRUST S.r.l.                                          | Gestioni fiduciarie                     | Tutela di patrimoni e per il passaggio generazionale di beni ed aziende                                                                                                                          |
| Italia               | SPV PROJECT 2224 S.r.l.                                      | Servizi finanziari                      | Veicolo di cartolarizzazione                                                                                                                                                                     |
| Italia               | WISE DIALOG BANK S.p.a. - WIDIBA                             | Servizi bancari a carattere commerciale | Banca digitale                                                                                                                                                                                   |
| Lussemburgo          | COMPASS RE (LUXEMBOURG) S.A.                                 | Riassicurazione                         | Società di riassicurazione                                                                                                                                                                       |
| Lussemburgo          | MB FUNDING LUXEMBOURG S.A.                                   | Servizi finanziari                      | Veicolo di cartolarizzazione                                                                                                                                                                     |
| Lussemburgo          | MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A.                   | Servizi bancari a carattere commerciale | Operazioni di finanza strutturata e attività di compravendita sul mercato secondario                                                                                                             |
| Lussemburgo          | MEDIOBANCA INTERNATIONAL IMMOBILIERE S. A R.L.               | Attività immobiliare                    | Real Estate                                                                                                                                                                                      |
| Lussemburgo          | MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A.                           | Servizi finanziari                      | Gestione e distribuzione di fondi di investimento collettivo di diritto lussemburghese per clienti retail e istituzionali                                                                        |
| Marocco              | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                       | Servizi finanziari per l'impresa        | Ufficio di rappresentanza di Casablanca                                                                                                                                                          |
| Principato di Monaco | CMB MONACO S.A.M.                                            | Servizi bancari a carattere commerciale | Private Banking                                                                                                                                                                                  |
| Principato di Monaco | CMB REAL ESTATE DEVELOPMENT S.A.M.                           | Attività immobiliare                    | Real Estate                                                                                                                                                                                      |
| Principato di Monaco | CMG MONACO S.A.M.                                            | Servizi bancari a carattere commerciale | Private Banking                                                                                                                                                                                  |
| Regno Unito          | ARMA PARTNERS CORPORATE FINANCE LTD                          | Servizi finanziari                      | Consulenza finanziaria e aziendale                                                                                                                                                               |
| Regno Unito          | ARMA PARTNERS LLP                                            | Servizi finanziari                      | Consulenza finanziaria e aziendale                                                                                                                                                               |
| Regno Unito          | HEIDI PAY LTD                                                | Servizi informatici                     | Società che si occupa di sviluppare e gestire software utilizzati, principalmente, per il prodotto BNPL (Buy Now Pay Later)                                                                      |
| Regno Unito          | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.             | Servizi bancari a carattere commerciale | Filiale di Londra                                                                                                                                                                                |
| Regno Unito          | POLUS CAPITAL MANAGEMENT GROUP LIMITED                       | Servizi finanziari                      | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                     |
| Regno Unito          | POLUS CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTS LIMITED (non operativa) | Servizi finanziari                      | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                     |
| Regno Unito          | POLUS CAPITAL MANAGEMENT LIMITED                             | Servizi finanziari                      | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                     |
| Regno Unito          | POLUS INVESTMENT MANAGERS LIMITED (non operativa)            | Servizi finanziari                      | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                     |
| Spagna               | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.             | Servizi bancari a carattere commerciale | Filiale di Madrid                                                                                                                                                                                |
| Svizzera             | HEIDI PAY AG                                                 | Fintech                                 | Società holding di partecipazione                                                                                                                                                                |
| Svizzera             | HEYLIGHT SA                                                  | Servizi finanziari                      | Società di credito al consumo, operante nel mercato svizzero, specializzata nel prodotto BNPL (Buy Now Pay Later)                                                                                |
| Svizzera             | RAM ACTIVE INVESTMENTS S.A.                                  | Servizi finanziari                      | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                     |
| Tunisia              | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                       | Servizi finanziari per l'impresa        | Ufficio di rappresentanza di Tunisi                                                                                                                                                              |
| Turchia              | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                       | Servizi finanziari per l'impresa        | Ufficio di rappresentanza di Istanbul                                                                                                                                                            |
| USA                  | MEDIOBANCA SECURITIES USA LLC                                | Servizi finanziari                      | Attività di brokeraggio                                                                                                                                                                          |
| USA                  | MESSIER ET ASSOCIES L.L.C.                                   | Servizi finanziari                      | Consulenza alle imprese in materia di struttura del capitale, di strategia industriale e di questioni connesse nonché consulenza e servizi concernenti le concentrazioni e l'acquisto di imprese |
| USA                  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT (US) INC.                           | Servizi finanziari                      | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                     |





# Attestazioni



## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Luigi Lovaglio, in qualità di Amministratore Delegato e Andrea Francesco Maffezzoni, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2025.
2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2025 è avvenuta sulla base di metodologie definite dal Gruppo MPS in coerenza con i modelli COSO e, per la componente IT, COBIT, che costituiscono framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il bilancio consolidato:
    - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nell'Unione europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Siena, 10 marzo 2026

*Per il Consiglio di Amministrazione*

*L'Amministratore Delegato*

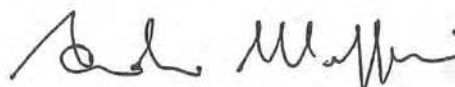
*Luigi Lovaglio*



*Il Dirigente preposto alla redazione dei*

*documenti contabili societari*

*Andrea Francesco Maffezzoni*





## ATTESTAZIONE DELLA RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ AI SENSI DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

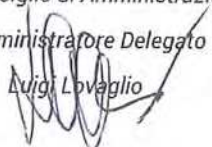
1. I sottoscritti Luigi Lovaglio, in qualità di Amministratore Delegato e Andrea Francesco Maffezzoni, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. attestano, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5-ter, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che la rendicontazione di sostenibilità inclusa nella relazione sulla gestione è stata redatta:
- a) conformemente agli *standard* di rendicontazione applicati ai sensi della direttiva 2013/34/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, e del decreto legislativo 6 settembre 2024, n. 125;
  - b) con le specifiche adottate a norma dell'articolo 8, paragrafo 4, del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020.

Siena, 10 marzo 2026

*Per il Consiglio di Amministrazione*

*L'Amministratore Delegato*

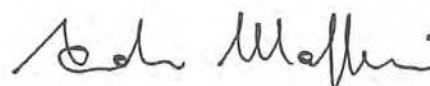
*Luigi Lovaglio*



*Il Dirigente preposto alla redazione dei*

*documenti contabili societari*

*Andrea Francesco Maffezzoni*





## Relazioni della società di revisione







## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

Agli Azionisti di

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Monte dei Paschi di Siena (il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato" della

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5840211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229801 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 8186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Via Pisacane 18 Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 898911 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)





presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (la "Banca") in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

#### Aspetti chiave

##### Valutazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato

Nota integrativa:

Parte A – Politiche Contabili;

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale, Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40;

Parte C – Informazioni sul conto economico, Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130;

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 2 – Rischi del consolidato prudenziale, paragrafo 1.1 Rischio di credito.

I crediti verso clientela per finanziamenti al 31 dicembre 2025 rappresentano la parte preponderante della voce 40 b) "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – crediti verso la clientela" che mostra un saldo pari a Euro 158.575 milioni, corrispondente al 66 per cento del totale attivo del bilancio.

Le rettifiche di valore nette dei crediti verso la clientela per finanziamenti rilevate nell'esercizio ammontano a Euro 818 milioni (voce 130 a) del

#### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Nello svolgimento della revisione contabile abbiamo tenuto in considerazione il sistema di controllo interno rilevante per la redazione del bilancio al fine di definire le procedure di revisione appropriate nelle circostanze. Allo scopo di indirizzare questo aspetto chiave, sono state svolte le seguenti principali attività, anche con il supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC:

- comprensione, valutazione e verifica dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti a presidio dei sistemi e degli applicativi informatici utilizzati;
- comprensione e valutazione del disegno dei controlli in ambito di monitoraggio, classificazione e valutazione del credito e verifica dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti;
- comprensione e verifica dell'appropriatezza delle politiche, delle procedure e dei modelli utilizzati per la misurazione del significativo



### Aspetti chiave

conto economico).

Alla valutazione dei suddetti crediti è stata dedicata particolare attenzione nell'ambito della revisione contabile sia per la significatività del valore dei crediti in relazione al bilancio nel suo complesso, sia perché le relative rettifiche di valore rappresentano stime determinate dagli amministratori che incorporano elementi di soggettività e complessità connessi agli articolati processi, metodologie e assunzioni di valutazione utilizzati.

Il ricorso a significative assunzioni nei processi di stima rileva, in particolare, oltre che per la verifica del significativo incremento del rischio di credito ai fini dell'allocazione dei portafogli ai vari stadi di rischio, anche per la determinazione dei parametri che alimentano i modelli di calcolo della perdita attesa su base collettiva e, per i crediti oggetto di valutazione su base analitica, per la stima dei flussi di cassa futuri attesi, delle relative tempistiche e del valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Inoltre, tali processi di stima sono stati interessati anche dalla modifica e dall'aggiornamento dei c.d. management overlays, resisi necessari per tener conto, tra gli altri aspetti, di potenziali peggioramenti del rischio di credito connessi a rischi e incertezze economico-finanziarie attuali e prospettiche, ivi inclusi quelli climatico-ambientali e geopolitici, attualmente non fattorizzati nei modelli in uso, considerato anche il mutato contesto macroeconomico.

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

incremento del rischio di credito, per l'allocazione dei portafogli nei vari stadi di rischio e per la determinazione della perdita attesa, sia su base analitica che su base collettiva, anche tenuto conto degli esiti dell'attività di backtesting posta in essere dal Gruppo;

- comprensione e verifica delle modalità di determinazione dei principali parametri di stima nell'ambito dei modelli utilizzati per la determinazione della perdita attesa su base collettiva, tenuto conto degli aggiustamenti effettuati nell'esercizio ai modelli già in uso. In tale ambito, inoltre, sono state verificate, al fine di valutarne la ragionevolezza, le modalità di determinazione dei c.d. management overlays, resisi necessari per tener conto, tra gli altri aspetti, di potenziali peggioramenti del rischio di credito connessi a rischi e incertezze economico-finanziarie attuali e prospettiche, ivi inclusi quelli climatico-ambientali e geopolitici, attualmente non fattorizzati nei modelli in uso, considerato anche il mutato contesto macroeconomico;
- verifica su base campionaria della ragionevolezza della classificazione tra i crediti non deteriorati (primo e secondo stadio) e i crediti deteriorati (terzo stadio) sulla base delle informazioni disponibili in merito allo stato del debitore e di altre evidenze informative disponibili, ivi incluse quelle esterne;
- verifica della corretta applicazione dei criteri valutativi definiti per i crediti classificati come non deteriorati (primo e secondo stadio), della completezza e accuratezza dei dati che alimentano il modello per la determinazione della perdita attesa su base collettiva;





| Aspetti chiave | Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• con specifico riferimento ai crediti deteriorati (terzo stadio), valutati analiticamente, tenuto conto della classificazione in bilancio secondo le categorie previste dal quadro normativo applicabile e degli scenari di recupero attualmente ipotizzati (vendita o recupero interno), verifica su base campionaria della ragionevolezza delle assunzioni formulate per la stima della perdita attesa con particolare riferimento: all'identificazione e quantificazione dei flussi di cassa futuri attesi dalle attività di recupero, alla valutazione delle garanzie che assistono tali esposizioni e alla stima dei tempi di recupero;</li> <li>• per i crediti deteriorati valutati su base collettiva, verifica della corretta determinazione dei principali parametri di stima nell'ambito del modello utilizzato, nonché della completezza e accuratezza dei dati che alimentano il modello;</li> <li>• procedure di analisi comparativa del portafoglio dei crediti verso clientela e dei relativi livelli di copertura e analisi degli scostamenti maggiormente significativi, prendendo in considerazione previsioni di perdita sia interne che esterne al Gruppo (es. Rapporto sulla stabilità finanziaria emesso dalla Banca d'Italia) e discutendo con la Direzione le variazioni maggiormente significative e gli elementi caratterizzanti il portafoglio stesso;</li> <li>• lettura critica dei verbali degli Organi Sociali e della corrispondenza con le Autorità di Vigilanza;</li> <li>• svolgimento di procedure di revisione sugli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;</li> <li>• acquisizione di specifiche attestazioni scritte da parte della Direzione;</li> </ul> |



### Aspetti chiave

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

- verifica della completezza e dell'adeguatezza dell'informativa resa secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali, dal quadro regolamentare applicabile, nonché dalle comunicazioni e raccomandazioni emanate dalle Autorità di Vigilanza.

#### Valutazione degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi e valutati al fair value su base ricorrente

Nota integrativa:

Parte A – Politiche contabili;

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato, Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 20;

Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30;

Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20;

Sezione 3 – Passività finanziarie designate al fair value – Voce 30;

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato, Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80, Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 110.

Gli strumenti finanziari al fair value non quotati in mercati attivi, riferibili alle voci patrimoniali di bilancio innanzi indicate, il cui fair value è stato determinato mediante ricorso a modelli alimentati da dati e parametri direttamente osservabili e non osservabili sul mercato (rispettivamente strumenti di livello di fair value 2 e 3 della gerarchia del fair value), mostrano un valore attivo complessivo pari a Euro 8.511 milioni e un valore passivo pari a Euro 9.855 milioni, corrispondenti rispettivamente a circa il 4 per cento dell'attivo e

Nello svolgimento della revisione contabile abbiamo tenuto in considerazione il sistema di controllo interno rilevante per la redazione del bilancio al fine di definire le procedure di revisione appropriate nelle circostanze. Allo scopo di indirizzare questo aspetto chiave, sono state svolte le seguenti principali attività, anche con il supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC:

- comprensione, valutazione e verifica dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti a presidio dei sistemi e degli applicativi informatici utilizzati;
- comprensione e valutazione del disegno dei controlli per l'identificazione e la valutazione degli strumenti finanziari e verifica dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti;
- comprensione e analisi critica delle politiche adottate in materia di determinazione del fair value degli strumenti finanziari al fine di verificarne l'appropriatezza;
- analisi delle tecniche di valutazione e dei principali modelli utilizzati, nonché delle modalità di determinazione delle assunzioni significative e dei dati di input necessari e verifica della coerenza e della rispondenza con la prassi prevalente di settore e con la letteratura finanziaria;





### Aspetti chiave

a circa il 4 per cento del passivo di bilancio consolidato.

Tali valori rappresentano la migliore stima del fair value degli strumenti, alla data di riferimento del bilancio, determinata sulla base dei principi contabili internazionali applicabili. Nell'ambito della nostra attività di revisione abbiamo prestato attenzione alla valutazione degli strumenti finanziari in esame detenuti dal Gruppo e, in particolare, a quelli caratterizzati da elevata complessità (titoli strutturati e derivati) riferibili principalmente all'operatività su questi strumenti finanziari svolta dalla controllata Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.. In considerazione della significatività dei valori, della molteplicità e complessità dei modelli valutativi utilizzati, nonché in ragione del significativo ricorso a stime e assunzioni a tal fine necessarie, la valutazione degli strumenti finanziari in oggetto è stata considerata un aspetto chiave dell'attività di revisione. Infatti, i modelli di valutazione utilizzati, per quanto consolidati e riconosciuti nella prassi prevalente, oltre a essere numerosi e differenti in relazione alla tipologia di strumenti, richiedono la formulazione di specifiche assunzioni qualitative e quantitative suscettibili di determinare risultati significativamente differenti.

### Rilevazione contabile dell'operazione di aggregazione aziendale del Gruppo

#### Mediobanca

Nota Integrativa

Parte A - Politiche contabili;

Parte B – Informazioni sul Conto economico consolidato;

Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda.

Il 22 settembre 2025 si è concluso il periodo di adesione dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS) volontaria totalitaria promossa dalla Banca sulle azioni di Mediobanca Banca di

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

- svolgimento di specifiche procedure di validità sui relativi saldi contabili, tra le quali la verifica indipendente del fair value per un campione di strumenti finanziari al fine di analizzare la ragionevolezza delle valutazioni effettuate dagli amministratori. In tale ambito, oggetto di particolare attenzione sono state le assunzioni qualitative e quantitative formulate e i dati di input utilizzati (curve dei tassi di interesse, spread di credito e di liquidità, aggiustamenti per merito creditizio, parametri di volatilità, altre informazioni di mercato);
- verifica della completezza e dell'adeguatezza dell'informativa resa secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali e dal quadro regolamentare applicabile.

Al fine di indirizzare questo aspetto chiave, sono state svolte le seguenti principali procedure di revisione, anche con il supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC:

- comprensione dell'Operazione anche mediante ottenimento e analisi di supporti documentali, nonché discussioni con la Direzione;
- verifica della ragionevolezza delle assunzioni formulate e delle conclusioni



### Aspetti chiave

Credito Finanziario S.p.A con un'adesione pari a circa l'86,3% del capitale sociale (l'"Operazione"). L'Operazione si configura come una business combination che rientra nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 3 "Aggregazioni aziendali", in quanto l'offerta ha permesso di ottenere il controllo di Mediobanca S.p.A, da parte della Banca, identificata quale acquirente contabile applicando il metodo dell'acquisizione ("purchase method"), che prevede la rilevazione e la valutazione, ai rispettivi fair value alla data di acquisizione, delle attività identificabili acquisite, delle passività identificabili (anche potenziali) assunte e qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita (c.d. "Purchase Price Allocation – PPA"). Ai fini della determinazione del fair value e della rilevazione del goodwill, il Gruppo, avvalendosi del supporto di esperti esterni, ha fatto ricorso a processi e modalità di valutazione caratterizzati per loro natura da elementi di elevata soggettività. La Banca si è avvalsa della facoltà prevista dal principio IFRS 3 che permette che la contabilizzazione iniziale di una aggregazione aziendale possa essere provvisoria e concede all'acquirente un periodo di 12 mesi per ottenere le informazioni necessarie a identificare e valutare gli elementi utili ai fini della contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale che dovrà quindi essere completata entro il 30 settembre 2026. Ai fini della determinazione provvisoria del fair value delle attività nette e, conseguentemente, del goodwill le principali poste contabili che sono state impattate sono state: il portafoglio immobiliare sia ad uso funzionale che di investimento, crediti e debiti verso clientela e banche, titoli dell'attivo al costo ammortizzato e obbligazioni emesse e le partecipazioni di collegamento.

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

- raggiunte dagli amministratori, nonché della conformità del trattamento contabile dell'Operazione ai principi contabili di riferimento relativamente ai seguenti aspetti: i) identificazione dell'acquirente, ii) determinazione della data di acquisizione e iii) identificazione e valutazione, in via provvisoria, delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte;
- abbiamo valutato la competenza tecnica, la capacità e la relativa obiettività degli esperti esterni incaricati dalla Direzione;
- comprensione e analisi critica, anche attraverso il confronto con la Direzione e con gli esperti esterni di cui si è avvalso il Gruppo, dei modelli valutativi e relative assunzioni utilizzate nell'ambito del processo di determinazione del fair value delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte, anche attraverso procedure di sensitività;
- verifica su base campionaria dell'accuratezza dei calcoli matematici sottostanti i modelli valutativi adottati;
- verifica della corretta determinazione e iscrizione della fiscalità differita in relazione alle differenze temporanee tra i nuovi valori contabili determinati e i relativi valori fiscali;
- verifica della completezza e dell'adeguatezza dell'informativa resa secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali.





### Aspetti chiave

Gli effetti dell'allocazione provvisoria del costo di acquisizione hanno determinato, al netto degli effetti fiscali connessi, un avviamento provvisorio pari a Euro 2.953 milioni.

In considerazione della particolarità e significatività dell'Operazione, dei valori emergenti dalla PPA e della complessità delle assunzioni utilizzate ai fini della contabilizzazione e determinazione del fair value delle attività acquisite e passività assunte, abbiamo considerato la rilevazione contabile dell'Operazione un aspetto chiave dell'attività di revisione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025.

### Recuperabilità delle imposte differite attive

Nota integrativa:

Parte A – Politiche Contabili;

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale,

Sezione 11 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 110 dell'attivo e voce 60 del passivo;

Parte C – Informazioni sul conto economico,

Sezione 21 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 300.

Il Gruppo ha iscritto al 31 dicembre

2025 Euro 3.594 milioni nella voce 110 dell'attivo "Attività fiscali" per imposte differite attive nette ("DTA"), riconducibili a perdite fiscali non trasformabili in crediti d'imposta e altre differenze temporanee deducibili, la cui recuperabilità dipende dalla disponibilità di redditi imponibili fiscali futuri.

La voce 300 del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" ammonta a Euro 1.124 milioni, in larga parte riferibili all'effetto positivo della valutazione delle DTA pari a Euro 1.590 milioni, conseguente all'integrale rivalutazione delle DTA relative a perdite fiscali pregresse maturate e non iscritte negli esercizi precedenti.

La valutazione della recuperabilità di tali attività è un aspetto rilevante per la revisione contabile sia

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Nello svolgimento della revisione contabile abbiamo tenuto in considerazione il sistema di controllo interno rilevante per la redazione del bilancio al fine di definire le procedure di revisione appropriate nelle circostanze.

In particolare, allo scopo di indirizzare questo aspetto chiave, sono state svolte le seguenti principali attività, anche con il supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC:

- comprensione del nuovo perimetro delle società aderenti al consolidato fiscale alla luce dell'ingresso nello stesso delle società italiane del Gruppo Mediobanca;
- comprensione e valutazione del processo e della metodologia adottata dagli amministratori per lo svolgimento del probability test;
- verifica della coerenza della metodologia adottata con il disposto del principio contabile internazionale di riferimento, tenuto conto della prassi professionale, nonché delle comunicazioni e raccomandazioni delle Autorità di Vigilanza;





### Aspetti chiave

perché il loro valore è significativo per il bilancio nel suo complesso, sia perché la valutazione è basata su un processo di stima (cd. probability test) che prevede l'utilizzo di assunzioni e parametri che presentano, per loro natura, un elevato grado di soggettività.

In particolare, a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca avvenuta nell'esercizio e della successiva adesione delle relative società italiane al consolidato fiscale del Gruppo MPS, con effetto dal periodo di imposta 2026, il suddetto processo di stima è stato basato su proiezioni economiche prospettiche disponibili alla data di chiusura del bilancio elaborate combinando i Piani industriali 2024-2028 e 2025-2028 approvati rispettivamente, dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 5 agosto 2024 e dal Consiglio di Amministrazione di Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. in data 26 giugno 2025.

La valutazione della recuperabilità delle imposte differite attive ha considerato, inoltre, ulteriori ipotesi valutative quali (i) la determinazione dei redditi imponibili che si presume si manifesteranno nell'arco temporale considerato per il recupero delle DTA, (ii) i tassi di crescita utilizzati per la proiezione dei redditi imponibili fiscali nel futuro e la probabilità di manifestazione degli stessi, (iii) l'ampiezza dell'arco temporale prevedibile per il recupero delle DTA, (iv) la corretta interpretazione della normativa fiscale applicabile.

Il Gruppo segnala, infine, che un'analoga valutazione condotta sulla base delle nuove proiezioni reddituali incluse nel Piano industriale di Gruppo 2026-2030 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 26 febbraio 2026, avrebbe comportato i medesimi effetti contabili.

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

- valutazione, anche mediante riscontro con dati esterni laddove disponibili, della ragionevolezza delle principali assunzioni qualitative e quantitative (flussi reddituali, fattore di sconto e di crescita) e delle diverse fattispecie di differenze temporanee deducibili, sulla base della normativa fiscale applicabile, utilizzate per la predisposizione del probability test;
- analisi della ragionevolezza delle proiezioni economiche prospettiche utilizzate dal Gruppo per la predisposizione del probability test;
- verifica dell'accuratezza dei calcoli matematici sottostanti il probability test e della correttezza dei calcoli elaborati;
- lettura critica dei verbali degli Organi Sociali e della corrispondenza con le Autorità di Vigilanza;
- acquisizione di specifiche attestazioni scritte da parte della Direzione;
- verifica della completezza e adeguatezza dell'informativa resa nella nota integrativa dagli amministratori secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali e dal quadro regolamentare applicabile, nonché dalle comunicazioni e raccomandazioni emanate dalle Autorità di Vigilanza.



---

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena SpA o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

---

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.





Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;



- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ci ha conferito in data 11 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.



Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 815/2019**

Gli amministratori di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 815/2019 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – European Single Electronic Format) (il "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

### **Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/2010 e ai sensi dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998**

Gli amministratori di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2025, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.





Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione, esclusa la sezione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità, e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione e in alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998 sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione, esclusa la sezione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità, e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998 sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



Il nostro giudizio sulla conformità alle norme di legge non si estende alla sezione della relazione sulla gestione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità. Le conclusioni sulla conformità di tale sezione alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e all'osservanza degli obblighi di informativa previsti dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 852/2020 sono formulate da parte nostra nella relazione di attestazione ai sensi dell'articolo 14-bis del DLgs 39/2010.

Firenze, 24 marzo 2026

PricewaterhouseCoopers SpA



Marco Palumbo

(Revisore legale)





## Relazione della società di revisione indipendente sull'esame limitato della rendicontazione consolidata di sostenibilità ai sensi dell'articolo 14-bis del DLgs 39/2010

Agli Azionisti di

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

### Conclusioni

Ai sensi degli articoli 8 e 18, comma 1, del DLgs 125/2024 (il "Decreto"), siamo stati incaricati di effettuare l'esame limitato ("limited assurance engagement") della rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Monte dei Paschi di Siena (il "Gruppo") relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 predisposta ai sensi dell'articolo 4 del Decreto, presentata nella specifica sezione della relazione consolidata sulla gestione.

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che:

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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Via Pisacane 18 Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Udine 33100 Via Poscolla 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



---

### **Elementi alla base delle conclusioni**

Abbiamo svolto l'incarico di esame limitato in conformità al Principio di Attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità - SSAE (Italia). Le procedure svolte in tale tipologia di incarico variano per natura e tempistica rispetto a quelle necessarie per lo svolgimento di un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza ragionevole e sono altresì meno estese. Conseguentemente, il livello di sicurezza ottenuto in un incarico di esame limitato è sostanzialmente inferiore rispetto al livello di sicurezza che sarebbe stato ottenuto se fosse stato svolto un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza ragionevole. Le nostre responsabilità ai sensi di tale Principio sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per l'attestazione sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità" della presente relazione.

Siamo indipendenti in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili all'incarico di attestazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità nell'ordinamento italiano.

La nostra società di revisione applica il Principio internazionale sulla gestione della qualità (ISQM Italia) <sup>1</sup> in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti e appropriate su cui basare le nostre conclusioni.

---

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA per la rendicontazione consolidata di sostenibilità**

Gli amministratori sono responsabili per lo sviluppo e l'implementazione delle procedure attuate per individuare le informazioni incluse nella rendicontazione consolidata di sostenibilità in conformità a quanto richiesto dagli ESRS (il "processo di valutazione della rilevanza") e per la descrizione di tali procedure nel paragrafo "Analisi di doppia materialità" della "Sezione 1 – Informazioni Generali" della rendicontazione consolidata di sostenibilità.



Gli amministratori sono inoltre responsabili per la redazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità, che contiene le informazioni identificate mediante il processo di valutazione della rilevanza, in conformità a quanto richiesto dall'articolo 4 del Decreto, inclusa:

- la conformità agli ESRS;
- la conformità all'articolo 8 del Regolamento Tassonomia delle informazioni contenute nel paragrafo "Informativa a norma dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2020/852 (regolamento sulla tassonomia)".

Tale responsabilità comporta la configurazione, la messa in atto e il mantenimento, nei termini previsti dalla legge, di quella parte del controllo interno ritenuta necessaria dagli amministratori al fine di consentire la redazione di una rendicontazione consolidata di sostenibilità in conformità a quanto richiesto dall'articolo 4 del Decreto, che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Tale responsabilità comporta altresì la selezione e l'applicazione di metodi appropriati per elaborare le informazioni nonché l'elaborazione di ipotesi e stime in merito a specifiche informazioni di sostenibilità che siano ragionevoli nelle circostanze.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto.

---

#### **Limitazioni intrinseche nella redazione della rendicontazione consolidata di sostenibilità**

Come indicato nel paragrafo "Strategia, modello aziendale e catena del valore" della "Sezione 1 – Informazioni Generali", ai fini della rendicontazione delle informazioni prospettiche in conformità agli ESRS, agli amministratori è richiesta l'elaborazione di tali informazioni sulla base di ipotesi, descritte nella rendicontazione consolidata di sostenibilità, in merito a eventi che potranno accadere in futuro e a possibili future azioni da parte del Gruppo. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra i valori consuntivi e le informazioni prospettiche potrebbero essere significativi.





Come indicato nel paragrafo “Criteri per la redazione” della “Sezione 1 – Informazioni Generali”, l’informativa fornita in merito alle emissioni di Scope 3 è soggetta a maggiori limitazioni intrinseche rispetto a quelle Scope 1 e 2, a causa della scarsa disponibilità e della precisione relativa delle informazioni utilizzate per definire le informazioni sulle emissioni Scope 3, sia di natura quantitativa sia di natura qualitativa, relative alla catena del valore.

---

#### **Responsabilità della società di revisione per l’attestazione sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità**

I nostri obiettivi sono pianificare e svolgere procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che la rendicontazione consolidata di sostenibilità non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, ed emettere una relazione contenente le nostre conclusioni. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni degli utilizzatori prese sulla base della rendicontazione consolidata di sostenibilità.

Nell’ambito dell’incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza limitato in conformità al Principio di Attestazione della Rendicontazione di Sostenibilità - SSAE (Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata dell’incarico.

Le nostre responsabilità includono:

- la considerazione dei rischi per identificare l’informativa nella quale è probabile che si verifichi un errore significativo, sia dovuto a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali;
- la definizione e lo svolgimento di procedure per verificare l’informativa nella quale è probabile che si verifichi un errore significativo. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l’esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



- la direzione, la supervisione e lo svolgimento dell'esame limitato della rendicontazione consolidata di sostenibilità e l'assunzione della piena responsabilità delle conclusioni sulla rendicontazione consolidata di sostenibilità.

---

#### Riepilogo del lavoro svolto

Un incarico finalizzato ad acquisire un livello di sicurezza limitato comporta lo svolgimento di procedure per ottenere evidenze quale base per la formulazione delle nostre conclusioni.

Le procedure svolte si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nella rendicontazione consolidata di sostenibilità, nonché analisi di documenti, ricalcoli e altre procedure volte all'acquisizione di evidenze ritenute utili.

Abbiamo svolto le seguenti principali procedure:

- comprensione del modello di business, delle strategie del Gruppo e del contesto in cui opera con riferimento alle questioni di sostenibilità;
- comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative incluse nella rendicontazione consolidata di sostenibilità;
- comprensione del processo posto in essere dal Gruppo per l'identificazione e la valutazione degli impatti, rischi e opportunità rilevanti, in base al principio di doppia rilevanza, in relazione alle questioni di sostenibilità e, sulla base delle informazioni ivi acquisite, svolgimento di considerazioni in merito a eventuali elementi contraddittori emersi che possano evidenziare l'esistenza di questioni di sostenibilità non considerate dal Gruppo nel processo di valutazione della rilevanza;
- identificazione dell'informativa nella quale è probabile che si verifichi un errore significativo;
- definizione e svolgimento delle procedure, basate sul nostro giudizio professionale, per rispondere ai rischi di errore significativi identificati;



- comprensione del processo posto in essere dal Gruppo per identificare le esposizioni ammissibili e determinarne la natura allineata in base alle previsioni del Regolamento Tassonomia, e verifica della relativa informativa inclusa nella rendicontazione consolidata di sostenibilità;
- riscontro delle informazioni riportate nella rendicontazione consolidata di sostenibilità con le informazioni contenute nel bilancio consolidato ai sensi del quadro sull'informativa finanziaria applicabile o con i dati contabili utilizzati per la redazione del bilancio stesso o con i dati gestionali di natura contabile;
- verifica della struttura e della presentazione dell'informativa inclusa nella rendicontazione consolidata di sostenibilità in conformità con gli ESRS;
- ottenimento della lettera di attestazione.

Firenze, 24 marzo 2026

PricewaterhouseCoopers SpA



Marco Mancini

(Revisore legale)



# Allegati





## Raccordi tra gli schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale riclassificati ed i relativi prospetti contabili

### Raccordo Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2025 e relativo prospetto contabile

| Voci dello schema di Conto Economico |                                                                                                                   | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    |                   |                                 |                                                                             |                   |                                                                                                                                |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|--------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                                                   | 31/12/2025                                          | Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation" | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica quota parte Utile delle Partecipazioni | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSF | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Oneri operazioni straordinarie | Canone DTA | Proventi/oneri collaterali prestito titoli trading | Differenziali di derivati connessi ai titoli di negoziazione | Certificati EUA | Altri proventi Consumer finance | Partnerships | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri connessi a Commitment e Piano industriale | Recuperi personale | Costo del credito | Risultato gestione assicurativa | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: MP Banque | 31/12/2025        | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato                                                                            |
| 10                                   | Interessi attivi e proventi assimilati                                                                            | 4.629,4                                             | 106,9                                                     | 0,0                | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | 1,0                            | -          | 20,4                                               | 13,6                                                         | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | -                 | -                               | 22,7                                                                        | 2.654,5           | Margine di interesse                                                                                                           |
|                                      | di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                                          | 3.896,1                                             |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            | (0,8)                                              | 13,6                                                         | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | -                 | -                               | 26,2                                                                        | 4.776,3           |                                                                                                                                |
| 20                                   | Interessi passivi e oneri assimilati                                                                              | (2.084,1)                                           | (55,5)                                                    |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            | 21,2                                               |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           | -                                               | -                  | -                 | (3,5)                           | (2.121,9)                                                                   |                   |                                                                                                                                |
| 40                                   | Commissioni attive                                                                                                | 2.090,3                                             |                                                           | 1,9                | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | (2,5)      | -                                                  | -                                                            | 3,4             | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | -                 | 8,4                             | 1.792,3                                                                     | Commissioni nette |                                                                                                                                |
| 50                                   | Commissioni passive                                                                                               | (314,0)                                             |                                                           | 1,9                |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                | (3,0)      | -                                                  | -                                                            | 3,4             | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | 4,8               | 8,7                             | 2.106,1                                                                     |                   |                                                                                                                                |
| 70                                   | Dividendi                                                                                                         | 38,3                                                |                                                           | (24,9)             | 227,9                                                                     |                                                     |                                                  |                                                               |                                | 0,5        | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | -                 | (0,3)                           | (313,8)                                                                     |                   | Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                              |
|                                      |                                                                                                                   |                                                     |                                                           | 24,9               | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | (17,9)     | (13,6)                                             | 163,7                                                        | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | 11,3              | 0,2                             | 237,8                                                                       |                   | Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti |
| 80                                   | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                     | 83,4                                                | (9,8)                                                     | 24,9               |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                | (17,9)     | (13,6)                                             | 163,7                                                        | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | -                 | 0,2                             | 230,9                                                                       |                   |                                                                                                                                |
| 100                                  | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                      | 93,5                                                | 8,4                                                       | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | (17,3)            | -                               | 84,6                                                                        |                   |                                                                                                                                |
|                                      | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | 88,6                                                | 10,1                                                      |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | (17,3)            | -                               | 81,4                                                                        |                   |                                                                                                                                |
|                                      | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | 4,6                                                 | 1,5                                                       |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | 6,1                                                                         |                   |                                                                                                                                |
|                                      | c) passività finanziarie                                                                                          | 0,3                                                 | (3,2)                                                     |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | (2,9)                                                                       |                   |                                                                                                                                |
| 110                                  | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (106,3)                                             |                                                           | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | 28,6              | -                               | (77,7)                                                                      |                   |                                                                                                                                |
|                                      | a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                       | (77,1)                                              |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | (0,8)             | -                               | (77,9)                                                                      |                   |                                                                                                                                |
|                                      | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                            | (29,2)                                              |                                                           |                    |                                                                           | -                                                   |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | 29,4              | -                               | 0,2                                                                         |                   |                                                                                                                                |
| 90                                   | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                        | 8,3                                                 |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | 8,3                                                                         |                   | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                                     |
|                                      |                                                                                                                   |                                                     |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    |                   |                                 | -                                                                           |                   | Risultato gestione assicurativa                                                                                                |
| 230                                  | Altri oneri/proventi di gestione                                                                                  | 489,0                                               | -                                                         | 0,7                |                                                                           |                                                     | (300,5)                                          | -                                                             |                                |            | (163,7)                                            | (3,4)                                                        | 5,1             | -                               |              | (4,9)                                    | -                                         |                                                 |                    | 0,3               | 22,5                            |                                                                             |                   | Altri proventi/oneri di gestione                                                                                               |
| 190                                  | Spese amministrative:                                                                                             | (2.525,6)                                           | -                                                         | -                  | -                                                                         | -                                                   | 10,0                                             | 300,5                                                         | 22,9                           | 57,4       | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | 32,1                                     | 0,1                                       | 3,9                                             | 4,9                | -                 | (22,8)                          | (2.116,6)                                                                   |                   | Spese amministrative:                                                                                                          |
|                                      | a) spese per il personale                                                                                         | (1.555,1)                                           | -                                                         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  | 7,0                                                           |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              | 32,1                                     | -                                         |                                                 | 4,3                | -                 | (9,0)                           | (1.520,7)                                                                   |                   | a) spese per il personale                                                                                                      |
|                                      | b) altre spese amministrative                                                                                     | (970,5)                                             |                                                           |                    |                                                                           |                                                     | 10,0                                             | 300,5                                                         | 15,9                           | 57,4       | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | 0,1                                      | 3,9                                       | 0,6                                             | -                  | -                 | (13,8)                          | (595,9)                                                                     |                   | b) altre spese amministrative                                                                                                  |
|                                      |                                                                                                                   |                                                     |                                                           | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | -                                        | 1,5                                       | -                                               | -                  | -                 | (2,1)                           | (187,4)                                                                     |                   | Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali                                                                |
| 210                                  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                          | (112,0)                                             | -                                                         |                    |                                                                           |                                                     | -                                                |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          | 1,5                                       | -                                               | -                  | -                 | (1,7)                           | (112,2)                                                                     |                   |                                                                                                                                |
| 220                                  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                                                        | (74,8)                                              | -                                                         | -                  |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | (0,4)                           | (75,2)                                                                      |                   |                                                                                                                                |

| Voci dello schema di Conto Economico |                                                                                          | 31/12/2025 | Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation" | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica quota parte Utile delle Partecipazioni | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSD | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Oneri operazioni straordinarie | Canone DTA | Proventi/oneri collaterale prestito titoli trading | Differenziali di derivati connessi ai titoli di negoziazione | Certificati EUA | Altri proventi Consumer finance | Partnerships | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri connessi a Commitment e Piano Industriale | Recuperi personale | Costo del credito | Risultato gestione assicurativa | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: "MP Banque" | 31/12/2025                                                                    | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato         |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|--------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 130                                  | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                            | (819,3)    | 431,8                                                     | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | (7,7)             | 0,8                             | (398,9)                                                                       | Costo del credito clientela                                                   |                                                             |
|                                      | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | (817,7)    | 431,8                                                     |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | 0,1               | 0,8                             | (385,0)                                                                       | 130a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato clientela           |                                                             |
|                                      | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (1,6)      |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | 1,6               | -                               | -                                                                             |                                                                               |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | 17,3              |                                 | 17,3                                                                          | 100a) finanziamenti valutati al costo ammortizzato clientela                  |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | (28,6)            |                                 | (28,6)                                                                        | 110) finanziamenti e titoli                                                   |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | 1,9               | 0,0                             | 1,9                                                                           | 200a) accantonamenti netti impegni e garanzie rilasciate                      |                                                             |
| 140                                  | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                              | (4,6)      |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | (4,6)                                                                         | 140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni               |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | (1,7)             |                                 | -1,7                                                                          | Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche             |                                                             |
| 160                                  | Risultato dei servizi assicurativi                                                       | 4,8        |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | (4,8)                           | -                                                                             | 0,0                                                                           |                                                             |
| 170                                  | Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa       | -          |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | -                                                                             | 0,0                                                                           |                                                             |
| 200                                  | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                         | (17,4)     | (2,6)                                                     | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | -            | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | (1,9)             | 0,0                             | (21,9)                                                                        | Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                        |                                                             |
|                                      | a) impegni e garanzie rilasciate                                                         | 1,9        |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | (1,9)             |                                 | -                                                                             |                                                                               |                                                             |
|                                      | b) altri accantonamenti netti                                                            | (19,3)     | (2,6)                                                     |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | 0,0                             | (21,9)                                                                        |                                                                               |                                                             |
| 250                                  | Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                     | 227,9      |                                                           | (227,9)            |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | 0,0                                                                           | Altri utili (perdite) da partecipazioni                                       |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    |                   |                                 |                                                                               | (28,3)                                                                        | Oneri di ristrutturazione                                   |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | (23,9)            |                                 | (39,9)                                                                        | Oneri operazioni straordinarie                                                |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    |                   |                                 | (10,0)                                                                        | Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                          |                                                             |
|                                      |                                                                                          |            |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 |                                 | (57,4)                                                                        | Canone DTA                                                                    |                                                             |
| 260                                  | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali   | (23,7)     | -                                                         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 |                                 | (23,7)                                                                        | Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali |                                                             |
| 270                                  | Rettifiche di valore dell'avviamento                                                     | -          | -                                                         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 |                                 | -                                                                             |                                                                               |                                                             |
| 280                                  | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                              | 5,1        | -                                                         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | -                                                                             | 5,1                                                                           | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                 |
| 290                                  | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                        | 1.588,2    | 482,0                                                     | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | 5,1          | -                                        | -                                         | (6,7)                                           | -                  | 0,0               | -                               | 7,5                                                                           | 2.076,0                                                                       | Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte         |
| 300                                  | Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente                               | 1.123,5    | (161,4)                                                   |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | (1,0)                           | 961,1                                                                         | Imposte sul reddito di esercizio                                              |                                                             |
| 310                                  | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                        | 2.711,7    | 320,6                                                     | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | 5,1          | -                                        | -                                         | (6,7)                                           | -                  | 0,0               | -                               | 6,5                                                                           | 3.037,2                                                                       | Utile (Perdita) al netto delle imposte                      |
| 320                                  | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte                  | (0,2)      |                                                           |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 | 6,7                | -                 | (6,5)                           | 0,0                                                                           |                                                                               |                                                             |
| 330                                  | Utile (Perdita) di esercizio                                                             | 2.711,5    | 320,6                                                     | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                              | -          | -                                                  | -                                                            | -               | -                               | 5,1          | -                                        | -                                         | -                                               | -                  | 0,0               | -                               | -                                                                             | 3.037,2                                                                       | Utile (Perdita) di esercizio                                |
| 340                                  | Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi                                      | (4,4)      | -                                                         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | -                                                                             | 0,7                                                                           | Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi         |
|                                      |                                                                                          | -          | (320,6)                                                   |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                |            |                                                    |                                                              |                 |                                 |              |                                          |                                           |                                                 |                    | -                 | -                               | (320,6)                                                                       | Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"                     |                                                             |
|                                      | Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo                              | 2.715,9    | 0,0                                                       | 0,0                | 0,0                                                                       | 0,0                                                 | 0,0                                              | 0,0                                                           | 0,0                            | 0,0        | 0,0                                                | 0,0                                                          | 0,0             | 0,0                             | 0,0          | 0,0                                      | 0,0                                       | 0,0                                             | 0,0                | 0,0               | 0,0                             | 0,0                                                                           | 2.715,9                                                                       | Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo |

---

798

| Voci dello schema di Conto Economico                                                       |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   |                                                                             |                |                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                            | 31/12/24       | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica quota parte Utile delle Partecipazioni | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSD | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Recupero Tax credit energia elettrica e gas | Canone DTA | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri Operazione di Cartolarizzazione, Ricapitalizzazione e Commitment | Recuperi formazione | Costo del credito | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: MP Banque | 31/12/24       | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato                           |
|                                                                                            |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (1,3)             |                                                                             | (0,8)          | 110b) finanziamenti e titoli                                                  |
|                                                                                            |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | 22,5              | 0,5                                                                         | 4,4            | 200a) accantonamenti netti impegni e garanzie rilasciate                      |
| 140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                            | (10,0)         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | -                                                                           | (10,0)         | 140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni               |
|                                                                                            |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (6,7)             |                                                                             | (6,7)          | Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche             |
| 160 Risultato dei servizi assicurativi                                                     | -              |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | -                                                                           | -              |                                                                               |
| 170 Saldo dei ricavi e costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa     | -              |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | -                                                                           | -              |                                                                               |
| 200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | (63,7)         | (1,3)              | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                                           | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      |                     | (22,5)            | 0,5                                                                         | (68,4)         | Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                        |
| a) impegni e garanzie rilasciate                                                           | 3,9            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (22,5)            |                                                                             | -              |                                                                               |
| b) altri accantonamenti netti                                                              | (67,6)         | (1,3)              |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | 0,5                                                                         | (68,4)         |                                                                               |
| 250 Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                   | 74,2           |                    | (75,2)                                                                    |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | -                                                                           | (1,0)          | Altri utili (perdite) da partecipazioni                                       |
|                                                                                            |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            | (25,9)                                   | (6,1)                                     | (40,1)                                                                 |                     | -                 |                                                                             | (72,1)         | Oneri di ristrutturazione                                                     |
|                                                                                            |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 |                                                                             | (77,5)         | Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                          |
|                                                                                            |                |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 |                                                                             | (61,3)         | Canone DTA                                                                    |
| 260 Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | (27,4)         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             | (61,3)     |                                          |                                           | -                                                                      |                     | -                 |                                                                             | (27,4)         | Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali |
| 280 Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                            | 2,7            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           | -                                                                      |                     | -                 | 1,0                                                                         | 3,7            | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                   |
| 290 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                      | 1.464,5        |                    | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                                           | -          | -                                        | (36,4)                                    |                                                                        |                     | -                 | 16,4                                                                        | 1.444,5        | Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte                           |
| 300 Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente                               | 508,1          |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | (2,0)                                                                       | 506,1          | Imposte sul reddito di esercizio                                              |
| 310 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                      | 1.972,6        |                    | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                                           | -          | -                                        | (36,4)                                    |                                                                        |                     | -                 | 14,4                                                                        | 1.950,6        | Utile (Perdita) al netto delle imposte                                        |
| 320 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte                | (22,0)         |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           | 36,4                                                                   |                     | -                 | (14,4)                                                                      | -              |                                                                               |
| 330 Utile (Perdita) di esercizio                                                           | 1.950,6        |                    | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -                                           | -          | -                                        |                                           | -                                                                      |                     | -                 | -                                                                           | 1.950,6        | Utile (Perdita) di esercizio                                                  |
| 340 Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi                                    | (0,2)          |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |                                             |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | -                                                                           | (0,2)          | Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi                           |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                         | <b>1.950,8</b> | <b>0,0</b>         | <b>0,0</b>                                                                | <b>0,0</b>                                          | <b>0,0</b>                                       | <b>0,0</b>                                                    | <b>0,0</b>                                  | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                               | <b>0,0</b>                                | <b>0,0</b>                                                             | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>        | <b>0,0</b>                                                                  | <b>1.950,8</b> | <b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo</b>            |

## Raccordo Stato Patrimoniale riclassificato e relativo prospetto contabile 31 dicembre 2025

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Attivo   |                                                                                       |                  |                                                         |                         |                          |             |                                                        |                                                                  |                                                                      |                  | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Attivo      |  |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|--|
| Dati consolidato (inclusivo del Gruppo Mediobanca) |                                                                                       | 31/12/25         | Altre attività finanziarie @ FVO - Finanziamenti banche | Finanziamenti clientela | Derivati di negoziazione | Titoli      | Crediti vs banche @ AC - Finanziamenti banche centrali | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | Adeguamento di valore att. finanziarie oggetto di copertura generica | 31/12/25         |                                                                      |  |
| 10                                                 | Cassa e disponibilità liquide                                                         | 14.632,0         |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | 840,1                                                            |                                                                      | 15.472,1         | Cassa e disponibilità liquide                                        |  |
| 20                                                 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 26.355,2         | -                                                       | (775,7)                 | (5.177,4)                | 26.140,9    | -                                                      | -                                                                | -                                                                    | 46.543,0         | Attività in titoli                                                   |  |
|                                                    |                                                                                       |                  |                                                         | -                       |                          | 24.765,3    |                                                        | -                                                                |                                                                      | 24.765,3         |                                                                      |  |
|                                                    | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 23.751,7         |                                                         | (36,8)                  | (5.177,4)                | 1.375,6     |                                                        | -                                                                |                                                                      | 19.913,1         |                                                                      |  |
|                                                    | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | 1.506,4          | -                                                       | (601,4)                 |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 905,0            |                                                                      |  |
|                                                    | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 1.097,1          |                                                         | (137,5)                 |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 959,6            |                                                                      |  |
| 30                                                 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6.966,1          |                                                         | -                       |                          | (6.966,1)   |                                                        | -                                                                |                                                                      | -                |                                                                      |  |
| 40                                                 | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 167.790,8        | -                                                       | 775,7                   | -                        | (17.799,2)  | -                                                      | 289,5                                                            |                                                                      | 151.056,8        |                                                                      |  |
|                                                    |                                                                                       |                  |                                                         | -                       |                          | -           | 1.086,6                                                | 7,6                                                              |                                                                      | 1.094,2          | Finanziamenti banche centrali                                        |  |
|                                                    | a) crediti verso banche                                                               | 9.215,8          | -                                                       | -                       |                          | (1.009,3)   | (1.086,6)                                              | 0,3                                                              |                                                                      | 7.120,3          | Finanziamenti banche                                                 |  |
|                                                    | b) crediti verso clientela                                                            | 158.575,0        |                                                         | 775,7                   |                          | (16.789,9)  |                                                        | 281,5                                                            |                                                                      | 142.842,3        | Finanziamenti clientela                                              |  |
| 50                                                 | Derivati di copertura                                                                 | 882,2            |                                                         | -                       | 5.177,4                  | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 6.059,6          | Derivati                                                             |  |
| 60                                                 | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (1.013,6)        |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | -                                                                | 1.013,6                                                              | -                |                                                                      |  |
| 70                                                 | Partecipazioni                                                                        | 7.829,0          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 7.829,0          | Partecipazioni                                                       |  |
| 80                                                 | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                          | -                |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | -                |                                                                      |  |
| 90                                                 | Attività materiali                                                                    | 3.240,5          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | 55,5                                                             |                                                                      | 3.296,0          | Attività materiali                                                   |  |
| 100                                                | Attività immateriali                                                                  | 3.336,1          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | 5,4                                                              |                                                                      | 3.341,5          | Attività immateriali                                                 |  |
|                                                    | -di cui avviamento                                                                    | 2.961,3          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 2.961,3          | -di cui avviamento                                                   |  |
| 110                                                | Attività fiscali                                                                      | 4.355,4          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | 1,1                                                              |                                                                      | 4.356,5          | Attività fiscali                                                     |  |
|                                                    | a) correnti                                                                           | 267,4            |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 267,4            | a) correnti                                                          |  |
|                                                    | b) anticipate                                                                         | 4.088,0          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | 1,1                                                              |                                                                      | 4.089,1          | b) anticipate                                                        |  |
|                                                    |                                                                                       |                  |                                                         |                         |                          | -           |                                                        | -                                                                |                                                                      | 3.686,0          | Altre attività                                                       |  |
| 120                                                | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 1.202,0          |                                                         | -                       |                          | -           |                                                        | (1.202,0)                                                        |                                                                      | (0,0)            | 120 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |  |
| 130                                                | Altre attività                                                                        | 6.064,8          |                                                         | -                       |                          | (1.375,6)   |                                                        | 10,4                                                             | (1.013,6)                                                            | 3.686,0          | 130 Altre attività                                                   |  |
| <b>Totale dell'attivo</b>                          |                                                                                       | <b>241.640,5</b> | <b>0,00</b>                                             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                                            | <b>0,00</b>                                                      | <b>0,00</b>                                                          | <b>241.640,5</b> | <b>Totale dell'attivo</b>                                            |  |

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Passivo  |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                |                            | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Passivo |                                                                                       |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Dati consolidato (inclusivo del Gruppo Mediobanca) |                                                                                       | 31/12/25  | Debiti verso banche centrali | Debiti verso banche | Passività assicurative | Derivati di negoziazione | Passività finanziarie designate al fair value | Trattamento di fine rapporto del personale | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | Patrimonio netto di Gruppo | 31/12/25                                                         |                                                                                       |
| 10                                                 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 186.034,4 | -                            | -                   | -                      | -                        | 5.682,5                                       | -                                          | -                                                                                     | 906,7                                                          | 166.340,8                  | 166.340,8                                                        | Raccolta diretta                                                                      |
|                                                    | a) debiti verso banche                                                                | 26.282,4  | (10.029,9)                   | (16.252,5)          |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 0,0                        | 0,0                                                              |                                                                                       |
|                                                    | b) debiti verso la clientela                                                          | 120.257,9 |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 906,2                                                          | 121.164,1                  | 121.164,1                                                        | a) Debiti verso Clientela                                                             |
|                                                    | c) titoli in circolazione                                                             | 39.494,1  |                              |                     |                        |                          | 5.682,5                                       |                                            |                                                                                       |                                                                | 45.176,6                   | 45.176,6                                                         | b) Titoli emessi                                                                      |
|                                                    |                                                                                       |           | 10.029,9                     |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 10.029,9                   | 10.029,9                                                         | Debiti verso Banche centrali                                                          |
|                                                    |                                                                                       |           |                              | 16.252,5            |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 0,4                                                            | 16.252,9                   | 16.252,9                                                         | Debiti verso Banche                                                                   |
| 20                                                 | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 11.245,7  |                              |                     |                        | (5.057,9)                |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 6.187,8                    | 6.187,8                                                          | Passività finanziarie di negoziazione per cassa                                       |
| 30                                                 | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 5.682,5   |                              |                     |                        | (5.682,5)                |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                |                                                                                       |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 5.910,1                    | 5.910,1                                                          | Derivati                                                                              |
| 40                                                 | Derivati di copertura                                                                 | 852,2     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 852,2                      | 852,2                                                            | Derivati di copertura                                                                 |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        | 5.057,9                  |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 5.057,9                    | 5.057,9                                                          | Derivati passivi negoziazione                                                         |
| 50                                                 | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (9,8)     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            | 9,8                                                                                   |                                                                | -                          | -                                                                |                                                                                       |
| 60                                                 | Passività fiscali                                                                     | 1.165,3   | -                            | -                   | -                      | -                        | -                                             | -                                          | -                                                                                     | 1,1                                                            | 1.166,4                    | 1.166,4                                                          | Passività fiscali                                                                     |
|                                                    | a) correnti                                                                           | 218,1     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 218,1                      | 218,1                                                            | a) correnti                                                                           |
|                                                    | b) differite                                                                          | 947,2     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 1,1                                                            | 948,3                      | 948,3                                                            | b) differite                                                                          |
| 70                                                 | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | 975,9     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (975,9)                                                        | -                          | -                                                                |                                                                                       |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            | (9,8)                                                                                 |                                                                | 4.445,7                    | 4.445,7                                                          | Altre passività                                                                       |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (9,8)                      | (9,8)                                                            | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 42,7                                                           | 42,7                       | 42,7                                                             | Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                        |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        | 80,4                     |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 80,4                       | 80,4                                                             | Passività assicurative                                                                |
| 80                                                 | Altre passività                                                                       | 4.309,9   |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 22,5                                                           | 4.332,4                    | 4.332,4                                                          | Altre passività (civiltistico)                                                        |
| 90                                                 | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 85,7      |                              |                     |                        |                          |                                               | (85,7)                                     |                                                                                       |                                                                | (0,0)                      | (0,0)                                                            |                                                                                       |
| 100                                                | Fondi per rischi e oneri:                                                             | 1.008,6   | -                            | -                   | -                      | -                        | -                                             | 85,7                                       | -                                                                                     | 3,0                                                            | 1.097,3                    | 1.097,3                                                          | Fondi a destinazione specifica                                                        |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               | 85,7                                       |                                                                                       | 2,7                                                            | 88,4                       | 88,4                                                             | a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.                                     |
|                                                    | a) impegni e garanzie rilasciate                                                      | 166,7     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 0,2                                                            | 166,9                      | 166,9                                                            | b) Fondo impegni e garanzie rilasciate                                                |
|                                                    | b) quiescenza e obblighi simili                                                       | 3,2       |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 3,2                        | 3,2                                                              | c) Fondi di quiescenza                                                                |
|                                                    | c) altri fondi per rischi e oneri                                                     | 838,7     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 0,1                                                            | 838,8                      | 838,8                                                            | d) Altri fondi                                                                        |
| 110                                                | Passività assicurative                                                                | 80,4      |                              |                     | (80,4)                 |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                |                                                                                       |
| 120                                                | Riserve da valutazione                                                                | 58,8      |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (58,8)                     | -                                                                |                                                                                       |
| 150                                                | Riserve                                                                               | 4.063,7   |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (4.063,7)                  | -                                                                |                                                                                       |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 27.961,2                   | 27.961,2                                                         | Patrimonio netto di Gruppo                                                            |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 58,8                       | 58,8                                                             | a) Riserve da valutazione                                                             |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                | b) Azioni rimborsabili                                                                |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                | c) Strumenti di capitale                                                              |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 4.063,7                    | 4.063,7                                                          | d) Riserve                                                                            |
| 160                                                | Sovrapprezzi di emissione                                                             | 3.146,6   |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 3.146,6                    | 3.146,6                                                          | e) Sovrapprezzi di emissione                                                          |
| 170                                                | Capitale                                                                              | 17.978,2  |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 17.978,2                   | 17.978,2                                                         | f) Capitale                                                                           |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (1,8)                      | (1,8)                                                            | g) Azioni proprie (-)                                                                 |
|                                                    |                                                                                       |           |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 2.715,7                    | 2.715,7                                                          | h) Utile (Perdita) di esercizio                                                       |
| 180                                                | Azioni proprie (-)                                                                    | (1,8)     |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 1,8                        | -                                                                |                                                                                       |
| 190                                                | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                               | 2.248,5   |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 2.248,5                    | 2.248,5                                                          | Patrimonio di pertinenza terzi                                                        |
| 200                                                | Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                    | 2.715,7   |                              |                     |                        |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (2.715,7)                  | -                                                                |                                                                                       |
| Totale del passivo e del patrimonio netto          |                                                                                       | 241.640,5 | 0,0                          | 0,0                 | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                                           | 0,0                                        | 0,0                                                                                   | 0,0                                                            | 0,0                        | 241.640,5                                                        | Totale del Passivo e del Patrimonio netto                                             |

## Raccordo Stato Patrimoniale riclassificato e relativo prospetto contabile 31 dicembre 2024

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Attivo |                                                                                       |                  |                         |                          |            |                                                        |                                                                  |                                                                      |                                                                          |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                  |                                                                                       | 31/12/24         | Finanziamenti clientela | Derivati di negoziazione | Titoli     | Crediti vs banche @ AC - Finanziamenti banche centrali | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | Adeguamento di valore att. finanziarie oggetto di copertura generica | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Attivo          |
|                                                  |                                                                                       | 31/12/24         |                         |                          |            |                                                        |                                                                  |                                                                      | 31/12/24                                                                 |
| 10                                               | Cassa e disponibilità liquide                                                         | 13.249,4         | -                       |                          | -          |                                                        | 780,5                                                            |                                                                      | 14.029,9 Cassa e disponibilità liquide                                   |
| 20                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 6.532,8          | (143,6)                 | (2.312,2)                | 13.312,8   | -                                                      | 57,6                                                             | -                                                                    | 17.447,4 Attività in titoli                                              |
|                                                  |                                                                                       |                  |                         |                          | 13.312,8   |                                                        | 57,6                                                             |                                                                      | 13.370,4                                                                 |
|                                                  | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 6.076,6          | -                       | (2.312,2)                | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | 3.764,4                                                                  |
|                                                  | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | -                | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                      | -                                                                        |
|                                                  | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 456,2            | (143,6)                 |                          | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | 312,6                                                                    |
| 30                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2.337,4          | -                       |                          | (2.337,4)  |                                                        | -                                                                |                                                                      | -                                                                        |
| 40                                               | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 90.526,0         | 143,6                   | -                        | (10.975,4) | -                                                      | 249,2                                                            |                                                                      |                                                                          |
|                                                  |                                                                                       |                  | -                       |                          | -          | 560,8                                                  | 4,7                                                              |                                                                      | 565,5 Finanziamenti banche centrali                                      |
|                                                  | a) crediti verso banche                                                               | 3.365,9          | -                       |                          | (737,6)    | (560,8)                                                | 0,8                                                              |                                                                      | 2.068,3 Finanziamenti banche                                             |
|                                                  | b) crediti verso clientela                                                            | 87.160,1         | 143,6                   |                          | (10.237,8) |                                                        | 243,7                                                            |                                                                      | 77.309,6 Finanziamenti clientela                                         |
| 50                                               | Derivati di copertura                                                                 | 94,2             | -                       | 2.312,2                  | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | 2.406,4 Derivati                                                         |
| 60                                               | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (411,5)          | -                       |                          | -          |                                                        | -                                                                | 411,5                                                                | -                                                                        |
| 70                                               | Partecipazioni                                                                        | 672,3            | -                       |                          | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | 672,3 Partecipazioni                                                     |
| 80                                               | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                          | -                | -                       |                          | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | -                                                                        |
| 90                                               | Attività materiali                                                                    | 2.109,1          | -                       |                          | -          |                                                        | 31,1                                                             |                                                                      | 2.140,1 Attività materiali                                               |
| 100                                              | Attività immateriali                                                                  | 156,1            | -                       |                          | -          |                                                        | 1,5                                                              |                                                                      | 157,6 Attività immateriali                                               |
|                                                  | -di cui avviamento                                                                    | 7,9              | -                       |                          | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | 7,9 -di cui avviamento                                                   |
| 110                                              | Attività fiscali                                                                      | 2.536,9          | -                       |                          | -          |                                                        | 1,1                                                              |                                                                      | 2.538,0 Attività fiscali                                                 |
|                                                  | a) correnti                                                                           | 104,3            | -                       |                          | -          |                                                        | -                                                                |                                                                      | 104,3 a) correnti                                                        |
|                                                  | b) anticipate                                                                         | 2.432,6          | -                       |                          | -          |                                                        | 1,1                                                              |                                                                      | 2.433,7 b) anticipate                                                    |
|                                                  |                                                                                       |                  |                         |                          |            |                                                        | -                                                                |                                                                      | 3.266,6 Altre attività                                                   |
| 120                                              | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 1.128,7          | -                       |                          | -          |                                                        | (1.128,7)                                                        |                                                                      | 0,0 120 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |
| 130                                              | Altre attività                                                                        | 3.670,3          | -                       |                          | -          |                                                        | 7,8                                                              | (411,5)                                                              | 3.266,6 130 Altre attività                                               |
|                                                  | <b>Totale dell'attivo</b>                                                             | <b>122.601,7</b> | <b>0,0</b>              | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>                                             | <b>0,0</b>                                                       | <b>0,0</b>                                                           | <b>122.601,7 Totale dell'attivo</b>                                      |



| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Passivo |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                |                            |                                                                                       |                                                                  |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|---------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                   |                                                                                       | 31/12/24  | Debiti verso banche centrali |           | Debiti verso banche | Titoli in circolazione - clientela | Derivati di negoziazione | Passività finanziarie designate al fair value | Trattamento di fine rapporto del personale | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | Patrimonio netto di Gruppo | 31/12/24                                                                              | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Passivo |
| 10                                                | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 102.751,4 | -                            | -         | -                   | -                                  | 119,7                    | -                                             | -                                          | -                                                                                     | 912,7                                                          | 93.971,9                   | Raccolta diretta                                                                      |                                                                  |
|                                                   | a) debiti verso banche                                                                | 9.811,3   | (8.510,9)                    | (1.300,4) |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          |                                                                                       |                                                                  |
|                                                   | b) debiti verso la clientela                                                          | 82.632,2  |                              |           | 505,1               |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 912,1                                                          | 84.049,4                   | a) Debiti verso Clientela                                                             |                                                                  |
|                                                   | c) titoli in circolazione                                                             | 10.307,9  |                              |           | (505,1)             |                                    | 119,7                    |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 9.922,5                    | b) Titoli emessi                                                                      |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           | 8.510,9                      |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 8.510,9                    | Debiti verso Banche centrali                                                          |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              | 1.300,4   |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 0,6                                                            | 1.301,0                    | Debiti verso Banche                                                                   |                                                                  |
| 20                                                | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 2.605,7   |                              |           |                     | (987,8)                            |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 1.617,9                    | Passività finanziarie di negoziazione per cassa                                       |                                                                  |
| 30                                                | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 119,7     |                              |           |                     |                                    | (119,7)                  |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          |                                                                                       |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 1.346,2                    | Derivati                                                                              |                                                                  |
| 40                                                | Derivati di copertura                                                                 | 358,4     |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 358,4                      | Derivati di copertura                                                                 |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     | 987,8                              |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 987,8                      | Derivati passivi negoziazione                                                         |                                                                  |
| 50                                                | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (0,7)     |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            | 0,7                                                                                   |                                                                | -                          |                                                                                       |                                                                  |
| 60                                                | Passività fiscali                                                                     | 5,6       | -                            | -         | -                   | -                                  | -                        | -                                             | -                                          | -                                                                                     | 1,0                                                            | 6,6                        | Passività fiscali                                                                     |                                                                  |
|                                                   | a) correnti                                                                           | 1,3       |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 1,3                        | a) correnti                                                                           |                                                                  |
|                                                   | b) differite                                                                          | 4,3       |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 1,0                                                            | 5,3                        | b) differite                                                                          |                                                                  |
| 70                                                | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | 976,7     |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (976,7)                                                        | -                          |                                                                                       |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 3.191,2                    | Altre passività                                                                       |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            | (0,7)                                                                                 |                                                                | (0,7)                      | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 36,1                                                           | 36,1                       | Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                        |                                                                  |
| 80                                                | Altre passività                                                                       | 3.132,0   |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 23,8                                                           | 3.155,8                    | Altre passività (civiltistico)                                                        |                                                                  |
| 90                                                | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 69,7      |                              |           |                     |                                    | (69,7)                   |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          |                                                                                       |                                                                  |
| 100                                               | Fondi per rischi e oneri:                                                             | 933,9     | -                            | -         | -                   | -                                  | -                        | 69,7                                          | -                                          | -                                                                                     | 3,0                                                            | 1.006,6                    | Fondi a destinazione specifica                                                        |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          | 69,7                                          |                                            |                                                                                       | 2,7                                                            | 72,4                       | a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.                                     |                                                                  |
|                                                   | a) impegni e garanzie rilasciate                                                      | 149,6     |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 0,2                                                            | 149,8                      | b) Fondo impegni e garanzie rilasciate                                                |                                                                  |
|                                                   | b) quiescenza e obblighi simili                                                       | 3,3       |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 3,3                        | c) Fondi di quiescenza                                                                |                                                                  |
|                                                   | c) altri fondi per rischi e oneri                                                     | 781,0     |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 0,1                                                            | 781,1                      | d) Altri fondi                                                                        |                                                                  |
| 120                                               | Riserve da valutazione                                                                | 60,4      |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (60,4)                     | -                                                                                     |                                                                  |
| 150                                               | Riserve                                                                               | 2.184,3   |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (2.184,3)                  | -                                                                                     |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 11.649,0                   | Patrimonio netto di Gruppo                                                            |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 60,4                       | 60,4                                                                                  | a) Riserve da valutazione                                        |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                                     | b) Azioni rimborsabili                                           |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                                     | c) Strumenti di capitale                                         |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 2.184,3                    | 2.184,3                                                                               | d) Riserve                                                       |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                                     | e) Sovrapprezzi di emissione                                     |
| 170                                               | Capitale                                                                              | 7.453,5   |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 7.453,5                    | f) Capitale                                                                           |                                                                  |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                                     | g) Azioni proprie (-)                                            |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 1.950,8                    | 1.950,8                                                                               | h) Utile (Perdita) di esercizio                                  |
| 180                                               | Azioni proprie (-)                                                                    | -         |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | -                          | -                                                                                     |                                                                  |
| 190                                               | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                               | 0,3       |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | 0,3                        | 0,3                                                                                   | Patrimonio di pertinenza terzi                                   |
| 200                                               | Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                    | 1.950,8   |                              |           |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                                                                | (1.950,8)                  | -                                                                                     |                                                                  |
|                                                   | Totale del passivo e del patrimonio netto                                             | 122.601,7 | -                            | -         | -                   | -                                  | -                        | -                                             | -                                          | -                                                                                     | -                                                              | -                          | 122.601,7                                                                             | Totale del Passivo e del Patrimonio netto                        |

## Pubblicità dei corrispettivi delle Società di Revisione

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob si riportano, nella tabella sottostante, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA ed alle società appartenenti alla stessa rete per i servizi di seguito dettagliati:

| 31 12 2025              |                               |                           |              |
|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| Tipologia di servizi    | PricewaterhouseCoopers S.p.a. | Altre società network PwC | Totale       |
| Revisione Contabile     | 3.164                         | 1.163                     | 4.327        |
| Servizi di Attestazione | 3.212                         | 32                        | 3.244        |
| Altri servizi           | 26                            | 219                       | 245          |
| <b>Totale</b>           | <b>6.402</b>                  | <b>1.414</b>              | <b>7.816</b> |

I corrispettivi sono al netto dell'I.V.A., spese accessorie e contributo Consob.

## FONDI PENSIONE – sezioni a prestazione definita privi di attività a servizio del piano

### Obbligazione per “Trattamento di previdenza complementare per il personale della ex Provveditori”

| Rendiconto al 31 12 2025                | (in unità di euro) |
|-----------------------------------------|--------------------|
| <b>Esistenze iniziali al 01 01 2025</b> | <b>1.920.868</b>   |
| Aumenti                                 | 95.544             |
| - Accantonamento dell'esercizio         | 50.227             |
| - Altre variazioni                      | 45.317             |
| Diminuzioni                             | 265.933            |
| - Indennità pagate                      | 265.933            |
| - Altre variazioni                      | -                  |
| <b>Esistenze finali al 31 12 2025</b>   | <b>1.750.479</b>   |

### Fondo Pensione “Trattamento di previdenza complementare per il personale di ex Credito Lombardo

| Rendiconto al 31 12 2025                | (in unità di euro) |
|-----------------------------------------|--------------------|
| <b>Esistenze iniziali al 01 01 2025</b> | <b>1.333.880</b>   |
| Aumenti                                 | 86.461             |
| - Accantonamento dell'esercizio         | 36.603             |
| - Altre variazioni                      | 49.858             |
| Diminuzioni                             | 179.588            |
| - Indennità pagate                      | 179.588            |
| - Altre variazioni                      | -                  |
| <b>Esistenze finali al 31 12 2025</b>   | <b>1.240.753</b>   |



# Bilancio dell'impresa della Banca Monte dei Paschi di Siena







# Relazione sulla gestione dell'impresa



Per maggiori informazioni  
sugli aspetti non dettagliati  
nella presente Relazione  
si rimanda all'informativa  
fornita nella Relazione  
consolidata sulla gestione





## Risultati in sintesi

Di seguito sono rappresentati i principali valori economici e patrimoniali di Banca Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2025, calcolati sulla base dei prospetti contabili riclassificati, le cui modalità di costruzione sono illustrate nella sezione "Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali" della presente Relazione. I dettagli analitici delle riclassificazioni effettuate rispetto allo schema previsto dalla Circolare 262 della Banca d'Italia sono forniti, con distinti prospetti, tra gli allegati, in aderenza anche a quanto richiesto dalla Consob con la Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006.

| <b>VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI</b>  |                   |                   |             |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| <b>BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA</b>  |                   |                   |             |
| <b>VALORI ECONOMICI (mln di euro)</b>   | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> | <b>Var.</b> |
| Margine di interesse                    | 2.079,4           | 2.178,8           | -4,6%       |
| Commissioni nette                       | 1.552,2           | 1.431,2           | 8,5%        |
| Altri ricavi della gestione finanziaria | 654,8             | 186,1             | n.s.        |
| Altri proventi e oneri di gestione      | 17,8              | 14,1              | 26,4%       |
| Totale Ricavi                           | 4.304,2           | 3.810,3           | 13,0%       |
| Oneri operativi                         | (1.802,1)         | (1.781,7)         | 1,1%        |
| Costo del credito clientela             | (308,7)           | (361,4)           | -14,6%      |
| Altre rettifiche di valore              | 0,7               | (6,5)             | n.s.        |
| Risultato operativo netto               | 2.194,2           | 1.660,6           | 32,1%       |
| Componenti non operative                | (145,3)           | (261,2)           | -44,4%      |
| Utile (Perdita) d'esercizio             | 3.104,8           | 1.922,9           | 61,5%       |
| <b>DATI PATRIMONIALI (mln di euro)</b>  | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> | <b>Var.</b> |
| Totale Attivo                           | 145.173,9         | 122.046,6         | 18,9%       |
| Finanziamenti clientela                 | 80.820,5          | 77.537,6          | 4,2%        |
| Raccolta Diretta                        | 93.346,1          | 89.872,7          | 3,9%        |
| Raccolta Indiretta                      | 100.812,5         | 95.211,6          | 5,9%        |
| di cui Risparmio Gestito                | 57.055,8          | 54.074,5          | 5,5%        |
| Patrimonio netto                        | 28.022,0          | 11.284,6          | n.s.        |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>              | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> | <b>Var.</b> |
| Numero Dipendenti - dato puntuale       | 16.109            | 16.291            | (182)       |
| Numero Filiali Rete Commerciale Italia  | 1.258             | 1.312             | (54)        |

| INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE                                                                             |            |            |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------|
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA                                                                                   |            |            |       |
| INDICATORI DI REDDITIVITÀ (%)                                                                                     | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var.  |
| Cost/Income ratio                                                                                                 | 41,9       | 46,8       | -4,9  |
| R.O.E. (su patrimonio medio)                                                                                      | 15,8       | 18,4       | -2,6  |
| Return on Assets (RoA) ratio                                                                                      | 2,1        | 1,6        | 0,5   |
| ROTE (Return on tangible equity)                                                                                  | 15,9       | 18,6       | -2,7  |
| INDICI DI QUALITÀ DEL CREDITO (%)                                                                                 | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var.  |
| Net NPE ratio                                                                                                     | 1,8        | 2,4        | -0,6  |
| Gross NPL ratio                                                                                                   | 2,9        | 3,8        | -0,9  |
| Tasso di variazione dei finanziamenti deteriorati                                                                 | (19,3)     | 5,6        | -24,9 |
| Finanziamenti clientela in sofferenza / Finanziamenti clientela                                                   | 0,5        | 0,6        | -0,1  |
| Finanziamenti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Finanziamenti clientela performing al costo ammortizzato | 11,1       | 13,2       | -2,1  |
| Coverage finanziamenti clientela deteriorati                                                                      | 49,2       | 47,9       | 1,3   |
| Coverage finanziamenti clientela in sofferenza                                                                    | 62,4       | 65,7       | -3,3  |
| Provisioning                                                                                                      | 0,38       | 0,47       | -0,09 |
| Texas ratio                                                                                                       | 9,8        | 27,7       | -17,9 |

**Cost/Income ratio:** rapporto tra gli Oneri operativi (Spese amministrative e Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali) e Totale ricavi (per la composizione dell'aggregato cfr. schema del Conto economico riclassificato).

**Return On Equity (ROE):** rapporto tra il Risultato netto di esercizio e la media tra il Patrimonio netto (comprensivo dell'Utile e delle Riserve da valutazione) di fine esercizio e quello di fine anno precedente.

**Return On Asset (ROA):** rapporto tra il Risultato netto d'esercizio ed il Totale attivo di fine anno.

**Return On Tangible Equity (ROTE):** rapporto tra il Risultato netto di esercizio e la media tra il Patrimonio netto tangibile<sup>180</sup> di fine esercizio e quello di fine anno precedente.

**Net NPE Ratio:** rapporto tra le esposizioni deteriorate nette verso la clientela e il totale delle esposizioni nette verso la clientela, entrambe al netto delle attività in via di dismissione (esclusi i titoli governativi).

**Gross NPL Ratio<sup>181</sup>:** incidenza lorda dei crediti deteriorati calcolata come rapporto tra i Finanziamenti clientela e banche<sup>182</sup> deteriorati lordi, al netto delle attività in via di dismissione, e il totale Finanziamenti clientela e banche lordi, al netto delle attività in via di dismissione.

**Tasso di variazione dei finanziamenti clientela deteriorati:** rappresenta il tasso di crescita annuale dei Finanziamenti clientela lordi non *performing* basato sulla differenza tra *stock* annuali.

**Coverage finanziamenti clientela deteriorati e coverage finanziamenti clientela in sofferenza:** il *coverageratio* sui Finanziamenti clientela deteriorati e sui Finanziamenti clientela in sofferenza è calcolato come rapporto tra i relativi Fondi rettificativi e le corrispondenti Esposizioni lorde.

**Provisioning:** rapporto tra il Costo del credito clientela e la somma dei Finanziamenti clientela e del valore dei titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti non *performing*.

**Texas Ratio:** rapporto tra i Finanziamenti clientela deteriorati lordi e la somma, al denominatore, dei relativi fondi rettificativi e del Patrimonio netto tangibile.

<sup>180</sup> Patrimonio netto contabile della Banca comprensivo del risultato di esercizio, depurato dell'avviamento e delle altre attività immateriali.

<sup>181</sup> EBA Risk Dashboard

<sup>182</sup> I Finanziamenti banche includono i conti correnti e i depositi a vista presso banche e banche centrali classificati nella voce "Cassa" dell'attivo patrimoniale.

| INDICATORI REGOLAMENTARI                     |            |            |      |
|----------------------------------------------|------------|------------|------|
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA              |            |            |      |
| RATIO PATRIMONIALI (%)                       | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Var. |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio - phase in | 36,0       | 17,9       | 18,1 |
| Total Capital ratio - phase in               | 37,8       | 20,3       | 17,5 |

Nella determinazione dei *ratios* patrimoniali la versione “**phase-in**” (o “*transitional*”) rappresenta l'applicazione delle regole di calcolo secondo il quadro normativo in vigore alla data di riferimento.

**Common equity Tier 1 (CET1) ratio:** rapporto tra Capitale primario di classe 1 e le Attività ponderate per il rischio complessive.

**Total Capital ratio:** rapporto tra Fondi propri e le Attività ponderate per il rischio complessive.

# Analisi andamentale dei principali parametri economico-finanziari della Banca Monte dei Paschi di Siena

## Prospetti gestionali riclassificati

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico vengono di seguito rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, al fine di fornire indicazioni sull'andamento generale della Banca fondate su dati economici-finanziari di rapida e facile determinazione.

Di seguito si fornisce informativa sulle aggregazioni e sulle principali riclassificazioni sistematicamente effettuate rispetto agli schemi di bilancio previsti dalla Circolare n. 262/05.

## Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici

- La voce **"Margine di interesse"** accoglie il saldo delle voci di bilancio 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".
- La voce **"Commissioni nette"** accoglie il saldo della voce di bilancio 40 "Commissioni attive", depurato del costo per rimborsi alla clientela (-1,9 mln di euro), ricondotto alla voce "Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri", e il saldo della voce di bilancio 50 "Commissioni passive".
- La voce **"Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni"** comprende la voce di bilancio 70 "Dividendi proventi e simili", depurata dei dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (+6,0 mln di euro), ricondotti alla voce "Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al *fair value* di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti".
- La voce **"Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al *fair value* di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti"** comprende i valori delle voci di bilancio 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione", 100 "Utile (Perdite) da cessione o riacquisto", depurata dal contributo dei finanziamenti alla clientela (+1,3 mln di euro), ricondotto alla voce riclassificata "Costo del credito clientela", e 110 "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", depurata dal contributo dei finanziamenti alla clientela (-0,5 mln di euro) e dei titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti non *performing* (-33,3 mln di euro) ricondotti alla voce riclassificata "Costo del credito clientela". Tale aggregato incorpora altresì i valori afferenti ai dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (+6,0 mln di euro).
- La voce **"Risultato netto dell'attività di copertura"** comprende la voce di bilancio 90 "Risultato netto dell'attività di copertura".
- La voce **"Altri proventi/oneri di gestione"** accoglie il saldo della voce di bilancio 200 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto di:
  - recuperi di imposte indirette e tasse e altre spese che vengono ricondotti alla voce riclassificata "Altre Spese Amministrative" (224,7 mln di euro);
  - recuperi di oneri di formazione, riclassificati a riduzione delle "Spese per il personale" (1,9 mln di euro) e delle "Altre Spese Amministrative" (0,6 mln di euro);
  - altri recuperi di spese del personale, riclassificati a riduzione delle "Spese per il personale" (2,4 mln di euro);
  - altri oneri ricondotti alla voce "Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" (-0,7 mln di euro).
- La voce **"Spese per il Personale"** accoglie il saldo della voce di bilancio 160a "Spese per il personale" dalla quale sono stati scorporati oneri pari a 16,1 mln di euro, connessi alle uscite attraverso l'Esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà, e oneri pari a 16,0 mln di euro, relativi alla revisione del sistema incentivante a seguito dell'acquisizione di Mediobanca, che sono stati riclassificati alla voce "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione". L'aggregato include, inoltre, il recupero di oneri di formazione (1,9 mln di euro) ed altri recuperi di spese del personale (2,4 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 200 "Altri oneri/proventi di gestione".

- La voce **"Altre Spese Amministrative"** accoglie il saldo della voce di bilancio 160b "Altre Spese Amministrative" decurtato delle seguenti componenti di costo:
  - oneri, pari a 5,3 mln di euro, introdotti a carico delle banche in forza dei meccanismi di tutela dei depositi (FITD), ricondotti alla voce riclassificata "Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari";
  - oneri, pari a 2,2 mln di euro, riferiti al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita di cui alla legge del 30 dicembre 2023, n. 213, ricondotti alla voce riclassificata "Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari";
  - canone sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) trasformabili in credito di imposta, per 57,4 mln di euro, ricondotto alla voce riclassificata "Canone DTA";
  - oneri, pari a 4,0 mln di euro, riferiti alle iniziative volte anche alla realizzazione di iniziative progettuali connesse al Piano Industriale;
  - oneri, pari a 7,9 mln di euro, ricondotti alla voce riclassificata "Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione", relativi a consulenze di integrazione.

La voce incorpora, inoltre, le imposte indirette e tasse e altre spese recuperate dalla clientela (224,7 mln di euro) e il recupero di oneri sostenuti per la formazione (0,6 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 200 "Altri oneri/proventi di gestione".

- La voce **"Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali"** ricomprende i valori delle voci di bilancio 180 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" e 190 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali". Dall'aggregato sono state scorporate rettifiche per -1,5 mln di euro riferite alla chiusura di sportelli, ricondotte alla voce riclassificata "Oneri di ristrutturazione".
- La voce **"Costo del credito clientela"** comprende le componenti economiche afferenti i finanziamenti alla clientela delle voci di bilancio 100a "Utile/Perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (+1,3 mln di euro), 110b "Risultato netto delle attività e passività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" (-0,5 mln di euro), 130a "Rettifiche e riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (-274,7 mln di euro), 140 "Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni" (-4,6 mln di euro) e 170a "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: accantonamenti netti impegni e garanzie rilasciate" (+3,1 mln di euro). La voce comprende inoltre le componenti economiche afferenti i titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti non *performing* iscritte nella voce di bilancio 110b "Risultato netto delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" (-33,3 mln di euro).
- La voce **"Rettifiche di valore nette per deterioramento titoli e finanziamenti banche"** comprende la quota relativa ai titoli (+4,9 mln di euro) e ai finanziamenti alle banche (-2,6 mln di euro) della voce di bilancio 130a "Rettifiche e riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e la voce di bilancio 130b "Rettifiche e riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" (-1,6 mln di euro).
- La voce **"Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"** accoglie il saldo della voce di bilancio 170 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" decurtato della componente relativa ai finanziamenti clientela della voce 170a "impegni e garanzie rilasciate" (+3,1 mln di euro), che è stata ricondotta alla voce specifica "Costo del credito clientela". La voce accoglie inoltre oneri per rimborsi alla clientela riferiti ad anni precedenti contabilizzati tra le "Commissioni attive" (-1,9 mln di euro) e altri oneri rilevati a decurtazione degli "Altri proventi/oneri di gestione" (-0,7 mln di euro).
- La voce **"Altri utili (perdite) da partecipazioni"** accoglie il saldo della voce di bilancio 220 "Utili (Perdite) delle partecipazioni".
- La voce **"Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum"** accoglie i seguenti importi:
  - costi per 16,1 mln di euro connessi alle uscite attraverso l'Esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà contabilizzati in bilancio nella voce 190a "Spese per il personale";
  - oneri, pari a 1,5 mln di euro, riferiti alle chiusure di sportelli, contabilizzati nella voce 180 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali";
  - oneri, pari a 4,0 mln di euro, riferiti alle iniziative volte anche alla realizzazione di iniziative progettuali connesse al Piano Industriale, contabilizzati in bilancio nella voce 160b "Altre spese amministrative".
- La voce **"Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione"** accoglie costi, pari a 23,9 mln di euro, sostenuti in relazione all'OPAS e alla conseguente integrazione, contabilizzati in bilancio nella voce 160b "Altre spese amministrative" per 7,9 mln di euro e nella voce 190a "Spese per il personale" per 16,0 mln di euro.

- La voce **“Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similiari”** accoglie gli oneri connessi alle contribuzioni al fondo di risoluzione europeo (con saldo nullo al 31 dicembre 2025), al fondo di garanzia dei depositi (5,3 mln di euro) e al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita di cui alla legge del 30 dicembre 2023, n. 213 (2,2 mln di euro), rilevati nella voce 160b “Altre Spese Amministrative”.
- La voce **“Canone DTA”** accoglie gli oneri relativi al canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta rilevato nella voce 160b “Altre Spese Amministrative”, per un importo pari a 57,4 mln di euro.
- La voce **“Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali”** accoglie il saldo della voce di bilancio 230 “Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali”.
- La voce **“Utili (Perdite) da cessione di investimenti”** accoglie il saldo della voce di bilancio 250 “Utili (Perdite) da cessione di investimenti”.
- La voce **“Imposte sul reddito di esercizio”** accoglie il saldo della voce 270 “Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”.

## Criteri gestionali di riclassificazione dei dati patrimoniali

Di seguito riportiamo i criteri di riconduzione adottati per la predisposizione degli schemi riclassificati di stato patrimoniale:

- La voce dell’attivo **“Cassa e disponibilità liquide”** ricomprende la voce di bilancio 10 “Cassa e disponibilità liquide”.
- La voce dell’attivo **“Finanziamenti banche centrali”** ricomprende la quota relativa ai rapporti con banche centrali della voce di bilancio 40 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”.
- La voce dell’attivo **“Finanziamenti banche”** ricomprende la quota relativa ai rapporti con banche delle voci di bilancio 40 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”, 20 “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico” e 110 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”.
- La voce dell’attivo **“Finanziamenti clientela”** ricomprende la quota relativa ai finanziamenti con clientela delle voci di bilancio 20 “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico”, 40 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e 110 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”.
- La voce dell’attivo **“Attività in titoli”** ricomprende la quota relativa ai titoli delle voci di bilancio 20 “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico”, 30 “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”, 40 “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e 110 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”.
- La voce dell’attivo **“Derivati”** ricomprende la quota relativa ai derivati delle voci di bilancio 20 “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico” e 50 “Derivati di copertura”.
- La voce dell’attivo **“Partecipazioni”** ricomprende la voce di bilancio 70 “Partecipazioni” e la quota relativa alle partecipazioni della voce 110 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”.
- La voce dell’attivo **“Attività materiali e immateriali”** ricomprende le voci di bilancio 80 “Attività materiali”, 90 “Attività immateriali” e gli importi relativi alle attività materiali e attività immateriali della voce di bilancio 110 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione”.
- La voce dell’attivo **“Altre attività”** ricomprende le voci di bilancio 60 “Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica”, 120 “Altre attività” e gli importi della voce 110 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” non ricondotti nelle voci precedenti.
- La voce del passivo **“Debiti verso clientela”** ricomprende la voce di bilancio 10b “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - debiti verso clientela” e la componente relativa a titoli clientela della voce di bilancio 10c “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli in circolazione”.
- La voce del passivo **“Titoli emessi”** ricomprende le voci di bilancio 10c “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Titoli in circolazione”, da cui è stata scorporata la componente relativa a titoli clientela, e 30 “Passività finanziarie designate al *fair value*”. La voce del passivo **“Debiti verso Banche centrali”** ricomprende la quota della voce di bilancio 10a “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - debiti verso banche” relativa a rapporti con banche centrali.
- La voce del passivo **“Debiti verso Banche”** ricomprende la quota della voce di bilancio 10a “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - debiti verso banche” relativa a rapporti con banche (escluse le banche centrali).



- La voce del passivo **“Passività finanziarie di negoziazione per cassa”** ricomprende la quota della voce di bilancio 20 “Passività finanziarie di negoziazione” depurata dagli importi relativi a derivati di negoziazione.
- La voce del passivo **“Derivati”** ricomprende la voce di bilancio 40 “Derivati di copertura” e la quota relativa ai derivati della voce di bilancio 20 “Passività finanziarie di negoziazione”.
- La voce del passivo **“Fondi a destinazione specifica”** ricomprende le voci di bilancio 90 “Trattamento di fine rapporto del personale” e 100 “Fondi per rischi e oneri”.
- La voce del passivo **“Altre passività”** ricomprende le voci di bilancio 50 “Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica”, 70 “Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione” e 80 “Altre passività”.
- La voce del passivo **“Patrimonio netto”** ricomprende le voci di bilancio 110 “Riserve da valutazione”, 120 “Azioni rimborsabili”, 140 “Riserve”, 150 “Sovrapprezzo di emissione”, 160 “Capitale”, 170 “Azioni proprie” e 180 “Utile (Perdita) d’esercizio”.

## Conto economico riclassificato

| Conto economico riclassificato con criteri gestionali                                                                          |                  |                  |                |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA                                                                                                | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Variazioni     |               |
|                                                                                                                                |                  |                  | Ass.           | %             |
| Margine di interesse                                                                                                           | 2.079,4          | 2.178,8          | (99,4)         | -4,6%         |
| Commissioni nette                                                                                                              | 1.552,2          | 1.431,2          | 121,0          | 8,5%          |
| <b>Margine intermediazione primario</b>                                                                                        | <b>3.631,6</b>   | <b>3.610,0</b>   | <b>21,6</b>    | <b>0,6%</b>   |
| Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                              | 457,8            | 53,1             | 404,6          | n.s.          |
| Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti | 197,4            | 133,9            | 63,5           | 47,4%         |
| Risultato netto dell'attività di copertura                                                                                     | (0,4)            | (0,9)            | 0,5            | -55,6%        |
| Altri proventi/oneri di gestione                                                                                               | 17,8             | 14,1             | 3,7            | 26,5%         |
| <b>Totale Ricavi</b>                                                                                                           | <b>4.304,2</b>   | <b>3.810,3</b>   | <b>494,0</b>   | <b>13,0%</b>  |
| Spese amministrative:                                                                                                          | (1.658,4)        | (1.625,3)        | (33,1)         | 2,0%          |
| a) spese per il personale                                                                                                      | (1.248,3)        | (1.196,7)        | (51,6)         | 4,3%          |
| b) altre spese amministrative                                                                                                  | (410,1)          | (428,6)          | 18,6           | -4,3%         |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali                                                                | (143,7)          | (156,4)          | 12,6           | -8,1%         |
| <b>Oneri Operativi</b>                                                                                                         | <b>(1.802,1)</b> | <b>(1.781,7)</b> | <b>(20,4)</b>  | <b>1,1%</b>   |
| <b>Risultato Operativo Lordo</b>                                                                                               | <b>2.502,1</b>   | <b>2.028,6</b>   | <b>473,6</b>   | <b>23,3%</b>  |
| <b>Costo del credito clientela</b>                                                                                             | <b>(308,7)</b>   | <b>(361,4)</b>   | <b>52,8</b>    | <b>-14,6%</b> |
| <b>Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche</b>                                                       | <b>0,7</b>       | <b>(6,5)</b>     | <b>7,2</b>     | <b>n.s.</b>   |
| <b>Risultato operativo netto</b>                                                                                               | <b>2.194,2</b>   | <b>1.660,6</b>   | <b>533,5</b>   | <b>32,1%</b>  |
| Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                         | (17,5)           | (66,4)           | 48,9           | -73,7%        |
| Altri utili (perdite) da partecipazioni                                                                                        | 0,2              | -                | 0,2            | -             |
| Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum                                                                                     | (21,5)           | (35,6)           | 14,1           | -39,6%        |
| Oneri operazioni straordinarie/di integrazione                                                                                 | (23,9)           | -                | (23,9)         | -             |
| Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                                                                           | (7,5)            | (73,2)           | 65,7           | -89,8%        |
| Canone DTA                                                                                                                     | (57,4)           | (61,3)           | 3,8            | -6,2%         |
| Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali                                                  | (22,7)           | (27,4)           | 4,7            | (0,2)         |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                                                                    | 5,1              | 2,7              | 2,4            | 88,9%         |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>                                                                     | <b>2.048,9</b>   | <b>1.399,4</b>   | <b>649,5</b>   | <b>46,4%</b>  |
| Imposte sul reddito di esercizio                                                                                               | 1.055,9          | 523,5            | 532,4          | n.s.          |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b>                                                                                            | <b>3.104,8</b>   | <b>1.922,9</b>   | <b>1.181,9</b> | <b>61,5%</b>  |

## Lo sviluppo dei ricavi

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha realizzato **Ricavi** complessivi per **4.304 mln di euro**, in aumento del 13,0% rispetto all'anno precedente.

Sulla dinamica annuale dell'aggregato hanno influito positivamente la crescita delle Commissioni Nette (+8,5%, pari a 121,0 mln di euro) e quella degli Altri Ricavi della Gestione Finanziaria (+468,6 mln di euro, che includono il dividendo di Mediobanca per 414,3 mln di euro), compensando pienamente la riduzione del Margine di Interesse (-4,6%, pari a -99,4 mln di euro), che nel corso del 2024 aveva beneficiato di tassi di interesse su livelli più elevati. Andamento positivo anche per gli Altri Proventi e Oneri di Gestione (+3,7 mln di euro).

Il **Margine di Interesse** al 31 dicembre 2025 è risultato pari a **2.079 mln di euro**, che si confrontano con i 2.179 mln di euro dell'anno precedente risentendo, nei rapporti con clientela, nonostante la crescita dei volumi di impiego, della diminuzione dei tassi di interesse da parte di BCE. Tale effetto è stato solo in parte compensato da minori interessi passivi sui titoli in circolazione (per 10,3 mln di euro); nel dettaglio questi ultimi beneficiano del minor costo della raccolta istituzionale.

| Voci                                                                                  | 31 12 2025     | 31 12 2024     | Variazione Y/Y |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                                       |                |                | ass.           | %             |
| Rapporti con la clientela al costo ammortizzato                                       | 1.912,1        | 2.068,2        | (156,1)        | -7,5%         |
| Rapporti con le banche al costo ammortizzato                                          | (34,2)         | (36,8)         | 2,6            | -7,1%         |
| Rapporti con banche centrali                                                          | 106,8          | 117,8          | (11,0)         | -9,4%         |
| Titoli di stato e altri emittenti non bancari al costo ammortizzato                   | 278,2          | 283,3          | (5,1)          | -1,8%         |
| Titoli in circolazione emessi                                                         | (462,6)        | (472,9)        | 10,3           | -2,2%         |
| Derivati di copertura                                                                 | 23,9           | (0,4)          | 24,3           | n.s.          |
| Portafogli di negoziazione                                                            | 103,0          | 58,7           | 44,3           | 75,5%         |
| Portafogli valutati al fair value                                                     | 6,9            | 7,5            | (0,6)          | -8,0%         |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 40,3           | 42,1           | (1,8)          | -4,3%         |
| Altre attività e passività                                                            | 105,0          | 111,3          | (6,3)          | -5,7%         |
| <b>Margine interesse</b>                                                              | <b>2.079,4</b> | <b>2.178,8</b> | <b>(99,4)</b>  | <b>-4,6%</b>  |
| <i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i>                      | <i>78,3</i>    | <i>101,8</i>   | <i>(23,5)</i>  | <i>-23,1%</i> |

Le **Commissioni Nette** al 31 dicembre 2025, pari a **1.552 mln di euro**, evidenziano una significativa crescita rispetto a quelle consuntivate nell'anno precedente (+8,5%, pari a +121,0 mln di euro). Il positivo andamento è stato registrato sia nell'ambito delle attività di gestione/intermediazione e consulenza (+14,4%, pari a +99,2 mln di euro) sia nell'attività bancaria commerciale (+2,9%, pari a +21,8 mln di euro). In particolare, nella prima area commissionale è aumentato l'apporto delle componenti di distribuzione e gestione portafogli (+67,0 mln di euro), di intermediazione e collocamento titoli e valute (+14,2 mln di euro) e di distribuzione prodotti assicurativi (+9,0 mln di euro). Nell'area bancaria commerciale hanno agito in positivo le commissioni su finanziamenti (+20,1 mln di euro), le commissioni relative a servizio bancomat e carte di credito (+6,6 mln di euro), e le commissioni su garanzie (+3,2 mln di euro); sono risultate in flessione, invece, le commissioni sui conti correnti (-6,1 mln di euro), le altre commissioni nette (-1,2 mln di euro) e i servizi di incasso e pagamento (-0,9 mln di euro).

| Servizi / Valori                                         | 31 12 2025     | 31 12 2024     | Variazione Y/Y |              |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                                                          |                |                | ass.           | %            |
| Finanziamenti                                            | 270,1          | 250,0          | 20,1           | 8,0%         |
| Conti correnti                                           | 206,1          | 212,2          | (6,1)          | -2,9%        |
| Servizi di incasso e pagamento                           | 128,4          | 129,3          | (0,9)          | -0,7%        |
| Servizio Bancomat e carte di credito                     | 79,9           | 73,3           | 6,6            | 9,0%         |
| Garanzie rilasciate e ricevute                           | 34,4           | 31,2           | 3,2            | 10,3%        |
| Altre commissioni nette                                  | 45,0           | 46,2           | (1,2)          | -2,6%        |
| <b>Attività bancaria commerciale</b>                     | <b>763,8</b>   | <b>742,0</b>   | <b>21,8</b>    | <b>2,9%</b>  |
| Distribuzione e gestione portafogli                      | 489,5          | 422,5          | 67,0           | 15,9%        |
| Distribuzione di prodotti assicurativi                   | 200,9          | 191,9          | 9,0            | 4,7%         |
| Consulenti finanziari                                    | (0,5)          | -              | (0,5)          | -            |
| Intermediazione e collocamento titoli e valute           | 76,7           | 62,5           | 14,2           | 22,7%        |
| Altre commissioni intermediazione/gestione e consulenza  | 21,8           | 12,2           | 9,6            | 78,7%        |
| <b>Attività di gestione/intermediazione e consulenza</b> | <b>788,4</b>   | <b>689,2</b>   | <b>99,2</b>    | <b>14,4%</b> |
| <b>Commissioni nette</b>                                 | <b>1.552,2</b> | <b>1.431,2</b> | <b>121,0</b>   | <b>8,5%</b>  |

I **Dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni**, ammontano a **458 mln di euro**, in crescita rispetto ai 53 mln di euro del 2024, in relazione principalmente alla contribuzione della controllata Mediobanca SpA per 414 mln di euro.

Il **Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti** al 31 dicembre 2025 ammonta a 197 mln di euro, in crescita di 64 mln di euro rispetto ai valori registrati nell'anno precedente. Dall'analisi dei principali aggregati emerge quanto segue:

- **Risultato netto dell'attività di trading** positivo per **125 mln di euro**, rispetto al risultato di +133 mln di euro registrato nell'anno precedente, che incorporava anche gli effetti positivi conseguenti alla chiusura anticipata di alcune coperture contabili, nell'ambito della strategia di stabilizzazione del margine di interesse.
- **Risultato netto delle altre attività/passività valutate al fair value in contropartita del conto economico** pari a **+2 mln di euro**, che si confrontano con i +10 mln di euro del 2024.
- **Risultati da cessione/riacquisto** (esclusi i finanziamenti clientela al costo ammortizzato) pari a **+71 mln di euro**, rispetto ai -9 mln di euro del 2024, beneficiando nel corrente esercizio di utili realizzati nell'ambito delle strategie di ottimizzazione dei portafogli finanziari.

| Voci                                                                                                                                  | 31 12 2025   | 31 12 2024   | Variazione Y/Y |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                                                                                       |              |              | ass.           | %            |
| Attività finanziarie di negoziazione                                                                                                  | 14,5         | 82,1         | (67,5)         | n.s.         |
| Passività finanziarie di negoziazione                                                                                                 | 2,4          | (0,3)        | 2,7            | n.s.         |
| Effetti cambio                                                                                                                        | 34,7         | 10,0         | 24,7           | n.s.         |
| Strumenti derivati                                                                                                                    | 72,9         | 41,2         | 31,7           | 76,9%        |
| <b>Risultato di trading</b>                                                                                                           | <b>124,5</b> | <b>133,0</b> | <b>(8,4)</b>   | <b>-6,3%</b> |
| Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico                     | 1,7          | 10,0         | (8,3)          | -83,0%       |
| Cessione/riacquisto (esclusi i finanziamenti clientela al costo ammortizzato)                                                         | 2,2          | 1,5          | 0,7            | 46,7%        |
| <b>Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti</b> | <b>197,4</b> | <b>133,9</b> | <b>63,6</b>    | <b>47,5%</b> |

Contribuiscono alla formazione dei Ricavi anche le voci:

- **Risultato netto dell'attività di copertura pari a -0,4 mln di euro**, rispetto al risultato di -0,9 mln di euro conseguito nell'anno precedente.
- **Altri proventi/oneri di gestione positivi per 18 mln di euro** (rispetto ai +14 mln di euro conseguiti nell'anno precedente).

## Costi di gestione: gli oneri operativi

Al 31 dicembre 2025 gli **Oneri Operativi** sono risultati pari a **1.802 mln di euro**, in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (+1,1%) principalmente per gli effetti del rinnovo del CCNL dei bancari sulle spese del personale, parzialmente compensati dall'efficiente gestione delle Altre spese amministrative. Esaminando in dettaglio i singoli aggregati emerge quanto segue:

- Le **Spese Amministrative** si sono attestate a **1.658 mln di euro** e risultano in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (+2,0%). All'interno dell'aggregato:
  - Le **Spese per il Personale**, che ammontano a **1.248 mln di euro**, risultano superiori rispetto a quanto registrato nell'anno precedente (+4,3%) principalmente per gli oneri connessi al secondo e al terzo aumento delle retribuzioni previsti dal citato rinnovo del CCNL dei bancari (decorrenza a partire, rispettivamente, dal 1° settembre 2024 e dal 1° giugno 2025) e per maggiori accantonamenti sulla componente variabile della retribuzione, in linea con il Piano Strategico 2024-2028;
  - Le **Altre Spese Amministrative**, che ammontano a **410 mln di euro**, risultano in flessione rispetto al 31 dicembre 2024 (-4,3%), grazie anche alla messa a regime di un rigoroso processo di governo della spesa e alla focalizzazione sulle azioni di ottimizzazione dei costi.
- Le **Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** ammontano a **144 mln di euro** al 31 dicembre 2025 e risultano in flessione rispetto al 31 dicembre 2024 (-8,1%).

| Tipologia                                                              | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Variazione Y/Y |              |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
|                                                                        |                  |                  | ass.           | %            |
| Salari e stipendi                                                      | (904,9)          | (860,0)          | (44,9)         | 5,2%         |
| Oneri sociali                                                          | (240,4)          | (232,3)          | (8,1)          | 3,5%         |
| Altri oneri del personale                                              | (103,0)          | (104,4)          | 1,4            | -1,3%        |
| <b>Spese per il personale</b>                                          | <b>(1.248,3)</b> | <b>(1.196,7)</b> | <b>(51,6)</b>  | <b>4,3%</b>  |
| Imposte                                                                | (226,5)          | (208,1)          | (18,4)         | 8,8%         |
| Spese mobiliari, immobiliari e di sicurezza                            | (67,3)           | (72,5)           | 5,2            | -7,2%        |
| Spese generali di funzionamento                                        | (151,0)          | (156,7)          | 5,7            | -3,6%        |
| Spese per servizi ICT                                                  | (104,9)          | (108,4)          | 3,5            | -3,2%        |
| Spese legali e professionali                                           | (60,3)           | (59,7)           | (0,6)          | 1,0%         |
| Costi indiretti del personale                                          | (5,3)            | (4,8)            | (0,5)          | 10,4%        |
| Assicurazioni                                                          | (14,1)           | (15,3)           | 1,2            | -7,8%        |
| Pubblicità, sponsorizzazioni e promozioni                              | (1,2)            | (1,0)            | (0,2)          | 20,0%        |
| Altre                                                                  | (4,8)            | (8,7)            | 4,0            | -45,5%       |
| Recuperi spese                                                         | 225,3            | 206,6            | 18,7           | 9,1%         |
| <b>Altre spese amministrative</b>                                      | <b>(410,1)</b>   | <b>(428,6)</b>   | <b>18,6</b>    | <b>-4,3%</b> |
| Immobilizzazioni materiali                                             | (84,9)           | (95,2)           | 10,2           | -10,8%       |
| Immobilizzazioni immateriali                                           | (58,8)           | (61,2)           | 2,4            | -3,9%        |
| <b>Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali</b> | <b>(143,7)</b>   | <b>(156,4)</b>   | <b>12,6</b>    | <b>-8,1%</b> |
| <b>Oneri operativi</b>                                                 | <b>(1.802,1)</b> | <b>(1.781,7)</b> | <b>(20,4)</b>  | <b>1,1%</b>  |

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **Risultato Operativo Lordo** della Banca risulta pari a **2.502 mln di euro** (2.029 mln di euro al 31 dicembre 2024).

## Costo del Credito clientela

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha contabilizzato un **Costo del Credito Clientela** pari a **309 mln di euro**, in flessione rispetto ai 361 mln di euro rilevati nell'anno precedente.

Al 31 dicembre 2025 il rapporto tra il Costo del Credito Clientela e la somma dei Finanziamenti Clientela e del valore dei titoli rivenienti da operazioni di cessione/cartolarizzazione di crediti non performing esprime un **Tasso di Provisioning di 38 bps** (47 bps al 31 dicembre 2024).

| Voci                                                                                             | 31 12 2025     | 31 12 2024     | Variazione Y/Y |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                                                  |                |                | ass.           | %             |
| Finanziamenti verso clientela al costo ammortizzato                                              | (308,0)        | (354,5)        | 46,5           | -13,1%        |
| Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                      | (4,6)          | (9,9)          | 5,3            | -53,5%        |
| Utili (perdite) da cessione/riacquisto di finanziamenti verso la clientela al costo ammortizzato | 1,3            | 0,5            | 0,8            | n.s.          |
| Variazione netta di valore finanziamenti valutati obbligatoriamente al fair value                | (0,5)          | (1,3)          | 0,8            | -61,5%        |
| Accantonamenti netti impegni e garanzie rilasciate                                               | 3,1            | 3,8            | (0,7)          | -18,4%        |
| <b>Rettifiche di credito clientela</b>                                                           | <b>(308,7)</b> | <b>(361,4)</b> | <b>52,7</b>    | <b>-14,6%</b> |

Il **Risultato Operativo Netto** della Banca al 31 dicembre 2025 è **positivo per 2.194 mln di euro**, a fronte di un valore pari a +1.661 mln di euro registrato l'anno precedente.

## La redditività extra-operativa, le imposte ed il risultato di esercizio

Alla formazione del **Risultato di esercizio** concorrono anche le seguenti voci:

- **Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri** pari a **-17 mln di euro** al 31 dicembre 2025, in riduzione rispetto ai -66 mln di euro contabilizzati nell'anno precedente.
- **Utili (perdite) da partecipazioni** con un risultato sostanzialmente nullo sia nell'esercizio 2025 sia nell'esercizio precedente.
- **Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum** pari a **-22 mln di euro**, che si confrontano con il contributo di -36 mln di euro del 2024. Tali oneri includono, in particolare, l'effetto dell'attualizzazione degli oneri connessi alle uscite attraverso l'esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà ed oneri riferiti ad iniziative progettuali connesse al Piano Industriale.
- **Oneri operazioni straordinarie/ di integrazione** pari a **-24 mln di euro**, che includono i costi accessori dell'OPAS per la componente non imputabile a patrimonio netto ed altri oneri conseguenti all'operazione straordinaria.
- **Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari** pari a **-8 mln di euro** al 31 dicembre 2025, relativi al FITD (Fondo Italiano Tutela Depositi) per -5,3 mln di euro e al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita per -2,2 mln di euro.
- **Canone DTA**, pari a **-57 mln di euro** al 31 dicembre 2025 (-61 mln di euro al 31 dicembre 2024). L'importo, determinato secondo i criteri del DL 59/2016 convertito in Legge n. 119 del 30 giugno 2016, rappresenta il canone di competenza al 31 dicembre 2025 sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) convertibili in crediti di imposta.
- **Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali**, pari a **-23 mln di euro** al 31 dicembre 2025, conseguente all'aggiornamento delle valutazioni immobiliari, rispetto alla minusvalenza di -27 mln di euro contabilizzata nel 2024.
- **Utili da cessione di investimenti** pari a **+5 mln di euro** al 31 dicembre 2025 che si confrontano con i +3 mln di euro dell'anno precedente.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, l'**Utile di esercizio al lordo delle imposte** della Banca è pari a **2.049 mln di euro**, in crescita del 46,4% rispetto al dato di 1.399 mln di euro registrato nel 2024.

Le **Imposte sul reddito di esercizio** registrano un contributo positivo pari a **1.056 mln di euro** (524 mln di euro il contributo positivo al 31 dicembre 2024). La variazione è imputabile principalmente all'integrale rivalutazione delle DTA precedentemente non iscritte in bilancio, determinata dall'incremento delle prospettive reddituali a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca, al netto della fiscalità relativa al risultato economico dell'esercizio.

A seguito delle dinamiche sopra descritte, l'**Utile di Banca Monte dei Paschi di Siena ammonta a 3.105 mln di euro** al 31 dicembre 2025, che si compara con un utile di 1.923 mln di euro conseguito nel 2024.



## Stato patrimoniale riclassificato

| Stato Patrimoniale riclassificato |                  |                  |                 |              |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| Attività                          | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Variazioni      |              |
|                                   |                  |                  | ass.            | %            |
| Cassa e disponibilità liquide     | 14.949,5         | 12.976,6         | 1.972,9         | 15,2%        |
| Finanziamenti banche centrali     | 637,7            | 560,8            | 76,9            | 13,7%        |
| Finanziamenti banche              | 2.494,0          | 2.485,1          | 8,9             | 0,4%         |
| Finanziamenti clientela           | 80.820,5         | 77.537,6         | 3.282,9         | 4,2%         |
| Attività in titoli                | 18.477,3         | 17.387,2         | 1.090,1         | 6,3%         |
| Derivati                          | 3.427,1          | 2.418,4          | 1.008,7         | 41,7%        |
| Partecipazioni                    | 16.216,1         | 662,1            | 15.554,0        | n.s.         |
| Attività materiali e immateriali  | 2.137,3          | 2.177,5          | (40,2)          | -1,8%        |
| Attività fiscali                  | 3.786,6          | 2.525,5          | 1.261,1         | 49,9%        |
| Altre attività                    | 2.227,8          | 3.315,8          | (1.088,0)       | -32,8%       |
| <b>Totale dell'Attivo</b>         | <b>145.173,9</b> | <b>122.046,6</b> | <b>23.127,3</b> | <b>18,9%</b> |

| Passività                                         | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Variazioni      |              |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                                                   |                  |                  | ass.            | %            |
| Raccolta diretta                                  | 93.346,1         | 89.872,7         | 3.473,4         | 3,9%         |
| a) Debiti verso Clientela                         | 81.876,5         | 79.950,2         | 1.926,3         | 2,4%         |
| b) Titoli emessi                                  | 11.469,6         | 9.922,5          | 1.547,1         | 15,6%        |
| Debiti verso Banche centrali                      | 9.009,8          | 8.510,9          | 498,9           | 5,9%         |
| Debiti verso Banche                               | 7.926,4          | 5.322,1          | 2.604,3         | 48,9%        |
| Passività finanziarie di negoziazione per cassa   | 1.421,9          | 1.618,0          | (196,1)         | -12,1%       |
| Derivati                                          | 1.672,9          | 1.380,8          | 292,1           | 21,2%        |
| Fondi a destinazione specifica                    | 927,9            | 989,1            | (61,2)          | -6,2%        |
| a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub. | 67,4             | 69,3             | (1,9)           | -2,7%        |
| b) Fondo impegni e garanzie rilasciate            | 146,5            | 149,6            | (3,1)           | -2,1%        |
| c) Fondi di quiescenza                            | 3,0              | 3,3              | (0,3)           | -9,1%        |
| d) Altri fondi                                    | 711,0            | 766,9            | (55,9)          | -7,3%        |
| Passività fiscali                                 | 12,3             | -                | 12,3            | -            |
| Altre passività                                   | 2.834,6          | 3.068,4          | (233,8)         | -7,6%        |
| Patrimonio netto                                  | 28.022,0         | 11.284,6         | 16.737,4        | n.s.         |
| a) Riserve da valutazione                         | 38,2             | 52,6             | (14,4)          | -27,4%       |
| d) Riserve                                        | 3.754,2          | 1.855,6          | 1.898,6         | n.s.         |
| e) Sovrapprezzi di emissione                      | 3.146,6          | -                | 3.146,6         | -            |
| f) Capitale                                       | 17.978,2         | 7.453,5          | 10.524,7        | n.s.         |
| h) Utile (Perdita) di esercizio                   | 3.104,8          | 1.922,9          | 1.181,9         | 61,5%        |
| <b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>  | <b>145.173,9</b> | <b>122.046,6</b> | <b>23.127,3</b> | <b>18,9%</b> |

## Raccolta da clientela

Al 31 dicembre 2025 i volumi di **Raccolta complessiva** della Banca si sono attestati a **194,2 mld di euro**, in crescita di 9,1 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024, sia sulla Raccolta Diretta (+3,5 mld di euro) che sulla Raccolta Indiretta (+5,6 mld di euro).

| Raccolta complessiva da clientela |                  |                  |                |             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
|                                   | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Var. 31.12     |             |
|                                   |                  |                  | Ass.           | %           |
| Raccolta diretta                  | 93.346,1         | 89.872,7         | 3.473,4        | 3,9%        |
| Raccolta indiretta                | 100.812,5        | 95.211,6         | 5.600,9        | 5,9%        |
| <b>Raccolta complessiva</b>       | <b>194.158,6</b> | <b>185.084,3</b> | <b>9.074,3</b> | <b>4,9%</b> |

Più in dettaglio, i volumi di **Raccolta Diretta** si sono attestati a **93,3 mld di euro** e risultano in crescita di 3,5 mld di euro rispetto ai valori di fine dicembre 2024. La crescita interessa i conti correnti (+3,4 mld di euro) e le obbligazioni (+1,6 mld di euro), mentre sono risultati in flessione i PCT (-1,0 mld di euro) e, in misura minore, i depositi a scadenza (-0,3 mld di euro) le altre forme di raccolta diretta (-0,2 mld di euro).

| Raccolta Diretta da Clientela   |                 |                 |                |             |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
|                                 | 31 12 2025      | 31 12 2024      | Var. Y/Y       |             |
| Tipologia                       |                 |                 | Ass.           | %           |
| Conti Correnti                  | 67.289,3        | 63.933,3        | 3.356,0        | 5,2%        |
| Depositi vincolati              | 5.057,8         | 5.336,1         | (278,3)        | -5,2%       |
| Pronti Contro Termine passivi   | 5.846,9         | 6.800,1         | (953,2)        | -14,0%      |
| Obbligazioni                    | 11.469,6        | 9.922,5         | 1.547,1        | 15,6%       |
| Altre forme di Raccolta Diretta | 3.682,5         | 3.880,7         | (198,2)        | -5,1%       |
| <b>Totale</b>                   | <b>93.346,1</b> | <b>89.872,7</b> | <b>3.473,4</b> | <b>3,9%</b> |

La **Raccolta Indiretta** si è attestata a fine dicembre a **100,8 mld di euro**, in aumento di 5,6 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2024, trainato sia dal risparmio gestito (+3,0 mld di euro), sia dal risparmio amministrato (+2,6 mld di euro). Entrambe le componenti beneficiano di effetto mercato e flussi netti positivi.

| Raccolta indiretta           |                  |                 |                |             |
|------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------|
|                              | 31 12 2025       | 31 12 2024      | Var. Y/Y       |             |
|                              |                  |                 | Ass.           | %           |
| Risparmio gestito            | 57.055,8         | 54.074,5        | 2.981,3        | 5,5%        |
| <i>Fondi</i>                 | 28.525,5         | 25.545,6        | 2.979,9        | 11,7%       |
| <i>Gestioni Patrimoniali</i> | 5.144,7          | 4.989,9         | 154,8          | 3,1%        |
| <i>Bancassurance</i>         | 23.385,6         | 23.539,1        | -153,5         | -0,7%       |
| Risparmio amministrato       | 43.756,7         | 41.137,1        | 2.619,6        | 6,4%        |
| <i>Titoli di Stato</i>       | 19.245,8         | 18.577,8        | 668,0          | 3,6%        |
| <i>Altri</i>                 | 24.510,9         | 22.559,3        | 1.951,6        | 8,7%        |
| <b>Totale</b>                | <b>100.812,5</b> | <b>95.211,6</b> | <b>5.600,9</b> | <b>5,9%</b> |

## Finanziamenti alla clientela

Al 31 dicembre 2025 i **Finanziamenti alla Clientela** della Banca si sono attestati a **80,8 mld di euro**, in crescita rispetto a fine dicembre 2024 (+3,3 mld di euro), principalmente per effetto dello sviluppo dei mutui (+4,0 mld di euro) e, in misura minore, dei PCT (+0,2 mld di euro). Risultano in flessione gli altri finanziamenti (-0,5 mld di euro), i conti correnti (-0,1 mld di euro) e i crediti deteriorati (-0,3 mld di euro).

| Finanziamenti clientela                                 |                 |                 |                  |               |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
| Tipologia                                               | 31 12 2025      | 31 12 2024      | Var. Y/Y         |               |
|                                                         |                 |                 | Ass.             | %             |
| Conti Correnti                                          | 2.526,3         | 2.631,1         | (104,6)          | -4,0%         |
| Mutui                                                   | 53.652,2        | 49.604,6        | 4.046,0          | 8,2%          |
| Altri finanziamenti                                     | 15.872,6        | 16.411,4        | (537,4)          | -3,3%         |
| Pronti contro termine                                   | 7.194,8         | 7.035,2         | 159,6            | 2,3%          |
| Crediti deteriorati                                     | 1.574,6         | 1.855,3         | (280,7)          | -15,1%        |
| <b>Totale</b>                                           | <b>80.820,5</b> | <b>77.537,6</b> | <b>3.282,9</b>   | <b>4,2%</b>   |
| <i>Primo stadio (stage 1)</i>                           | <i>70.318,5</i> | <i>65.537,1</i> | <i>4.781,4</i>   | <i>7,3%</i>   |
| <i>Secondo stadio (stage 2)</i>                         | <i>8.798,3</i>  | <i>10.003,1</i> | <i>(1.204,8)</i> | <i>-12,0%</i> |
| <i>Terzo stadio (stage 3)</i>                           | <i>1.572,0</i>  | <i>1.851,9</i>  | <i>(279,9)</i>   | <i>-15,1%</i> |
| <i>Impaired acquisiti/originati</i>                     | <i>1,8</i>      | <i>2,2</i>      | <i>(0,4)</i>     | <i>-18,2%</i> |
| <i>Finanziamenti bonis valutati al fair value</i>       | <i>128,5</i>    | <i>141,2</i>    | <i>(12,7)</i>    | <i>-9,0%</i>  |
| <i>Finanziamenti deteriorati valutati al fair value</i> | <i>1,4</i>      | <i>2,1</i>      | <i>(0,7)</i>     | <i>-33,3%</i> |

|                                                                 | 31 12 2025             |                          |                                             | 31 12 2024             |                          |                                             | Var. 31.12             |                          |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                                 | Primo stadio (stage 1) | Secondo stadio (stage 2) | Totale fin. clientela al costo ammortizzato | Primo stadio (stage 1) | Secondo stadio (stage 2) | Totale fin. clientela al costo ammortizzato | Primo stadio (stage 1) | Secondo stadio (stage 2) |
| <b>Finanziamenti clientela performing al costo ammortizzato</b> |                        |                          |                                             |                        |                          |                                             |                        |                          |
| <b>Esposizione lorda</b>                                        | 70.487,20              | 9.136,50                 | <b>82.721,40</b>                            | 65.647,70              | 10.350,70                | <b>79.551,40</b>                            |                        |                          |
| <b>Rettifiche</b>                                               | 168,70                 | 338,20                   | <b>2.030,80</b>                             | 110,60                 | 347,60                   | <b>2.157,10</b>                             |                        |                          |
| <b>Esposizione netta</b>                                        | 70.318,50              | 8.798,30                 | <b>80.690,60</b>                            | 65.537,10              | 10.003,10                | <b>77.394,30</b>                            |                        |                          |
| <b>Coverage ratio</b>                                           | 0,00                   | 0,04                     | <b>0,03</b>                                 | 0,00                   | 0,03                     | <b>0,03</b>                                 | 0,0%                   | 0,3%                     |
| <b>Incidenza % crediti clientela al costo ammortizzato</b>      | 0,87                   | 0,11                     | <b>1,00</b>                                 | 0,85                   | 0,13                     | <b>1,00</b>                                 | 2,4%                   | -2,0%                    |

## Esposizioni deteriorate dei Finanziamenti alla clientela

Il **Totale Finanziamenti Clientela Deteriorati** della Banca al 31 dicembre 2025 è risultato pari a **3,1 mld di euro** in termini di esposizione lorda, in calo rispetto al 31 dicembre 2024 (-0,5 mld di euro). In particolare:

- l'esposizione lorda delle sofferenze, pari a 1,1 mld di euro, risulta in flessione rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 1,2 mld di euro);
- l'esposizione lorda delle inadempienze probabili, pari a 2,0 mld di euro, risulta inferiore rispetto al 31 dicembre 2024 (pari a 2,2 mld di euro);
- l'esposizione lorda dei finanziamenti scaduti deteriorati, pari a 48,4 mln di euro, registra una flessione rispetto agli 89,3 mln di euro del 31 dicembre 2024.

Al 31 dicembre 2024 l'**esposizione netta in termini di Finanziamenti Clientela Deteriorati** della Banca si è attestata a **1,6 mld di euro**, in calo rispetto al valore del 31 dicembre 2024 (pari a 1,9 mld di euro).

| Finanziamenti verso clientela |                               | Sofferenze | Inadempienze probabili | Finanziamenti scaduti deteriorati | Totale finanziamenti clientela deteriorati | Finanziamenti in bonis | Totale finanziamenti clientela |
|-------------------------------|-------------------------------|------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| 31 12 2025                    | Esposizione lorda             | 1.062,5    | 1.990,2                | 48,4                              | 3.101,1                                    | 79.752,7               | 82.853,8                       |
|                               | Rettifiche                    | 663,4      | 849,4                  | 13,7                              | 1.526,5                                    | 506,8                  | 2.033,3                        |
|                               | Esposizione netta             | 399,1      | 1.140,8                | 34,7                              | 1.574,6                                    | 79.245,9               | 80.820,5                       |
|                               | Coverage ratio                | 62,4%      | 42,7%                  | 28,3%                             | 49,2%                                      | 0,6%                   | 2,5%                           |
|                               | Incidenza % crediti clientela | 0,5%       | 1,4%                   | 0,0%                              | 1,9%                                       | 98,1%                  | 100,0%                         |
|                               |                               |            |                        |                                   |                                            |                        |                                |
| 31 12 2024                    | Esposizione lorda             | 1.242,2    | 2.229,3                | 89,3                              | 3.560,8                                    | 76.140,5               | 79.701,3                       |
|                               | Rettifiche                    | 815,6      | 865,1                  | 24,8                              | 1.705,5                                    | 458,2                  | 2.163,7                        |
|                               | Esposizione netta             | 426,6      | 1.364,2                | 64,5                              | 1.855,3                                    | 75.682,3               | 77.537,6                       |
|                               | Coverage ratio                | 65,7%      | 38,8%                  | 27,8%                             | 47,9%                                      | 0,6%                   | 2,7%                           |
|                               | Incidenza % crediti clientela | 0,6%       | 1,8%                   | 0,1%                              | 2,4%                                       | 97,6%                  | 100,0%                         |

## Adeguatezza patrimoniale

### Patrimonio di vigilanza e requisiti regolamentari

| Categorie/Valori                                       | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Variazioni<br>su 31 12 2024 |         |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------------|---------|
|                                                        |            |            | ass.                        | %       |
| FONDI PROPRI                                           |            |            |                             |         |
| Common Equity Tier 1 (CET1)                            | 21.968,6   | 8.541,7    | 13.426,9                    | 157,19% |
| Tier 1 (T1)                                            | 21.968,6   | 8.541,7    | 13.426,9                    | 157,19% |
| Tier 2 (T2)                                            | 1.089,4    | 1.111,1    | (21,7)                      | -1,95%  |
| Total capital (TC)                                     | 23.058,0   | 9.652,8    | 13.405,2                    | 138,87% |
| ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE                          |            |            |                             |         |
| Rischio di credito e di controparte                    | 51.137,0   | 36.075,8   | 15.061,2                    | 41,75%  |
| Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | 494,7      | 261,6      | 233,1                       | 89,11%  |
| Rischi di mercato                                      | 2.150,0    | 1.840,2    | 309,8                       | 16,84%  |
| Rischio operativo                                      | 7.286,8    | 9.445,7    | (2.158,9)                   | -22,86% |
| Totale attività di rischio ponderate                   | 61.068,50  | 47.623,30  | 13.445,20                   | 28,23%  |
| COEFFICIENTI DI VIGILANZA                              |            |            |                             |         |
| CET1 capital ratio                                     | 35,97%     | 17,94%     | 18,04%                      |         |
| Tier1 capital ratio                                    | 35,97%     | 17,94%     | 18,04%                      |         |
| Total capital ratio                                    | 37,76%     | 20,27%     | 17,49%                      |         |

## Prospettive ed evoluzione prevedibile della gestione

Si rimanda all'omologo paragrafo della Relazione sulla Gestione Consolidata, i cui contenuti sono validi anche per la Banca.





# Bilancio





# Schemi di Bilancio dell'impresa



## Stato patrimoniale

(unità di euro)

| Voci dell'attivo          |                                                                                       | 31 12 2025             | 31 12 2024             |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide                                                         | 14.949.542.368         | 12.976.582.464         |
| 20.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 8.225.716.884          | 6.576.882.795          |
|                           | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 7.845.909.674          | 6.123.391.603          |
|                           | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 379.807.210            | 453.491.192            |
| 30.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.836.393.995          | 2.337.360.237          |
| 40.                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:                                  | 94.206.799.291         | 91.415.420.995         |
|                           | a) crediti verso banche                                                               | 4.087.069.823          | 3.783.551.145          |
|                           | b) crediti verso clientela                                                            | 90.119.729.468         | 87.631.869.849         |
| 50.                       | Derivati di copertura                                                                 | 720.716.324            | 59.383.967             |
| 60.                       | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (907.761.044)          | (373.500.290)          |
| 70.                       | Partecipazioni                                                                        | 16.182.131.849         | 662.090.150            |
| 80.                       | Attività materiali                                                                    | 1.967.582.432          | 2.042.944.695          |
| 90.                       | Attività immateriali                                                                  | 134.807.599            | 134.585.495            |
| 100.                      | Attività fiscali                                                                      | 3.786.565.418          | 2.525.462.564          |
|                           | a) correnti                                                                           | 65.335.994             | 102.190.557            |
|                           | b) anticipate                                                                         | 3.721.229.423          | 2.423.272.007          |
| 110.                      | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 935.927.856            | 107.528.542            |
| 120.                      | Altre attività                                                                        | 3.135.471.412          | 3.581.835.181          |
| <b>Totale dell'attivo</b> |                                                                                       | <b>145.173.894.384</b> | <b>122.046.576.795</b> |

## segue: Stato patrimoniale

(unità di euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |                                                                                       | 31 12 2025             | 31 12 2024             |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10.                                              | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 110.155.883.244        | 103.586.021.710        |
|                                                  | a) debiti verso banche                                                                | 16.936.200.881         | 13.832.982.610         |
|                                                  | b) debiti verso la clientela                                                          | 81.876.533.399         | 79.445.143.205         |
|                                                  | c) titoli in circolazione                                                             | 11.343.148.964         | 10.307.895.895         |
| 20.                                              | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 2.878.643.429          | 2.652.477.543          |
| 30.                                              | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 126.418.161            | 119.670.368            |
| 40.                                              | Derivati di copertura                                                                 | 216.241.437            | 346.336.703            |
| 50.                                              | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | -                      | (691.978)              |
| 60.                                              | Passività fiscali                                                                     | 12.280.671             | -                      |
|                                                  | a) correnti                                                                           | 12.280.671             | -                      |
| 80.                                              | Altre passività                                                                       | 2.834.437.320          | 3.069.168.186          |
| 90.                                              | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 67.447.585             | 69.329.924             |
| 100.                                             | Fondi per rischi e oneri:                                                             | 860.487.991            | 919.803.842            |
|                                                  | a) impegni e garanzie rilasciate                                                      | 146.500.179            | 149.621.531            |
|                                                  | b) quiescenza e obblighi simili                                                       | 2.991.232              | 3.254.748              |
|                                                  | c) altri fondi per rischi e oneri                                                     | 710.996.580            | 766.927.563            |
| 110.                                             | Riserve da valutazione                                                                | 38.239.204             | 52.554.625             |
| 140.                                             | Riserve                                                                               | 3.754.235.357          | 1.855.556.842          |
| 150.                                             | Sovrapprezzi di emissione                                                             | 3.146.576.345          | -                      |
| 160.                                             | Capitale                                                                              | 17.978.187.187         | 7.453.450.788          |
| 180.                                             | Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                    | 3.104.816.453          | 1.922.898.242          |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |                                                                                       | <b>145.173.894.384</b> | <b>122.046.576.795</b> |



## Conto economico

(unità di euro)

| Voci                                                                                                                    | 31 12 2025             | 31 12 2024             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                                                              | 3.823.208.017          | 4.648.861.773          |
| di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                                                | 3.231.226.598          | 3.841.065.127          |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                                                | (1.743.819.570)        | (2.470.139.787)        |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                                                         | <b>2.079.388.447</b>   | <b>2.178.721.986</b>   |
| 40. Commissioni attive                                                                                                  | 1.721.154.223          | 1.595.447.706          |
| 50. Commissioni passive                                                                                                 | (170.860.325)          | (165.546.650)          |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                                                            | <b>1.550.293.898</b>   | <b>1.429.901.056</b>   |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                                                         | 463.859.445            | 58.322.891             |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                       | 118.466.764            | 127.843.785            |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                                                                          | (416.051)              | (930.858)              |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                       | 72.476.799             | (8.571.316)            |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                  | 65.608.582             | (7.677.200)            |
| " b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva "                            | 7.084.107              | (269.535)              |
| c) passività finanziarie                                                                                                | (215.890)              | (624.581)              |
| 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | (32.111.549)           | 9.317.627              |
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                             | 2.158.990              | 1.520.708              |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                  | (34.270.539)           | 7.796.919              |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                                                  | <b>4.251.957.753</b>   | <b>3.794.605.171</b>   |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                      | (274.008.760)          | (361.646.878)          |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                  | (272.377.559)          | (360.983.934)          |
| " b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva "                            | (1.631.201)            | (662.944)              |
| 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                        | (4.636.163)            | (9.913.667)            |
| <b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                                                  | <b>3.973.312.830</b>   | <b>3.423.044.626</b>   |
| 160. Spese amministrative:                                                                                              | (1.996.906.406)        | (2.003.078.660)        |
| a) spese per il personale                                                                                               | (1.284.664.732)        | (1.225.092.407)        |
| b) altre spese amministrative                                                                                           | (712.241.674)          | (777.986.253)          |
| 170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                   | (11.760.163)           | (61.283.145)           |
| a) impegni e garanzie rilasciate                                                                                        | 3.121.352              | 3.838.128              |
| b) altri accantonamenti netti                                                                                           | (14.881.515)           | (65.121.273)           |
| 180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                           | (86.354.024)           | (95.495.681)           |
| 190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                                                         | (58.816.831)           | (61.227.821)           |
| 200. Altri oneri/proventi di gestione                                                                                   | 246.889.946            | 222.089.389            |
| <b>210. Costi operativi</b>                                                                                             | <b>(1.906.947.478)</b> | <b>(1.998.995.918)</b> |
| 220. Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                                               | 187.027                | (3.707)                |
| 230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali                             | (22.659.282)           | (27.365.504)           |
| 250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                                                        | 5.052.232              | 2.669.724              |
| <b>260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                                           | <b>2.048.945.329</b>   | <b>1.399.349.221</b>   |
| 270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                                                       | 1.055.871.124          | 523.549.021            |
| <b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>                                           | <b>3.104.816.453</b>   | <b>1.922.898.242</b>   |
| <b>300. Utile (Perdita) di esercizio</b>                                                                                | <b>3.104.816.453</b>   | <b>1.922.898.242</b>   |

## Prospetto della redditività complessiva

(unità di euro)

| Voci                                                                                                                        | 31 12 2025           | 31 12 2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) di esercizio</b>                                                                                     | <b>3.104.816.453</b> | <b>1.922.898.242</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                    | <b>(9.815.234)</b>   | <b>(5.740.806)</b>   |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                    | 21.013               | (55.582)             |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)  | (2.429.675)          | (3.444.577)          |
| 50. Attività materiali                                                                                                      | (2.661.241)          | (10.709.565)         |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                               | 824.519              | 489.769              |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                        | (5.569.850)          | 7.979.149            |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>                                      | <b>(4.500.186)</b>   | <b>38.225.939</b>    |
| 110. Differenze di cambio                                                                                                   | (2.795.039)          | 1.410.533            |
| 120. Copertura dei flussi finanziari                                                                                        | (12.458.323)         | 6.522.324            |
| 140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 10.753.176           | 30.293.082           |
| <b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                                       | <b>(14.315.420)</b>  | <b>32.485.133</b>    |
| <b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>                                                                           | <b>3.090.501.033</b> | <b>1.955.383.375</b> |



## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto-esercizio 2025

|                              | Bilancio consolidato al 31/12/2025 |                         |                         |               |                                            |                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |                                       |                                       |  |  |  |
|------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|--|
|                              | Bilancio consolidato al 31/12/2024 |                         |                         |               | Allocazione risultato esercizio precedente |                       | Variazioni dell'esercizio       |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |                                       |                                       |  |  |  |
|                              |                                    |                         |                         |               |                                            |                       | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |                                       |                                       |  |  |  |
|                              | Esistenze al 31 12 2024            | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01 01 2025 | Riserve       | Dividendi e altre destinazioni             | Variazioni di riserve | Emissione di nuove azioni       | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Variazioni interessenze partecipative | Redditività complessiva al 31 12 2025 | Totale Patrimonio netto al 31 12 2025 |  |  |  |
| Capitale:                    | 7.453.450.788                      | -                       | 7.453.450.788           | -             | -                                          | -                     | 10.524.736.398                  | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | 17.978.187.186                        |  |  |  |
| a) azioni ordinarie          | 7.453.450.788                      | -                       | 7.453.450.788           | -             | -                                          | -                     | 10.524.736.398                  | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | 17.978.187.186                        |  |  |  |
| b) altre azioni              | -                                  | -                       | -                       | -             | -                                          | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | -                                     |  |  |  |
| Sovrapprezzi di emissione    | -                                  | -                       | -                       | -             | -                                          | -                     | 3.146.576.345                   | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | 3.146.576.345                         |  |  |  |
| Riserve:                     | 1.855.556.842                      | -                       | 1.855.556.842           | 839.565.095   | -                                          | (78.541.102)          | 1.137.654.522                   | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | 3.754.235.357                         |  |  |  |
| a) di utili                  | 1.353.491.935                      | -                       | 1.353.491.935           | 839.565.095   | -                                          | 6.387.186             | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | 2.199.444.216                         |  |  |  |
| b) altre                     | 502.064.907                        | -                       | 502.064.907             | -             | -                                          | (84.928.288)          | 1.137.654.522                   | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | 1.554.791.141                         |  |  |  |
| Riserve da valutazione       | 52.554.625                         | -                       | 52.554.625              | -             | -                                          | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | (14.315.420)                          | 38.239.205                            |  |  |  |
| Strumenti di capitale        | -                                  | -                       | -                       | -             | -                                          | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | -                                     |  |  |  |
| Azioni proprie               | -                                  | -                       | -                       | -             | -                                          | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                     | -                                     |  |  |  |
| Utile (Perdita) di esercizio | 1.922.898.242                      | -                       | 1.922.898.242           | (839.565.095) | (1.083.333.147)                            | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | 3.104.816.453                         | 3.104.816.453                         |  |  |  |
| Totale Patrimonio netto      | 11.284.460.497                     | -                       | 11.284.460.497          | -             | (1.083.333.147)                            | (78.541.102)          | 14.808.967.265                  | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | 3.090.501.033                         | 28.022.054.546                        |  |  |  |

Al 31 dicembre 2025 il patrimonio netto della Banca ammonta a 28.022,1 mln di euro, contro 11.284,5 mln di euro del 31 dicembre 2024, con un incremento netto complessivo di 16.737,6 mln di euro.

L'incremento è dovuto, oltre che all'effetto combinato del pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2024, avvenuto nel mese di maggio, e dell'utile conseguito, pari a 3.104,8 mln di euro, agli effetti della operazione di acquisizione del Gruppo Mediobanca, che ha determinato la rilevazione di un importo complessivo di 14.808,9 mln di euro (al netto degli oneri accessori e dei relativi effetti fiscali) riconducibile all'aumento di capitale a servizio dell'OPAS, di cui a) 10.524,7 mln di euro imputati a Capitale sociale, b) 3.146,6 mln di euro alla riserva sovrapprezzi di emissione e c) 1.137,6 mln di euro alle altre riserve.

La voce "Riserve – altre" include il contributo straordinario, pari a 84,9 mln di euro, per l'affrancamento della riserva extra profitti così come consentito dalla disciplina transitoria prevista nella Legge 199/2025 (art. 1, commi da 69 a 73).

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto- esercizio 2024

|                              |                         |                            |               |                                | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |           | Variazioni dell'esercizio       |                           |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |                                          |                                          |
|------------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                              |                         |                            |               |                                |                                               |           | Operazioni sul patrimonio netto |                           |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |                                          |                                          |
|                              |                         |                            |               |                                |                                               |           | Variazioni di riserve           | Emissione di nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Variazioni interessenze partecipative | Redditività complessiva<br>al 31 12 2024 | Totale Patrimonio netto<br>al 31 12 2024 |
| Esistenze<br>al 31 12 2023   | Modifica saldi apertura | Esistenze<br>al 01 01 2024 | Riserve       | Dividendi e altre destinazioni |                                               |           |                                 |                           |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |                                          |                                          |
| Capitale:                    | 7.453.450.788           | -                          | 7.453.450.788 |                                | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | 7.453.450.788                            |
| a) azioni ordinarie          | 7.453.450.788           | -                          | 7.453.450.788 |                                | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | 7.453.450.788                            |
| b) altre azioni              | -                       | -                          | -             | -                              | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | -                                        |
| Sovrapprezzi di emissione    | -                       | -                          | -             | -                              | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | -                                        |
| Riserve:                     | 146.612.410             | -                          | 146.612.410   | 1.706.602.590                  | -                                             | 2.341.842 | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | 1.855.556.842                            |
| a) di utili                  | (226.598.229)           | -                          | (226.598.229) | 1.578.602.231                  | -                                             | 1.487.933 | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | 1.353.491.935                            |
| b) altre                     | 373.210.639             | -                          | 373.210.639   | 128.000.359                    | -                                             | 853.909   | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | 502.064.907                              |
| Riserve da valutazione       | 20.069.492              | -                          | 20.069.492    | -                              | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | 32.485.133                               | 52.554.625                               |
| Strumenti di capitale        | -                       | -                          | -             | -                              | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | -                                        |
| Azioni proprie               | -                       | -                          | -             | -                              | -                                             | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | -                                        | -                                        |
| Utile (Perdita) di esercizio | 2.021.525.017           | -                          | 2.021.525.017 | (1.706.602.590)                | (314.922.427)                                 | -         | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | 1.922.898.242                            | 1.922.898.242                            |
| Totale Patrimonio netto      | 9.641.657.707           | -                          | 9.641.657.707 |                                | - (314.922.427)                               | 2.341.842 | -                               | -                         | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                                     | 1.955.383.375                            | 11.284.460.497                           |

Al 31 dicembre 2024 il patrimonio netto della Banca ammonta a 11.284,5 mln di euro, contro 9.641,7 mln di euro del 31 dicembre 2023, con un incremento netto complessivo di 1.642,8 mln di euro. Tale andamento è dovuto principalmente: (i) all'utile di esercizio pari a 1.922,9 mln di euro, e (ii) alla variazione netta positiva delle riserve da valutazione, pari a 32,4 mln di euro, riferibile essenzialmente alla rivalutazione dei titoli di debito valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

## Rendiconto finanziario – metodo indiretto

(unità di euro)

| <b>A. Attività OPERATIVA</b>                                                                                                            | <b>31 12 2025</b>      | <b>31 12 2024</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                                      | <b>2.714.112.159</b>   | <b>1.961.381.380</b>   |
| Risultato di esercizio (+/-)                                                                                                            | 3.104.816.453          | 1.922.898.242          |
| Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | 59.813.187             | (159.000.223)          |
| Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                        | 416.050                | 930.858                |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)                                                                         | 417.292.282            | 511.831.808            |
| Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immat.(+/-)                                                          | 167.830.137            | 184.089.006            |
| Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                                | 21.410.978             | 71.466.952             |
| Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)                                                                                    | (1.055.871.123)        | (523.549.021)          |
| Altri aggiustamenti                                                                                                                     | (1.595.805)            | (47.286.242)           |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                                       | <b>(5.272.787.609)</b> | <b>(123.629.314)</b>   |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                       | (1.747.611.339)        | (40.119.742)           |
| Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                                                     | 35.668.989             | (80.606.701)           |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                                   | 566.462.677            | 99.249.677             |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                     | (3.899.618.640)        | (709.045.648)          |
| Altre attività                                                                                                                          | (227.689.296)          | 606.893.100            |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                                      | <b>5.952.609.299</b>   | <b>(1.600.121.167)</b> |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                    | 6.597.982.338          | (1.204.029.146)        |
| Passività finanziarie di negoziazione                                                                                                   | 226.598.056            | (251.898.079)          |
| Passività finanziarie designate al fair value                                                                                           | 5.288.790              | 4.736.174              |
| Altre passività                                                                                                                         | (877.259.885)          | (148.930.116)          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                                       | <b>3.393.933.849</b>   | <b>237.630.899</b>     |
| <b>B. Attività DI INVESTIMENTO</b>                                                                                                      | <b>31 12 2025</b>      | <b>31 12 2024</b>      |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                                         | <b>476.382.896</b>     | <b>104.812.913</b>     |
| Dividendi incassati su partecipazioni                                                                                                   | 444.453.752            | 35.600.020             |
| Vendite di attività materiali                                                                                                           | 31.929.144             | 69.212.893             |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                                        | <b>(717.612.777)</b>   | <b>(58.927.837)</b>    |
| Acquisti di partecipazioni                                                                                                              | (638.900.453)          | (18.619)               |
| Acquisti di attività materiali                                                                                                          | (30.270.957)           | (27.757.288)           |
| Acquisti di attività immateriali                                                                                                        | (48.441.367)           | (31.151.930)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                                  | <b>(241.229.881)</b>   | <b>45.885.076</b>      |

| <b>C. Attività DI PROVVISTA</b>                                      | <b>31 12 2025</b>      | <b>31 12 2024</b>    |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Emissione /acquisto di azioni proprie                                | (96.410.917)           | -                    |
| Distribuzione dividendi e altre finalità                             | (1.083.333.147)        | (314.922.427)        |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b> | <b>(1.179.744.064)</b> | <b>(314.922.427)</b> |

|                                                       |                      |                     |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b> | <b>1.972.959.904</b> | <b>(31.406.452)</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|

**Riconciliazione**

| <b>Voci di bilancio</b>                                 | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 12.976.582.464    | 13.007.988.916    |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo   | 1.972.959.904     | (31.406.452)      |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo | 14.949.542.368    | 12.976.582.464    |

Di seguito si evidenziano le informazioni richieste dallo IAS 7 paragrafo 44 A e B.

| <b>Voci patrimoniali</b> |                                             | <b>31 12 2024</b>      | <b>Flussi di cassa</b> | <b>Variazioni non monetarie</b> |                     | <b>31 12 2025</b>      |
|--------------------------|---------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|------------------------|
|                          |                                             |                        |                        | <b>Variazioni di fair value</b> | <b>Altro</b>        |                        |
| 10.                      | Passività finanziarie al costo ammortizzato | 103.586.021.710        | 6.597.982.338          |                                 | (28.120.804)        | 110.155.883.244        |
| 20.                      | Passività finanziarie di negoziazione       | 2.652.477.543          | 226.598.057            | (432.171)                       | -                   | 2.878.643.429          |
| 30.                      | Passività designate al fair value           | 119.670.368            | 5.288.790              | 1.459.004                       |                     | 126.418.162            |
| <b>Totale</b>            |                                             | <b>106.358.169.621</b> | <b>6.829.869.185</b>   | <b>1.026.833</b>                | <b>(28.120.804)</b> | <b>113.160.944.835</b> |



## Nota Integrativa



## Parte A - Politiche Contabili

### A.1 – Parte generale

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio dell'impresa, in applicazione del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, è redatto secondo i principi contabili IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* e le relative interpretazioni dell'*IFRS Interpretations Committee* adottati dall'Unione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 ed in vigore al 31 dicembre 2025.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Conceptual Framework*) ai documenti di *Implementation Guidance* e *Basis for Conclusions* e ad eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati.

Per una panoramica sui principi contabili e sulle relative interpretazioni omologati dalla Commissione Europea, la cui applicazione è prevista per l'esercizio 2025 (o esercizi futuri), si fa rinvio alla successiva "Sezione 4 – Altri Aspetti", nella quale sono altresì illustrati i principali impatti per la Banca.

Si sono inoltre considerate, per quanto applicabili, le comunicazioni degli Organi di Vigilanza (Banca d'Italia, BCE, Consob ed ESMA) e dai documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI), con i quali sono state fornite raccomandazioni sull'informativa da riportare nella Relazione Finanziaria, su taluni aspetti di maggior rilevanza in ambito contabile, sul trattamento contabile di particolari operazioni, sulle incertezze del contesto macroeconomico, e sugli impatti correlati ai rischi climatici.

#### Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio dell'impresa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca.

Il bilancio dell'impresa al 31 dicembre 2025 è stato predisposto sulla base delle disposizioni contenute nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", così come modificata dall'ottavo aggiornamento del 17 novembre 2022.

La Banca ha tenuto conto, inoltre, della comunicazione di Banca d'Italia del 14 marzo 2023 "Aggiornamento delle disposizioni della Circolare n. 262 - Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione - aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia", che richiede, in formato libero, le informazioni di bilancio sui finanziamenti oggetto di garanzia pubblica.

La redazione del bilancio è avvenuta nella prospettiva della continuità aziendale, secondo il principio della rilevazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future.

Il bilancio dell'impresa è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella citata circolare sono ritenute non sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risultasse incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, la disposizione non sarebbe applicata. Nella nota integrativa sarebbero spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale/finanziaria e del risultato economico.

Per ogni conto dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto della redditività complessiva è indicato anche l'importo dell'esercizio precedente a meno che un principio contabile o una interpretazione non consentano o prevedano diversamente.



Gli schemi di bilancio forniscono, oltre al dato contabile al 31 dicembre 2025, l'informativa comparativa relativa all'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2024.

Le attività e le passività, i costi e i ricavi non sono fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nella circolare n. 262 della Banca d'Italia.

Negli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico nonché nel prospetto della redditività complessiva non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente. Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è evidenziata la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio.

Nel conto economico, nel prospetto della redditività complessiva e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi.

Il prospetto della redditività complessiva, partendo dall'utile (perdita) d'esercizio, espone le componenti reddituali rilevate in contropartita delle riserve da valutazione, al netto del relativo effetto fiscale, in conformità ai principi contabili internazionali. La redditività complessiva è rappresentata fornendo separata evidenza delle componenti reddituali che non saranno in futuro riversate nel conto economico e di quelle che, diversamente, potranno essere successivamente riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio al verificarsi di determinate condizioni.

Nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale (azioni ordinarie), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio, gli strumenti di capitale ed il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto.

Il rendiconto finanziario è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria. I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista. Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono indicati tra parentesi.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto: gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro, la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente, a meno che siano state considerate irrilevanti. Sono stati rettificati tutti gli importi rilevati nel bilancio per riflettere i fatti successivi alla data di riferimento che, ai sensi del principio IAS 10, comportano l'obbligo di eseguire una rettifica (*adjusting events*). I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento (*non adjusting events*) sono oggetto di informativa nella sezione 3 della presente Parte A quando rilevanti ed in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.

### Continuità aziendale

Il presente Bilancio è stato redatto ritenendo appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale. Dopo aver valutato l'evoluzione prospettica della posizione patrimoniale e della posizione di liquidità, con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009 e del Documento n. 4 del 3 marzo 2010, emanati congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e ISVAP e successivi aggiornamenti, gli Amministratori ritengono che vi sia la ragionevole aspettativa che la Banca continui ad operare come un'entità in funzionamento in un futuro prevedibile e pertanto ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del presente Bilancio.

### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Si evidenzia che gli eventi significativi intervenuti nel periodo compreso tra la data di riferimento del bilancio (31 dicembre 2025) e la data di approvazione del progetto di bilancio da parte del CdA (10 marzo 2026), sono interamente riconducibili alla fattispecie dei "*non adjusting events*" ai sensi del principio contabile IAS 10, ossia agli eventi che non comportano alcuna rettifica dei saldi in bilancio, in quanto espressione di situazioni sorte successivamente alla data di riferimento del bilancio.

Per una disamina completa dei suddetti eventi, si faccia riferimento a quanto esposto nel paragrafo "Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio" incluso nella Relazione sulla gestione consolidata.

## Sezione 4 – Altri aspetti

### Interest rate benchmark reform

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha concluso le attività progettuali per l'adeguamento dei sistemi gestionali e contabili ai nuovi Alternative Reference Rates in sostituzione degli indici IBOR, come richiesto dal Regolamento (UE) 2016/1011 (*Benchmark Regulation*). La riforma dei tassi benchmark in Europa si è conclusa con la presenza ad oggi di due tassi pubblicati giornalmente e pienamente aderenti alla *Regulation*: il tasso Euribor per le scadenze fino a 12 mesi, amministrato da EMMI (*European Money Market Institute*) ed il tasso €STR per la scadenza overnight, rilevato e pubblicato dalla BCE. Di seguito una sintesi delle tappe del processo.

#### Cessazione definitiva del LIBOR

- LIBOR (tutte le valute): la pubblicazione del LIBOR è ufficialmente terminata, i tassi in GBP, JPY, CHF ed EUR, insieme ad alcune scadenze in USD, sono cessati il 31 dicembre 2021.
- USD LIBOR: le ultime scadenze del dollaro USA sono state interrotte il 30 giugno 2023. Le versioni "sintetiche" (utilizzate temporaneamente per i contratti *legacy* difficili da modificare) sono state definitivamente eliminate entro il 30 settembre 2024.

#### Situazione nell'Eurozona (EURIBOR ed €STR)

A differenza del LIBOR, l'EURIBOR non è stato eliminato ma profondamente riformato.

- Euribor Ibrido: continua a essere utilizzato grazie a una metodologia di calcolo "ibrida" che privilegia le transazioni reali.
- €STR (*Euro Short-Term Rate*): è il nuovo tasso di riferimento "overnight" che ha sostituito l'EONIA dal gennaio 2022 ed è il principale parametro di riserva (*fallback*) per i contratti basati su Euribor.

#### Aggiornamenti Normativi 2025

Nel 2025 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2025/914, che modifica il Regolamento Benchmark (UE) 2016/1011, restringendo l'ambito applicativo ai soli benchmark critici, significativi, climatici e a specifici indici merceologici, con esclusione dei *benchmark* non significativi dal 2026, e introducendo maggiore flessibilità nell'utilizzo di indici di Paesi terzi non più soggetti al Regolamento. Le modifiche saranno pienamente operative dal 2026 e interessano i processi di selezione, monitoraggio e utilizzo degli indici di riferimento rilevanti per l'operatività bancaria.

Parallelamente, ha trovato piena attuazione il nuovo art. 118 bis TUB, che recepisce l'art. 28(2) del Regolamento *Benchmark* imponendo agli intermediari l'adozione, pubblicazione e aggiornamento dei piani di sostituzione, nonché l'inserimento nei contratti di apposite clausole di *fallback* e la comunicazione tempestiva alla clientela in caso di variazione o cessazione del benchmark utilizzato. L'integrazione tra la riforma europea e la disciplina nazionale rafforza la continuità operativa e la certezza contrattuale nei casi di sostituzione degli indici di riferimento.

#### Il formato elettronico unico di comunicazione ESEF (European Single Electronic Format) per la redazione delle relazioni finanziarie annuali

Il Regolamento Delegato (UE) n.2019/815 (cd Regolamento ESEF), che modifica la Direttiva *Transparency* n. 2004/109/CE, stabilisce che gli emittenti i cui valori mobiliari sono quotati nei mercati regolamentati dell'Unione Europea devono redigere le relazioni finanziarie annuali secondo il formato elettronico unico di comunicazione ESEF approvato dall'ESMA, che rappresenta una combinazione fra il linguaggio XHTML (per la presentazione delle relazioni finanziarie in un formato leggibile da utenti umani) ed i *markup "machine readable"* XBRL (*eXtensible Business Reporting Language*). Tale formato, per agevolare l'accessibilità, l'analisi e la comparabilità dei bilanci consolidati redatti secondo gli IFRS, presuppone la mappatura delle informazioni contenute nel solo bilancio consolidato (anagrafica di base, stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni di patrimonio netto e rendiconto finanziario) e nella nota integrativa consolidata secondo le specifiche *Inline eXtensible Business Reporting Language* (iXBRL) contenute nella tassonomia di base emanata dall'ESMA (versione 2024). Tenuto conto che la Relazione Finanziaria annuale è comprensiva anche del bilancio d'esercizio della Capogruppo, l'intero documento è redatto in formato XHTML.

La Relazione finanziaria annuale, redatta in conformità a quanto previsto dal Regolamento ESEF è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Banca MPS in data 10 marzo 2026 e sarà resa pubblica nei termini di legge. Per approfondimenti si rimanda al medesimo paragrafo contenuto nella "Parte A Politiche Contabili - A.1 Parte Generale" della nota integrativa consolidata.

## ESMA Priorities 2025

Ad ottobre 2025 ESMA ha pubblicato l'*European Common Enforcement Priorities (ECEP)* per i bilanci 2025 nel quale evidenzia le aree tematiche di particolare rilevanza per l'informativa 2025. Le priorità sono suddivise in sezioni specifiche con riguardo a: i) relazione finanziaria, ii) *reporting* di sostenibilità, iii) *reporting* ESEF e iv) considerazioni generali e richiami presenti negli *statement* degli anni precedenti.

Per quanto attiene le priorità di enforcement per la relazione finanziaria 2025, queste riguardano principalmente tematiche legate a rischi geopolitici ed incertezze e al *segment reporting*.

In particolare, ESMA chiede di evitare riferimenti generici alle incertezze geopolitiche e di descrivere con precisione gli eventi e le circostanze che influenzano valutazioni e risultati, fornendo quindi un'informativa *entity-specific*. L'obiettivo è assicurare che le informazioni nei bilanci riflettano non solo la fotografia contabile, ma anche la resilienza strategica delle imprese. ESMA invita inoltre le aziende a valutare se sia necessario fornire ulteriori informazioni, oltre a quelle richieste dagli IFRS, per consentire agli investitori di comprendere appieno l'impatto di tali rischi sulla posizione finanziaria, sui flussi di cassa e sui risultati.

L'Autorità richiama inoltre le imprese a una maggiore trasparenza nel *segment reporting* (IFRS 8). L'obiettivo è garantire che le informazioni sui diversi business siano coerenti tra loro e accompagnate da spiegazioni chiare sui criteri utilizzati per definire e aggregare i segmenti. Le tensioni geopolitiche e le sfide climatiche, sottolinea l'Autorità, possono modificare l'organizzazione dei business e rendere necessario aggiornare la modalità di presentazione dei ricavi e dei risultati. ESMA chiede quindi alle aziende di fornire dati puntuali su ricavi e costi per ciascun segmento, specificando anche le voci straordinarie o di rilievo, e di essere trasparenti sulla distribuzione geografica dei ricavi e sull'esposizione verso i principali clienti, un'informazione essenziale per valutare la reale diversificazione e i rischi del modello di business.

Per il *reporting* ESEF, ESMA pone l'attenzione sulle corrette marcature, in particolare del rendiconto finanziario, su una corretta gestione delle estensioni e degli *anchoring*, su segni e scala numerica, su duplicazioni e collegamenti impropri. Tali errori alterano la precisione delle informazioni, compromettendo la leggibilità e l'affidabilità dei dati.

Tra le considerazioni generali, ESMA sottolinea la necessità di coerenza tra le informazioni finanziarie e quelle di sostenibilità, ad esempio nelle stime sugli impatti climatici. Richiama anche l'attenzione sulle imminenti modifiche ai principi IFRS; nello specifico sull'entrata in vigore di quelle su IFRS 9 e 7 che riguardano la classificazione degli strumenti finanziari con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ESG e l'estinzione di passività mediante sistemi di pagamento elettronico. Per farsi trovare preparati gli emittenti dovrebbero analizzare tempestivamente il potenziale impatto e divulgare eventuali effetti materiali previsti nei loro bilanci 2025. Inoltre si evidenzia la necessità di iniziare a valutare l'impatto dell'IFRS 18 sui bilanci, sui sistemi di rendicontazione e sulle comunicazioni. Infine gli emittenti dovranno assicurare stabilità e trasparenza nella definizione delle *alternative performance measures* (APM), evitando aggiustamenti opportunistici legati al contesto geopolitico.

\*\*\*

In data 6 marzo 2025 Consob e Banca d'Italia hanno pubblicato il documento congiunto "Cripto-attività e informativa di bilancio" con il quale chiedono agli emittenti che acquistano cripto-attività di fornire nei propri bilanci informazioni utili per comprendere gli effetti di tali attività sulla propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria, ove rilevanti. Viene richiesto, in particolare, di valutare se le cripto-attività detenute ricadono nella classificazione di cripto-valute disciplinate dall'IFRS IC e quindi hanno natura di attività immateriali ai sensi del principio contabile IAS 38 o nel caso in cui siano possedute per la vendita nel normale svolgimento dell'attività abbiano natura di rimanenza da contabilizzare ai sensi del principio IAS 2. I *Regulators* raccomandano di porre particolare cautela alla valorizzazione in bilancio delle cripto-valute e di fornire tutte le informazioni necessarie per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere i rischi associati a queste attività e le policy contabili adottate. Nel caso, invece, di cripto-attività che non rientrano nella categoria delle cripto-valute ne andranno verificate le specifiche caratteristiche per individuarne il corretto trattamento contabile e, ove rilevante, ne andrà fornita adeguata informativa in bilancio unitamente alla natura e ai rischi che ne potrebbero derivare per la situazione economica e patrimoniale dell'emittente. Le autorità chiedono, infine, agli emittenti di fornire informazioni rilevanti sulle assunzioni operate per la determinazione dei relativi valori di bilancio.

Al 31 dicembre 2025 la Banca non ha in essere operazioni in cripto-valute.

Di seguito si riporta un'illustrazione dei nuovi principi contabili o delle modifiche ai principi esistenti approvati dallo IASB, nonché delle nuove interpretazioni o modifiche di quelle esistenti, pubblicate dall'IFRIC, con evidenza separata di quelli applicabili nell'esercizio 2025 da quelli adottabili negli esercizi successivi.

### Elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati la cui applicazione è obbligatoria a partire dal bilancio 2025

Il Regolamento (UE) 2024/2862 del 13 novembre 2024 ha omologato l'emendamento allo IAS 21 **"The effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability"**, pubblicato dallo IASB in data 15 agosto 2023. L'emendamento chiarisce quando una valuta è convertibile o meno in un'altra valuta, come stimare il tasso di cambio nel caso in cui la valuta non sia convertibile e l'informativa da fornire in nota integrativa.

La modifica entra in vigore dal 1° gennaio 2025 ed è consentita l'applicazione anticipata.

Dal citato emendamento non sono derivati impatti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca.

\*\*\*

In data 28 novembre 2025 lo IASB ha pubblicato l'emendamento agli esempi illustrativi di IFRS 7, IFRS 18, IAS 1, IAS 8, IAS 36 e IAS 37 **"Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements"**, che rappresenta la versione definitiva del documento già pubblicato a luglio scorso. Il documento contiene una serie di esempi illustrativi relativi alla rappresentazione delle incertezze, tra cui gli effetti del cambiamento climatico, nella rendicontazione finanziaria. L'emendamento non è soggetto ad omologazione, non ha una data di entrata in vigore ma, come precisato dallo stesso IASB, va applicato tempestivamente nella predisposizione dei Bilanci.

### Elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle relative interpretazioni SIC/IFRIC omologati la cui applicazione obbligatoria decorre successivamente al 31 dicembre 2025

Il Regolamento (UE) 2025/1047 del 28 maggio 2025 ha omologato l'emendamento all'IFRS 9 e all'IFRS 7 **"Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments"**. Le modifiche ai due principi chiariscono alcuni degli aspetti critici su classificazione e valutazione degli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS 9 emersi dalla post implementation review del principio. In particolare, i temi affrontati riguardano:

- la classificazione degli strumenti finanziari con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ESG. Su tale argomento lo IASB ha previsto alcuni esempi, non esaustivi, di strumenti finanziari che determinano il superamento o meno del test SPPI. In maggior dettaglio:
  - la presenza di una clausola che prevede il riconoscimento di interessi aggiuntivi nel caso in cui il mutuatario raggiunga un obiettivo ESG (ad esempio una riduzione delle emissioni di carbonio), la cui entità è predeterminata contrattualmente, ricade nel novero di un *"basic lending agreement"* quindi consente il passaggio del test;
  - l'esistenza di una condizione che prevede l'adeguamento del tasso di interesse in base ad una variabile di mercato (ad esempio l'indice del prezzo del carbonio) non compensa il prestatore per i rischi e i costi associati al prestito dell'importo principale; pertanto, non delinea un accordo di *basic lending*.
- l'estinzione di passività mediante sistemi di pagamento elettronico. La modifica prevede che si possa estinguere una passività in contanti, utilizzando un sistema di pagamento elettronico, prima della data di regolamento (in deroga a quanto attualmente previsto) e se, e solo se, l'istruzione di pagamento che è stata disposta dall'entità:
  - a. non può essere ritirata, interrotta o annullata;
  - b. il contante da utilizzare per il regolamento dell'istruzione di pagamento non è accessibile e
  - c. il rischio di regolamento associato al sistema di pagamento elettronico non è significativo, ovvero quando il completamento dell'istruzione di pagamento segue un procedimento amministrativo standard ed il tempo che intercorre tra i requisiti (a) e (b) e la consegna del contante alla controparte è breve. Tuttavia, il rischio di regolamento non è poco significativo se il completamento dell'istruzione di pagamento è subordinato alla capacità dell'entità di consegnare il contante alla data di regolamento.

Con tali modifiche all'IFRS 9 – *Strumenti finanziari*, lo IASB ha anche introdotto ulteriori requisiti di informativa, al fine di migliorare la trasparenza a beneficio degli investitori, per quanto concerne gli strumenti di capitale per i quali è stata esercitata l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di *fair value* (*OCI election*) e gli strumenti finanziari con caratteristiche contingenti, ad esempio caratteristiche legate a obiettivi *ESG-linked*. Le modifiche entrano in vigore per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2026.

Dai citati emendamenti non sono attesi impatti significativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca.

Il Regolamento (UE) 2025/1266 del 1° luglio 2025 ha omologato l'emendamento all'IFRS9 e all'IFRS7 **"Contracts Referencing Nature dependent Electricity"**, pubblicato dallo IASB in data 18 dicembre 2024 con l'obiettivo di includere nell'informativa di bilancio anche una disclosure specifica per questa tipologia di contratti.

I contratti dipendenti dalla natura riguardano l'approvvigionamento elettrico da fonti rinnovabili e sono caratterizzati da termini contrattuali che espongono l'azienda alla variabilità della quantità di elettricità sottostante poiché la fonte di generazione dell'elettricità dipende da condizioni naturali non controllabili (ad. esempio vento, sole, ecc.); può trattarsi sia di contratti "buy or sell" sia di strumenti finanziari che fanno riferimento all'elettricità. Tali contratti sono spesso strutturati come accordi di acquisto di energia a lungo termine ("Power Purchase Agreements - PPA") che:

- forniscono all'acquirente una quantità di elettricità generata dalla fonte energetica dipendente dalla natura a un prezzo fisso per unità ("PPA fisici"), nonché certificati ambientali; oppure
- contengono uno *swap* che regola la differenza netta tra un flusso di cassa a prezzo fisso e un flusso di cassa a prezzo variabile correlato a una quantità di elettricità generata da fonte dipendente dalla natura ("PPA virtuali" o "VPPA") e forniscono i relativi certificati ambientali.

Una caratteristica unica di questi PPA è che le fonti dipendenti dalla natura determinano se e quanta elettricità viene generata dall'impianto di riferimento in un dato momento. Gli emendamenti pubblicati dallo IASB riguardano:

- l'introduzione di linee guida per valutare se i contratti soddisfano i requisiti per "l'uso proprio" e se possono quindi continuare ad essere considerati come detenuti allo scopo di ricevere l'energia in linea con i criteri di utilizzo attesi dall'entità, con la conseguente esenzione dall'applicazione del trattamento contabile previsto per i contratti di *buy or sell* di elementi non finanziari e quindi la classificazione come strumenti finanziari da valutare al *fair value*. Ciò si verifica se l'entità è stata, e si aspetta di essere, un "acquirente netto" di elettricità per il periodo contrattuale ossia se acquista elettricità sufficiente a compensare eventuali vendite di elettricità inutilizzata nello stesso mercato in cui ha venduto l'elettricità;
- l'integrazione del trattamento dell'*hedge accounting* previsto dall'IFRS 9, qualora il contratto sia designato come strumento di copertura in una relazione di *cash flow hedge*. In questo caso, è possibile designare come elemento coperto l'importo nominale variabile delle transazioni elettriche previste, in modo che sia allineato con l'importo variabile del volume di elettricità che si prevede verrà consegnata dall'impianto di generazione, come indicato nello strumento di copertura;
- l'introduzione di *disclosure* specifica relativamente ai contratti di acquisto di energia legata a fonti naturali che soddisfano i criteri per "l'uso proprio".

Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2026. È consentita l'applicazione anticipata. In particolare, le modifiche relative all'esenzione per "uso proprio" si applicano in modo retrospettivo ai sensi dello IAS 8 mentre le modifiche relative al trattamento dell'*hedge accounting* si applicano prospetticamente alle relazioni designate alla data prima applicazione o successivamente.

Dal citato emendamento non si attendono impatti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca.

Infine, il Regolamento (UE) 2025/1331 del 9 luglio 2025 ha omologato il documento "**Annual Improvements Volume 11**", pubblicato dallo IASB in data 18 luglio 2024, che contiene chiarimenti, semplificazioni, correzioni e modifiche minori ai principi contabili IFRS volti a migliorarne la coerenza. I principi contabili interessati sono:

- IFRS 1 "**First-time Adoption of International Financial Reporting Standards**",
- IFRS 7 "**Financial Instruments: Disclosures**" e la relativa **Guidance on implementing IFRS 7**,
- IFRS 9 "**Financial Instruments**",
- IFRS 10 "**Consolidated Financial Statements**" e
- IAS 7 "**Statement of Cash Flow**".

Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2026. È consentita l'applicazione anticipata.

Non è atteso un effetto significativo sul bilancio della Banca dall'adozione di questo documento.

Il Regolamento (UE) 2026/338 è stato omologato in data 16 febbraio l'IFRS 18 "**Presentation and Disclosure in Financial Statement**", pubblicato dallo IASB in data 9 aprile 2024, che sostituisce lo IAS 1 "**Presentation of Financial Statements**". Il nuovo principio stabilisce i requisiti per la presentazione e l'informativa nei bilanci con l'obiettivo di rendere le informazioni più trasparenti e comparabili e per far sì che rappresentino fedelmente le attività, le passività, il patrimonio netto, i ricavi e le spese dell'entità. Le principali novità rispetto allo IAS 1 sono:

- la classificazione dei proventi e degli oneri in cinque categorie (*operating, investing, financing, income taxes, discontinued operations*) sulla base delle principali attività di business dell'entità;
- nuove voci di prospetto con sub-totali (*operating profit; profit before financing and income taxes*);

- maggiori obblighi relativi all'aggregazione e disaggregazione delle informazioni sulla base delle caratteristiche che gli elementi di bilancio condividono o meno; in particolare, con riferimento alle spese da presentare nella categoria "operating", le poste devono essere rappresentate nel modo più fruibile possibile, scegliendo tra una classificazione per natura o per funzione o una combinazione delle due;
- l'introduzione di requisiti di *disclosure* per l'inclusione di indici di misurazione della *performance* (MPMs), ossia indici della performance finanziaria che si basano su un totale o un subtotale richiesto dai principi IFRS, con alcune rettifiche (i.e. "adjusted profit or loss").

Il nuovo principio comporta inoltre modifiche limitate ad altri principi, tra cui, allo IAS 7 "**Statement of Cash Flows**", allo IAS 33 "**Earnings per Share**" e allo IAS 34 "**Interim Financial Reporting**".

L'applicazione decorre dal 1° gennaio 2027; ai sensi dello IAS 34 l'entità sarà tenuta a presentare il proprio conto economico in conformità ai requisiti dell'IFRS 18 al primo semestre 2027.

Le suddette modifiche, intervenendo sulla presentazione del conto economico e sulla *disclosure* di bilancio, dovranno trovare opportuno coordinamento con la Circolare n. 262 redatta dalla Banca d'Italia. Oltre agli impatti in termini di una diversa rappresentazione dell'informativa, dall'introduzione del principio in esame non sono attesi impatti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca.

**Principi contabili internazionali IAS/IFRS e relative interpretazioni SIC/IFRIC pubblicati dallo IASB e ancora in attesa di omologazione da parte della Commissione Europea**

Lo IASB ha pubblicato in data 9 maggio 2024 l'IFRS 19 "**Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures**". Il nuovo principio consente alle società controllate che applicano i principi contabili internazionali, in costanza di determinate condizioni, di fornire un'informativa di bilancio ridotta alleggerendo in questo modo gli oneri per la preparazione del bilancio. Per poter applicare il principio la controllata: i) non deve avere "responsabilità pubblica" ossia non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato regolamentato e non è in procinto di emetterli o non deve detenere attività, a titolo fiduciario, per un ampio gruppo di persone e ii) deve avere una controllante, finale o intermedia, che redige il bilancio consolidato ai sensi dei principi contabili internazionali. In data 21 agosto 2025 lo IASB ha pubblicato un emendamento all'IFRS 19 per consentire ulteriori riduzioni della disclosure richiesta ai sensi di taluni principi, non considerati al momento della prima pubblicazione dell'IFRS 19.

L'applicazione dell'IFRS 19 è facoltativa per le società controllate idonee e decorre dal 1° gennaio 2027.

Non è atteso un effetto significativo sul bilancio della Banca dall'adozione di questo principio.

Lo IASB ha pubblicato in data 13 novembre 2025 l'emendamento allo IAS 21 "**The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: translation to a Hyperinflationary Presentation Currency**". Il documento chiarisce come effettuare la conversione da una valuta non-iperinflazionata a una valuta iperflazionata.

L'applicazione decorre dal 1° gennaio 2027 ed è consentita in via anticipata.

Non è atteso un effetto significativo sul bilancio della Banca dall'adozione di questo principio.



## A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

### I principi contabili

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2025 con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi. Tali principi sono allineati a quelli adottati per la redazione del bilancio comparativo al 31 dicembre 2024.

### 1 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico (FVTPL)

#### a) criteri di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". In particolare, la voce include:

- i titoli di debito o i finanziamenti che sono inclusi in un *Business Model "Other"*, ossia una modalità di gestione delle attività finanziarie non finalizzata alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (*Business Model "Hold to Collect"*) oppure alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali e alla vendita di attività finanziarie (*Business Model "Hold to Collect and Sell"*);
- titoli di debito, i finanziamenti e le quote di OICR i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (ossia che non superano il cosiddetto test *Solely Payment of Principal and Interest* ("SPPI test"));
- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo.

Con riferimento a questi ultimi è possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte - anche tra i contratti derivati allocati nel portafoglio di negoziazione e i contratti derivati di copertura, come previsto dalla Circolare 262 - soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Di seguito si forniscono informazioni di maggior dettaglio sulle tre sottovoci che compongono la categoria in esame, rappresentate da: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie designate al *fair value*", "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*".

#### Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Un'attività finanziaria (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR) è classificata come detenuta con finalità di negoziazione se è gestita con l'obiettivo di realizzare flussi finanziari mediante la vendita delle medesime, in quanto:

- acquisite al fine di venderle a breve;
- parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti unitariamente e per i quali è provata l'esistenza di una strategia volta all'ottenimento di profitti nel breve periodo.

Comprende altresì i derivati aventi un *fair value* positivo non designati nell'ambito di una relazione di copertura contabile. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi, in cui il contratto primario è una passività finanziaria, che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con le relative variazioni rilevate a conto economico.

#### Attività finanziarie designate al *fair value*

Un'attività finanziaria (titoli di debito e finanziamenti) può essere designata al *fair value* irrevocabilmente al momento della rilevazione iniziale, solo quando tale designazione consente di eliminare o di ridurre significativamente un'incoerenza valutativa (cosiddetto "*accounting mismatch*"). Tale categoria non è al momento utilizzata dalla Banca.



### Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* rappresentano una categoria residuale ed includono:

- i titoli di debito e i finanziamenti quando i) i relativi flussi contrattuali non rappresentano solamente pagamenti di capitale e interessi sul capitale residuo (SPPI test non superato), oppure ii) non sono detenuti nel quadro di un modello di *business* il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (*businessmodel* "Hold to Collect") o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (*business model* "Hold to Collect and Sell");
- quote di OICR;
- i titoli di capitale detenuti con finalità diverse dalla negoziazione per i quali non è stata esercitata l'opzione di classificazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento per i titoli di debito, titoli di capitale e quote di OICR, alla data di erogazione per i finanziamenti e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati. All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono invece imputati direttamente a conto economico.

### c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value*, con rilevazione delle variazioni in contropartita del conto economico.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato rilevate alla data di riferimento del bilancio. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del *fair value*, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul *Fair Value*" della Parte A della presente Nota integrativa consolidata.

### d) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi delle tre sottovoci che compongono la categoria in esame sono esposti nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati".

Gli utili e le perdite realizzati, le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione relativi alle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", compresi i derivati connessi con le attività/passività finanziarie designate al *fair value*, sono rilevati nel conto economico nella voce "80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione". I medesimi effetti reddituali attinenti alle "Attività finanziarie designate al *fair value*" nonché alle "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" sono rilevati nel conto economico nella voce "110 - Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", rispettivamente nelle sottovoci "a) attività e passività finanziarie designate al *fair value*;" "b) altre attività finanziarie obbligatoriamente al *fair value* con impatto a conto economico".

### e) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio i) quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, ii) quando la cessione dell'attività comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari

al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante, ad altri soggetti terzi.

#### f) criteri di riclassifica

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo *fair value* alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (*stage assignment*) ai fini dell'*impairment*.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

## 2 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI)

#### a) criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie rappresentate da:

- strumenti di debito, gestite nell'ambito di un business model "*Hold to collect and sell*", i cui flussi contrattuali rappresentano solamente pagamenti di capitale e interessi sul capitale residuo (SPPI test superato);
- strumenti di capitale (non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto), detenute nell'ambito di un *business model* diverso dalla negoziazione per le quali è stata esercitata irrevocabilmente, al momento della prima iscrizione del singolo strumento, l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di *fair value* successive alla prima iscrizione in bilancio (*OCI election*).

#### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di finanziamenti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

#### c) criteri di valutazione

Le attività finanziarie rappresentate da titoli di debito e finanziamenti, successivamente alla rilevazione iniziale, continuano ad essere valutate al *fair value*, con rilevazione a conto economico degli interessi (in base al metodo del tasso d'interesse effettivo), delle *expected credit losses* e dell'eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di *fair value* sono imputati in apposita riserva di patrimonio netto al netto del relativo effetto fiscale (voce "110 - Riserve da valutazione"). Al momento della cancellazione dell'attività finanziaria, gli utili o le perdite cumulati nella riserva da valutazione saranno oggetto di riciclo a conto economico (voce "100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva").

Le attività finanziarie rappresentate da strumenti di capitale, successivamente alla rilevazione iniziale, continuano ad essere valutate al *fair value* con imputazione delle variazioni in apposita riserva di patrimonio netto al netto del relativo effetto fiscale (voce "110 - Riserve da valutazione"). Gli importi rilevati in tale riserva non saranno mai trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione; in tal caso si procede ad una riclassifica in un'altra voce di patrimonio netto (voce "140 - Riserve"). Nessuna svalutazione di conto economico è inoltre prevista per tali attività in quanto non assoggettate ad alcun processo di *impairment*. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi (voce "70- Dividendi e proventi simili").

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del *fair value*, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul *Fair value*" della Parte A della presente Nota integrativa.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva – sia sotto forma di titoli di debito che di crediti – sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (*impairment*) prevista dall'IFRS 9, al pari delle attività al costo ammortizzato, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. In sintesi, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie alla data dell'*origination*, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di *reporting* successiva, una perdita attesa ad un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (*bonis* per i quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizioni deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario. Viceversa, non sono assoggettati al processo di *impairment* i titoli di capitale.

Per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

#### d) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Per quanto riguarda le attività finanziarie rappresentate da strumenti di debito:

- gli interessi sono esposti nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati";
- le *expected credit losses* rilevate nell'esercizio sono contabilizzate nella voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: b) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" in contropartita della specifica riserva da valutazione di patrimonio netto ("120. Riserve da valutazione"); lo stesso dicasi per i recuperi di parte o di tutte le svalutazioni effettuate in precedenti esercizi;
- al momento della cancellazione, le valutazioni cumulate nella specifica riserva di patrimonio netto vengono riversate a conto economico nella voce "100 – Utili/perdite da cessione/riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

Per quanto riguarda le attività finanziarie rappresentate da strumenti di capitale, per le quali si è optato per la c.d. "*OCI election*", sono rilevati nel conto economico soltanto i dividendi (voce "70 - Dividendi e proventi simili").

#### e) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio i) quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse, ii) quando la cessione dell'attività comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

## f) criteri di riclassifica

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del *fair value* dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del *fair value* con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

## 3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### a) criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie rappresentate da finanziamenti e titoli di debito possedute secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente previsti (*Business Model "Hold to collect"*) e i cui flussi contrattuali rappresentano solamente pagamenti di capitale e interessi sul capitale da restituire (SPPI test superato).

Il portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato include:

- l'intero portafoglio degli impieghi nelle diverse forme tecniche che rispettano i requisiti di cui sopra (compresi i pronti contro termine), stipulati sia con banche sia con clientela;
- i titoli di debito, in prevalenza titoli governativi, che rispettano i requisiti di cui sopra;
- i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio per distribuzione di prodotti finanziari ed attività di *servicing*);
- i crediti originati da operazioni di *leasing* finanziario che, conformemente all'IFRS 16, vengono rilevati come credito in quanto trasferiscono rischi e benefici al locatario, compresi i valori riferiti ai beni in attesa di essere concessi in locazione finanziaria, inclusi gli immobili in corso di costruzione;
- i crediti verso banche e Banche Centrali diversi da quelli "a vista".

### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito ed alla data di erogazione per i finanziamenti. In particolare, per quel che attiene ai finanziamenti, la data di erogazione normalmente coincide con la data di sottoscrizione del contratto. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione avviene sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritte in Bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in Bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale le attività finanziarie iscritte nella presente categoria sono valutate al costo ammortizzato mediante l'utilizzo del criterio del tasso di interesse effettivo. Tali interessi sono esposti nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati". Il valore contabile lordo è pari al valore di prima iscrizione:

- diminuito dei rimborsi di capitale;
- diminuito/aumentato dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività. La stima dei flussi finanziari deve tenere conto di tutte le clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sull'attività. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico, lungo la vita residua attesa dell'attività, di tutti i costi di transazione, commissioni, premi o sconti considerati parte integrante del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine, per i quali l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile, per i crediti senza una scadenza definita e per i crediti a revoca. Per maggiori dettagli sul costo ammortizzato si rinvia al paragrafo "costo ammortizzato" incluso nella successiva sezione "Altri trattamenti contabili rilevanti".

Il valore di bilancio delle attività finanziarie al costo ammortizzato è rettificato al fine di tenere conto dell'eventuale fondo a copertura delle perdite attese (*expected credit losses*). Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le citate attività sono infatti assoggettate ad *impairment* con l'obiettivo di stimare le perdite attese di valore relative al rischio di credito (cosiddette "ECL - *Expected credit losses*"). Tali perdite sono rilevate a conto economico nella voce "130 - Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito". Qualora si dovesse riscontrare l'insussistenza di ragionevoli aspettative di recupero, l'esposizione lorda è oggetto di stralcio (cosiddetto "*write off*"): in tal caso, si procederà a ridurre l'esposizione lorda per l'ammontare ritenuto non recuperabile, in contropartita dello storno del fondo a copertura delle perdite attese e delle perdite di valore di conto economico, per la parte non coperta dal fondo. Per ulteriori dettagli sul trattamento contabile dei "*write off*" si fa rinvio a quanto illustrato nel successivo paragrafo relativo ai "criteri di cancellazione".

In maggior dettaglio, il modello di *impairment*, come meglio indicato al paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)", prevede la classificazione delle attività in tre distinti "*stage*" (*stage 1*, *stage 2*, *stage 3*), in funzione dell'evoluzione del merito creditizio del debitore, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese:

- *stage 1*: vi rientrano le attività finanziarie non deteriorate (*performing*) per le quali non si sia osservato un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale oppure il cui rischio di credito sia ritenuto basso. L'*impairment* è basato sulla stima di perdita attesa avente a riferimento un orizzonte temporale pari ad un anno (perdita attesa che risulti da eventi di default sull'attività finanziaria che siano ritenuti possibili entro un anno dalla data di riferimento);
- *stage 2*: vi rientrano le attività finanziarie non deteriorate (*performing*) che hanno subito un significativo deterioramento del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. L'*impairment* è commisurato alla stima della perdita attesa avente a riferimento un orizzonte temporale pari all'intera vita residua dell'attività finanziaria;
- *stage 3*: rappresentata dalle attività finanziarie deteriorate (probabilità di *default* pari al 100%), da valutare sulla base di una stima della perdita attesa lungo tutta la vita dello strumento.

Per le attività *performing* le perdite attese vengono determinate secondo un processo collettivo in funzione di alcuni parametri di rischio rappresentati dalla probabilità di default (PD), dal tasso di perdita in caso di *default* (LGD) e dal valore dell'esposizione (EAD), derivanti dai modelli interni di calcolo del rischio di credito regolamentare opportunamente adeguati al fine di tenere conto dei requisiti specifici previsti dalla normativa contabile.

Per le attività deteriorate, ossia per le attività per le quali oltre ad un incremento significativo del rischio di credito siano state riscontrate oggettive evidenze di perdita di valore, le perdite di valore sono quantificate sulla base di un processo di valutazione - analitica o forfettaria in base a categorie omogenee di rischio - volto a determinare il valore attuale dei previsti flussi futuri recuperabili, scontati sulla base del tasso di interesse effettivo originario o di una sua ragionevole approssimazione, laddove il tasso originario non sia direttamente reperibile.

Nel novero delle attività deteriorate rientrano le esposizioni alle quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le definizioni stabilite dalla vigente normativa di vigilanza (Circolare di Banca d'Italia n. 272 "Matrice dei conti") e richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262, in quanto ritenute coerenti con la normativa contabile prevista dall'IFRS 9 in termini di evidenze obiettive di *impairment*.

In presenza di scenari di vendita, la determinazione dei flussi di cassa è basata, oltre che sulla previsione dei flussi recuperabili mediante l'attività di gestione interna, anche sulla base dei flussi ricavabili dall'eventuale cessione sul mercato, secondo l'approccio descritto nel successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

I flussi di cassa previsti tengono altresì conto delle attese in termini di tempi di recupero e di valore di realizzo di eventuali garanzie nonché dei costi connessi all'ottenimento e alla vendita della garanzia. A riguardo, nel caso in cui la Banca si avvalga di un soggetto terzo per le attività di recupero dei crediti deteriorati, le commissioni corrisposte all'outsourcer per le attività strettamente connesse al recupero sono considerate ai fini della stima delle perdite di valore. Tali costi sono considerati sia per le esposizioni deteriorate che per quelle non deteriorate, qualora per queste ultime sia probabile che in caso di passaggio a sofferenza le attività di recupero siano affidate a soggetti terzi.

Il tasso effettivo originario utilizzato per l'attualizzazione dei previsti flussi di recupero, determinato come in precedenza illustrato, per le posizioni a tasso fisso rimane invariato nel tempo ancorché intervenga una modifica del tasso contrattuale imputabile a difficoltà finanziarie del debitore. Per le posizioni a tasso di interesse variabile, il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi è oggetto di aggiornamento relativamente al parametro di indicizzazione (esempio Euribor), mantenendo invece costante lo *spread* originariamente fissato.

Il valore originario delle attività finanziarie viene ripristinato negli esercizi successivi, a fronte di un miglioramento della qualità creditizia dell'esposizione rispetto a quella che ne aveva comportato la precedente svalutazione. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico alla stessa voce ("130 - Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito") e, in ogni caso, non può superare il costo ammortizzato che l'attività avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. Per approfondimenti sul modello di *impairment* si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)".

Per le esposizioni deteriorate gli interessi di competenza sono calcolati sulla base del costo ammortizzato, ossia sulla base del valore dell'esposizione - determinato in base al tasso di interesse effettivo - rettificato delle perdite attese. In caso di cura delle esposizioni deteriorate, ovvero di passaggio dallo *stage* 3 allo *stage* 2 o allo *stage* 1, gli interessi ritornano ad essere calcolati sulla base del valore lordo dell'esposizione; la differenza positiva viene rilevata, in quanto ripresa di precedenti *impairment losses*, in contropartita della voce "130 Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito". La medesima rilevazione contabile è effettuata nel caso in cui gli interessi incassati siano superiori rispetto ai flussi di cassa attesi.

Infine, per le esposizioni deteriorate che non maturano interessi contrattuali, quali le sofferenze, detto interesse corrisponde al progressivo rilascio dell'attualizzazione delle previsioni di recupero, per effetto del semplice passaggio del tempo.

#### d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono oggetto di cancellazione quando: (i) i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle medesime sono scaduti, (ii) l'attività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, l'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio qualora non sia mantenuto alcun tipo di controllo sulla stessa. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Infine, sono cancellate le attività oggetto di modifiche sostanziali, come più ampiamente descritte nel paragrafo "Rinegoziazioni".

Per quanto riguarda le attività finanziarie deteriorate, la cancellazione può avvenire a seguito della presa d'atto dell'irrecuperabilità dell'esposizione e la conseguente conclusione del processo di recupero (cancellazione definitiva) e comporta la riduzione del valore nominale e del valore lordo contabile del credito. Tale fattispecie ricorre in presenza di accordi transattivi perfezionati con il debitore che comportano una riduzione del credito (accordi di saldo e stralcio) oppure in presenza di situazioni specifiche quali, a titolo di esempio:



- l'intervenuta sentenza passata in giudicato che dichiara estinto una parte o l'intero credito;
- la chiusura di procedura concorsuale o esecutiva sia nei confronti del debitore principale sia nei confronti dei garanti;
- la conclusione di tutte le possibili azioni giudiziali e stragiudiziali per il recupero del credito;
- il perfezionamento di una restrizione ipotecaria di un bene in garanzia, con conseguente cancellazione del credito garantito dall'ipoteca oggetto di restrizione, in assenza di ulteriori garanzie specifiche o di ulteriori azioni percorribili per il recupero dell'esposizione.

Tali specifiche situazioni possono comportare una cancellazione totale o parziale dell'esposizione ma non implicano necessariamente una rinuncia al diritto giuridico di recuperare il credito.

In aggiunta, per le attività finanziarie deteriorate la cancellazione può avvenire a seguito di stralcio delle stesse (cosiddetto "write off"), a seguito della presa d'atto dell'insussistenza di ragionevoli aspettative di recupero pur continuando con le azioni volte al loro recupero. Detto stralcio viene effettuato nell'esercizio in cui il credito o parte di esso è considerato non recuperabile – pur senza chiusura della pratica legale – e può avvenire prima che siano concluse definitivamente le azioni giudiziarie intraprese nei confronti del debitore e dei garanti per il recupero del credito. Esso non implica la rinuncia al diritto giuridico di recuperare il credito e viene effettuato qualora la documentazione creditizia contenga ragionevoli informazioni finanziarie da cui emerga l'impossibilità del debitore di rimborsare l'importo del debito. In tal caso il valore lordo nominale del credito rimane invariato, ma il valore lordo contabile viene ridotto di un ammontare pari all'importo oggetto di stralcio che può essere riferito all'intera esposizione o ad una quota parte della stessa. L'importo stralciato non può essere oggetto di successive riprese di valore a seguito di una variazione migliorativa delle previsioni di recupero, ma unicamente a seguito di recuperi da incasso.

In caso di cancellazione contabile, la differenza tra il valore contabile dell'attività alla data di derecognition e il corrispettivo ricevuto, inclusivo di eventuali attività ricevute al netto di eventuali passività assunte, deve essere contabilizzata a conto economico, alla voce "100 a) Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

#### e) criteri di riclassifica

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico ed a patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

### 4 Operazioni di copertura

La Banca si è avvalsa della possibilità, prevista in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, di continuare ad utilizzare integralmente in tema di "hedge accounting" quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 39 (nella versione *carved out* omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro-coperture).

#### a) criteri di classificazione – tipologia di coperture

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario o su un gruppo di strumenti finanziari, attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi. Sono previste le seguenti tipologie di copertura:

- copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio. Vi rientrano anche le coperture generiche di *fair value* ("macrohedge") aventi l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di *fair value*, imputabili al rischio tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività e di passività finanziarie (inclusi i "core deposit"). Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti derivanti dallo sbilancio di attività e passività;



- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio o ad un'operazione prevista altamente probabile;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna alla Banca possono essere designati come strumenti di copertura. Data la scelta esercitata dalla Banca di avvalersi della possibilità di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per le relazioni di copertura, non è possibile designare i titoli di capitale classificati tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) come oggetti coperti per il rischio di prezzo o di cambio, dato che tali strumenti non impattano, nemmeno in caso di vendita, il conto economico (se non per i dividendi che sono rilevati a conto economico).

## b) criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura, al pari di tutti i derivati sono inizialmente iscritti al *fair value* alla data di stipula del contratto e sono classificati, in funzione del valore positivo o negativo dei medesimi, rispettivamente nell'attivo patrimoniale alla voce "50. Derivati di copertura" o nel passivo patrimoniale alla voce "40. Derivati di copertura".

Una relazione si qualifica come di copertura, e trova coerente rappresentazione contabile, se e soltanto se tutte le seguenti condizioni sono soddisfatte:

- all'inizio della copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura, degli obiettivi della società nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura. Tale documentazione include l'identificazione dello strumento di copertura, l'elemento o l'operazione coperta, la natura del rischio coperto e come l'impresa valuta l'efficacia dello strumento di copertura nel compensare l'esposizione alle variazioni di *fair value* dell'elemento coperto o dei flussi finanziari attribuibili al rischio coperto;
- la copertura è attesa altamente efficace;
- la programmata operazione oggetto di copertura, per le coperture di flussi finanziari, è altamente probabile e presenta un'esposizione alle variazioni di flussi finanziari che potrebbe incidere sul Conto economico;
- l'efficacia della copertura può essere attendibilmente valutata;
- la copertura è valutata sulla base di un criterio di continuità ed è considerata altamente efficace per tutti gli esercizi di riferimento per cui la copertura era designata.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto, l'efficacia è misurata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è posta in essere. Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) le variazioni dello strumento coperto, riferibili all'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono, ovvero, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

## c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In particolare:

### Coperture di *fair value*

In caso di coperture specifiche di *fair value*, la variazione del *fair value* dell'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante) rettifica il valore contabile dell'elemento coperto ed è rilevato immediatamente, a prescindere dalla categoria di appartenenza dell'attività o passività coperta, unitamente alla variazione del *fair value* dello strumento di copertura, nella voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce l'effetto economico netto.

In caso di interruzione della relazione di copertura, lo strumento coperto, qualora non cancellato dal bilancio riacquisisce il criterio di valutazione originaria della classe di appartenenza. Nello specifico per gli strumenti valutati al costo ammortizzato

le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte per effetto delle variazioni di *fair value* del rischio coperto sono rilevate nel conto economico tra gli interessi attivi e passivi lungo la vita residua dell'elemento coperto, sulla base della revisione del tasso di interesse effettivo. Se, invece, all'interruzione della copertura vi è altresì la cancellazione dal bilancio dell'elemento coperto (ad esempio vendita o rimborso anticipato), la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è imputata immediatamente a conto economico alla voce che include l'effetto della cancellazione dello strumento.

Relativamente alle operazioni di copertura generica di *fair value* ("macro hedge") le variazioni di *fair value* con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello stato patrimoniale, rispettivamente, nella voce "60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure "50 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica". La contropartita economica delle variazioni di valore riferite sia all'elemento coperto sia allo strumento di copertura, al pari delle coperture specifiche di *fair value*, è la voce "90-Risultato netto dell'attività di copertura" del conto economico. Nel caso di interruzione di una relazione di copertura generica di *fair value*, le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte alle voci patrimoniali suindicate sono rilevate a conto economico tra gli interessi attivi o passivi lungo la durata residua delle originarie relazioni di copertura, previa verifica della sussistenza dei presupposti.

### Coperture di flussi finanziari

Le variazioni di *fair value* dello strumento di copertura sono riportate a patrimonio netto in una apposita riserva (di cui della voce "110 - Riserve da valutazione") per la quota efficace della copertura, le variazioni di *fair value* dello strumento di copertura non compensate dalla variazione dei flussi finanziari dell'operazione coperta sono rilevate a conto economico nella voce "90-Risultato netto dell'attività di copertura". Se la copertura dei flussi finanziari non è più considerata efficace, oppure la relazione di copertura è terminata, l'ammontare complessivo dei profitti o delle perdite sullo strumento di copertura, già rilevato tra le "Riserve da valutazione" viene imputato a conto economico solo nel momento in cui la transazione di copertura avrà luogo o nel momento in cui non sia più ritenuto possibile che la transazione si verifichi; in quest'ultima circostanza i profitti o le perdite sono trasferite dalla voce del patrimonio netto alla voce di conto economico "90. Risultato netto dell'attività di copertura".

### Coperture di un investimento in valuta

Le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

### d) criteri di cancellazione

Se i test non confermano l'efficacia della copertura, sia retrospettivamente che prospetticamente, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta secondo quanto sopra esposto. In questa circostanza il contratto derivato di copertura viene riclassificato nell'ambito delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" ed in particolare tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Inoltre, la relazione di copertura cessa quando:

- il derivato scade, viene estinto o esercitato;
- l'elemento coperto viene venduto, scade o è rimborsato;
- la copertura non soddisfa più i criteri per la contabilizzazione di copertura sopra detti;
- l'impresa revoca la designazione.

Come eccezione alle previsioni dello IAS 39, non si effettua il *discontinuing* a seguito dell'aggiornamento della documentazione sulla relazione di copertura (per la modifica del rischio coperto, del sottostante coperto, del derivato di copertura o della modalità di verifica della tenuta della copertura) in caso di modifiche necessarie come diretta conseguenza della Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (cosiddetta IBOR Reform) ed effettuate su basi economiche equivalenti.

## 5 Partecipazioni

### a) criteri di classificazione

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate o sottoposte a controllo congiunto, che vengono contabilizzate in base al metodo del costo.

Sono considerate controllate le partecipazioni e i titoli di capitale per i quali la Banca detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza assoluta dei diritti di voto e tali diritti sono sostanziali nonché la maggioranza relativa dei diritti di voto e i diritti di voto detenuti degli altri investitori sono molto frazionati. Il controllo può esistere anche nelle situazioni in cui la Banca, pur in assenza della maggioranza dei diritti di voto, detiene diritti sufficienti ad avere la capacità pratica di condurre unilateralmente le attività rilevanti della partecipata ovvero in presenza di:

- sostanziali diritti potenziali di voto attraverso *underlying call option* o strumenti convertibili;
- diritti derivanti da altri accordi contrattuali che, combinati con i diritti di voto, conferiscono alla Banca la capacità effettiva di condurre i processi produttivi, altre attività gestionali o finanziarie in grado di incidere in maniera significativa sui rendimenti della partecipata;
- potere di incidere, per mezzo di norme statutarie o altri accordi contrattuali, sulla governance e sulle modalità di assumere decisioni in merito alle attività rilevanti;
- maggioranza dei diritti di voto attraverso accordi contrattuali formalizzati con altri titolari di diritti di voto (i.e. patti di sindacato e patti parasociali).

Con riferimento alle entità strutturate - fondi di investimento, la Banca assume nei confronti dei fondi le seguenti posizioni:

- sottoscrittore di quote, detenute a scopo di investimento a lungo termine o con finalità di *trading*;
- controparte in finanziamenti/derivati.

Si configura un rapporto di controllo, qualora in capo alla Banca siano verificate contemporaneamente le seguenti condizioni:

- abbia il potere di dirigere le attività rilevanti, qualora:
  - agisca come gestore del fondo e non sussistano diritti sostanziali di destituzione da parte di altri investitori; o
  - abbia un diritto sostanziale di rimuovere il gestore del fondo (esterno alla Banca) senza giusta causa o per cause imputabili alle performance dei fondi; o
  - la *governance* del fondo sia tale da consentire alla Banca di governare in modo sostanziale le attività rilevanti;
- abbia un'esposizione significativa ai rendimenti variabili del fondo, attraverso la detenzione diretta di quote ritenute significative, in aggiunta a qualsiasi altra forma di esposizione correlata ai risultati economici del fondo;
- sia in grado di influenzare tali rendimenti attraverso l'esercizio del potere, qualora:
  - sia il gestore del fondo;
  - abbia un diritto sostanziale di rimozione del gestore del fondo (esterno alla Banca);
  - abbia un diritto di partecipare ai Comitati del fondo, tali da attribuire alla Banca la capacità giuridica e/o pratica di controllare le attività svolte dal gestore.
  - siano presenti rapporti contrattuali che vincolano il fondo alla Banca per la sottoscrizione o il collocamento delle quote.

Infine, con riferimento alle entità strutturate - società veicolo per le cartolarizzazioni la Banca verifica la presenza dei requisiti di controllo sulle società veicolo per le cartolarizzazioni considerando sia la possibilità di esercitare a proprio beneficio il potere sulle attività rilevanti sia la finalità ultima dell'operazione, oltre che il coinvolgimento dell'investitore/sponsor nella strutturazione dell'operazione.

Per le entità autopilota la sottoscrizione della sostanziale totalità delle notes da parte della Banca è considerata un indicatore della presenza, in specie nella fase di strutturazione, di potere di gestione delle attività rilevanti per influenzare i rendimenti economici dell'operazione.

Sono considerate collegate le società non controllate in cui si esercita un'influenza notevole. Si presume che la società eserciti un'influenza notevole in tutti i casi in cui detiene almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") e, indipendentemente dalla quota posseduta, qualora sussista il potere di partecipare alla determinazione delle politiche gestionali e finanziarie delle partecipate, in virtù di particolari legami giuridici, quali patti parasociali, aventi la finalità per i partecipanti al patto di assicurare la rappresentatività negli organi di gestione e di salvaguardare l'unitarietà di indirizzo della gestione, senza tuttavia averne il controllo.

Sono considerate società a controllo congiunto le entità per le quali, il controllo è condiviso fra la Banca e uno o più altri soggetti sulla base di accordi contrattuali o di altra natura, in base ai quali è necessario il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo per l'assunzione di decisioni finanziarie e gestionali aventi valenza strategica. Ciò si verifica qualora i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico da Banca MPS ed un altro soggetto. Inoltre, viene qualificato come controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, al fine dell'assunzione delle decisioni riguardanti le attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

## b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie classificate nella presente categoria avviene alla data di regolamento, per un controvalore pari al costo, inclusivo dell'eventuale avviamento pagato in sede di acquisizione, il quale non è pertanto oggetto di autonoma e separata rilevazione.

## c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le partecipazioni in controllate, collegate e in entità a controllo congiunto sono contabilizzate al costo. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, inclusivo dell'eventuale avviamento, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce "220 - Utili/perdite delle partecipazioni". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce, fino a concorrenza dell'*impairment* in precedenza rilevato.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio - Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni".

I dividendi relativi a tali investimenti sono contabilizzati, nel bilancio della Banca, a conto economico, indipendentemente dal fatto che siano stati generati dalla partecipata anteriormente o successivamente alla data di acquisizione. Il risultato della cessione di partecipazioni è imputato a conto economico nella voce "220 - Utili (Perdite) delle partecipazioni".

## d) criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando sono cedute con trasferimento sostanziale tutti i rischi e benefici ad esse connessi. In presenza di una situazione che determina la perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto l'eventuale partecipazione residua è oggetto di riclassifica nei portafogli delle attività finanziarie IFRS 9.

# 6 Attività materiali

## a) criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti, i mobili e gli arredi, le attrezzature di qualsiasi tipo che si ritiene di utilizzare per più di un periodo nonché le opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali quelli posseduti dalla Banca ed utilizzati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per fini amministrativi (classificati come "attività materiali ad uso funzionale" e iscritte secondo lo IAS 16) mentre si definiscono investimenti immobiliari quelli posseduti dalla Banca al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito (classificati come "attività materiali ad uso investimento" e seguono le regole previste dallo IAS 40).

La voce accoglie altresì le attività materiali classificate in base allo IAS 2 "Rimanenze", relative principalmente ai cespiti derivanti dall'attività di escussione di garanzie o dall'acquisto in asta che l'impresa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro, senza effettuare rilevanti opere di ristrutturazione, e che non hanno i presupposti per essere classificati nelle categorie precedenti.

Tra le attività materiali risultano iscritti quei beni connessi con contratti di locazione finanziaria rientrati in possesso della società, in qualità di locatore, a seguito della risoluzione dei contratti e della contestuale chiusura dell'originaria posizione creditoria.

In tale categoria sono inclusi, altresì, i) i diritti d'uso acquisiti con il leasing, sia finanziario sia operativo, relativi ad attività materiali che la Banca utilizza in qualità di locatario ad uso funzionale o a scopo di investimento, ii) le attività concesse in leasing operativo (per i locatori), nonché iii) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di proprietà e su beni di terzi, queste ultime purché identificabili e separabili (es. ATM).

## b) criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria, che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

## c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali strumentali sono valutate al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata, ad eccezione:

- degli immobili ad uso funzionale per i quali la Banca ha adottato l'opzione consentita dallo IAS 16, di valutarli in base al metodo della rideterminazione del valore;
- degli immobili detenuti a scopo di investimento, per i quali la Banca ha adottato l'opzione, consentita dallo IAS 40, di valutarli in base al metodo del *fair value*;
- delle attività materiali rientranti nella disciplina dello IAS 2, che sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di realizzo, rappresentato dal prezzo di vendita stimato meno i costi presunti per il completamento e gli altri costi necessari per realizzare la vendita.

Il metodo della rideterminazione del valore prevede che le attività siano iscritte ad un valore rideterminato, pari al *fair value* alla data di rideterminazione del valore, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali rettifiche di valore. Nel dettaglio:

- se il valore contabile si incrementa a seguito di una rideterminazione di valore, l'incremento è rilevato con contropartita alla voce del passivo "110 - Riserve da valutazione", ad eccezione dei ripristini di valore rispetto a una precedente svalutazione rilevata precedentemente nel conto economico. In tale caso l'incremento è rilevato a conto economico nella voce "230 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali" nei limiti della suddetta svalutazione;
- se il valore contabile di un bene è diminuito a seguito della rideterminazione di valore, la diminuzione è rilevata a conto economico nella voce "230 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali" a meno che il bene sia stato oggetto di una precedente rivalutazione, nel qual caso la riduzione di valore è rilevata a diminuzione della voce del passivo "110 - Riserve da valutazione" fino a capienza della medesima.

Per gli immobili strumentali la Banca procede alla rideterminazione del valore con una periodicità semestrale avvalendosi di perizie valutarie redatte da esperti indipendenti.

Le attività materiali detenute ad uso funzionale, inclusi gli immobili strumentali valutati al "valore rideterminato", sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile, pari al costo (ovvero al valore netto rideterminato, qualora il metodo adottato per la valutazione sia quello della rideterminazione del valore) meno il valore residuo (ossia l'ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l'attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o,
- la quantità di prodotti o unità similari che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile per l'uso e cessa alla data più recente tra quella in cui l'attività è classificata come posseduta per la vendita e quella di eliminazione contabile. Per le attività materiali valutate al costo, l'ammortamento non cessa quando l'attività diventa inutilizzata o è ritirata dall'uso attivo, a meno che l'attività non sia completamente ammortizzata. Nel caso in cui un'immobile strumentale diventi inutilizzabile o sia ritirato dall'uso attivo, è necessario valutare prontamente la variazione della destinazione d'uso e la conseguente riclassifica tra gli investimenti immobiliari oppure tra le attività possedute per la vendita. In tali casi, l'ammortamento cessa.

Non vengono ammortizzati:

- i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore dell'immobile, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita;
- le opere d'arte, in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo;
- gli immobili ad uso investimento, come richiesto dal principio contabile IAS 40, che sono valutati al *fair value* con contropartita il conto economico e pertanto non devono essere ammortizzati;
- le attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2.

Per le migliorie su beni di terzi, rappresentate da attività materiali identificabili e separabili, l'ammortamento è determinato secondo la vita utile di tali attività.

Gli ammortamenti periodici vengono rilevati alla voce di conto economico "180 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, deve essere verificata la presenza di eventuali segnali di *impairment*, ovvero di indicazioni che dimostrino che un'attività possa aver subito una perdita di valore. In caso di presenza dei segnali suddetti, per gli immobili di proprietà, ad eccezione degli investimenti immobiliari, e per gli immobili detenuti in locazione si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Il metodo del *fair value* utilizzato per gli investimenti immobiliari prevede che la variazione positiva o negativa di *fair value* è imputata a conto economico alla voce "230- Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali". Ai fini della valorizzazione al *fair value* del patrimonio immobiliare in oggetto, è previsto un processo di stima del *fair value* con cadenza semestrale.

Per le modalità di determinazione del *fair value* e della periodicità di rideterminazione del patrimonio immobiliare, si fa rinvio ai criteri illustrati nella successiva "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*".

Le attività materiali a cui si applica lo IAS 2 sono valutate al pari delle rimanenze e quindi al minore tra il costo di iscrizione contabile ed il valore netto di realizzo, rappresentato dal prezzo di vendita stimato meno i costi presunti per il completamento e gli altri costi necessari per realizzare la vendita. Le eventuali perdite di valore, nel caso si manifestassero vanno rilevate a conto economico nella voce "180 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali".

#### Attività materiali rappresentate dal diritto d'uso di beni di cui a contratti di "leasing"

Ai sensi dell'IFRS 16 il "leasing" è un contratto, o parte di un contratto, che, in cambio di un corrispettivo, trasferisce il diritto d'uso (Right of Use – RoU) di un'attività (l'attività sottostante) per un periodo di tempo.

L'attività per il diritto d'uso acquisita con il *leasing* viene iscritta in bilancio alla data di decorrenza del contratto, ossia alla data in cui l'asset è messo a disposizione del locatario e viene inizialmente valutata al costo. Tale costo comprende:

- l'importo della misurazione iniziale della passività di *leasing* al netto dell'IVA;
- gli eventuali pagamenti di *leasing* effettuati entro la data di decorrenza, al netto di eventuali incentivi alla locazione;
- gli eventuali costi diretti iniziali sostenuti, intesi come costi incrementali sostenuti per l'ottenimento del *leasing* che non sarebbero stati altrimenti sostenuti (es. commissioni di intermediazione e success fees);
- i costi stimati di ripristino e smantellamento nei casi in cui il contratto li preveda.

In corrispondenza dell'attività consistente nel diritto d'uso, il locatario iscrive una passività per il *leasing* alla voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il *leasing*. Il tasso di attualizzazione utilizzato è il tasso di interesse implicito, se determinabile; in caso contrario viene utilizzato il tasso di interesse di finanziamento marginale del locatario. La Banca utilizza quale tasso di sconto, ove non sia presente un tasso di interesse implicito nel contratto, la curva per scadenze allineate ai singoli contratti di locazione costituita dal tasso base Euribor 6M e dal *funding spread blended*, quest'ultimo pari alla media ponderata delle curve di *funding* per le obbligazioni senior *unsecured*, per i depositi protetti e per quelli privilegiati. L'adozione di tale curva è in linea con le caratteristiche dei contratti di *leasing*, i quali prevedono canoni tipicamente costanti lungo la durata del contratto, e delle attività sottostanti. Il tasso di sconto così definito tiene conto del merito creditizio del locatario, della durata del *leasing*, dell'attività consistente nel diritto di utilizzo e dell'ambiente economico, identificato nel mercato italiano, nel quale la transazione ha luogo e pertanto è in linea con quanto richiesto dal principio.

Il locatario può optare per rilevare i pagamenti dovuti per il *leasing* direttamente quale onere nel conto economico, a quote costanti lungo la durata del contratto di *leasing* oppure secondo un altro metodo sistematico rappresentativo delle modalità di fruizione dei benefici economico nel caso di:

- *leasing* a breve termine (pari o inferiore a 12 mesi) che non includano un'opzione di acquisto dell'asset oggetto del *leasing* da parte del locatario;
- *leasing* in cui l'attività sottostante è di modesto valore <sup>183</sup>.

<sup>183</sup>La soglia di significatività individuata è pari a 5.000 euro.



La Banca ha optato per rilevare direttamente l'onere nel conto economico a quote costanti lungo la durata del contratto di *leasing*.

La durata del *leasing* viene determinata tenendo conto di:

- periodi coperti da un'opzione di proroga del *leasing*, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo;
- periodi coperti da un'opzione di risoluzione del *leasing*, in caso l'esercizio della medesima sia ragionevolmente certo.

Nel corso della durata del contratto di *leasing*, il locatario deve:

- valutare il diritto d'uso al costo, al netto degli ammortamenti <sup>184</sup> cumulati e delle rettifiche cumulate di valore determinate e contabilizzate in base alle previsioni dello IAS 36 "Riduzioni di valore delle attività", rettificato per tenere conto delle eventuali rideterminazioni della passività del *leasing*;
- incrementare la passività riveniente dall'operazione di *leasing* a seguito della maturazione di interessi passivi calcolati al tasso di interesse implicito del *leasing*, o, alternativamente, al tasso di finanziamento marginale e ridurla per i pagamenti delle quote capitale e interessi.

In caso di modifiche nei pagamenti dovuti per il *leasing* la passività deve essere rideterminata; l'impatto della rideterminazione della passività è rilevato in contropartita dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

#### d) criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Le eventuali plusvalenze o minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico nella voce "250 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

In caso di vendita di un immobile ad uso strumentale, la relativa riserva da valutazione maturata viene trasferita tra le altre componenti di Patrimonio netto, nello specifico alla voce del passivo "140 – Riserve", senza rigiro a conto economico.

Le attività consistenti nel diritto di utilizzo, contabilizzate in base all'IFRS 16, sono eliminate al termine della durata del *leasing*.

### 7 Attività immateriali

#### a) criteri di classificazione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, originate da diritti legali o contrattuali, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, dalle quali è probabile che affluiranno benefici economici futuri e il cui costo può essere misurato attendibilmente.

Le attività immateriali includono:

- le attività immateriali legate alla tecnologia che comprendono le licenze software, i costi capitalizzati internamente, i progetti e licenze in corso di sviluppo; in particolare, i costi sostenuti internamente per lo sviluppo di progetti di software costituiscono attività immateriali solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate: a) il costo attribuibile all'attività di sviluppo è determinabile in modo attendibile, b) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica a rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita, c) è dimostrabile che l'attività è in grado di produrre benefici economici futuri. I costi di sviluppo di software capitalizzati comprendono le sole spese che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo.
- le attività immateriali rappresentative di relazioni con la clientela, rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di asset management e under custody e dei core deposit;
- l'avviamento, pari alla differenza positiva tra il corrispettivo sostenuto per un'aggregazione aziendale ed il *fair value* delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita, come meglio precisato nel paragrafo "16 – Altre informazioni, Aggregazioni di aziende".

#### b) criteri di iscrizione

Sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

<sup>184</sup>Nel determinare il periodo di ammortamento, si deve tenere conto del fatto che sia o meno previsto il trasferimento della proprietà dell'attività sottostante al termine della durata del *leasing* o che il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo rifletta o meno il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto. Nel primo caso, il periodo di ammortamento coincide con la vita utile dell'attività sottostante, determinata alla data di decorrenza. Nel secondo caso, il periodo di ammortamento coincide con la vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o se inferiore alla durata del *leasing*.



### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo delle attività immateriali a vita utile definita è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile, in particolare per le attività immateriali originate da software sviluppato internamente ed acquisito da terzi l'ammortamento decorre dall'ultimazione e dall'entrata in funzione delle applicazioni. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. Dette unità rappresentano il livello minimo al quale l'avviamento è monitorato per finalità gestionali interne e non deve essere maggiore rispetto al settore operativo determinato in conformità al principio IFRS 8.

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico nella voce "190 - Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali". Nella stessa voce vengono rilevati gli ammortamenti periodici per le attività immateriali a vita utile definita. Per quanto riguarda l'avviamento, non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

### d) criteri di cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

## 8 Attività non correnti e gruppi di attività/passività in via di dismissione

### a) criteri di classificazione

Vengono classificate nella voce dell'attivo "110 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "70 - Passività associate ad attività in via di dismissione" le attività/passività non correnti ed i gruppi di attività/passività il cui valore contabile sarà presumibilmente recuperato mediante la vendita anziché con l'uso continuativo.

Per essere classificate in tali voci, le attività o passività (o gruppo in dismissione) devono essere immediatamente disponibili per la vendita e devono essere riscontrati programmi attivi e concreti tali da far ritenere come altamente probabile la loro dismissione entro un anno rispetto alla data di classificazione come attività in via di dismissione.

### b) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione, con le relative passività, sono valutati al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita, fatta eccezione per alcune tipologie di attività - riconducibili ad esempio a tutti gli strumenti finanziari rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9 - per le quali l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di riferimento.

Al momento di classificazione di un'attività non corrente tra le attività non correnti in via di dismissione l'eventuale processo di ammortamento viene interrotto.

Qualora i gruppi di attività e passività in via di dismissione siano riconducibili alla fattispecie delle attività operative cessate (identificabili con un importante ramo autonomo o area geografica di attività, anche facente parte di un unico programma coordinato di dismissione, piuttosto che una società controllata acquisita esclusivamente in funzione di una sua rivendita), i relativi proventi ed oneri, al netto dell'effetto fiscale, sono esposti nel conto economico alla voce "290 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" di conto economico. Gli utili e le perdite riconducibili a singole attività in via di dismissione sono iscritti nella voce più idonea di conto economico.

### c) criteri di cancellazione

Le attività ed i gruppi di attività/passività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

## 9 Fiscalità corrente e differita

### a) criteri di iscrizione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

In particolare, la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio e le attività fiscali correnti nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria rappresentate dagli acconti, dai crediti derivanti dalle precedenti dichiarazioni e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite. Le attività correnti includono anche i crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle Autorità Fiscali competenti. In tale ambito rimangono iscritti anche i crediti d'imposta ceduti in garanzia di propri debiti.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali applicando il cosiddetto balance sheet liability method; le imposte anticipate e differite non vengono rilevate con riferimento alle differenze temporanee per cui si ritiene improbabile che possa verificarsi in futuro il presupposto per la relativa tassazione, in relazione alla natura durevole degli investimenti cui si riferiscono. Si evidenzia che la Banca non ha rilevato e non fornisce informazioni sulle attività e passività fiscali differite relative alle imposte sul reddito del secondo pilastro pubblicate dall'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), come previsto dal paragrafo 4A dello IAS 12.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio, o nella situazione infrannuale, nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del probability test, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo alla società interessata o, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "Consolidato fiscale", al complesso delle società aderenti.

La probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e svalutazioni di crediti (c.d. DTA trasformabili), è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale.

In particolare, l'art. 2 - commi 55 e seguenti - del Decreto Legge 29 dicembre 2010 n. 225 (e successive modificazioni) prevede che:

- in presenza di una perdita civilistica d'esercizio, la fiscalità anticipata (IRES ed IRAP) relativa agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni di crediti è oggetto di trasformazione in credito d'imposta per una quota pari al rapporto tra la perdita civilistica e il patrimonio netto contabile al lordo della perdita medesima. La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita;
- in presenza di perdita fiscale d'esercizio (ovvero, ai fini IRAP, di valore della produzione negativo), la fiscalità anticipata relativa alle deduzioni riferite agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni di crediti, che hanno concorso alla formazione della perdita fiscale suddetta (ovvero del valore della produzione negativo) è oggetto di trasformazione in credito d'imposta. La suddetta trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di presentazione della dichiarazione dei redditi relativa all'esercizio in cui viene indicata la perdita.

Per effetto delle disposizioni contenute nel Decreto Legge 27 giugno 2015 n. 83, le DTA trasformabili hanno cessato di incrementarsi a partire dal 2016. In particolare:

1. per le imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali di nuova iscrizione, in bilancio dal 2016 in avanti, è stata disposta l'esclusione dalla normativa di cui all'art. 2 - commi 55 e seguenti - del D.L. 225/2010;
2. per le imposte anticipate relative a svalutazioni di crediti è cessato, dal 2016 in avanti, il presupposto contabile per la relativa iscrizione in bilancio essendo divenute tali svalutazioni interamente deducibili nell'esercizio di contabilizzazione. Si segnala che la manovra finanziaria per il 2019 (Legge 30 dicembre 2018 n. 145) ha derogato alla integrale deducibilità delle svalutazioni su crediti con riferimento a quelle rilevate in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, esclusivamente a seguito dell'adozione del modello di rilevazione del fondo a copertura delle perdite attese (ECL), disponendo la deducibilità (IRES ed IRAP) delle stesse a rate costanti in 10 esercizi. È stato, tuttavia, espressamente chiarito che le relative DTA conseguentemente iscritte in bilancio, pur essendo riferite a svalutazioni su crediti verso la clientela, non rientrano tra quelle trasformabili in credito d'imposta di cui al D.L. 225/2010.

Si evidenzia, inoltre, che la Banca ha esercitato l'opzione irrevocabile di cui al Decreto Legge 3 maggio 2016 n. 59 (e successive modificazioni) per il mantenimento del diritto alla trasformabilità in credito d'imposta delle DTA relative agli avviamenti, alle altre attività immateriali e alle svalutazioni e perdite su crediti; conseguentemente risulta dovuto il relativo canone annuo da corrispondere con riferimento a ciascuno degli esercizi a partire dal 2016 e successivamente, se ne ricorreranno annualmente i presupposti, fino al 2030.

Le imposte anticipate sulle perdite fiscali non utilizzate sono rilevate in base ai medesimi criteri previsti per la rilevazione delle imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili: esse sono pertanto iscritte in bilancio soltanto nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, sulla base della capacità di generare nel futuro redditi imponibili positivi. Poiché l'esistenza di perdite fiscali inutilizzate può essere sintomo di difficoltà a conseguire nel futuro redditi imponibili positivi, lo IAS 12 prevede che, in presenza di perdite conseguite in periodi recenti, debbano essere fornite evidenze idonee a supportare l'esistenza nel futuro di tali redditi. Inoltre, si evidenzia che la vigente normativa fiscale italiana consente il riporto a nuovo illimitato nel tempo delle perdite IRES (art. 84 comma 1 del TUIR); di conseguenza, la verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri contro i quali utilizzare tali perdite non è soggetta a limiti temporali.

La Banca, come sopra detto, verifica la probabilità del manifestarsi di redditi imponibili futuri (probability test) mediante l'approccio risk-adjusted che prevede l'applicazione di un fattore di sconto ai redditi prospettici. Tale fattore, applicato con il criterio dell'interesse composto sconta in misura crescente i redditi futuri per rifletterne l'incertezza. Per maggiori dettagli circa le valutazioni effettuate dalla Banca per verificare la possibilità di rilevare attività per imposte anticipate si rinvia al paragrafo successivo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di rilevazione delle attività per imposte anticipate (probability test)".

Le attività e le passività fiscali differite sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali attese alla data di riversamento delle differenze temporanee, sulla base dei provvedimenti in essere alla data di riferimento del bilancio. Eventuali variazioni delle aliquote fiscali o delle norme tributarie, emanate o comunicate dopo la data di riferimento del bilancio e prima della data di autorizzazione alla pubblicazione, che hanno un effetto significativo sulle attività e passività fiscali differite sono trattate come fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio che non comportano rettifica ai sensi dello IAS 10, con conseguente informativa nella nota integrativa.

Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale operando le compensazioni a livello di medesima imposta.

## b) criteri di classificazione e di valutazione

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive delle società del Gruppo.

In relazione al Consolidato fiscale tra la Banca e le società controllate che vi hanno aderito sono stati stipulati dei contratti che regolano i flussi compensativi relativi ai trasferimenti di utili e perdite fiscali. Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore. Per le società che trasferiscono perdite fiscali, il flusso compensativo, calcolato come sopra, è riconosciuto dalla consolidante alla consolidata quando e nella misura in cui la consolidata stessa, trasferirà al consolidato fiscale, nei periodi d'imposta successivi a quello di conseguimento della perdita, imponibili fiscali positivi. I flussi compensativi così determinati sono contabilizzati come crediti e debiti nei confronti delle società aderenti al Consolidato fiscale, classificati nelle altre attività e nelle altre passività, in contropartita della voce "270 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

## c) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio le valutazioni degli strumenti finanziari valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

## 10 Fondi per rischi ed oneri

### Fondi per rischi e oneri: impegni e garanzie rilasciate

La sottovoce in esame accoglie i fondi per rischio di credito a fronte degli impegni ad erogare fondi e delle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole di *impairment* ai sensi dell'IFRS 9, al pari di quanto previsto per le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e per le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

Per approfondimenti sul modello di *impairment* si fa rinvio a quanto riportato nel successivo paragrafo “Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio - Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)”.

In aggiunta, sono inclusi nella sottovoce anche i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di altre tipologie di impegni e di garanzie rilasciate che, in virtù delle proprie peculiarità, non rientrano nell'ambito applicativo dell'*impairment* ai sensi dell'IFRS 9.

#### Fondi per rischi e oneri: quiescenza e obblighi simili

La sottovoce “Fondi per rischi e oneri: b) quiescenza e obblighi simili” comprende gli stanziamenti, contabilizzati in base allo IAS 19 “Benefici ai dipendenti”, ai fini del ripianamento del disavanzo tecnico dei fondi di previdenza complementare a benefici definiti. I piani pensionistici sono distinti nelle due categorie a benefici definiti e a contribuzione definita. Mentre per i piani a contribuzione definita l'onere a carico della società è predeterminato, per i piani a benefici definiti l'onere viene stimato e deve tener conto di un'eventuale insufficienza di contributi o di rendimento degli asset in cui i contributi sono investiti. Per i piani a benefici definiti la determinazione dei valori attuariali viene effettuata da un attuario esterno, con l'utilizzo del metodo della “proiezione unitaria del credito” (Projected Unit Credit Method). Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni a fine esercizio, derivano dalle modifiche alle ipotesi attuariali e dalle rettifiche basate sull'esperienza passata e sono contabilizzati per l'intero importo nel prospetto della redditività complessiva, nella voce “Riserve da valutazione”. Per maggiori dettagli confrontare il successivo paragrafo “15 - Altre informazioni - Trattamento di fine rapporto e altri benefici per i dipendenti”.

#### Fondi per rischi e oneri: altri fondi per rischi e oneri

Nella sottovoce “Fondi per rischi e oneri: c) altri fondi per rischi ed oneri” sono compresi gli stanziamenti a fronte degli esborsi stimati per obbligazioni legali o implicite derivanti da eventi passati. Tali esborsi possono essere i) di natura contrattuale - stanziamenti per sistema incentivante al personale, per incentivi all'esodo del personale e per indennizzi previsti da clausole contrattuali al verificarsi di determinati eventi - o ii) di natura risarcitoria e/o restitutoria derivanti, tra gli altri, da obblighi di legge per danni ambientali procurati, da cause passive - incluse le azioni revocatorie - da reclami della clientela per attività di intermediazione in titoli e da contenziosi di natura fiscale.

Sono altresì ricompresi i fondi istituiti alla data di decorrenza dei contratti di leasing, stipulati in qualità di locatario, che richiedono l'esecuzione di interventi di smantellamento/ripristino sugli asset sottostanti al termine del contratto. Tali fondi sono rilevati in contropartita delle attività iscritte per il valore dei diritti d'uso degli immobili (di cui voce “90 – Attività materiali”).

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti da passività di ammontare o scadenza incerti e sono rilevati in bilancio se:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione; e
- può essere effettuata una stima attendibile del probabile esborso futuro.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima dell'esborso finanziario necessario per assolvere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette i rischi e le incertezze insite nei fatti e nelle circostanze esaminate. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Ad eccezione dei fondi rischi legati ai contratti di leasing, l'accantonamento e l'effetto dell'attualizzazione sono rilevati a conto economico nella voce “170 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”, così come l'incremento del fondo per effetto del passare del tempo. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando l'impiego di risorse, atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, diviene improbabile, oppure quanto l'obbligazione si estingue, l'accantonamento viene stornato.

In aggiunta, ciascun fondo è utilizzato unicamente per far fronte a quelle uscite per le quali è stato originariamente costituito.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

In particolare, si segnala che i fondi riferibili alle:

- vertenze civili e penali derivanti dalle informazioni finanziarie diffuse nel periodo 2008-2015, sono determinati come media ponderata di due stime elaborate da periti esterni:
  1. il cd. “criterio del danno differenziale”, che identifica il danno nel minor prezzo che l'investitore avrebbe dovuto corrispondere se avesse avuto a disposizione un quadro informativo completo e corretto;

2. il cd. "criterio del risarcimento integrale", che prende le mosse dall'argomento in base al quale l'informazione falsa o incompleta può assumere un'incidenza causale nelle scelte di investimento del risparmiatore tale per cui egli, in presenza di un quadro informativo corretto, non avrebbe effettuato tout court l'investimento in questione. Sulla base di questo assunto, il danno risarcibile viene commisurato all'intero importo investito, dedotto (a) il valore residuo del titolo (ovvero l'importo ricavato dalla cessione del titolo), nonché (b) l'ulteriore importo che il risparmiatore avrebbe potuto ottenere provvedendo alla cessione dei titoli non appena ristabilita la parità informativa;
- richieste stragiudiziali connesse al periodo 2008-2015, al fine di tener conto della probabilità di trasformazione delle stesse in vere e proprie vertenze, sono determinati applicando un fattore esperienziale alle richieste formulate dalle controparti;
  - dichiarazioni e garanzie rilasciate nel contesto di operazioni di cessione e di scissione di crediti deteriorati sono determinati sulla base delle analisi di fondatezza dei claims pervenuti, ovvero, in assenza di elementi idonei per effettuare una stima sufficientemente attendibile, mediante una metodologia statistica. Nel secondo caso la stima si basa sui risultati di un campione rappresentativo di posizioni dismesse/scisse rispetto alle quali le funzioni competenti valutano analiticamente la conformità o il rischio conformità per ciascuna delle dichiarazioni e garanzie rilasciate; nell'ambito di tale stima viene individuato il campione da analizzare ed effettuata l'inferenza dei risultati del campione sull'intera popolazione.

## 11 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### a) criteri di classificazione

La voce "10 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" comprende le sottovoci "a) debiti verso banche", "b) debiti verso la clientela" e "c) titoli in circolazione" ed è costituita dalle varie forme di provvista, sia interbancaria che nei confronti della clientela e dalla raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali riacquisti. Vengono classificati tra i titoli in circolazione tutti i titoli che non sono oggetto di copertura "naturale" tramite derivati, i quali sono classificati tra le passività valutate al *fair value*.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing, finanziario e operativo, eventualmente stipulate, nonché le operazioni di pronti contro termine di raccolta e di titoli dati a prestito con ricevimento di garanzia in denaro che rientra nella piena disponibilità del prestatore. Sono infine compresi i debiti di funzionamento connessi con la fornitura di servizi finanziari come definiti nel Testo Unico Bancario e nel Testo Unico della Finanza.

### b) criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito e viene effettuata sulla base del relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta per l'importo incassato a pronti.

Per gli strumenti strutturati, qualora sussistano i requisiti previsti dal principio IFRS 9 per la rilevazione separata dei derivati incorporati, questi ultimi sono separati dal contratto ospite e rilevati al *fair value* come attività o passività di negoziazione. Il contratto ospite è invece iscritto al costo ammortizzato.

Le passività per il leasing iscritte nei confronti del locatore vengono misurate come il valore attuale dei canoni futuri ancora da pagare per la durata del leasing. Per maggiori informazioni sulla determinazione della durata si rinvia a quanto esposto nel paragrafo 6 "Attività materiali rappresentate dal diritto d'uso di beni di cui ai contratti di leasing".

### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie emesse, al netto degli eventuali rimborsi e/o riacquisti, vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato. Gli interessi sono esposti nel conto economico alla voce "20 - Interessi passivi e oneri assimilati".

Riguardo le passività per il leasing, successivamente alla data di decorrenza del contratto, il valore contabile:

- aumenta per gli interessi passivi maturati, esposti nel conto economico alla voce "20 - Interessi passivi e oneri assimilati";
- diminuisce per tener conto del pagamento dei canoni dovuti per il leasing;

- viene rideterminato per tener conto di eventuali nuove valutazioni (ad es. estensione o riduzione della durata del contratto) o modifiche del leasing (ad es. rinegoziazione del corrispettivo del leasing) intervenute successivamente alla data di decorrenza; l'impatto della rideterminazione viene registrato in contropartita all'attività per il diritto d'uso.

Si evidenzia, inoltre, che gli strumenti di raccolta oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutati sulla base delle regole previste per le operazioni di copertura.

#### d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto". Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### 12 Passività finanziarie di negoziazione

#### a) criteri di classificazione

La voce comprende:

- le passività finanziarie emesse con l'intento di riacquistarle nel breve periodo;
- le passività facenti parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti congiuntamente e per il quale esiste una provata strategia volta al conseguimento di profitti nel breve periodo;
- i contratti derivati aventi un *fair value* negativo e non designati come strumenti di copertura, inclusi sia quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di scorporo dalle passività valutate al costo ammortizzato, sia quelli collegati alle attività/passività designate al *fair value* con impatto a conto economico.

Sono inoltre incluse le passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività negoziazione di titoli.

#### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie detenute per la negoziazione avviene alla data di regolamento per le passività per cassa e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono imputati direttamente a conto economico.

#### c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico. Per un'illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla Sezione "A.4.5 Gerarchia del *fair value*" della presente Parte A di Nota integrativa.

#### d) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite da negoziazione e le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione sono rilevati nella voce "80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, compresi quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair value Option*.

#### e) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando le passività finanziarie sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà delle stesse.

### 13 Passività finanziarie designate al *fair value*

#### a) criteri di classificazione

Sono classificabili in questa categoria le passività finanziarie per le quali è stata esercitata in sede di rilevazione iniziale l'opzione di rilevazione al *fair value* (*Fair value Option*) con impatto a conto economico; tale opzione è ammessa quando:



1. si elimina o si riduce notevolmente una mancanza di uniformità nella valutazione o nella rilevazione che altrimenti risulterebbe dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse (cosiddetto "accounting mismatch"); oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla Direzione aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito, che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che avrebbe dovuto essere altrimenti oggetto di scorporo.

L'opzione di designare una passività al *fair value* è irrevocabile, viene effettuata sul singolo strumento finanziario e non richiede la medesima applicazione a tutti gli strumenti aventi caratteristiche simili. Non è ammessa la designazione al *fair value* di una sola parte di uno strumento finanziario, attribuibile ad una sola componente di rischio a cui lo strumento è assoggettato.

La Banca ha esercitato tale opzione nell'ambito della casistica n. 1 di cui sopra, classificando in tale voce le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati. Nell'ambito della Sezione 15 "Altre informazioni" è inserito un capitolo di approfondimento sulle modalità di gestione delle coperture tramite l'adozione della *Fair value* Option.

#### b) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione in misura pari al loro *fair value*, che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.

#### c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*. Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* di tali passività sono rilevati come di seguito descritto:

- alla voce "110 - Riserve da valutazione", è imputata la quota relativa alla variazione di *fair value* attribuibile alle variazioni del merito creditizio dell'emittente, a meno che tale trattamento non crei o non amplifichi un'asimmetria contabile nell'utile (perdita) di esercizio, nel qual caso l'intera variazione di *fair value* della passività deve essere imputata a conto economico. Gli effetti correlati alla variazione del proprio merito creditizio sono oggetto di presentazione nel prospetto della redditività complessiva, al netto del relativo effetto fiscale, in corrispondenza delle altre componenti reddituali senza rigiro nel conto economico. L'importo imputato nella specifica riserva patrimoniale non sarà mai oggetto di rigiro nel conto economico nemmeno se la passività dovesse essere scaduta o estinta; in tal caso sarà necessario riclassificare l'utile (perdita) cumulato nella specifica riserva da valutazione in un'altra voce di patrimonio netto ("140 - Riserve");
- alla voce di conto economico "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" la quota di variazione di *fair value* non imputabile alle variazioni del proprio merito creditizio.

Per un'illustrazione dei criteri utilizzati per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rinvia alla Sezione "A.4.5 Gerarchia del *fair value*" della presente Parte A di Nota integrativa.

#### d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Nel caso di passività finanziarie rappresentate da titoli emessi, la cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", ad eccezione degli utili/perdite connessi alla variazione del proprio merito creditizio che restano rilevati in una riserva di patrimonio netto, come in precedenza illustrato. Il ricollocamento sul mercato dei titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato contabilmente come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

### 14 Operazioni in valuta

#### a) Definizione

La valuta estera è una valuta differente dalla valuta funzionale dell'entità; quest'ultima rappresenta la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui l'entità stessa opera.



## b) criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

## c) criteri di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura di bilancio le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali o di conversione del bilancio precedente sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

La conversione in euro della situazione contabile delle filiali estere aventi altra divisa funzionale è effettuata applicando i tassi di cambio correnti alla data di riferimento del bilancio. Le differenze di cambio imputabili ad investimenti in tali filiali estere nonché quelle relative alla traduzione in euro della loro situazione contabile, vengono rilevate tra le riserve di patrimonio netto e riversate a conto economico solo nell'esercizio in cui l'investimento viene dismesso o ridotto.

## 15 Altre informazioni

### Contenuto di altre voci di bilancio

#### *Cassa e disponibilità liquide*

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere e tutti i crediti "a vista" nelle forme tecniche di conto correnti e depositi, verso le banche e la Banca Centrale del Paese o dei Paesi in cui la Banca opera con proprie società o filiali, ad eccezione della riserva obbligatoria.

La voce è iscritta per il valore facciale. Per le divise estere il valore facciale viene convertito in euro al cambio di chiusura della data di fine esercizio.

#### *Adeguamento di valore delle attività finanziarie e delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*

Nelle presenti voci figurano rispettivamente il saldo, positivo o negativo delle variazioni di *fair value* delle attività finanziarie (voce "60 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica") e passività finanziarie (voce "50 Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica"), oggetto di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso di interesse, la cui contropartita economica è rappresentata dalla voce "90 Risultato netto dell'attività di copertura", così come per le coperture specifiche di *fair value*. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato nel paragrafo 4 "Operazioni di copertura".

#### *Altre attività*

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce può includere a titolo esemplificativo:

- l'oro, l'argento, metalli e pietre preziose;
- partite in corso di lavorazione;
- ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria;
- i crediti connessi alla fornitura di beni o servizi non finanziari e i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con la clientela ai sensi IFRS 15;
- costi sostenuti per l'acquisizione e l'adempimento dei contratti con la clientela aventi durata pluriennale, capitalizzati e ammortizzati nella misura in cui siano incrementali e si preveda di recuperarli, come previsto dai paragrafi 91 e successivi dell'IFRS 15;

- eventuali rimanenze di beni secondo la definizione del principio IAS 2, ad esclusione di quelli classificati come rimanenze di attività materiali;
- le partite fiscali debitorie diverse da quelle rilevate nella voce “100 - Attività fiscali”,
- i crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge “Cura Italia” e “Rilancio”,
- le migliorie e le spese incrementative sostenute su immobili di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce “80 Attività materiali”, in quanto non dotate di autonoma identificabilità e separabilità.

I costi indicati all'ultimo punto vengono appostati alla voce “120 - Altre attività” in considerazione del fatto che per effetto del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. Tali costi vengono ammortizzati secondo il periodo più breve tra quello in cui le migliorie e le spese incrementative possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto, comprensivo del periodo di rinnovo, qualora vi siano evidenze in tal senso.

### *Altre passività*

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale ed include a titolo esemplificativo:

- partite in corso di lavorazione;
- gli accordi di pagamento che l'IFRS 2 impone di classificare come debiti;
- i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari;
- i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con la clientela ai sensi IFRS 15;
- le partite fiscali creditorie varie diverse da quelle rilevate nella voce “60 - Passività fiscali” connesse, ad esempio, all'attività di sostituto d'imposta.

### *Trattamento di fine rapporto e altri benefici per i dipendenti.*

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura, ai sensi dello IAS 19, come un “beneficio successivo al rapporto di lavoro” classificato come:

- “piano a contribuzione definita” per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- “piano a benefici definiti” per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006. Tali quote sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della “Proiezione Unitaria del Credito”, senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale (“current service cost”) del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

In linea generale, i “piani successivi al rapporto di lavoro” - che comprendono, oltre al Fondo trattamento di fine rapporto, i Fondi di quiescenza - sono distinti nelle due categorie a “prestazioni definite” o a “contributi definiti” in base alle relative caratteristiche.

In particolare, per i piani a contributi definiti il costo è rappresentato dai contributi maturati nell'esercizio, dato che la società ha solo l'obbligo di versare dei contributi fissati su base contrattuale ad un fondo e conseguentemente non ha alcuna obbligazione legale o implicita a corrispondere, oltre al versamento della contribuzione, ulteriori importi qualora il fondo non disponga di sufficienti attività per pagare tutti i benefici ai dipendenti.

Per i piani a prestazioni definite, il rischio attuariale e di investimento, ossia il rischio di un'eventuale insufficienza di contributi o di un insufficiente rendimento degli asset in cui i contributi sono investiti, ricade sulla società. La passività viene determinata da un attuario esterno secondo la metodologia attuariale della “Proiezione unitaria del credito”. In base alla citata metodologia è necessario prevedere gli esborsi futuri sulla base di ipotesi demografiche e finanziarie, da attualizzare per tenere conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento e da riproporzionare in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati e l'anzianità teorica stimata al momento dell'erogazione del beneficio. Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

Il valore attuariale della passività così determinato deve poi essere rettificato del *fair value* delle eventuali attività al servizio del piano (passività/attività netta). Gli utili e le perdite attuariali, che si originano per effetto di aggiustamenti delle precedenti ipotesi attuariali formulate a seguito dell'esperienza effettivamente riscontrata o a causa di modifiche delle stesse ipotesi attuariali, comportano una rimisurazione della passività netta e sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto (voce "110 - Riserve da valutazione") e, pertanto, oggetto di rappresentazione nel "Prospetto della redditività complessiva". La variazione della passività conseguente ad una modifica o ad una riduzione di piano è rilevata nel conto economico come utile o perdita. Nello specifico, la fattispecie della modifica interviene qualora venga introdotto un nuovo piano, piuttosto che venga ritirato o modificato un piano esistente. Si ha invece una riduzione in presenza di una significativa variazione negativa del numero dei dipendenti compresi nel piano, come ad esempio nel caso di piani di riduzione del personale in esubero (accesso al Fondo di Solidarietà).

La metodologia della "Proiezione unitaria del credito", in precedenza descritta, viene seguita anche per la valutazione dei benefici a lungo termine, quali i "premi di anzianità" a favore dei dipendenti. A differenza di quanto descritto per i "piani a benefici definiti", gli utili e le perdite attuariali connessi alla valutazione dei benefici a lungo termine vengono rilevati immediatamente nel conto economico.

#### *Riserve da valutazione*

Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative ai titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, alle attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, alla copertura di investimenti esteri, alla copertura dei flussi finanziari, alle differenze di cambio da conversione, alle "singole attività" e ai gruppi di attività in via di dismissione, alla quota parte delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto, agli utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti, agli utili/perdite connessi alla variazione del proprio merito creditizio relativamente alle passività in *Fair Value Option*, agli immobili ad uso strumentale valutati in base al metodo del valore rideterminato.

#### *Capitale e Azioni proprie*

La voce capitale include l'importo delle azioni emesse al netto dell'importo dell'eventuale capitale sottoscritto ma non ancora versato alla data di bilancio. La voce è esposta al lordo delle eventuali azioni proprie detenute dalla Banca. Queste ultime vengono iscritte in bilancio a voce propria come componente negativa del patrimonio netto.

Il costo originario delle azioni proprie riacquistate e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto. I costi di transazione relativi ad un'operazione sul capitale, quale ad esempio un aumento del capitale *Sociale*, sono contabilizzati come una riduzione del patrimonio netto, al netto di qualsiasi beneficio fiscale connesso. I dividendi su azioni ordinarie sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto nell'esercizio in cui l'Assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione.

#### *Altri trattamenti contabili rilevanti*

##### *Ricavi derivanti da contratti con la clientela (IFRS 15)*

I ricavi sono flussi lordi di benefici economici derivanti dallo svolgimento dell'attività ordinaria dell'impresa e sono rilevati nel momento in cui viene trasferito il controllo dei beni o servizi al cliente, ad un ammontare che rappresenta l'importo del corrispettivo a cui si ritiene di avere diritto. In particolare, i ricavi derivanti da contratti con la clientela sono rilevati in bilancio solo se il contratto da cui discendono è identificabile, ossia:

- le parti hanno approvato il contratto e si sono impegnate per la sua esecuzione;
- i diritti e gli obblighi delle parti possono essere chiaramente individuabili nel contratto;
- i termini relativi ai pagamenti per i beni ed i servizi trasferiti possono essere identificati;
- il contratto ha sostanza commerciale, nel senso che impatta i flussi di cassa dell'entità;
- l'incasso del corrispettivo è considerato probabile a fronte del trasferimento dei beni e della prestazione dei servizi. In tale valutazione deve essere considerata solo la capacità e l'intenzione del cliente di pagare l'ammontare del corrispettivo dovuto.

Dopo che il corrispettivo del contratto è stato allocato alle singole obbligazioni derivanti dal medesimo, la rilevazione dei ricavi a conto economico avviene quando il cliente ottiene il controllo sui beni o servizi promessi (ossia quando si può ritenere soddisfatta la relativa *performance obligation*) e può avvenire:

- in un determinato istante temporale (ad esempio quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso – *at a Point in Time*);
- lungo un periodo temporale (ad esempio, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o il servizio promesso – *over time*).

Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi, premi di rendimento o altri elementi analoghi. La variabilità del corrispettivo può altresì dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro (come nel caso di una commissione legata ad obiettivi di *performance*).

I metodi suggeriti dall'IFRS 15 per la stima della parte variabile della remunerazione sono:

- l'*expected value method*, ossia la somma ponderata degli ammontari in un *range* di possibili corrispettivi (ad esempio, l'azienda ha un alto numero di contratti con caratteristiche simili);
- il *most likely amount method*, ossia l'ammontare più probabile in un *range* di corrispettivi possibili (ad esempio, l'azienda riceve un bonus per la *performance* oppure no).

In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata solo se è possibile stimare in modo attendibile il ricavo e se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. In caso di forte prevalenza di fattori di incertezza legati alla natura del corrispettivo, il medesimo sarà rilevato solo al momento in cui tale incertezza verrà risolta. In ogni caso, la parte stimata del *transaction price* va aggiornata al termine di ogni *reporting period*. Nella determinazione del prezzo vanno considerate se rilevanti anche la presenza di componenti finanziarie.

Nel caso di accordi commerciali che prevedono il riconoscimento all'entità di *non-cash consideration* variabili, legate al raggiungimento di specifici *target* e spendibili in prestazioni di servizi rese dal *partner* commerciale, la Banca rileva tali ricavi nel conto economico dell'esercizio in cui maturano, in misura non superiore al valore di *fair value* dei servizi effettivamente resi dal *partner*.

Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare, al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, viene rilevato un fondo rischi ed oneri a fronte dei previsti futuri rimborsi. Il caso si può verificare, ad esempio, quando il cliente ha un diritto di recesso sul bene o nel contratto è prevista una cosiddetta clausola di *claw back*. Tale principio si applica anche ai *loyalty program* a fronte dei quali viene rilevata una *refund liability*. La passività per rimborsi futuri è pari all'importo del corrispettivo ricevuto (o ricevibile) per il quale ci si aspetta di non avere diritto (ossia importi non compresi nel prezzo dell'operazione). La passività per rimborsi futuri (e la corrispondente modifica del prezzo dell'operazione e, di conseguenza, la passività derivante da contratto) deve essere aggiornata alla data di chiusura di ogni *reporting period* per tenere conto dei cambiamenti di circostanze.

A fronte di contratti per il collocamento di prodotti di terzi, che prevedono il rimborso di parte delle commissioni percepite in caso di estinzione anticipata da parte del cliente nonché in presenza di clausole di *claw back* legate al mancato raggiungimento di volumi commissionali *target*, la Banca, sulla base dell'osservazione storica delle estinzioni anticipate e dei rimborsi alla clientela, provvede alla quantificazione del succitato fondo rischi ed oneri. Il monitoraggio e la proiezione dei volumi delle provvigioni incassate e stornate consentono l'adeguamento del fondo ad ogni data di *reporting*. Il modello che viene utilizzato è del tipo *most likely amount method*.

Inoltre, la Banca ha in essere un programma di *loyalty program* legato alle carte di credito, sulla base del quale vengono attribuiti alla clientela punti premio commisurati ai volumi transatti; i punti premio sono riscattati con premi acquistati principalmente da fornitori esterni. L'attribuzione di punti premio ai clienti che sottoscrivono un prodotto/servizio della Banca implica la sospensione della rilevazione a conto economico della quota di ricavo attribuibile ai punti premio riconosciuti, in contropartita ad altre passività. A tal fine, si stima il *transaction price* della *performance obligation* associata ai punti premio attribuiti, utilizzando un modello basato sul *fair value* dei punti premio, calcolato sulla base di diversi fattori tra cui: le aspettative di redemption dei punti premio maturati dalla clientela e il costo relativo all'acquisto dei premi. La quota di corrispettivo allocabile ai punti premio è contabilizzata come *refund liability*; il rilascio a conto economico avviene solo quando si è adempiuto agli obblighi connessi ai punti premio, cioè al momento dell'effettivo riscatto da parte del cliente.

Infine, sono capitalizzati i costi incrementali relativi all'ottenimento del contratto che si prevede di recuperare e i costi per l'adempimento del contratto, quando tali costi possono essere direttamente attribuiti al contratto, possono generare risorse utilizzabili per adempiere alle future prestazioni contrattuali ed essere considerati recuperabili. L'attività così rilevata viene sistematicamente ammortizzata coerentemente con il trasferimento al cliente del bene o servizio al quale l'attività si riferisce e, quindi, coerentemente con la contabilizzazione dei corrispondenti ricavi.

### Ricavi e costi relativi a strumenti finanziari

Con riferimento ai proventi ed oneri relativi alle attività/passività finanziarie si precisa che:

- a. gli interessi sono riconosciuti *pro-rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. In tal caso, eventuali costi e proventi marginali, ritenuti parte integrante del rendimento dello strumento finanziario, sono considerati nel tasso di interesse effettivo e rilevati tra gli interessi. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al *fair value* (*Fair Value Option*);
  - connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono a liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- b. gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- c. i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a ricevere il relativo pagamento;
- d. le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- e. gli utili e le perdite conseguenti alla prima iscrizione al *fair value*, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il *fair value* è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato; altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento;
- f. gli utili e le perdite derivanti dalla cessione di strumenti finanziari sono riconosciuti nel conto economico al momento di perfezionamento della vendita, con relativo trasferimento dei rischi e dei benefici, sulla base della differenza tra il corrispettivo incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi.

### Costi in presenza di servizi costanti e pagamenti decrescenti

I principi contabili IFRS non forniscono linee guida specifiche in merito al trattamento contabile da applicare per il riconoscimento di costi legati a contratti di servizio, che sono resi dal fornitore attraverso un numero indeterminato di atti, lungo un determinato periodo di tempo. In presenza di fattispecie caratterizzate da servizi resi dai fornitori mediante una singola *performance obligation* relativa all'erogazione di uno specifico numero di unità, quali ad esempio determinati volumi di servizi, che rimangono costanti lungo tutta la durata contrattuale e tale singola *performance obligation* è soddisfatta *over time* con un profilo decrescente dei pagamenti dovuti dal cliente, la Banca applica in via analogica il trattamento contabile previsto dal principio contabile IFRS 15 (cfr le *Basis for Conclusions* 313-314).

Nel dettaglio, nei casi di fornitura di servizi caratterizzati da un volume costante nel tempo di servizi eguali con un profilo di pagamenti decrescenti, viene assegnato un costo medio unitario ai servizi ricevuti e rilevato su base lineare i relativi costi. Tale meccanismo di rilevazione lineare dei costi implica la necessità di iscrivere un *prepaid asset* che, ad ogni data di *reporting*, ai sensi dello IAS 36, viene sottoposto ad una valutazione circa la presenza di indicatori di perdita di valore che tengono conto anche delle analisi effettuate ai fini dei contratti onerosi. Nel caso in cui siano individuati degli indicatori di perdita di valore, deve essere determinato il valore recuperabile dell'attività e deve essere rilevata in bilancio una svalutazione quando il valore recuperabile è inferiore al valore contabile.

### Pagamenti basati su azioni

Si tratta di pagamenti a favore dei dipendenti, come corrispettivo dell'attività lavorativa prestata, regolati con strumenti rappresentativi del capitale, che consistono, ad esempio, nell'assegnazione di:

- diritti a sottoscrivere aumenti di capitale a pagamento (*stock option*);
- diritti a ricevere azioni al raggiungimento di determinati obiettivi o al termine del rapporto di lavoro.

Ai sensi del principio IFRS 2, i pagamenti basati su azioni proprie si configurano in diverse categorie, tra cui:

- piani "*equity settled*", ossia regolati in strumenti rappresentativi di capitale, da rilevare in base al *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute.

- come piani “cash-settled”, ossia regolati per cassa per un importo indicizzato al valore delle azioni, da rilevare in base al *fair value* della passività assunta.

Per quanto riguarda i piani “equity settled”, in considerazione delle difficoltà di stima diretta del *fair value* delle prestazioni lavorative ricevute in contropartita dell’assegnazione di azioni, è possibile misurare il valore delle prestazioni ricevute, in modo indiretto, facendo riferimento al *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale, alla data della loro assegnazione. Il *fair value* dei pagamenti regolati con l’emissione di azioni è rilevato, in base al criterio di competenza della prestazione fornita, nella voce di conto economico “160 - a) Spese per il personale” in contropartita di un incremento della voce “140 - Riserve”.

Nel caso, invece, dei piani “cash-settled” il costo delle prestazioni lavorative ricevute è iscritto nella voce di conto economico “160 - a) Spese per il personale” in contropartita ad una passività da valutare al *fair value* sulla base del prezzo delle azioni assegnate. Il valore di *fair value* va aggiornato alla chiusura di ogni esercizio e alla data di regolamento imputando le variazioni di *fair value* a conto economico fino a quando la passività viene estinta.

Quando le azioni assegnate o il controvalore cash non sono immediatamente “usufruibili” dal dipendente, ma lo saranno quando il dipendente avrà completato uno specifico periodo di servizio, l’impresa riconosce il costo come corrispettivo della prestazione resa lungo il periodo di maturazione delle condizioni stesse (“vesting period”).

### Compensazione di strumenti finanziari

Ai sensi dello IAS 32, paragrafo 42, le attività finanziarie e le passività finanziarie sono oggetto di compensazione ed evidenziate in bilancio per il saldo netto, qualora l’entità:

- abbia un diritto legale ad operare tale compensazione, correntemente esercitabile in tutte le circostanze, siano esse afferenti al normale svolgimento del business siano esse relative a situazioni di inadempimento, insolvenza, fallimento delle parti;
- intenda regolare le transazioni per il saldo netto o in base ad un regolamento su base lorda i cui effetti sostanziali siano equivalenti ad un regolamento netto.

Per gli strumenti derivati rientranti in accordi di compensazione, che rispettano i requisiti in precedenza illustrati, la Circolare n. 262 prevede di effettuare la compensazione tra tutti i derivati di negoziazione e tutti i derivati di copertura. Qualora lo sbilancio dei derivati di negoziazione dovesse essere di segno opposto rispetto allo sbilancio di tutti i derivati di copertura, è prevista una rappresentazione su base netta di tali sbilanci: convenzionalmente, il saldo netto viene allocato nel portafoglio di negoziazione piuttosto che nei derivati di copertura, in funzione della prevalenza del valore assoluto tra lo sbilancio dei derivati di negoziazione e quello dei derivati di copertura.

In ottemperanza a quanto richiesto dal principio contabile IFRS 7, informazioni di maggior dettaglio sono fornite nelle tavole contenute nella Parte B – Altre informazioni della presente nota integrativa, nelle quali sono esposti in particolare:

- i valori di bilancio di attività e passività che presentano i requisiti previsti dallo IAS 32, paragrafo 42, prima e dopo la compensazione contabile;
- le esposizioni soggette ad accordi quadro di compensazione che non hanno dato luogo a compensazione ma che potenzialmente la possono attivare in seguito a specifiche circostanze;
- le garanzie reali ad esse connesse.

### Aggregazioni di aziende

Un’operazione di aggregazione aziendale si configura come il trasferimento del controllo di un’impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente). Per la definizione di controllo si rinvia alla Sezione 3 “Area di consolidamento” della presente parte A della Nota integrativa.

Un’aggregazione aziendale può dar luogo ad un legame partecipativo tra la Capogruppo acquirente e la controllata acquisita. In questi casi l’acquirente applica il principio contabile IFRS 3 “Aggregazioni aziendali” al suo bilancio consolidato mentre nel bilancio separato rileva l’interessenza acquisita come partecipazione in una controllata applicando di conseguenza il principio contabile IAS 27 “Bilancio separato”.

Un’aggregazione aziendale può prevedere anche l’acquisto dell’attivo netto di un’altra entità, incluso l’eventuale avviamento, oppure l’acquisto del capitale di un’altra entità (ad esempio fusioni, scissioni, acquisizioni di rami d’azienda). Una tale aggregazione aziendale non si traduce in un legame partecipativo analogo a quello tra controllante e controllata e quindi in questi casi si applica il principio contabile IFRS 3 anche nel bilancio separato dell’acquirente.

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate usando il metodo dell’acquisizione (“purchase method”), che richiede: (i) l’identificazione dell’acquirente; (ii) la determinazione della data di acquisizione; (iii) la determinazione del costo dell’aggregazione; (iii) l’allocazione del prezzo di acquisizione (“Purchase Price Allocation”).



## Identificazione dell'acquirente

Il principio IFRS 3 richiede che per tutte le aggregazioni aziendali venga individuato un acquirente, identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità, inteso come il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di tale entità al fine di ricevere benefici dalle sue attività. In presenza di operazioni di aggregazione che determinano lo scambio di interessenze partecipative, l'individuazione dell'acquirente deve considerare fattori quali: (i) il numero delle nuove azioni ordinarie con diritto di voto emesse rispetto al totale delle azioni ordinarie con diritto di voto che costituiranno il capitale della società esistente dopo l'aggregazione; (ii) il *fair value* delle entità che partecipano all'aggregazione; (iii) la composizione dei nuovi organi societari; (iv) l'entità che emette le nuove azioni.

## Determinazione della data di acquisizione

L'acquisizione deve essere contabilizzata alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa e/o sulle attività acquisite. Quando l'operazione avviene tramite un'unica operazione di scambio la data dello scambio coincide con la data di acquisizione, a meno di accordi tra le parti che comportino un trasferimento del controllo prima della data dello scambio.

## Determinazione del costo dell'aggregazione

Il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è pari al *fair value*, alla data dell'acquisizione, delle attività cedute, delle passività sostenute e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio dell'ottenimento del controllo dell'acquisito. Il corrispettivo che l'acquirente trasferisce in cambio dell'entità acquisita comprende qualsiasi attività e passività risultante da un accordo sul "corrispettivo potenziale", da rilevare alla data di acquisizione sulla base del *fair value*. Modifiche al corrispettivo trasferito sono possibili se derivano da informazioni aggiuntive su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione e sono riconoscibili entro il periodo di misurazione dell'aggregazione aziendale (ossia entro dodici mesi dalla data dell'acquisizione, come di seguito verrà precisato). Ogni altra modifica che deriva da eventi o circostanze successive all'acquisizione, come ad esempio quella riconosciuta al venditore legata al raggiungimento di determinate *performance* reddituali, deve essere rilevata nel conto economico.

I costi correlati all'acquisizione, che includono provvigioni di intermediazione, spese di consulenza, legali, contabili, professionali, costi amministrativi generali, sono registrati nel conto economico al momento del loro sostenimento, ad eccezione dei costi di emissione di titoli azionari e di titoli di debito che sono rilevati sulla base di quanto disposto dai principi IAS 32 e IFRS 9.

## Allocazione del prezzo di acquisizione (Purchase Price Allocation)

In base al metodo dell'acquisto, alla data di acquisizione, l'acquirente deve allocare il costo dell'aggregazione (c.d. PPA, "*Purchase Price Allocation*") alle attività identificabili acquisite, alle passività assunte misurate ai relativi *fair value* a tale data, rilevando altresì il valore degli interessi di minoranza dell'entità acquisita. Eccezioni all'applicazione di questo principio sono la rilevazione di: (i) imposte sul reddito; (ii) passività relative ai benefici ai dipendenti; (iii) attività derivanti da indennizzi; (iv) operazioni con pagamento basato su azioni; (v) attività possedute per la vendita; *leasing* in cui l'acquisita è il locatario; (vi) diritti riacquisiti e (vii) contratti assicurativi per i quali si applicano i rispettivi principi di riferimento.

Occorre pertanto redigere una situazione patrimoniale della società acquisita, alla data dell'acquisizione, valorizzando al *fair value* le attività identificabili acquisite (comprese eventuali attività immateriali in precedenza non rilevate dall'entità acquisita) e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali).

Per ogni aggregazione aziendale, le interessenze di minoranza possono essere rilevate al *fair value* o in proporzione alla quota detenuta nelle attività nette identificabili della società acquisita.

In aggiunta, se il controllo viene realizzato mediante acquisti successivi (aggregazioni aziendali realizzate in più fasi), l'interessenza azionaria in precedenza detenuta è oggetto di misurazione al *fair value* alla data dell'acquisizione e la differenza rispetto al precedente valore di carico deve essere rilevata nel conto economico o nelle altre componenti reddituali del prospetto della redditività complessiva.

Alla data di acquisizione l'acquirente deve quindi determinare la differenza tra:

- la sommatoria di:
  - il costo dell'aggregazione;
  - l'importo di qualsiasi interessenza di minoranza come sopra illustrato;
  - il *fair value* delle eventuali interessenze azionarie in precedenza detenute dall'acquirente;
- e
- il *fair value* delle attività nette identificabili acquisite, comprese le passività potenziali.



L'eventuale differenza positiva deve essere iscritta come avviamento (*Goodwill*); diversamente, l'eventuale differenza negativa deve essere rilevata nel conto economico dell'entità risultante dall'aggregazione aziendale quale utile derivante dall'acquisto a prezzi favorevoli (avviamento negativo o *Badwill*), dopo avere effettuato una nuova misurazione volta ad accertare il corretto processo di identificazione di tutte le attività acquisite e delle passività assunte.

L'identificazione del *fair value* delle attività e delle passività deve essere perfezionata in modo definitivo entro il termine massimo di dodici mesi dalla data di acquisizione (periodo di misurazione).

Una volta ottenuto il controllo ed applicato il metodo dell'acquisizione in precedenza descritto, qualsiasi ulteriore variazione in aumento o diminuzione nell'interessenza partecipativa in una società controllata che continua a mantenersi di controllo è contabilizzata come una transazione tra soci. Pertanto, i valori contabili del patrimonio netto di gruppo e di terzi devono essere rettificati per riflettere le modifiche di interessenze nella controllata. Qualsiasi differenza tra il valore per il quale le interessenze di minoranza vengono rettificate ed il *fair value* del corrispettivo pagato o ricevuto deve essere rilevata direttamente nel patrimonio netto di gruppo.

In presenza di un evento che determina la perdita del controllo, viene rilevato un effetto di conto economico pari alla differenza tra (i) la somma del *fair value* del corrispettivo ricevuto e del *fair value* dell'interessenza residua detenuta e (ii) il precedente valore contabile delle attività (incluso l'avviamento), delle passività della controllata, dell'eventuale patrimonio di terzi. Gli importi in precedenza riconosciuti nel prospetto della redditività complessiva (quali ad esempio le riserve da valutazione di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva) devono essere contabilizzati analogamente a quanto richiesto nel caso in cui la controllante avesse dismesso direttamente le attività o le relative passività (mediante riclassifica nel conto economico o nel patrimonio netto).

Il *fair value* di una qualsiasi interessenza detenuta nella ex partecipazione di controllo deve essere considerato pari al *fair value* al momento della rilevazione iniziale di un'attività finanziaria in base all'IFRS 9, oppure, laddove appropriato, pari al costo al momento della rilevazione iniziale in una società collegata o in un'entità a controllo congiunto.

#### *Aggregazioni di aziende sottoposte a controllo comune*

Le operazioni di aggregazione tra aziende sottoposte a controllo comune sono escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 e, in mancanza di un principio di riferimento, sono contabilizzate facendo riferimento agli orientamenti preliminari Assirevi n. 1 e 2 (OPI 1 - "Trattamento contabile delle *"business combinations of entities under common control"* nel bilancio d'esercizio e nel bilancio consolidato" e OPI 2 - "Trattamento contabile delle fusioni nel bilancio d'esercizio"). Tali orientamenti considerano la rilevanza economica di tali operazioni con riferimento agli impatti sui flussi di cassa per la Banca. Le operazioni effettuate, qualora non presentino una significativa influenza sui flussi di cassa futuri, sono rilevate sulla base del principio della continuità dei valori. In particolare, i valori adottati sono quelli risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo alla data di trasferimento delle attività. Ciò in aderenza a quanto previsto dallo IAS 8, paragrafo 10, che richiede, in assenza di un principio specifico, di fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile al fine di fornire un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione.

#### *Costo ammortizzato*

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata alla rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, sulle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio la revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile.

Per gli strumenti a tasso fisso, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (perché per esempio legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per quelle valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva; nonché per le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata.

Non sono altresì considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di finanza strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di *facility*, di *arrangement*) nonché le operazioni di *underwriting* e di partecipazione alle operazioni sindacate.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi (agenti, consulenti, mediatori) e i costi amministrativi connessi (perizie, notai etc..) ad eventuali surroghe; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni di istruttoria e gestione pratica e le commissioni *up-front* correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato.

Per quanto riguarda i titoli non valutati al *fair value* con impatto a conto economico, sono considerati costi di transazione sia le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani sia quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori ed i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di *rating*, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Rispetto all'approccio generale il tasso di interesse effettivo deve essere calcolato in modo diverso per quegli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, acquistati o originati, che al momento della loro prima iscrizione in bilancio risultano già *credit impaired* (cosiddetti PCI o OCI).

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro *fair value*. Questi ultimi vengono iscritti al *fair value*, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le passività strutturate che non sono valutate al *fair value* con imputazione al conto economico in quanto si è provveduto a incorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di *fair value* relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di *fair value* precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del *fair value* della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nei paragrafi relativi alle attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

#### *Attività finanziarie impaired acquistate o originate (c.d. POCI)*

Si tratta di strumenti per i quali il rischio di credito è molto elevato e che, in caso di acquisto, vengono comperati a un valore considerevolmente scontato rispetto al valore di erogazione iniziale; per tale motivo sono considerati già deteriorati (*credit impaired*) al momento della prima rilevazione in bilancio. Tali attività sono classificate, in funzione del *Business Model*

con il quale l'attività è gestita, nella voce "30 - Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" o nella voce "40 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e tra le esposizioni fuori bilancio.

Nell'ambito dei POCI si configurano due differenti tipologie:

- strumenti o portafogli di crediti deteriorati acquistati sul mercato (*Credit impaired* – "PCI");
- crediti erogati dalla Banca a clienti contraddistinti da un rischio di credito molto elevato (*Originated Credit Impaired* – "OCI").

Le attività finanziarie deteriorate acquistate mediante aggregazione aziendale ai sensi dell'IFRS 3 rientrano nell'ambito di applicazione dei PCI IFRS 9.

Si precisa che, a prescindere dallo stage in cui risultano iscritte, tali attività finanziarie sono rappresentate in maniera distinta rispetto ai tre stadi di rischio di credito.

Con riferimento ai criteri di rilevazione iniziale, valutazione e cancellazione si rimanda a quanto illustrato in corrispondenza delle voci di attività in cui possono essere classificate, salvo quanto di seguito specificato, con riferimento alla modalità di determinazione del costo ammortizzato e dell'*impairment*.

Nel dettaglio il costo ammortizzato e conseguentemente gli interessi attivi sono calcolati considerando un tasso di interesse effettivo corretto per il credito (cosiddetto "*credit-adjusted effective interest rate*" ovvero CEIR). Rispetto alla determinazione del tasso di interesse effettivo, la citata correzione per il credito, consiste nel considerare nella stima dei flussi di cassa futuri anche le perdite creditizie attese lungo l'intera durata residua dell'attività. Ai fini del calcolo del CEIR la Banca utilizza i flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite attese.

In aggiunta, le attività in esame prevedono un trattamento particolare anche per quanto riguarda il processo di *impairment*, in quanto le stesse sono sempre soggette alla determinazione di una perdita attesa lungo la vita dello strumento finanziario (ECL *lifetime*). Si puntualizza pertanto che la perdita attesa dovrà essere rilevata secondo un modello di *impairment* basato su ECL *lifetime* anche qualora tali attività finanziarie siano riclassificate fra i crediti performing.

Successivamente all'iniziale iscrizione deve quindi essere rilevato a conto economico l'utile o la perdita derivanti dall'eventuale variazione delle perdite attese lungo tutta la vita del credito rispetto a quelle iniziali. Per tali attività non è quindi possibile che il calcolo delle perdite attese possa avvenire prendendo come riferimento un orizzonte temporale pari a un anno.

### Rinegoziazioni

In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie ed in particolare dei finanziamenti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica (sia nel caso in cui la modifica sia formalizzata attraverso la sottoscrizione di un nuovo contratto sia mediante una modifica di un contratto esistente) occorre verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (*derecognition*) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario.

In generale, le modifiche di un'attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa ed all'iscrizione di una nuova attività quando sono "sostanziali". La valutazione circa la "sostanzialità" della modifica viene effettuata considerando solo elementi qualitativi. In particolare, sono considerate sostanziali le rinegoziazioni che:

- introducono specifici elementi oggettivi che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi finanziari dello strumento finanziario (quali a titolo di esempio il cambiamento della valuta di denominazione, il cambiamento della controparte non appartenente al medesimo gruppo del debitore originario, l'introduzione di indicizzazioni a parametri azionari o di merci, l'introduzione della possibilità di convertire il credito in strumenti azionari/finanziari partecipativi/altre attività non finanziarie, la previsione di clausole di "*pay if you can*" che consentano al debitore la massima libertà di rimborsare il credito in termini di tempistica ed ammontare) in considerazione del significativo impatto atteso sui flussi finanziari originari; oppure
- sono effettuate nei confronti di clientela che non presenta difficoltà finanziarie, con l'obiettivo di adeguare l'onerosità del contratto alle correnti condizioni di mercato.

In quest'ultimo caso, si precisa che qualora la Banca non concedesse una rinegoziazione delle condizioni contrattuali, il cliente avrebbe la possibilità di finanziarsi presso altro intermediario con conseguente perdita per la Banca dei flussi di ricavi previsti dal contratto rinegoziato. In altri termini, a fronte di una rinegoziazione di natura commerciale, si ritiene che per la Banca non vi sia alcuna perdita da rilevare a conto economico conseguente al riallineamento alle migliori correnti condizioni di mercato per la propria clientela. In caso contrario, in presenza di rinegoziazioni considerate non sostanziali, si procede alla rideterminazione del valore lordo attraverso il calcolo del valore attuale dei flussi finanziari conseguenti alla rinegoziazione, sulla base del tasso originario dell'esposizione esistente prima della rinegoziazione. La differenza tra tale valore lordo ed il valore contabile lordo antecedente la modifica è rilevata alla voce 140 del conto economico "Utile/perdita da modifiche contrattuali senza cancellazioni" (cosiddetto "*modification accounting*").

Nella fattispecie di rinegoziazioni non sostanziali vi rientrano le modifiche concesse a controparti che presentano difficoltà finanziarie (concessioni di misure di *forbearance*) riconducibili al tentativo della Banca di massimizzare il recupero dell'esposizione originaria, i cui rischi e benefici continuano tuttavia ad essere trattenuti dalla Banca. Fanno eccezione le modifiche che introducono nel contratto elementi oggettivi sostanziali in grado di per sé di comportare la cancellazione dell'attività finanziaria, come in precedenza illustrato.

Infine, le modifiche alle attività finanziarie a seguito della Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (cosiddetta *IBOR Reform*), relative alla variazione della base per determinare i flussi finanziari contrattuali (sostituzione dell'indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistente con un tasso di riferimento alternativo), non costituiscono un evento di cancellazione contabile, ma sono considerate contabilmente come una modifica. Tali modifiche, se effettuate come diretta conseguenza dell'*IBOR Reform* e su basi economiche equivalenti, sono rappresentate con un adeguamento prospettico del tasso di interesse effettivo - applicando il paragrafo B5.4.5 dell'IFRS 9 anziché il "*modification accounting*" - con impatti sul margine di interesse dei futuri periodi.

### *Fair Value Option*

Nella politica di gestione dei rischi finanziari, relativamente agli strumenti finanziari inclusi nel banking book, la Banca ha utilizzato, accanto alle modalità di copertura di *Fair valueHedge* e di *Cash flowHedge*, la tecnica contabile della *Fair Value Option*.

La *Fair Value Option* è stata utilizzata per rappresentare contabilmente coperture gestionali di prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso o strutturati e dei certificati di deposito emessi a tasso fisso (*Accounting Mismatch*).

Il perimetro di applicazione della *Fair Value Option* nell'attualità riguarda prevalentemente titoli a tasso fisso e titoli strutturati oggetto di copertura del rischio di tasso e del rischio derivante dalle componenti derivative incorporate.

L'IFRS 9 prevede che l'opzione di designare uno strumento finanziario in *Fair Value Option* possa essere esercitata irrevocabilmente solo al momento della prima iscrizione in bilancio. La *Fair Value Option*, pertanto, non può essere utilizzata per la gestione contabile di coperture di strumenti di raccolta emessi antecedentemente alla decisione di porre in essere la copertura stessa; per tali coperture deve essere utilizzata la tecnica dell'*hedge accounting* che viene altresì utilizzata per gestire le coperture delle emissioni obbligazionarie che sono trattate nel mercato secondario a valori di mercato.

A differenza dell'*hedge accounting*, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di *fair value* attribuibili al rischio coperto, la *Fair Value Option* comporta la rilevazione di tutte le variazioni di *fair value*, indipendentemente dal fattore di rischio oggetto di copertura.

Per le emissioni in esame, la misurazione al *fair value* viene effettuata, in *primis*, facendo ricorso a prezzi osservabili sui mercati considerati attivi, quali mercati regolamentati, circuiti elettronici di negoziazione (es. Bloomberg) o sistemi di scambio organizzati o assimilabili. In assenza di prezzi osservabili su mercati attivi, la valutazione viene effettuata sulla base dei prezzi di transazioni recenti avvenute sullo stesso strumento in mercati non attivi piuttosto che ricorrendo a tecniche di valutazione, basate su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa, le quali devono considerare tutti i fattori considerati rilevanti dai partecipanti del mercato nella determinazione di un'ipotetica transazione di scambio. In particolare, per la determinazione del merito creditizio si ricorre agli spread impliciti nelle emissioni comparabili dello stesso emittente contribute su mercati attivi piuttosto che alla curva dei credit *default* swap della Banca a parità di grado di subordinazione con il titolo oggetto di valutazione. La quantificazione degli effetti conseguenti alla variazione del proprio merito creditizio, intervenuta tra la data di emissione e la data di valutazione, è determinata per differenza tra il *fair value* ottenuto considerando tutti i fattori di rischio a cui il prestito è soggetto, compreso il rischio creditizio, ed il *fair value* ottenuto considerando gli stessi fattori, ad esclusione della variazione del rischio creditizio intervenuta nel periodo.

Per ulteriori specifiche sulla modalità di determinazione del *fair value*, si fa rinvio a quanto illustrato in dettaglio nel paragrafo dedicato, riportato nella "Parte A.4 – Informativa sul *fair value*".

Con riferimento ai criteri di rilevazione delle componenti patrimoniali ed economiche si fa presente che:

- i derivati gestionalmente collegati alle passività valutate al *fair value* sono classificati tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione" o le "Passività finanziarie di negoziazione";
- i differenziali ed i margini maturati sui derivati fino alla data di valutazione sono esposti, in funzione del saldo, tra gli "interessi attivi" o tra gli "interessi passivi", coerentemente con le competenze registrate sui prestiti obbligazionari oggetto di copertura gestionale;

- gli utili e le perdite da realizzo e da valutazione dei prestiti in *Fair Value Option* sono rilevati nella voce di conto economico “110 - Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico”, ad eccezione degli effetti valutativi e realizzativi correlati alla variazione del proprio merito creditizio che sono contabilizzati in contropartita di una specifica riserva patrimoniale (voce “110 - Riserve da valutazione”), a meno che quest’ultimo trattamento sia tale da creare o amplificare un’asimmetria nel risultato economico, come descritto in maggior dettaglio in corrispondenza della voce paragrafo “13 - Passività finanziarie designate al *fair value*”;
- i risultati della valutazione dei derivati connessi con i prestiti in *Fair Value Option*, sono iscritti nella voce di conto economico “80 - Risultato netto dell’attività di negoziazione”.

Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, nel rispetto della normativa vigente, i fondi propri sono depurati dagli effetti distorsivi delle variazioni di *fair value* dovute alle variazioni del merito creditizio.

Infine, si precisa che le plusvalenze registrate a conto economico con l’utilizzo della *Fair Value Option* e non ancora realizzate non sono distribuibili.

### *Contribuzioni ai sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione*

A seguito del recepimento nell’ordinamento nazionale, delle Direttive 2014/49/UE (*Deposit Guarantee Schemes Directive* – “DGSD”) del 16 aprile 2014 e 2014/59/UE (*Bank Recovery and Resolution Directive* – “BRRD”) del 15 maggio 2014, a partire dall’esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD) e del Fondo di Risoluzione Nazionale (confluito nel Fondo di Risoluzione Unico (SRF) a partire dal 2016), tramite il versamento di contributi ordinari ex ante da versare annualmente, fino al raggiungimento dell’0,8% del totale dei depositi protetti entro il 3 luglio 2024. Qualora i mezzi finanziari disponibili del FITD e/o del SRF non dovessero risultare sufficienti, rispettivamente per garantire il rimborso ai depositanti protetti o per finanziare la risoluzione, è previsto che gli enti creditizi debbano provvedere mediante versamento di contributi straordinari. Le contribuzioni sono rilevate alla voce “190 – Spese amministrative - (b) altre spese amministrative” del conto economico, in applicazione dell’interpretazione IFRIC 21 “Tributi”, in base alla quale la passività relativa al pagamento di un tributo nasce al verificarsi del “fatto vincolante” che crea l’obbligazione al pagamento. Le contribuzioni sono considerate assimilabili, sotto il profilo contabile, ad un tributo ed il momento dell’insorgenza del “fatto vincolante” è stato individuato nel primo trimestre per il SRF e nel terzo trimestre per il FITD.

Con riferimento al SRF, si segnala che, al pari di quanto avvenuto per l’esercizio 2024, a seguito del raggiungimento del livello obiettivo dell’1% dell’ammontare dei depositi protetti al 31 dicembre 2024, non sono stati richiesti al Gruppo e all’intero sistema bancario europeo ulteriori contribuzioni nell’esercizio 2025.

La contribuzione complessiva al FITD, rilevata nel conto economico del 2025 ammonta a 5,3 mln di euro (71,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).

La Legge n.213 del 30 dicembre 2023 ha istituito il “Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita” a cui aderiscono le imprese di assicurazione italiane e le succursali di imprese di assicurazione extracomunitarie. Il Fondo dispone di una dotazione finanziaria costituita mediante i contributi degli aderenti, che deve essere proporzionata alle passività dello stesso e comunque pari ad almeno lo 0,4% (c.d. “livello obiettivo”) dell’importo delle riserve tecniche dei rami vita delle imprese aderenti. Tale obiettivo deve essere raggiunto gradualmente entro il 31 dicembre 2035. Per quanto attiene alla contribuzione richiesta agli intermediari assicurativi, i contributi sono determinati in relazione al volume complessivo dei prodotti vita distribuiti e ai ricavi ad essi associati, fermo restando che la contribuzione imposta agli stessi non supera un quinto della contribuzione annuale. Anche per il 2025 è stata confermata l’applicazione del regime temporaneo, pertanto i contributi dovuti dagli intermediari iscritti in sezione D del RUI, in cui sono incluse le banche, sono pari allo 0,1 per mille dell’importo delle riserve tecniche vita intermedie.

La contribuzione ordinaria al Fondo di Garanzia per le polizze vite rilevata nel conto economico del 2025 ammonta a 2,2 mln di euro.

### *Cartolarizzazioni sintetiche*

Nelle operazioni di cartolarizzazione sintetica la Banca, attraverso la stipula di un contratto di garanzia finanziaria, acquista protezione sul rischio creditizio sottostante ad un portafoglio di finanziamenti, del quale mantiene la piena titolarità. Tali operazioni hanno l’obiettivo di liberare capitale regolamentare ed economico grazie alla riduzione del livello di rischio di credito del portafoglio sottostante l’operazione (*Significant Risk Transfer* – “SRT”), che viene trasferito ad una controparte esterna senza comportare la *derecognition* degli assets.

Il SRT deve essere costantemente monitorato anche nel corso della vita dell’operazione, al fine di verificare che siano rispettati i criteri previsti dalla normativa che prevede che l’*Originator* trattenga (*Retention*) una quota dell’interesse economico netto pari ad almeno il 5% del valore nominale del portafoglio cartolarizzato.



Le operazioni sono strutturate in diverse *tranche* in funzione della rischiosità del portafoglio. Da un punto di vista contabile, le operazioni di cartolarizzazione sintetica si configurano come garanzie finanziarie ricevute nelle quali la Banca si pone esclusivamente dal lato dell'acquirente di protezione dal rischio credito, qualora siano verificati i seguenti aspetti:

- stipula del contratto con finalità di copertura dal rischio di credito, derivante da *debt instrument*;
- presenza della *deliverable obligation*, ai fini dell'attivazione della garanzia finanziaria, nel bilancio dell'acquirente di protezione;
- pagamenti non previsti in risposta a cambiamenti in specifici tassi, prezzi, *rating*, tassi di cambio, indici o altre variabili che sono disciplinati dalle regole sui derivati ma in conseguenza di un *credit event* (quale ad esempio il passaggio a *default*);
- rimborsi effettuati dal venditore di protezione solo se l'acquirente di protezione abbia subito delle perdite a valere dell'*asset* coperto e per un importo non superiore alla perdita realmente conseguita.

Il premio pagato dalla Banca agli investitori per la protezione dal rischio di credito è iscritto nella voce di conto economico "50. Commissioni passive". L'escussione della garanzia finanziaria ricevuta dagli investitori al manifestarsi delle condizioni stabilite contrattualmente (c.d. *credit event*) e riferite ai finanziamenti oggetto di cartolarizzazione alla voce di conto economico "130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito".

Per ulteriori dettagli si fa rinvio all'informativa riportata nella Nota Integrativa consolidata, in corrispondenza della "Parte E – Sezione 1 – C. Operazioni di cartolarizzazione".

#### *Crediti d'imposta connessi con il Decreto Legge "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti*

I Decreti Legge n. 18/2020 (c.d. "Cura Italia") e n. 34/2020 (c.d. "Rilancio") hanno introdotto nell'ordinamento italiano misure fiscali di incentivazione connesse sia con spese per investimenti (es. eco e sismabonus) sia con spese correnti (es. canoni di locazione di locali ad uso non abitativo). Ulteriormente il Governo è nuovamente intervenuto sul tema attraverso il Decreto Legge n. 50/2022 (c.d. "Decreto Aiuti") principalmente rimodulando la platea dei potenziali ricessionari.

Tali incentivi fiscali (che attualmente risultano notevolmente ridimensionati per effetto di interventi legislativi intervenuti allo scopo di mitigarne gli impatti sui conti pubblici) si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Le caratteristiche principali di tali crediti d'imposta sono: i) la possibilità di utilizzo in compensazione; ii) la cedibilità a terzi acquirenti; e iii) la non rimborsabilità da parte dell'Erario.

La contabilizzazione dei crediti d'imposta acquistati da un soggetto terzo (cessionario del credito d'imposta) non è riconducibile ad uno specifico principio contabile internazionale. Lo IAS 8 prevede che, nei casi in cui vi sia una fattispecie non esplicitamente trattata da un principio contabile IAS/IFRS, la direzione aziendale definisca un'*accounting policy* idonea a garantire un'informativa rilevante e attendibile di tali operazioni.

La Banca, con riferimento ai crediti fiscali acquistati, in linea con quanto specificato nel documento congiunto delle Autorità<sup>185</sup>, ha definito la propria *accounting policy* che fa riferimento alla disciplina contabile prevista nell'IFRS 9, applicandone in via analogica le disposizioni compatibili con le caratteristiche dell'operazione e considerando che, sul piano sostanziale, tali crediti sono assimilabili ad attività finanziarie.

La Banca acquista crediti in base alla propria *Tax Capacity* con l'obiettivo di detenerli ed utilizzarli per compensazioni future, pertanto tali crediti sono riconducibili ad un *Business Model Hold to Collect* e rilevati a costo ammortizzato, con rappresentazione della remunerazione nel margine di interesse lungo l'arco temporale di recupero.

La valutazione di tali crediti viene effettuata considerando i flussi di utilizzo attraverso le compensazioni future stimate, non risulta invece applicabile alla specifica casistica il *framework* contabile previsto dall'IFRS 9 per il calcolo delle perdite attese, ossia non viene calcolata l'*expected credit loss (ECL)*, in quanto non esiste un rischio di credito della controparte, tenuto conto che il realizzo dei crediti d'imposta avviene tramite compensazione e non tramite incasso.

Infine, come specificato nel documento congiunto delle Autorità, tenuto conto che tali crediti d'imposta non rappresentano, ai fini dei principi contabili internazionali, attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie, la classificazione più appropriata ai fini della rappresentazione in bilancio è quella residuale tra le "Altre Attività" di Stato Patrimoniale.

Al 31 dicembre 2025 il valore nominale dei crediti d'imposta complessivamente acquistati ammonta a 3.396,1 mln di euro. Tenuto conto dei crediti finora compensati, pari a 1.890,7 mln di euro, il valore nominale residuo al 31 dicembre 2025 ammonta a 1.505,4 mln di euro. Il corrispondente valore di bilancio, esposto nella voce di stato patrimoniale "130.

<sup>185</sup>Trattamento contabile dei crediti d'imposta acquistati ai sensi dei Decreti Legge "Cura Italia" e "Rilancio" pubblicato in data 5 gennaio 2021 dal Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS

Altre attività” in base al costo ammortizzato, che tiene conto del prezzo di acquisto e delle competenze nette maturate al 31 dicembre 2025, ammonta a 1.385,3 mln di euro.

Si evidenzia altresì che la Banca, alla data del 31 dicembre 2025, ha ricevuto richieste di cessione di tali crediti per un ammontare complessivo di circa 650,5 mln di euro, attualmente in corso di verifica/lavorazione. L'ammontare complessivo dei crediti acquistati e delle richieste di cessione in corso di lavorazione – queste ultime opportunamente corrette per fattorizzare l'incidenza delle pratiche abbandonate e/o rifiutate dalla Banca -, è in linea con la stima della capienza fiscale complessiva (c.d. “*Tax Capacity*”) ovvero dei versamenti tributari che la Banca prevede di effettuare e che sono disponibili per la compensazione con i crediti fiscali da “Bonus Edilizi”. La suddetta valutazione tiene altresì conto della significativa contrazione della “*Tax Capacity*” prospettica stimata indotta dalle modifiche alle regole sottese all'utilizzo dei crediti fiscali acquistati introdotte dalla legge n. 67 del 23 maggio 2024 che ha convertito in legge, con modificazioni, il D.L. n. 39/2024.

#### *Contribuzione per affrancamento Imposta straordinaria sull'incremento del margine di interesse*

Con riferimento alla Riserva “Extra Profitti” costituita, come previsto da delibera assembleare dell'11 aprile 2024, ai sensi dell'art. 26, comma 5-bis, del D.L. 10 agosto 2023, n. 104 (convertito nella Legge 9 ottobre 2023, n. 136), la Legge 30 dicembre 2025, n. 199 – c.d. *Legge Finanziaria 2026* – ha introdotto, all'art. 1, comma 68, una presunzione legale di prioritaria distribuzione. Tale presunzione, con effetto a decorrere dalle distribuzioni di utili effettuate a partire dal 1° gennaio 2029, comporta l'obbligo di corrispondere l'imposta straordinaria del 40% prevista dal citato art. 26 del D.L. 104/2023, la cui applicazione era stata sospesa a seguito della costituzione della suddetta riserva.

La stessa Legge 199/2025 (art. 1, commi 69–73) ha introdotto una disciplina transitoria, valida fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2028, che consente di disapplicare la presunzione di legge sopra richiamata. In particolare, è previsto che l'obbligo di versamento dell'imposta straordinaria possa essere escluso subordinatamente all'affrancamento della Riserva “Extra Profitti”, ossia previo assoggettamento della stessa ad un contributo straordinario pari:

- al 27,5% della riserva esistente al termine dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2025 (per i soggetti con esercizio coincidente con l'anno solare); oppure
- al 33% della riserva esistente al termine dell'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2025 (sempre per i soggetti con esercizio coincidente con l'anno solare).

Il contributo straordinario deve essere versato entro il termine previsto per il saldo delle imposte sui redditi relative al periodo d'imposta di riferimento (rispettivamente 30 giugno 2026 e 30 giugno 2027) e risulta indeducibile ai fini delle imposte sui redditi.

Considerata la decisione assunta nel gennaio 2026 dal Consiglio di Amministrazione della Banca di avvalersi di tale disciplina transitoria e di procedere al pagamento del contributo nel 2026 nella misura del 27,5%, la relativa passività è stata considerata già esistente al 31 dicembre 2025, in quanto la *Legge Finanziaria 2026* è stata approvata il 30 dicembre 2025 e può pertanto ritenersi “*substantially enacted*” alla data di chiusura dell'esercizio 2025.

Dal punto di vista contabile, l'individuazione della contropartita della passività relativa al contributo non trova una specifica disciplina nei principi contabili internazionali. Lo IAS 8 stabilisce che, in assenza di una regolamentazione specifica, la direzione aziendale deve definire una *accounting policy* idonea a fornire un'informativa rilevante e attendibile.

In tale contesto, la Banca – in linea con le analisi condotte a livello di sistema bancario – ha definito la propria *accounting policy* facendo riferimento, in via analogica, ai principi dell'IAS 12, applicandone in particolare il paragrafo 61A, che prevede la rilevazione della fiscalità coerentemente con il criterio adottato per la voce patrimoniale o reddituale da cui essa origina.

Di conseguenza, poiché il contributo straordinario incide su una voce di natura patrimoniale, la Banca ha rilevato la contropartita nel patrimonio netto, *in particolare nella voce Altre riserve*.

Al 31 dicembre 2025, tenuto conto della Riserva Extra Profitti pari a 308,8 milioni di euro, la Banca ha iscritto una passività per contributo dovuto pari a circa 85,0 mln di euro, in contropartita di una riduzione della voce Riserve Altre di patrimonio netto.

#### *Piani di incentivazione all'esodo*

La cessazione del rapporto di lavoro si può realizzare con la volontaria accettazione da parte del lavoratore di un piano aziendale di riduzione del personale a seguito di una proposta per incentivare dimissioni volontarie per esuberi ossia nel caso di piani di incentivazione all'esodo.

Tali piani rappresentano benefici per la cessazione del rapporto di lavoro e sono predisposti, per quando riguarda il numero delle uscite ed i tempi di realizzazione, nell'ambito degli obiettivi del Piano Industriale.

Gli accordi siglati tra la Banca e le organizzazioni sindacali prevedono generalmente il perimetro del bacino dei potenziali aderenti ed i pagamenti erogati su base forfettaria oltre alla corresponsione aggiuntiva di componenti quali, ad esempio,



il mantenimento della polizza assicurativa, il mantenimento delle coperture assistenziali e delle condizioni di previdenza complementare, fino al momento della fruizione del trattamento pensionistico INPS da parte del dipendente.

La Banca rileva un accantonamento per natura tra le spese del personale in contropartita alla costituzione di un fondo rischi ed oneri alla voce "100 Fondi per rischi e oneri: c) altri fondi per rischi e oneri" al ricorrere dei presupposti dello IAS 37 ossia in presenza di un'obbligazione di natura contrattuale ad erogare le prestazioni ed i benefici contemplati nell'accordo, quando è probabile che sia necessario un flusso di risorse per adempiere l'obbligazione, per l'importo che rappresenti la migliore stima possibile della spesa necessaria per liquidare la relativa obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio. Trattandosi di un'obbligazione pluriennale, l'importo stimato è soggetto ad attualizzazione per tener conto dell'effetto del trascorrere del tempo (IAS 37.45).

Al risolversi dell'incertezza legata principalmente all'ammontare del costo d'incentivazione all'esodo, la Banca iscrive una passività in contropartita alla chiusura del Fondi per rischi e oneri.

### Classificazione strumenti finanziari "ESG"

Nell'ambito della strategia ESG della Banca si colloca l'offerta commerciale di finanziamenti destinati a progetti sostenibili, la cui contrattualistica include clausole che legano l'ammontare dei flussi di cassa contrattuali al raggiungimento di specifici obiettivi in materia di sostenibilità ambientale (c.d. "covenant ESG"), con l'obiettivo di premiare le imprese che intraprendono percorsi virtuosi di sostenibilità, in termini di minor impatto ambientale (*Environmental*), perseguimento di politiche di inclusione e supporto alla comunità (*Social*) o di rafforzamento organizzativo (*Governance*). Tale premio consiste nella riduzione dello spread del finanziamento, in una misura massima contrattualmente stabilita (di regola pari a 10 *basis point*), che si verifica qualora venga certificato il raggiungimento di taluni obiettivi di sostenibilità specifici per il singolo debitore (di seguito anche "covenant ESG").

Da un punto di vista contabile, per gli strumenti finanziari non detenuti per finalità di negoziazione, la cui remunerazione dipende da un evento contingente rappresentato dal raggiungimento degli obiettivi ESG, il tema di rilievo è rappresentato dall'applicazione del test SPPI (*Solely Payment of Principal and Interest*). Su questo aspetto lo IASB ha fornito alcuni chiarimenti sul trattamento di tali clausole ai fini del test SPPI tramite l'emendamento all'IFRS 9 e all'IFRS 7 "Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments" pubblicato il 30 maggio 2024 e le cui modifiche entrano in vigore per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2026.

Sulla base delle analisi preliminari svolte, la Banca ritiene le clausole ESG attualmente applicate nei prodotti offerti alla propria clientela coerenti con il test SPPI, in quanto:

- non critiche in presenza di analisi quali-quantitative deputate a verificare la residualità della relativa incidenza sui flussi contrattuali complessivi dello strumento;
- la modifica dei flussi finanziari è legata ad un evento contingente specifico del debitore, come ad esempio gli obiettivi di riduzione delle emissioni di gas del debitore, e non a parametri/indici di mercato;
- i flussi finanziari derivanti dall'avverarsi o meno dell'evento contingente non rappresentano né un investimento nel debitore né un'esposizione alla *performance* di asset specifici.

Pertanto, i prodotti creditizi della Banca con "covenant ESG" risultano interamente classificati nel portafoglio delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", in coerenza con il *Business Model HTC*, in quanto si è ritenuto che i relativi flussi contrattuali siano coerenti con il test SPPI.

Medesime considerazioni sono applicabili agli investimenti effettuati dalla Banca in titoli con covenant ESG, al fine di consentirne la classificazione nei portafogli delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e delle "Attività finanziarie valutate a fair value con impatto sulla redditività complessiva".

### Altri aspetti

#### I criteri di classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie nelle tre categorie previste dal principio dipende da due criteri, o *driver*, di classificazione: il modello di *business* con cui sono gestiti gli strumenti finanziari (o *Business Model*) e le caratteristiche contrattuali dei flussi finanziari delle attività finanziarie (o SPPI test).

Dal combinato disposto dei due *driver* sopra menzionati discende la classificazione delle attività finanziarie, secondo quanto di seguito evidenziato:

- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività che superano il test SPPI e rientrano nel *Business Model Hold to Collect* (HTC);

- Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI): attività che superano il test SPPI e rientrano nel *Business Model Hold to Collect and Sell* (HTCS);
- Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico (FVTPL): è una categoria residuale, in cui rientrano gli strumenti finanziari che non sono classificabili nelle categorie precedenti in base a quanto emerso dal *Business Model* test o dal test sulle caratteristiche dei flussi contrattuali (SPPI test non superato).

### Business Model

Per quanto riguarda il *Business Model*, l'IFRS 9 individua tre fattispecie in relazione alla modalità con cui sono gestiti i flussi di cassa e le vendite delle attività finanziarie.

- *Hold to Collect (HTC)*: si tratta di un modello di *business* il cui obiettivo si realizza attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie incluse nei portafogli ad esso associati. L'inserimento di un portafoglio di attività finanziarie in tale *Business Model* non comporta necessariamente l'impossibilità di vendere gli strumenti anche se è necessario considerare la frequenza, il valore e la tempistica delle vendite negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future;
- *Hold to Collect and Sell (HTCS)*: è un modello di *business* misto, il cui obiettivo viene raggiunto attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio e (anche) attraverso un'attività di vendita che è parte integrante della strategia. Entrambe le attività (raccolta dei flussi contrattuali e vendita) sono indispensabili per il raggiungimento dell'obiettivo del modello di *business*. Pertanto, le vendite sono più frequenti e significative rispetto ad un *Business Model HTC* e sono parte integrante delle strategie perseguite;
- *Others/Trading*: si tratta di una categoria residuale che comprende sia le attività finanziarie detenute con finalità di trading sia le attività finanziarie gestite con un modello di *business* non riconducibile alle categorie precedenti (*Hold to Collect* ed *Hold to Collect and Sell*). In generale tale classificazione si applica ad un portafoglio di asset finanziari la cui gestione e *performance* sono valutate sulla base del *fair value*.

Il *Business Model* riflette le modalità con le quali le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa a beneficio dell'entità e viene definito dal *top management* mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di *business*. Viene osservato considerando la modalità di gestione delle attività finanziarie e, come conseguenza, la misura in cui i flussi di cassa del portafoglio derivano o dall'incasso di flussi contrattuali, o dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambe di questi eventi.

La valutazione non avviene sulla base di scenari che, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non sono destinati a verificarsi, come i cosiddetti scenari "*worst case*" o "*stress case*". Per esempio, se l'entità prevede di vendere un determinato portafoglio di attività finanziarie solo in uno scenario "*stress case*", tale scenario non influisce sulla valutazione del modello di *business* dell'entità per tali attività se tale scenario, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non è destinato a verificarsi.

Il modello di *business* non dipende dalle intenzioni che il *management* ha con riferimento ad un singolo strumento finanziario, ma fa riferimento alle modalità con le quali gruppi di attività finanziarie vengono gestiti ai fini del raggiungimento di un determinato obiettivo di *business*.

In sintesi, il *Business Model*:

- riflette le modalità con cui le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa;
- viene definito dal *top management*, mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di *business*;
- deve essere osservabile considerando le modalità di gestione delle attività finanziarie.

Nell'effettuare la valutazione del *Business Model* si utilizzano tutti i fattori rilevanti disponibili alla data dell'*assessment*. Le evidenze sopra richiamate comprendono la strategia, i rischi e la loro gestione, le politiche di remunerazione, il *reporting* e l'ammontare delle vendite. Nell'analisi del *Business Model* è essenziale che gli elementi indagati mostrino tra di loro coerenza ed in particolare siano coerenti rispetto alla strategia perseguita. L'evidenza di attività non in linea con la strategia deve essere analizzata e adeguatamente giustificata.

Per i portafogli *Hold to Collect*, la Banca ha definito le soglie di ammissibilità delle vendite che non inficiano la classificazione (frequenti ma non significative, individualmente e in aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo) e, contestualmente, ha stabilito i parametri per individuare le vendite coerenti con tale modello di *business* in quanto riconducibili ad un incremento del rischio di credito o per titoli prossimi alla scadenza.

Più nel dettaglio, nell'ambito di un modello di *business* HTC le vendite sono ammesse i) in caso di incremento del rischio di credito, ii) quando effettuate in prossimità della scadenza ed infine iii) quando sono frequenti ma non significative in termini di valore o infrequenti anche se significative in termini di valore.

Di seguito si fornisce un'illustrazione delle circostanze al ricorrere delle quali la Banca ritiene ammissibile effettuare operazioni di vendita delle attività in esame.

### Incremento del rischio di credito

La Banca ritiene che vi sia un incremento del rischio di credito quando si verificano eventi tale da comportare:

- la classificazione dell'attività finanziaria nello *stage 2*, in precedenza classificata nello *stage 1*;
- la classificazione dell'attività finanziaria tra le attività deteriorate (ossia nello *stage 3*), in precedenza classificata negli *stage 1* o *2*.

Al ricorrere di tali fattispecie le vendite risultano ammissibili, a prescindere da qualsiasi soglia di frequenza e di significatività; ciò si verifica, ad esempio, per le cessioni di esposizioni creditizie deteriorate.

### Prossimità dello strumento alla scadenza

La Banca ritiene che, a prescindere da qualsiasi soglia di frequenza e di significatività, le cessioni siano compatibili con il *Business Model HTC* qualora l'intervallo temporale prima della scadenza sia pari al 10% della durata originaria dello strumento, con un limite assoluto pari a 12 mesi, e la differenza tra l'ammontare percepito dalla vendita ed i flussi di cassa contrattuali residui non sia superiore, in valore assoluto, alla soglia del 5%.

### Frequenza e significatività inferiori a determinate soglie

- la frequenza è definita come il rapporto percentuale tra il numero di posizioni vendute (ISIN o rapporti) nel corso del periodo di osservazione e il totale delle posizioni in portafoglio presenti all'inizio del periodo di osservazione. Sono infrequenti le vendite effettuate in numero inferiore ad un valore pari al 5% del numero dei titoli detenuti in portafoglio all'inizio dell'anno (tale valore è pari a zero se il numero dei titoli all'inizio dell'anno è inferiore a 40);
- la significatività è definita come il rapporto percentuale tra il valore nominale delle vendite e il valore nominale totale degli strumenti in portafoglio presenti all'inizio del periodo di osservazione. La soglia di significatività delle singole vendite individuata dalla Banca è pari al 5%.

Le due soglie devono essere considerate in maniera distinta; ne deriva che non sono ammissibili singole vendite effettuate per un ammontare superiore al 5% rispetto alle consistenze iniziali, anche se infrequenti. Nei casi di contestuale rispetto di entrambe le soglie di frequenza e significatività in termini di singola vendita, è previsto un ulteriore *assessment* in termini di ammontare aggregato delle vendite. In tal caso la soglia di significatività dell'ammontare aggregato delle vendite individuata dalla Banca è pari al 10%.

Dette soglie sono state stabilite ed applicate a livello sia di singola entità giuridica appartenente alla Banca sia del Gruppo medesimo e per il solo portafoglio dei titoli di debito, in quanto le vendite di portafogli di finanziamenti operate dal Gruppo sono riconducibili ad un incremento del rischio di credito e alla strategia di *derisking* richiesta dall'Autorità di Vigilanza.

### *Business Model "Held to Collect" – Vendite*

Il principio contabile IFRS 9 prevede che la cessione delle esposizioni incluse nel portafoglio delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" avvenga nel rispetto delle sopradette circostanze. Al riguardo si rappresenta che le operazioni di cessione di titoli di debito effettuate dalla Banca nel corso del 2025 sono avvenute complessivamente per un controvalore nominale di circa 1.270,0 mln di euro nel rispetto delle soglie di significatività e di frequenza, declinate nelle politiche contabili della Banca, illustrate nella parte "A.2. Parte relativa alle principali voci di bilancio", paragrafo "Altre Informazioni, Altri Aspetti- *Business Model*", a cui si fa rinvio per ulteriori dettagli.

In aggiunta, nell'ambito del processo di *derisking* illustrato nella Relazione sulla gestione del Gruppo nel paragrafo "Eventi rilevanti dell'esercizio", nel corso del 2025 sono proseguite le operazioni di cessione di esposizioni creditizie deteriorate rappresentate da finanziamenti verso la clientela, ritenute ammissibili a prescindere da qualsiasi soglia di frequenza e di significatività, in linea con la disciplina prevista dall'IFRS 9 e dalla *policy* della Banca.

Infine, si evidenzia che nel corso del 2025 e fino alla data di redazione del presente bilancio, non è intervenuta alcuna modifica in merito ai criteri di ammissibilità delle vendite di attività finanziarie gestite con il *Business Model "HTC"*. Infine, si segnala che la gestione dei titoli di debito classificati nei portafogli "HTC" e "HTCS" prosegue in continuità con le scelte operate nei precedenti esercizi; non si è pertanto verificato nel corso dell'esercizio alcun cambiamento di *Business Model* che abbia comportato la necessità di riclassificare il portafoglio titoli.

### SPPI test

L'altro criterio da utilizzare per determinare se un'attività finanziaria debba essere classificata tra gli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato o al FVOCI – oltre alla analisi del *Business Model* sopra rappresentata – è necessario che i termini contrattuali dell'attività stessa prevedano, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire ("*Solely Payment of Principal and Interest*" - SPPI). Tale analisi deve essere effettuata, in particolare, per i finanziamenti e i titoli di debito.

Il test SPPI deve essere effettuato su ogni singolo strumento finanziario, al momento dell'iscrizione nel bilancio.

Successivamente alla rilevazione iniziale, e finché è rilevata in bilancio, l'attività non è più oggetto di nuove valutazioni ai fini del test SPPI. Qualora si proceda alla cancellazione (*derecognition* contabile) di uno strumento finanziario e all'iscrizione di una nuova attività finanziaria occorre procedere all'effettuazione del test SPPI sul nuovo asset.

Ai fini dell'analisi, l'IFRS 9 propone una definizione dei termini capitale ed interesse come segue:

- il capitale (*principal*) è inteso come il *fair value* dell'attività finanziaria al momento della sua rilevazione iniziale. Tale valore può modificarsi durante la vita dello strumento finanziario, per esempio per effetto dei rimborsi di parte del capitale;
- l'interesse (*interest*) è il corrispettivo per il valore del denaro nel tempo, per il rischio di credito associato al capitale in un determinato periodo di tempo, per altri rischi e costi associati ai rischi di base di un'operazione di finanziamento e per il margine di profitto.

Nei contratti di finanziamento base (*basic lending arrangement*), il valore dell'interesse deve dipendere esclusivamente dal valore del denaro nel tempo e dal rischio di credito associato all'importo principale in un determinato periodo di tempo. Ogni qual volta i termini contrattuali introducono l'esposizione a rischi o volatilità dei flussi finanziari contrattuali non coerente con la definizione di *basic lending arrangement*, come ad esempio l'esposizione a variazione dei prezzi di azioni o di merci, i flussi contrattuali non soddisfano la definizione di SPPI.

Nei casi in cui il valore temporale del denaro sia modificato ("*modified time value of money*") – ad esempio quando il tasso di interesse dell'attività viene rideterminato periodicamente, ma la frequenza di tale rideterminazione o la frequenza del pagamento non corrisponde alla natura del tasso di interesse (ad esempio il tasso di interesse è rivisto mensilmente sulla base di un tasso a un anno) oppure quando il tasso d'interesse è rideterminato periodicamente sulla base di una media di particolari tassi di breve o medio-lungo termine – l'impresa deve valutare, sia utilizzando elementi quantitativi che qualitativi, se i flussi contrattuali rispondano ancora alla definizione di SPPI (c.d. *benchmark cash flows test*). Qualora dal test emerga che i flussi di cassa contrattuali (non attualizzati) risultano "significativamente differenti" rispetto ai flussi di cassa (anch'essi non attualizzati) di uno strumento *benchmark* (ovvero senza l'elemento di *time value* modificato) i flussi di cassa contrattuali non possono essere considerati come rispondenti alla definizione di SPPI.

Analisi particolari (c.d. "*look through test*") sono richieste dal principio e vengono di conseguenza poste in essere anche per gli strumenti multipli legati contrattualmente ("*contractually linked instruments*" – CLI) che creano concentrazioni di rischio di credito per il ripianamento del debito e per i *non recourse asset*, ad esempio nei casi in cui il credito può essere fatto valere solo in relazione a determinate attività del debitore o ai flussi finanziari derivanti da determinate attività.

Anche la presenza di clausole contrattuali che possono modificare la periodicità o l'ammontare dei flussi di cassa contrattuali deve essere considerata per valutare se tali flussi soddisfano i requisiti per essere considerati SPPI *compliant* (ad esempio opzioni di prepagamento, possibilità di differire i flussi di cassa previsti contrattualmente, strumenti con derivati incorporati, strumenti subordinati, eccetera).

Tuttavia, come previsto dall'IFRS 9, una caratteristica dei flussi finanziari contrattuali non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria qualora possa avere solo un effetto *de minimis* sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria (in ciascun esercizio e cumulativamente). Analogamente, se una caratteristica dei flussi finanziari non è realistica (*not genuine*), ovvero se influisce sui flussi finanziari contrattuali dello strumento soltanto al verificarsi di un evento estremamente raro, molto insolito e molto improbabile, essa non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria.

Ai fini dell'effettuazione del test SPPI, per l'operatività in titoli di debito la Banca si avvale dei servizi forniti da un *info-provider*. Solo nel caso in cui i titoli non siano gestiti dall'*info-provider*, il test è effettuato manualmente tramite l'utilizzo di un tool proprietario basato su una metodologia sviluppata internamente (alberi decisionali).

Per l'effettuazione del test SPPI nell'ambito dei processi di concessione del credito è stato sviluppato un tool proprietario basato su una metodologia sviluppata internamente (alberi decisionali). In particolare, date le significative differenti caratteristiche, è prevista una gestione differenziata per i prodotti riconducibili a uno *standard* contrattuale (tipicamente portafoglio crediti *retail*) e finanziamenti *tailor made* (tipicamente portafoglio crediti *corporate*). Per i prodotti *standard*, il test SPPI è effettuato in sede di strutturazione dello *standard* contrattuale, attraverso il processo "*Product Approval*" e l'esito del test viene esteso a tutti i singoli rapporti riconducibili al medesimo prodotto a catalogo.

Invece per i prodotti *tailor made*, il test SPPI è effettuato per ogni nuova linea di credito/rapporto sottoposta all'organo deliberante attraverso l'utilizzo del tool. Gli alberi decisionali - inseriti nel tool proprietario - sono stati predisposti internamente (sia per i titoli di debito che i finanziamenti) e catturano le possibili caratteristiche non SPPI *compliant*. Gli alberi sono utilizzati sia per l'implementazione delle regole del tool proprietario, sia per la verifica e per la validazione della metodologia adottata dagli *info-provider*.

#### *Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio*

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritti in bilancio e sull'informativa fornita in merito alle attività e passività potenziali. Le assunzioni alla base delle stime formulate tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente Bilancio individuale nonché le ipotesi considerate ragionevoli, anche alla luce dell'esperienza storica. Per loro natura, non è quindi possibile escludere che le ipotesi assunte, per quanto ragionevoli, possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui la Banca si troverà ad operare. In particolare, si segnala che nello scenario macroeconomico di riferimento continuano a permanere significativi elementi di incertezza. Nel dettaglio, il quadro internazionale è gravato da una perdurante instabilità politica e dai conflitti in corso. L'annuncio da parte dell'amministrazione statunitense di un ampio e generalizzato incremento dei dazi, le successive decisioni ravvicinate di sospensione, l'introduzione di ulteriori nuove misure hanno contribuito ad alimentare tale incertezza. Ulteriore fonte di incertezza è rappresentata dagli effetti conseguenti al cambiamento climatico, le cui manifestazioni stanno diventando sempre più frequenti e di grave impatto. Al riguardo si evidenzia che le stime potrebbero dover essere riviste a seguito dei mutamenti nelle circostanze sulle quali le stesse erano fondate, della disponibilità di nuove informazioni o della maggiore esperienza registrata.

Infine, si segnala che per consentire un apprezzamento degli effetti sul bilancio correlati ai suddetti elementi di incertezza, nel presente bilancio consolidato, per le principali voci di bilancio soggette a stima (recuperabilità delle attività per imposte anticipate, perdite attese su finanziamenti non deteriorati, recuperabilità delle attività immateriali a vita utile indefinita) viene fornita l'informativa delle principali ipotesi ed assunzioni utilizzati nella stima, nonché un'analisi di sensitività rispetto ad ipotesi alternative.

Di seguito si illustrano le politiche contabili considerate maggiormente critiche al fine della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca, sia per la materialità dei valori da iscrivere in bilancio impattati da tali politiche, sia per l'elevato grado di giudizio insito nelle valutazioni che implica il ricorso a stime ed assunzioni da parte del *management*, con rinvio alle specifiche sezioni della Nota integrativa per un'informativa di dettaglio sui processi valutativi condotti al 31 dicembre 2025.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- a. la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- b. la valutazione della congruità del valore delle partecipazioni e delle altre attività non finanziarie (avviamenti, attività materiali, compresi i valori d'uso degli asset acquisiti con il *leasing*, e attività immateriali);
- c. l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- d. la stima e le assunzioni sulla recuperabilità delle attività fiscali per imposte anticipate;
- e. la stima delle passività derivanti da fondi di quiescenza aziendale a prestazioni definite;
- f. la quantificazione dei fondi per rischi ed oneri di natura legale e fiscale;
- g. la quantificazione del *fair value* degli investimenti immobiliari e degli immobili strumentali.

Per talune delle fattispecie sopra elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stime da parte della Banca e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività.

In sintesi, si segnala che:

- a. per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e le Attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ed il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
  - la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle probabilità di *default* (PD) all'*origination* delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
  - l'inclusione di fattori *forward looking*, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD, EAD e LGD;



- la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati che avviene con riferimento ad alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia; ed infine
- la determinazione della probabilità di vendita per le posizioni per le quali esiste un piano di dismissione;
- b. per la determinazione del valore d'uso delle partecipazioni sono oggetto di stima i flussi finanziari attesi ed il costo del capitale;
- c. per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in *input* non quotati su mercati attivi;
- d. per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche e della curva demografica;
- e. per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- f. per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) ed il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili e perdite fiscali riportate a nuovo);
- g. per la determinazione del *fair value* degli immobili, effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie da parte di società qualificata ed indipendente, sono oggetto di stima taluni dati di *input* non osservabili quali, ad esempio, i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione, i tassi di capitalizzazione, ecc.

Per i punti a), b) ed f) si rinvia ai rispettivi successivi paragrafi “Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)”, “Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni”, “Modalità di determinazione delle perdite di valore di altre attività non finanziarie” e “Modalità di rilevazione delle attività per imposte anticipate (*probability test*)”; per il punto g) si rinvia al paragrafo “Determinazione del *fair value* degli immobili” ed infine per il punto c) a quanto illustrato nel paragrafo A.4.5 “Gerarchia del *fair value*” della presente Nota integrativa. Nell'ambito delle singole sezioni della nota integrativa patrimoniale ed economica dove sono dettagliati i singoli contenuti delle singole voci di bilancio sono poi analizzate ed approfondite le effettive soluzioni tecniche e concettuali adottate dalla Banca. Per quanto riguarda le fattispecie di cui ai punti d) ed e) si rinvia alla Sezione 12 del passivo della Nota Integrativa “Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti” e alla parte E della Nota Integrativa Sezione 1.5 “Rischi Operativi”.

#### Modalità di determinazione delle perdite di valore degli strumenti finanziari IFRS 9 (*impairment*)

Ad ogni data di bilancio, ai sensi dell'IFRS 9, le attività finanziarie diverse da quelle valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono sottoposte ad un processo di *impairment*, finalizzato a stimare le perdite di valore attese per il rischio di credito (cosiddette ECL - *expected credit loss*). Un'analisi analoga viene effettuata anche per gli impegni ad erogare fondi e per le garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro da assoggettare ad *impairment* ai sensi dell'IFRS 9.

In particolare, il modello ECL prevede che i sopracitati strumenti debbano essere classificati in tre distinti “*stage*”, in funzione della loro qualità creditizia assoluta o relativa rispetto all'erogazione iniziale, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese. Nel dettaglio:

- *stage 1*: vi rientrano le esposizioni *performing* che non hanno subito una variazione significativa del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. Le rettifiche di valore corrispondono alle perdite attese legate al verificarsi di *default* nei 12 mesi successivi alla data di bilancio;
- *stage 2*: accoglie le esposizioni *performing* il cui merito creditizio è interessato da una significativa variazione del rischio di credito, ma per cui le perdite non sono ancora osservabili. Le rettifiche sono calcolate considerando la perdita attesa su tutta la vita residua dello strumento (*lifetime*);
- *stage 3*: comprende tutti i crediti deteriorati, ovvero le esposizioni *non performing* che presentano un'oggettiva evidenza di deterioramento e che devono essere rettifiche utilizzando il concetto di perdita attesa *lifetime*<sup>186</sup>.

Eccezione a quanto sopra è rappresentata dalle attività finanziarie considerate come deteriorate fin dalla loro acquisizione o origine (cosiddetti “POCI – *Purchased or Originates Credit Impaired*”), per il cui trattamento si fa rinvio a quanto già illustrato nel precedente paragrafo ad esse dedicato.

<sup>186</sup>La valutazione è statistica per le posizioni con saldo inferiore a 1 mln di euro e analitica, effettuata dai gestori, per le posizioni sopra tale soglia.

Il perimetro delle esposizioni classificate nello stage 3 comprende le esposizioni deteriorate corrispondenti, secondo quanto previsto dalle regole di Banca d'Italia, definite nella Circolare n.272 del 30 luglio 2008 e successivi aggiornamenti e richiamate dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", all'aggregato *non performing exposures* di cui agli ITS EBA (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014)<sup>187</sup>.

Nel dettaglio, le richiamate circolari individuano le seguenti categorie di attività deteriorate:

- **Sofferenze:** rappresentano il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca;
- **Inadempienze probabili ("unlikely to pay"):** rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali si ritiene improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene effettuata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie, quali il mancato rimborso, ma è legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore);
- **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate:** le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, presentano una posizione scaduta e/o sconfinante da più di 90 giorni, secondo le soglie di significatività previste dalla citata normativa. Per la Banca le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono determinate facendo riferimento alla posizione del singolo debitore.

La Banca adotta, nell'identificazione delle esposizioni deteriorate, un approccio "per debitore". Pertanto, è l'intera controparte nel rapporto di credito a venir valutata e successivamente classificata, e non le singole linee di credito concesse alla medesima controparte. In aggiunta, la normativa di Banca d'Italia, in linea con gli *standard* dell'EBA, ha introdotto la definizione di "esposizioni oggetto di concessione" (cosiddette "*Forborne Exposure*"). Trattasi in particolare delle esposizioni beneficiarie di misure di tolleranza, che consistono in concessioni nei confronti di un debitore, in termini di modifica e/o di rifinanziamento di un preesistente credito, esclusivamente in ragione di, o per prevenire, un suo stato di difficoltà finanziaria che potrebbe avere effetti negativi sulla sua capacità di adempiere agli impegni contrattuali originariamente assunti e che non sarebbero state concesse ad un altro debitore con analogo profilo di rischio non in difficoltà finanziaria. Dette concessioni devono essere identificate a livello di singola linea di credito e possono riguardare esposizioni di debitori classificati sia nello status *performing* che nello status *non performing* (deteriorato). Per le esposizioni con misure di *forbearance* classificate tra le inadempienze probabili, il ritorno tra le esposizioni *performing* può avvenire solo dopo che sia trascorso almeno un anno dal momento della concessione (cosiddetto "*cure period*") e che siano soddisfatte tutte le altre condizioni previste dal paragrafo 157 dell'ITS dell'EBA.

In ogni caso, le esposizioni rinegoziate non devono essere considerate *forborne* quando il debitore non si trovi in una situazione di difficoltà finanziaria (rinegoziazioni effettuate per motivi commerciali).

#### Perdite di valore delle attività finanziarie performing

Per le attività finanziarie *performing*, ossia per quelle attività non considerate come deteriorate occorre valutare, a livello di singolo rapporto, la presenza di un significativo deterioramento del rischio creditizio, tramite confronto tra il rischio di credito associato allo strumento finanziario all'atto della valutazione e quello al momento iniziale dell'erogazione o dell'acquisizione. Tale confronto viene effettuato assumendo a riferimento sia criteri quantitativi che qualitativi. Le conseguenze di tale verifica, dal punto di vista della classificazione (o, più propriamente, dello *staging*) e della valutazione, sono le seguenti:

- ove tali indicatori sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 2. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di una perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento finanziario. Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di *reporting* successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso in cui vengano meno gli indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa;
- ove tali indicatori non sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 1. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di perdite attese, per lo specifico strumento finanziario, nel corso dei dodici mesi successivi. Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di bilancio successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso dovessero presentarsi indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa.

<sup>187</sup> Il *framework* regolamentare della Nuova Definizione di *Default* è stato integrato con l'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2021, delle "Linee Guida sull'applicazione della definizione di *default* come da art.178 del Regolamento UE n.575/2013" (EBA/GL/2016/07).



Per quel che attiene alla valutazione delle attività finanziarie e, in particolare, all'identificazione dell'esistenza di un "significativo incremento" del rischio di credito (condizione necessaria e sufficiente per la classificazione dell'attività oggetto di valutazione nello stage 2), gli elementi che - ai sensi del principio e della sua declinazione operativa effettuata dal Gruppo MPS - costituiscono le determinanti principali da prendere in considerazione sono i seguenti:

- criterio quantitativo relativo che si configura come *driver* "principale", basato sulla variazione (oltre soglie determinate) delle probabilità di *defaultlifetime* rispetto al momento dell'iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario;
- criteri qualitativi assoluti, rappresentati dall'identificazione di *trigger event* o dal superamento di soglie assolute nell'ambito del processo di monitoraggio del credito, e *backstop indicators*, ovvero fattori di "*delinquency*" del credito, la cui manifestazione fa presumere che si sia verificato un significativo incremento del rischio di credito, a meno di evidenze contrarie. Vi rientrano:
  - tutte le esposizioni interessate da misure di *forbearance* e che presentano tale attributo ancora attivo, indipendentemente dalla regolarità o meno del *probation period* in corso;
  - esposizioni di controparti classificate nel portafoglio gestionale *Gestione Proattiva* contraddistinte da elementi di alto rischio (*high risk*)<sup>188</sup>;
  - esposizioni scadute da oltre 30 giorni.
  - esposizioni verso controparti *retail* ed imprese con fatturato inferiore ai 50 mln di euro e classificate dal sistema interno di *early warning system* (EWS) nella classe di rischio A8<sup>189</sup>.

Con particolare riferimento al criterio quantitativo relativo applicabile alle esposizioni creditizie verso clientela, la Banca ha definito di assumere come riferimento la variazione, all'interno di soglie interne differenziate per segmento, prodotto, classe di *rating* iniziale, vintage e area geografica tra la probabilità di *default* (PD) cumulata *lifetime forward looking* rilevata all'origine del rapporto contrattuale e la probabilità di *default* rilevata alla data di valutazione. Il superamento delle suddette soglie costituisce espressione di un significativo incremento del rischio di credito ed il conseguente trasferimento della singola linea di credito dallo stage 1 allo stage 2. Il confronto si basa su durate residue e modelli di PD omogenei, ad esempio se la definizione di *default* cambia nel tempo, la PD cumulata *lifetime forward looking* all'origine viene rideterminata per tener conto di tale nuova definizione di *default*. Le PD cumulate oggetto di confronto si basano sullo stesso modello utilizzato ai fini ECL (es: definizione di PD PIT (*Point in Time*), scenari macroeconomici, vita attesa/vita contrattuale). Al fine di ottenere un risultato di classificazione univoco viene utilizzata una PD cumulata risultante dalla media ponderata delle PD cumulate calcolate per i singoli scenari prospettici utilizzando come pesi le probabilità degli scenari. Le soglie di significatività sono determinate misurando storicamente tramite analisi di regressione quantile per cluster quel livello di *ratio*, tra PD cumulata *lifetime forward looking* alla data di *reporting* e quella alla data di *origination*, che può considerarsi predittivo del passaggio a NPE<sup>190</sup>. Le soglie sono determinate in modo da minimizzare i cosiddetti falsi positivi e falsi negativi e massimizzare i veri positivi e i veri negativi. Nei casi di difficoltà ad individuare fattori o indicatori di rischio a livello di singolo debitore, il significativo incremento del rischio di credito può essere valutato mediante un approccio di tipo collettivo che consenta di evidenziare le componenti del portafoglio creditizio che potrebbero subire maggiormente gli effetti di crisi senza peraltro una loro identificazione su base singola.

Si evidenzia infine che, a partire dall'esercizio 2025, il Gruppo si è avvalso della *low credit risk exemption*, oltre che per i titoli di debito che presentano un *rating* pari all'*investment grade*, anche per le controparti *corporate* e *large corporate* che alla data di *reporting* presentano un *rating* pari o superiore a BBB- (*Investment grade*) e risultano prive dei *trigger* qualitativi sopra riportati. Tale esenzione consiste nell'espedito pratico di non effettuare il test relativo al significativo deterioramento del rischio di credito, in presenza di esposizioni il cui rischio di credito è ritenuto basso.

Per quanto riguarda i titoli di debito che non presentano un *rating* pari o superiore all'*investment grade*, il criterio quantitativo relativo è basato sulla variazione di PD cumulata *lifetime forward looking* tra data di *reporting* e data di *origination* confrontato con una determinata soglia. Per gli emittenti di tipo *corporate* la curva PD pluriennale è quella relativa alla vintage pari ad 1 del segmento *Corporate* stimata interamente dal Gruppo; per le emissioni governative la curva PD pluriennale è quella elaborata sulla base delle matrici di migrazione di Moody's, Standard & Poor's e Fitch a 1 anno dei titoli di stato; per la stima delle PD pluriennali delle esposizioni creditizie verso banche e verso imprese non bancarie e finanziarie (NBFI) sono state utilizzate le matrici di migrazione di Standard & Poor's corrispondenti all'area euro; per i titoli emessi a fronte di cartolarizzazioni sia proprie che di terzi è utilizzata la matrice di PD pluriennali di Moody's. Le PD cumulate oggetto di confronto si basano sullo stesso modello utilizzato ai fini ECL e scenari macroeconomici. Al fine di ottenere un risultato di classificazione univoco viene utilizzata una PD cumulata risultante dalla media ponderata delle PD cumulate calcolate per i singoli scenari prospettici utilizzando come pesi le probabilità degli scenari.

<sup>188</sup>I macro fattori che determinano l'assegnazione della targatura *high risk* all'interno del portafoglio gestionale "*Gestione Proattiva*" sono l'accensione di un parametro di *default detection* del sistema di *early warning system* classificato come o vincolante o non vincolante a rilevanza alta oppure due parametri non vincolanti a rilevanza bassa che si sono accesi a distanza di 3 mesi

<sup>189</sup>La classe A8 rappresenta la classe di maggior rischio assegnata dal sistema EWS per un'esposizione classificata in stage 1.

<sup>190</sup>Il passaggio a NPE è misurato su un orizzonte annuale.

Le esposizioni sono classificate in *stage 2* se il *ratio* tra la PD cumulata *lifetime forward looking* alla data di *reporting* rispetto a quella alla data di *origination* supera una data soglia di significatività pari, sia per titoli *corporate* che per quelli governativi, a quella utilizzata per le esposizioni *corporate* sotto forma di finanziamenti.

I titoli di debito che alla data di *reporting* presentano un *rating* pari all'*investment grade*, principalmente riconducibili ai titoli di Stato, sono classificati nello *stage 1* in quanto per tale fattispecie il Gruppo MPS si è avvalso della "*Low credit risk exemption*" descritta in precedenza. Tale esenzione trova applicazione ai titoli che presentano, alla data di valutazione, un livello di *rating* pari all'*investment grade*, in piena conformità a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9. Anche per i titoli di debito è stato introdotto, ai fini dell'identificazione dell'esistenza di un "significativo incremento" del rischio di credito, un criterio qualitativo che determina l'allocazione in *stage 2* di *tranche* appartenenti a controparti rientranti nel portafoglio gestionale *high risk*. In aggiunta, considerata la presenza di più transazioni di acquisto a fronte del medesimo titolo fungibile (ISIN), si è reso necessario individuare una metodologia per identificare le *tranche* vendute al fine di determinare le quantità residue cui associare la qualità creditizia alla data di rilevazione iniziale da confrontare con quella alla data di valutazione. A riguardo si è ritenuto idoneo l'utilizzo della metodologia FIFO (*First In – First Out*) in quanto permette una gestione più trasparente del portafoglio, anche dal punto di vista operativo (*front office*), consentendo, contestualmente, un continuo aggiornamento della valutazione del merito creditizio sulla base dei nuovi acquisti.

In linea generale il criterio di trasferimento tra *stage* è simmetrico. In particolare, un miglioramento del rischio creditizio tale da far venir meno le condizioni che avevano condotto all'incremento significativo del medesimo comporta la riattribuzione dello strumento finanziario dallo *stage 2* allo *stage 1*. In tal caso l'entità ridetermina la rettifica di valore su un orizzonte temporale di dodici mesi anziché come precedentemente rilevata *lifetime*, rilevando, di conseguenza, nel conto economico una ripresa di valore. Al fine di ridurre la frequenza di passaggi tra *stage*, il Gruppo, adotta una regola di stabilizzazione che richiede un *probation period* sia in entrata che in uscita.

Una volta definita l'allocazione delle esposizioni nei diversi stadi di rischio creditizio, la determinazione delle perdite attese (ECL) è effettuata, a livello di singola operazione o *tranche* di titolo, partendo dalla modellistica IRB/Gestionale, basata su parametri di Probabilità di Default (PD), Loss Given Default (LGD) e Exposure at Default (EAD), su cui sono effettuati specifici adattamenti, in modo da garantirne la compliance con le prescrizioni peculiari dell'IFRS 9.

Per PD, LGD ed EAD valgono le seguenti definizioni:

- PD (*Probabilità di Default*): probabilità di migrare dallo stato di *bonis* a quello di credito deteriorato nell'orizzonte temporale di un anno. Nei modelli coerenti con le disposizioni di vigilanza, il fattore PD viene tipicamente quantificato attraverso il *rating*. Nel Gruppo MPS i valori di PD derivano dai modelli di *rating* interno laddove disponibili, integrati da valutazioni esterne o da dati medi di segmento/portafoglio;
- LGD (*Loss Given Default*): percentuale di perdita in caso di *default*. Nei modelli coerenti con le disposizioni di vigilanza viene quantificata attraverso l'esperienza storica dei recuperi attualizzati sulle pratiche passate a credito deteriorato;
- EAD (*Exposure at Default*) o equivalente creditizio: ammontare dell'esposizione al momento del *default*.

Come già sopra evidenziato, per poter rispettare il dettato dell'IFRS 9 si è reso necessario effettuare specifici interventi di adeguamento sui suddetti fattori, tra cui si ricordano in particolare:

- l'adozione di una PD *Point in Time* (PIT) a fronte della PD *Through the Cycle* (TTC) usata ai fini regolamentari;
- la rimozione dalla LGD di alcune componenti aggiuntive, quali i costi indiretti (costi non ripetibili), ulteriori margini di conservativismo specificatamente introdotti per i modelli regolamentari, la componente legata al ciclo economico avverso (c.d. "*down turn*"); nonché per riflettere i più attuali tassi di recupero (PIT), le aspettative circa i futuri *trend* (*forward looking*) e l'inclusione di eventuali *recovery fees* in caso di recupero affidato a soggetti terzi;
- l'utilizzo di PD e, ove necessario, di LGD multiperiodali al fine di determinare la perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario (*stage 2* e *3*);
- l'utilizzo, nell'ambito del processo di attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi, del tasso di interesse effettivo della singola operazione, a differenza di quanto previsto dai modelli regolamentari, in cui lo sconto dei singoli flussi di cassa avviene tramite i tassi di attualizzazione determinati in conformità con la normativa prudenziale.

In relazione all'EAD multiperiodale, in linea con il dettato dell'IFRS 9, il Gruppo MPS ai fini della determinazione della scadenza economica fa riferimento ai piani contrattuali per le esposizioni a scadenza mentre per le esposizioni a vista effettua una stima del profilo di rimborso mediante l'applicazione di un modello comportamentale -adoperato anche in ambito rischi di liquidità ed ALM - distinto per tipologia di clientela, a prescindere dalle relative modalità di valutazione (costo ammortizzato o *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Per gli impegni ad erogare fondi e per le garanzie rilasciate (esposizioni fuori bilancio), l'EAD è, invece, assunta pari al valore nominale ponderato per un apposito fattore di conversione creditizia (CCF – *credit conversion factor*).

Lo *standard IFRS 9* stabilisce che, a ogni data di *reporting*, un ente deve misurare il deterioramento di un'attività basandosi sulla *expected credit loss*, in considerazione di informazioni disponibili, ragionevoli e consistenti, senza incorrere in costi o sforzi eccessivi. L'approccio *forward looking* previsto dall'IFRS 9 ai fini della determinazione della perdita attesa rappresenta pertanto un aspetto centrale del modello valutativo.

Ciò premesso, il Gruppo MPS utilizza l'approccio *forward looking* per la stima della perdita attesa, sia nelle valutazioni analitiche che in quelle collettive. L'approccio *forward looking* è applicato ai seguenti parametri statistici:

- PD: Probability of default, utilizzata per le posizioni *performing*;
- LGD/EAD: Loss Given Default (LGD), utilizzato sia per le posizioni *performing* che per le posizioni *non performing* valutate statisticamente; Credit Conversion Factor (CCF) utilizzati per la stima dell'EAD delle posizioni *performing*;
- Cure/Danger rate: utilizzati per le inadempienze probabili diverse dalle posizioni valutate statisticamente in quanto inferiori ad una data soglia;
- haircut delle garanzie immobiliari, utilizzati, quando applicabili, per la valutazione analitica delle sofferenze e delle inadempienze probabili diverse dai ristrutturati.

Poiché la perdita attesa è stimata come media ponderata di un *range* di possibili risultati, i sopra citati parametri sono prima determinati sulla base delle evidenze storiche e poi corretti per tener conto di almeno 3 scenari economici che coprono un orizzonte futuro di almeno 3 anni: *baseline*, migliorativo e peggiorativo.

Le previsioni degli indicatori macroeconomici (*forward looking*), fornite da un consulente esterno di primario standing e rielaborate internamente dalla Funzione Studi e Ricerche, sono quantificati sulla base di tre possibili scenari futuri, che considerano le variabili economiche ritenute rilevanti (PIL Italia, tassi di interesse, tasso di disoccupazione, prezzo degli immobili commerciali e residenziali, inflazione, indici azionari), con un orizzonte temporale futuro di tre anni ai quali sono assegnate le rispettive probabilità di accadimento, determinate internamente dal Gruppo. Lo scenario macroeconomico viene aggiornato almeno una volta all'anno, in occasione del bilancio di esercizio, nonché ogni qualvolta l'ultimo scenario "base" evidenzia, rispetto a quello già in uso, una differenza cumulata netta del PIL nell'orizzonte di 3 anni maggiore o uguale, in valore assoluto, allo 0,5%. In maggior dettaglio, per la svalutazione dei crediti, accanto allo scenario "*baseline*", ossia allo scenario macroeconomico previsionale sulla base del quale il Gruppo MPS sviluppa le proprie proiezioni relative a dati economico/patrimoniali e di rischio lungo un orizzonte temporale di breve e di medio termine, vengono presi in considerazione due scenari simmetrici: uno scenario alternativo severo (*severo ma plausibile*) e uno scenario alternativo migliorativo (*best*), che si differenziano per un diverso grado di favore/avversità allo sviluppo economico e alla crescita. Per maggiori dettagli sugli scenari macroeconomici incorporati nel calcolo delle perdite attese delle esposizioni *performing*, si fa rinvio al successivo paragrafo "Scenari macroeconomici del Gruppo per la valutazione dei crediti nel bilancio 2025".

Viene stimata la *sensitivity* dei parametri statistici alle variabili macroeconomiche. In particolare, di seguito si riportano le associazioni parametro statistico/variabile macroeconomica:

- PD: PIL Italia, tasso di disoccupazione, tassi di interesse, inflazione, prezzo degli immobili commerciali e residenziali e indici azionari;
- LGD/EAD: PIL Italia, tasso di disoccupazione, prezzo degli immobili commerciali, investimenti in costruzioni;
- *cure/danger rates*: PIL Italia e Prezzo degli immobili residenziali;
- *haircut*: prezzo degli immobili commerciali e residenziali.

Per quei parametri statistici (es: PD) per i quali non vi è una relazione lineare con la variabile macroeconomica, la misura del parametro non è calcolata sulla base della media ponderata delle variabili macroeconomiche e utilizzando come pesi le rispettive probabilità, bensì sulla base di determinate distinte misure del parametro. La media ponderata, in detti casi, avviene a livello di perdita attesa.

Ai fini della stima delle perdite attese lungo la vita dello strumento, l'arco temporale di riferimento è rappresentato dalla data di scadenza contrattuale; per gli strumenti senza scadenza, la stima delle perdite attese fa riferimento ad un orizzonte temporale stimato attraverso un modello comportamentale per i prodotti a vista e posta uguale ad un anno rispetto alla data di *reporting* negli altri casi.

Infine, con riferimento alle metodologie di stima delle perdite di valore delle attività finanziarie *performing*, è possibile che in determinate circostanze emerga l'esigenza di apportare aggiustamenti temporanei (*management overlays*) rispetto agli esiti della modellistica adottata, in ottica cautelativa. Tale evenienza può nascere, a titolo indicativo, a seguito di eventi esogeni, di natura inattesa, non controllabili ad opera della banca, e con conseguenze potenziali, anche su vasta scala, sulla misurazione della ECL dei portafogli per effetto di elementi che non vengono colti adeguatamente dalle modellistiche IFRS 9 in uso. Va ricordato, infatti, che le metodologie di stima IFRS 9 si fondano su assunzioni basate sull'esperienza ed hanno un forte ancoraggio alle osservazioni storiche, che vengono considerate su un arco temporale congruo e in un contesto di riferimento sufficientemente stabile.

Pertanto, al fine di cogliere compiutamente gli effetti di particolari volatilità o di possibili e congiunturali deviazioni significative dagli scenari macroeconomici attesi, anche in relazione ai c.d. “rischi emergenti”, è stato identificato un apposito *framework* di riferimento entro cui agire tali interventi- opportunamente approvati dai competenti organi- tesi a fattorizzare nel calcolo dell'ECL ulteriori elementi non ancora e/o non sufficientemente colti dalla modellistica in uso.

Per ulteriori dettagli sul modello determinazione delle perdite attese sulle esposizioni non deteriorate, con particolare riferimento ai criteri di *stage assignment*, alla modalità di calcolo dei parametri di rischio, agli scenari previsionali macroeconomici e alle relative probabilità di accadimento, e ai *management overlay* si rinvia a quanto illustrato nel paragrafo “Metodi per la misurazione delle perdite attese” contenuto nella “Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” della Nota integrativa consolidata.

#### *Perdite di valore delle attività finanziarie non performing*

Come in precedenza illustrato, per le attività finanziarie deteriorate, alle quali è associata una probabilità di *default* del 100%, l'ammontare delle rettifiche di valore per le perdite attese relative a ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, quest'ultimo calcolato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario (o una sua proxy ove non disponibile). I flussi finanziari sono stimati sulla base delle previsioni di recupero attesi lungo l'intera durata dell'attività (*lifetime*), tenendo conto del presumibile valore di realizzo al netto delle eventuali garanzie e di eventuali costi connessi all'ottenimento e alla vendita della garanzia. A riguardo nel caso in cui la Banca si avvalga di un soggetto terzo per le attività di recupero dei crediti deteriorati, le commissioni corrisposte all'outsourcer per le attività strettamente connesse al recupero sono considerate ai fini della stima delle perdite di valore. Tali costi sono considerati sia per le esposizioni deteriorate che per quelle non deteriorate, qualora per queste ultime sia probabile che in caso di passaggio a sofferenza le attività di recupero siano affidate a soggetti terzi. Nel dettaglio sono inclusi nelle stime di LGD utilizzate per le valutazioni statistiche di tutti gli stati amministrativi, nei piani di recupero delle sofferenze e nelle valutazioni analitiche delle inadempienze probabili.

Al fine della stima dei flussi di cassa futuri e dei relativi tempi di incasso, i crediti in esame di ammontare significativo sono oggetto di un processo di valutazione analitica. Per alcune categorie omogenee di crediti deteriorati di ammontare non significativo, i processi valutativi contemplano che le previsioni di perdita siano basate su metodologie di calcolo di tipo forfettario/statistico, da ricondurre in modo analitico ad ogni singola posizione. Il perimetro delle esposizioni assoggettate ad un processo di valutazione forfettaria/statistica, ovvero sulla base di griglie statistiche di LGD gestionale, differenziate in funzione del segmento e della permanenza nello stato di rischio (“*vintage*”) ed opportunamente integrate per tener conto delle informazioni *forward looking*, è rappresentato:

- dalle sofferenze e inadempienze probabili con esposizioni inferiore o uguale ad una soglia di rilevanza stabilita pari a 1 mln di euro;
- dal complesso delle esposizioni “*past due*” deteriorate a prescindere dalla soglia di rilevanza dell'esposizione. Trattasi in particolare dei crediti che presentano sconfinamenti continuativi o ritardati pagamenti, individuati in via automatica a cura delle procedure informatiche della Banca, secondo le citate regole dell'Organo di Vigilanza.

La valutazione statistica, effettuata per le sofferenze e le inadempienze probabili di importo inferiore ad 1 mln di euro e per tutti i crediti scaduti e/o sconfinanti, presenta delle peculiarità a seconda della tipologia di esposizione interessata.

Con riferimento alle sofferenze, la valutazione statistica si basa sulle griglie di LGD sofferenza, dove il modello LGD si caratterizza prevalentemente per la differenziazione dei tassi di perdita in funzione, oltre che della tipologia di clientela, della permanenza nello stato di rischio (“*vintage*”). Le griglie LGD risultano inoltre differenziate per gli altri assi di analisi significativi in sede di stima del modello (es. forma tecnica, tipologia di garanzia, area geografica, fascia di esposizione, ecc.). Per quanto attiene invece le griglie dei tempi di recupero queste si articolano principalmente per segmento regolamentare e per ulteriori assi di analisi significativi in sede di modellistica (es. procedure di recupero, fascia di esposizione, forma tecnica).

Con riferimento alle inadempienze probabili e alle esposizioni scadute deteriorate, la valutazione è effettuata mediante l'applicazione di griglie di LGD statistica stimate appositamente per le posizioni classificate in tali stati amministrativi, in coerenza con le griglie di LGD stimate per le sofferenze. La LGD per le inadempienze probabili e per le esposizioni scadute deteriorate è ottenuta tramite ricalibrazione della LGD sofferenza attraverso il modulo *danger rate*. Il *danger rate* è un fattore correttivo moltiplicativo volto a ricalibrare la LGD sofferenza con l'informazione disponibile sugli altri eventi di *default*, in modo da determinare una LGD rappresentativa di tutti i possibili eventi di *default* e della loro evoluzione.

Per quanto riguarda il trattamento delle cessioni massive, la Banca distingue le operazioni ordinarie e straordinarie, laddove la straordinarietà delle cessioni è connessa alla presenza di elementi strategici importanti e dimensioni rilevanti, ed è testimoniata da specifiche decisioni della BCE. Pertanto, le cessioni ordinarie rientrano sempre nella determinazione della LGD contabile in quanto la cessione rappresenta una modalità di “*collection*” alternativa ad un incasso diretto dal debitore, di converso le operazioni straordinarie non sono in alcun modo ritenute rappresentative delle operazioni

che la Banca andrà ad eseguire in futuro, avendo ormai raggiunto un livello di NPE *ratio* fisiologico e sono pertanto escluse dalla stima della LGD contabile.

La valutazione analitico-specifica per le sofferenze e le inadempienze probabili superiori a 1 mln di euro è una valutazione operata dai gestori sulle singole posizioni basata su un'analisi quali-quantitativa della situazione economico-patrimoniale e finanziaria del debitore principale e dei garanti al fine di identificare e quantificare le fonti e i tempi di recupero coerenti con lo scenario più probabile di evoluzione del rapporto creditizio, ossia il ripristino in *bonis* della controparte o, in alternativa, il disimpegno progressivo anche tramite il ricorso a cessioni programmate in coerenza con la NPE *Strategy*.

In particolare, per le sofferenze assumono rilevanza una serie di elementi, diversamente presenti a seconda delle caratteristiche delle posizioni, e da valutare con la massima accuratezza e prudenza, tra i quali si citano a mero titolo esemplificativo:

- natura del credito, privilegiato o chirografario;
- consistenza patrimoniale netta degli obbligati/terzi datori di garanzie reali;
- complessità del contenzioso in essere o potenziale e/o delle questioni giuridiche sottese;
- esposizione degli obbligati nei confronti del sistema bancario e di altri creditori;
- ultimi bilanci disponibili;
- stato giuridico degli obbligati e pendenza di procedure concorsuali e/o individuali.

Ai fini della determinazione del presumibile valore di realizzo dei crediti garantiti da beni immobili, per tenere conto sia delle serie storiche dei recuperi, differenziati per immobili commerciali e residenziali, sia di considerazioni *forward looking* in coerenza con l'IFRS 9, viene applicato un approccio incentrato sulla valutazione dei beni immobili con riferimento all'asta media attesa ed al relativo abbattimento del prezzo osservato, determinando degli *haircut* medi differenziati per tipologia di garanzia immobiliare (residenziale e non residenziale).

Con riferimento alle sofferenze immobiliari rivenienti da contratti di *leasing*, alla luce delle peculiarità del prodotto (assenza di aste), l'*haircut* è stimato come deprezzamento del bene osservato tra il valore di perizia ultimo disponibile e il prezzo di vendita atteso, determinato sulla base delle evidenze che emergono dal processo di recupero.

La valutazione delle inadempienze probabili si basa sull'analisi quali-quantitativa della situazione economico-patrimoniale e finanziaria del debitore e su una puntuale verifica della situazione di rischio.

La determinazione della perdita da *impairment* presuppone la valutazione dei flussi di cassa futuri che si ritiene il debitore sia in grado di produrre e che saranno destinati anche al servizio del debito finanziario. Tale stima deve essere effettuata sulla base di due approcci alternativi:

- scenario di continuità operativa (c.d. "*Going Concern Approach*"): i flussi di cassa operativi del debitore (o del garante effettivo) continuano ad essere prodotti, e sono utilizzati per ripagare i debiti finanziari contratti, sulla base dei piani di rimborso previsti. L'ipotesi di continuità non esclude l'eventuale realizzo di garanzie, ma solo nella misura in cui ciò possa avvenire senza pregiudicare la capacità del debitore di generare flussi di cassa futuri. Il metodo "*going concern*" trova applicazione anche ai casi in cui la recuperabilità dell'esposizione si basi sulla eventuale cessione di attività da parte del debitore o su operazioni straordinarie;
- scenario di cessazione dell'attività (c.d. "*Gone concern Approach*"): applicabile nei casi in cui si ritiene che i flussi di cassa del debitore siano destinati a venir meno, o anche nei casi di ridotta attendibilità dei *business plan* aziendali. In tale ambito, assumendo che non siano ragionevolmente percorribili interventi degli azionisti e/o operazioni straordinarie di ristrutturazione del debito in contesti di *turnaround*, il recupero del credito si basa sostanzialmente sul valore delle garanzie che assistono il credito nonché, in subordine, sul valore di realizzo degli asset patrimoniali, tenuto conto della massa passiva e delle eventuali cause di prelazione.

Nel caso di inadempienze probabili garantite da immobili e valutate sulla base dell'approccio basato sullo scenario *gone concern*, l'*haircut* viene applicato non all'intero valore di mercato della garanzia (come nel caso delle sofferenze) ma alla sola quota pertinente alla porzione di esposizione creditizia che si ritiene passi a sofferenza; ovvero si tiene in considerazione del *cure rate* delle relative esposizioni.

In generale, le perizie utilizzabili per le valutazioni sono eseguite da periti indipendenti iscritti in albi e/o ordini professionali e sono soggette ad un processo di aggiornamento annuale.

Analizzando gli scenari alternativi di recupero, evidenzia come la Banca, in relazione agli obiettivi di riduzione dello stock di crediti *non performing* in essere, inclusi nei piani aziendali, ed agli impegni assunti con gli Organi di Vigilanza, con specifico riferimento alla c.d. *NPL Strategy*, considera la vendita di portafogli come la strategia che può, in determinate condizioni, massimizzare il recupero dei *cash flow*, anche in considerazione dei tempi di recupero.



Conseguentemente, la stima delle perdite attese delle esposizioni cedibili risulta variabile in funzione, oltre che della previsione dei flussi recuperabili mediante l'attività di gestione interna (*work out*), anche della previsione dei flussi recuperabili tramite l'eventuale cessione sul mercato delle medesime. Qualora i piani aziendali e le strategie della Banca identifichino specifici obiettivi di dismissione e conseguentemente un portafoglio di crediti deteriorati che può essere oggetto di cessione, i crediti inclusi in tale portafoglio sino al raggiungimento degli obiettivi di cessione sono valutati tenendo conto sia del valore recuperabile attraverso la gestione operativa, sia di valutazioni di mercato (sulla base di perizie esterne) e/o di prezzi di vendita se già definiti.

In particolare, qualora si identifichi un più ampio portafoglio di crediti oggetto di potenziale cessione rappresentato da crediti di proprietà della Banca che hanno caratteristiche di cedibilità rispetto agli obiettivi di vendita, il valore di bilancio del suddetto portafoglio viene determinato ponderando il valore recuperabile attraverso la gestione operativa con il valore recuperabile attraverso la cessione.

Sulla base di tali considerazioni, il modello contabile di *impairment* dei soli crediti deteriorati per la Banca prevede una applicazione differenziata per:

- crediti oggetto di processo di recupero ordinario: applicazione delle *policy* contabili in essere in precedenza illustrate;
- crediti rientranti nel programma di cessione: valutazione effettuata con *policy* ordinaria più eventuale *add-on* al fine di adeguare i portafogli al valore di presumibile cessione.

Per la determinazione dell'*add-on* la Banca considera i seguenti elementi:

- selezione dei portafogli oggetto di presumibile cessione: il perimetro include posizioni con una certa appetibilità sul mercato desumibile anche in conseguenza della presenza di manifestazioni di interesse già ricevute, nonché ulteriori posizioni conseguenti a valutazioni di convenienza effettuate dai competenti organi della Capogruppo;
- probabilità di cessione: la probabilità è guidata dall'ammontare del livello di cessioni *target* incluso nella *NPL Strategy*;
- prezzi di cessione: i prezzi di cessione utilizzati sono derivati da transazioni massive su portafogli analoghi e *single name* effettuate dalla Banca oppure da transazioni effettuate sul mercato nel corso degli ultimi anni.

Il suddetto *add-on* non è applicato in caso di vendite con vincolo di prezzo definito in misura non inferiore al valore netto di bilancio determinato in funzione del solo processo ordinario di recupero.

La metodologia in precedenza illustrata non trova applicazione agli eventuali crediti che, alla data di redazione del bilancio, sono già identificati analiticamente come destinati alla vendita, in relazione ai quali ricorrono le condizioni previste dal principio contabile IFRS 5 per la classificazione nel portafoglio delle attività in via di dismissione. La valutazione di tali crediti è effettuata considerando il solo scenario di cessione, a cui è assegnata una probabilità del 100% ed assumendo a riferimento i prezzi di vendita o comunque le informazioni contenute negli accordi perfezionati con le controparti (offerte vincolanti).

Nell'ambito di un ventaglio di possibili approcci relativi ai modelli di stima consentiti dai principi contabili internazionali di riferimento, il ricorso ad una metodologia o la selezione di taluni parametri estimativi possono influenzare in modo significativo la valutazione dei crediti. Tali metodologie e parametri sono necessariamente soggetti ad un continuo processo di aggiornamento anche alla luce delle evidenze storiche disponibili, con l'obiettivo di affinare le stime per meglio rappresentare il valore presumibile di realizzo dell'esposizione creditizia.

Per gli aggiornamenti introdotti nella misurazione delle perdite attese, si fa rinvio a quanto illustrato nell'apposito paragrafo contenuto nella Sezione "Rischio di credito" della "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della Nota Integrativa Consolidata.

Alla luce di quanto sopra esposto, non si può escludere che criteri di monitoraggio alternativi o differenti metodologie, parametri, assunzioni nella determinazione del valore recuperabile delle esposizioni creditizie della Banca - influenzati peraltro anche da possibili strategie alternative di recupero delle stesse deliberate dai competenti organi aziendali nonché dall'evoluzione del contesto economico-finanziario e regolamentare di riferimento - possano determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2025.

#### *Incorporazione dei rischi climatici ed ambientali nella determinazione delle perdite attese*

Uno degli aspetti più complessi da valutare, ai fini della stima delle perdite attese delle esposizioni creditizie, è l'effettiva rilevanza dei rischi climatici ed ambientali, considerata l'incertezza che inevitabilmente contraddistingue le previsioni di eventi che, per natura, si potranno verificare in un orizzonte temporale di lungo periodo.

I modelli attualmente utilizzati dal Gruppo per calcolare le perdite attese (ECL) non incorporano in maniera diretta i rischi derivanti dall'esposizione delle controparti debentrici ai fattori connessi a clima e ambiente, tuttavia, il Gruppo nel

corso dell'esercizio 2025 ha proseguito nell'affinamento dei modelli di PD, LGD ed EAD attualmente in uso al fine di poter discriminare al loro interno anche le variabili tipiche dei rischi climatici ed ambientali.

Nelle more dell'adozione del *Model Change* 2024, la cui richiesta di applicazione è stata approvata con *draft decision* da parte di BCE nel 2025, il Gruppo ha fattorizzato per l'esercizio 2025 i rischi climatico-ambientali nei modelli di calcolo dell'ECL, stimando gli impatti che i diversi scenari di transizione possono produrre sui modelli contabili attualmente in uso tenuto conto che tali scenari sono contraddistinti da politiche di transizione e tempi di implementazione che possono significativamente incidere su diversi indicatori macroeconomici. La stima dei suddetti rischi è stata condotta attraverso aggiustamenti manageriali rispetto alle evidenze del modello "core" (cosiddetti "*management overlay*"), con un conseguente incremento delle perdite attese pari a 16,8 mln di euro (23,2 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Non si può pertanto escludere che l'eventuale sviluppo di modelli in grado di fattorizzare più compiutamente i rischi climatici ed ambientali, possa determinare valutazioni differenti rispetto a quelle condotte ai fini della redazione del presente bilancio consolidato.

Per un'illustrazione di come la Banca si stia adoperando per valutare i fattori ambientali nell'ambito delle politiche creditizie si fa rinvio a quanto illustrato nella "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura" della presente Nota integrativa.

#### *Modalità di determinazione delle perdite di valore delle partecipazioni*

Ad ogni data di bilancio le partecipazioni di controllo, di collegamento o sottoposte a controllo congiunto sono assoggettate ad un *test di impairment* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Il processo di rilevazione di eventuali *impairment* prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell'eventuale svalutazione.

La Banca ricorre alternativamente ad un set di indicatori in base a diversi fattori, riferiti alla partecipata, tra i quali la tipologia di *business*, la quotazione sul mercato ed obiettivi di budget. La presenza di indicatori di *impairment* comporta la rilevazione di una svalutazione nella misura in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di iscrizione. Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. Per i metodi utilizzati per la determinazione del *fair value* si rimanda a quanto indicato nel capitolo A.4 – Informativa sul *fair value* della Nota integrativa. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalle attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità dell'attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività. Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione, tramite tassi di sconto che riflettano il costo del capitale della partecipata, dei flussi di cassa futuri<sup>191</sup>.

Con riferimento alle partecipazioni di controllo, l'effettuazione del *test di impairment* avviene individualmente per ogni singola partecipata nel caso in cui presenti autonome capacità di generazione di flussi di cassa. Qualora il modello organizzativo del Gruppo preveda che le attività della partecipata siano incluse in una *Cash Generation Unit*

(CGU) di maggiori dimensioni o con una diversa struttura, nel bilancio separato il *test di impairment* non viene condotto per ogni singola partecipazione di controllo, ma sulla singola CGU individuata a livello consolidato, in quanto solo in base a tale procedimento è possibile determinare il valore recuperabile della CGU.

I *test di impairment* effettuati a valere dell'esercizio 2025 non hanno comportato la necessità di eseguire rettifiche di valore. Per l'informativa sul valore di bilancio dei principali investimenti partecipativi, si rinvia a quanto illustrato nella sezione intitolata "Partecipazioni – Voce 70" contenuto nella "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale" della presente Nota Integrativa.

#### *Modalità di determinazione delle perdite di valore di altre attività non finanziarie*

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a *test di impairment* se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al *fair value*.

In particolare, per quanto riguarda il *software*, con riferimento ai progetti chiusi con importo superiore ad un milione di euro, la Banca ha eseguito la verifica del valore recuperabile utilizzando assunzioni e stime in linea con quelle del Bilancio 2024. Il *test di impairment* condotto al 31 dicembre 2025 si è basato sul monitoraggio di specifici *key performance indicator* (KPI),

<sup>191</sup> Per la determinazione dei flussi di cassa futuri non esplicitati dai piani delle società viene utilizzato un tasso di crescita (growth rate) applicato sui dati disponibili.



individuati in sede di chiusura dei progetti, al fine di verificare i benefici economici ipotizzati nei *business case* di riferimento. L'esito del monitoraggio ha restituito valori dei predetti KPI superiori alle soglie di riferimento stabilite nei *business case* per tutti i progetti. Per i progetti con valore inferiore alla suddetta soglia, privi di specifici KPI, il *test di impairment* del relativo *software* è stato condotto in continuità con gli esercizi precedenti e ha portato alla rilevazione di una perdita di valore per 2,5 mln di euro.

Qualora ne ricorrano i presupposti, sono soggetti al *test di impairment* i valori d'uso degli asset acquisiti con il *leasing*. Il test viene eseguito al sopraggiungere dei seguenti eventi o situazioni: l'integrale/parziale abbandono, il sottoutilizzo o il mancato utilizzo del bene preso in *leasing*. Inoltre, è necessario far riferimento ad indicatori provenienti da fonti interne quali segnali di obsolescenza e/o deterioramento fisico del bene, piani di ristrutturazione e chiusure sportelli e fonti esterne quali ad esempio, l'incremento dei tassi di interesse o di altri tassi di rendimento di mercato sugli investimenti che possono determinare un significativo decremento del valore recuperabile dell'attività. L'esito delle suddette verifiche alla data del 31 dicembre 2025 ha comportato la rilevazione di una perdita di valore per 1,0 mln di euro alla voce "Rettifiche/Riprese di valore su attività materiali".

Per l'informativa sui diritti d'uso acquisiti con il *leasing* si rinvia alla sezione intitolata "Attività materiali- Voce 80" contenuta nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale" della presente Nota Integrativa.

#### *Determinazione del fair value degli immobili*

Gli immobili ad uso funzionale (IAS 16) e gli immobili detenuti a scopo d'investimento (IAS 40) sono valutati rispettivamente secondo il criterio del valore rideterminato e secondo il criterio del *fair value*. L'aggiornamento del *fair value*, in conformità ai requisiti stabiliti dal principio contabile IFRS 13, viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da esperti qualificati ed indipendenti, che in base anche alla rilevanza della singola unità immobiliare, sono condotte in due diverse modalità alternative:

- perizie c.d. "*full*": basate su un'ispezione fisica delle proprietà immobiliari da parte del valutatore; oppure
- perizie c.d. "*desk top*" basate su una valutazione condotta senza effettuare un'ispezione fisica della proprietà immobiliare e, pertanto, basate su valori di mercato di riferimento.

Le metodologie valutative applicate dal perito in sede di stima sono in linea con la prassi internazionale IVS (*International Valuation Standards*), con quanto prescritto nell'ultima edizione<sup>192</sup> del *Red Book del Royal Institute of Chartered Surveyors* (RICS) del Regno Unito e sono aderenti con quanto previsto dall'IFRS 13. Il principio contabile prevede, in particolare, per le attività non finanziarie che l'attuale uso da parte del proprietario risponda al requisito di massimo e migliore utilizzo, salvo il caso in cui il mercato si attenda una diversa destinazione d'uso per l'immobile che ne ottimizzerebbe pertanto il valore. L'approccio valutativo è definito quindi dall'esperto valutatore sulla base della destinazione d'uso corrente degli immobili, presumendo che rappresenti il massimo e migliore utilizzo, e considerando, in limitati casi, eventuali usi alternativi degli immobili ove rispondente alle aspettative di mercato. Per la determinazione del valore di ciascun immobile il valutatore individua quindi il metodo più idoneo in funzione delle caratteristiche del bene e delle condizioni del mercato di riferimento. Le metodologie applicate dal valutatore sono riconducibili a: Metodo dei flussi di cassa attualizzati (o *Discounted cash flow* – abbreviato in DCF); Metodo comparativo (MCA – *Market Comparison Approach*); Metodo della trasformazione con DCF. In tale contesto sono oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione.

Con riferimento al tema ESG, in cui è compresa la questione ambientale, gli *standard* di valutazione RICS indicano le azioni che il valutatore deve seguire con riferimento ai sopralluoghi e alla raccolta di dati utili alla valutazione di tale aspetto. La gamma di problematiche da attenzionare comprende, tra gli altri, i principali rischi fisici (inondazioni, calore, incendi e tempeste) e i rischi transitori (efficienza energetica, emissioni di carbonio, impatto climatico). L'impatto di questi rischi è influenzato dall'uso attuale e storico del territorio, nonché dalla progettazione, configurazione, accessibilità, legislazione oltre che dalla gestione dalle normative fiscali.

Alla data del 31 dicembre 2025 sono stati aggiornati i valori di *fair value* dell'intero patrimonio immobiliare, il che avviene con cadenza almeno semestrale salvo situazioni di mercato e/o condizioni particolari che rendano opportuno anticipare le perizie valutative rispetto alla periodicità *standard*.

Alla luce di quanto sopra esposto, non si può escludere che l'utilizzo di metodologie o parametri di stima differenti influenzati dalle previsioni relative agli scenari di riferimento del mercato immobiliare rilevante per la Banca nonché dalle strategie con cui la Banca potrà gestire il patrimonio immobiliare, anche attraverso dismissioni di portafogli possa condurre a valutazioni differenti rispetto a quelle effettuate per il bilancio 2025, con conseguenti impatti negativi sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca.

<sup>192</sup>La versione aggiornata è stata pubblicata a dicembre 2024 ed è entrata in vigore il 31 gennaio 2025.

Gli esiti delle valutazioni eseguite al 31 dicembre 2025 sono illustrate nella sezione “Attività materiali – voce 90” contenuta nella “Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato” della presente Nota Integrativa consolidata, a cui si rimanda per ulteriori dettagli. Per approfondire, invece, l’approccio valutativo, le metodologie valutative e la selezione dei parametri estimativi che possono influenzare in modo significativo la determinazione del *fair value* si rimanda alla specifica informativa qualitativa e quantitativa predisposta in Parte A.4 – “Informativa sul *fair value*”.

#### *Modalità di rilevazione delle attività per imposte anticipate (probability test)*

La Banca verifica la possibilità di iscrivere le attività per imposte sulla base di un *probability test*, come di seguito riportato.

I redditi imponibili futuri, idonei a consentire il recupero delle attività per imposte anticipate, sono determinati:

- per il triennio successivo alla data di bilancio, sulla base dell’evoluzione prevista dei conti economici della Banca e del Gruppo; i risultati di Gruppo sono stati desunti dalla combinazione dei Piani industriali 2024-2028 e 2025-2028 approvati, rispettivamente, da Banca MPS e da Mediobanca ,
- per gli esercizi successivi al primo triennio e fino al ventesimo, proiettando in avanti un risultato ante imposte delle Banca e del Gruppo che, rivalutato ad un tasso di crescita  $g$  pari al 2% annuo, consenta di esprimere un tasso di remunerazione medio del capitale proprio (ROE) di Gruppo non superiore al ROE medio registrato nel settore bancario negli ultimi 20 anni.

Al fine di riflettere l’incertezza connessa alla effettiva realizzazione dei risultati economici ipotizzati, viene utilizzato un fattore di sconto degli stessi basato anche su dati osservabili sul mercato e coerenti con le metriche di rischio dell’investimento in azioni di Banca MPS. Tale fattore di sconto alla data del 31 dicembre 2025 è stato pari al 9%<sup>193</sup>, invariato rispetto a quello utilizzato per il Bilancio al 31 dicembre 2024; in ragione della suddetta incertezza, si ritiene in ogni caso che l’orizzonte considerato ai fini del test dei redditi imponibili, la cui realizzazione è ritenuta probabile, non possa superare i 20 anni.

L’impostazione del *probability test* è coerente con quella dell’*impairment test* utilizzato per la valutazione degli avviamenti, salvo le specificità riconducibili ai requisiti normativi (IAS 12 e IAS 36 rispettivamente) quali ad esempio la possibilità nel *probability test* di tener conto delle azioni di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale incluse nei piani previsionali, diversamente dall’*impairment test* degli avviamenti. Per una disamina di tale ultima informativa si rinvia al paragrafo “*Impairment test* dell’avviamento del Gruppo” incluso all’interno della Sezione 10 dell’attivo della presente Nota integrativa.

Nello sviluppo del *probability test*, ove applicabile, si tiene conto degli accordi di consolidato fiscale nazionale, per le società del Gruppo che vi aderiscono e dell’opzione esercitata nella dichiarazione dei redditi riguardo all’eventuale attribuzione delle perdite fiscali residue nelle ipotesi di interruzione anticipata della tassazione di gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione 10 - “Attività fiscali e passività fiscali” contenuta nella “Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale” della presente Nota Integrativa, in cui viene inoltre fornita l’informativa sulla composizione delle attività per imposte anticipate, sulle verifiche condotte in merito alla loro recuperabilità, sulle analisi di *sensitivity* finalizzate a consentire un apprezzamento dell’orizzonte temporale di recupero delle stesse, in funzione di ragionevoli variazioni delle principali ipotesi ad assunzioni sottostanti.

#### *Impatti dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente*

Le tensioni geopolitiche in essere alla data di redazione del presente bilancio, relative al conflitto Russia-Ucraina ed al conflitto in Medio Oriente, aggiungono nuove sfide e incertezze all’ambiente macroeconomico, aumentandone il rischio di una limitata predittività. In prospettiva, tali incertezze potrebbero comportare una revisione di stima delle poste di bilancio, sulla base della disponibilità di nuove informazioni, ad oggi tuttavia non prevedibili. In accordo alle raccomandazioni espresse dalle autorità di vigilanza (ESMA e CONSOB)<sup>194</sup>, finalizzate a garantire un corretto presidio sulle tematiche valutative impattate dai conflitti in esame ed una completa e trasparente informativa di bilancio, di seguito si fornisce evidenza delle esposizioni creditizie del Gruppo direttamente o indirettamente impattate.

#### *Russia e Ucraina*

Gli impatti direttamente correlati al conflitto Russia-Ucraina per il Gruppo risultano marginali, tenuto conto che non esistono attività operative localizzate in questi territori e che le esposizioni creditizie nei confronti di clientela residente nei suddetti paesi o indirettamente correlate a controparti russe o ucraine ammontano, alla data del 31 dicembre 2025, complessivamente a 0,8 mln di euro integralmente in *stage 3*.

<sup>193</sup>Le modifiche al fattore di sconto sono considerate quando la media degli ultimi 3 anni del tasso calcolato alla data di riferimento si discosta di almeno  $\pm 1\%$  rispetto all’ultimo tasso utilizzato.

<sup>194</sup>Si vedano in particolare i documenti “ESMA Public Statement: ESMA coordinates regulatory response to the war in Ukraine and its impact on EU financial markets – 14.03.2022”, “ESMA: Public Statement – Implication of Russia’s invasion of Ukraine on half-yearly financial reports – 13.05.2022” “ESMA: European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports – 28.10.22”, “CONSOB richiama l’attenzione degli emittenti vigilati sull’impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie – 22 marzo 2022” ed infine “Richiamo di attenzione n. 3/22 del 19 maggio 2022”.

Con riferimento agli altri rischi, si segnala che sono immateriali le esposizioni denominate in valuta russa, così come nessuna variazione negativa è stata osservata sui principali indicatori di liquidità.

Con riferimento agli impatti indiretti sulla qualità del credito, si segnala nel corso dell'esercizio 2025, in linea con il 2024, non si sono resi necessari interventi differenti rispetto a quelli già previsti nell'ambito dell'ordinaria attività di monitoraggio creditizia.

### Medioriente

Anche per quanto riguarda la crisi Israelo-Palestinese i rischi inerenti ai Paesi direttamente coinvolti dal conflitto risultano marginali. Nel dettaglio, l'esposizione creditizia verso le controparti dei paesi di Israele e dei territori palestinesi è pari, al 31 dicembre 2025, a 1,7 mln di euro (3,3 mln di euro al 31 dicembre 2024). Per quanto riguarda il rischio di mercato e controparte nessuna esposizione materiale da segnalare a fine 2025.

L'analisi allargata ai Paesi circostanti potenzialmente coinvolti (Egitto, Libano, Iran e Qatar), evidenzia una rischiosità effettiva comunque contenuta: l'esposizione diretta verso le controparti dei suddetti paesi, per utilizzi di linee creditizie accordate, ammonta a circa 6,7 mln di euro, mentre i rischi indiretti per garanzie emesse ammontano a circa 11,6 mln di euro.

### Previsioni Macroeconomiche 2026, 2027, 2028

Il 18 dicembre 2025 BCE ha pubblicato il periodico aggiornamento delle previsioni macroeconomiche per l'area Euro predisposto dal proprio staff con il contributo delle singole banche centrali nazionali prevedendo una sostanziale tenuta dell'economia nell'area euro nei prossimi anni pur in presenza di notevoli incertezze sul piano geopolitico ed economico. L'espansione economica sarà sostenuta prevalentemente dalla domanda interna, spinta dai consumi - favoriti dall'aumento dei salari reali, dell'occupazione e dall'allentarsi delle condizioni di finanziamento - e dalle misure di stimolo fiscale connesse agli investimenti in difesa e infrastrutture; sul fronte della domanda esterna si evidenzia una ripresa delle esportazioni dovuta ad contesto di minore incertezza riguardo alle politiche commerciali, nonostante il graduale manifestarsi degli effetti dell'aumento dei dazi.

Nello scenario base, che ipotizza un contesto in cui i prezzi delle materie prime e le curve dei tassi si riducono e il tasso di cambio euro/dollari resta costante, si attende una crescita della produttività nel triennio 2026-2028. Nell'insieme il tasso di incremento medio annuo del PIL in termini reali si collocherebbe allo 1,4% nel 2025 (1,2% a settembre) all'1,2% nel 2026 (1,0% a settembre) e all'1,4% sia nel 2027 che nel 2028 (1,3% la previsione 2027 a settembre).

Sul fronte inflazione, l'inflazione complessiva misurata sullo IAPC scenderebbe nel prossimo biennio dal 2,1% nel 2025 (2,5% a settembre) a una media del 1,9% nel 2026 (2,2% a settembre) e del 1,8% nel 2027 (invariato rispetto a settembre) per poi subire un leggero aumento temporaneo ad una media del 2,0% nel 2028 come conseguenza delle misure di bilancio connesse alla transizione ecologica.

Nello scenario sfavorevole, che ipotizza un contesto in cui i prezzi delle materie prime subiscano un rialzo, la crescita del PIL in termini reali dell'area dell'euro è stimata, rispetto allo scenario base, inferiore di 0,1 punti percentuali nel triennio. L'inflazione nell'area dell'euro misurata sullo IAPC aumenterebbe di 0,5 punti percentuali nel 2026 e nel 2027 e di 0,3 punti percentuali nel 2028.

Lo scenario specifico relativo all'Italia, incluso nello scenario base delle proiezioni BCE, è stato rilasciato da Banca d'Italia nel documento "Proiezioni macroeconomiche per l'economia italiana" pubblicato il 19 dicembre scorso e confermato nel Bollettino economico del 16 gennaio 2026. Lo scenario prevede un leggero rafforzamento del prodotto interno a partire dal 4° trimestre 2025, grazie soprattutto all'andamento favorevole dei consumi e all'inflazione contenuta. In media d'anno il PIL aumenterebbe dello 0,6 per cento nel 2025 e nel 2026, dello 0,8% nel 2027 e del 0,9% nel 2028.

L'inflazione al consumo si collocherebbe all'1,7% nella media quest'anno e scenderebbe all'1,4 nel 2026. Nel biennio 2027-28 l'entrata in vigore del nuovo sistema di scambio di quote di emissione di inquinanti e di gas a effetto serra nell'Unione europea (EU Emission Trading System 2, ETS2) determinerebbe un rialzo dei prezzi dei beni energetici che spingerebbe temporaneamente l'inflazione al consumo al rispettivamente all'1,6% ed all'1,9% in media d'anno nel 2027 e nel 2028.

### Scenari macroeconomici della Banca per la valutazione dei crediti nel bilancio 2025

Nel dicembre 2025 la Banca ha approvato un set di scenari macroeconomici previsionali per il periodo dicembre 2025-dicembre 2028 sviluppati internamente, assumendo a riferimento anche le previsioni formulate da provider esterni nel mese di ottobre 2025. Tali scenari sono stati utilizzati nell'ambito del processo ordinario annuale di programmazione e del calcolo delle rettifiche di valore dei crediti *performing* e *non performing* alla data del 31 dicembre 2025.

Si evidenzia che la Banca, al fine di riflettere nelle proprie stime la maggior incertezza del recente periodo, aveva effettuato un primo aggiornamento degli scenari macroeconomici rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2024 già a partire dal resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025 al fine di cogliere la maggior incertezza del contesto recente.

Il set di scenari macroeconomici previsionali utilizzati per il presente Bilancio consolidato risulta essere maggiormente conservativo sia rispetto agli scenari adottati dalla Banca a partire da marzo 2025 - e basati sulle previsioni formulate da provider esterno nel mese di gennaio 2025 - sia rispetto alle sopracitate previsioni macroeconomiche 2026-28 fornite da Banca d'Italia.

Lo scenario *baseline* approvato evidenzia un maggior livello di conservatività rispetto alle previsioni pubblicate da Banca d'Italia nel mese di dicembre 2025, in particolare, per gli anni 2027 e 2028, la crescita del PIL è prevista attestarsi rispettivamente a 0,45% (0,8% Banca di Italia) e 0,52% (0,9% Banca di Italia). In aggiunta allo scenario *baseline*, alla luce della oggettiva incertezza presente circa l'evoluzione del contesto economico e le prescrizioni dei *Regulator* sono stati delineati ulteriori scenari alternativi, nel dettaglio uno alternativo più negativo (c.d. severo ma plausible) e uno scenario alternativo migliorativo (c.d. *best*).

In continuità con quanto operato a partire da marzo 2025, per la stima dell'ECL è stato adottato il trattamento asimmetrico considerando i soli scenari "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" - ponderati rispettivamente al 66,6% e 33,3% - in sostituzione dei 3 scenari "Best", "Baseline" e "Severo Ma Plausibile" -ponderati rispettivamente al 21,05%, 52,63% e 26,32% - utilizzati per le stime al 31 dicembre 2025 al fine di allineare maggiormente le previsioni triennali al mutato contesto macroeconomico caratterizzato, oltre che dalla prosecuzione del conflitto in Ucraina, soprattutto dall'escalation in Medio-riente culminata nel recente intervento di Stati Uniti e Israele verso l'Iran e dalle persistenti tensioni commerciali tra Unione Europea e Stati Uniti che hanno contribuito a rendere il contesto del commercio internazionale più instabile e oneroso. L'adozione di tale approccio ha comportato maggiori rettifiche per complessivi 12,7 mln di euro.

Lo scenario alternativo più severo (*severo ma plausibile*) prevede un riacutizzarsi sia delle tensioni geopolitiche, segnato dal perdurare della guerra in Ucraina, sia delle incertezze relative alle politiche sui dazi statunitensi. In tale scenario si assiste ad un aumento del prezzo delle materie prime energetiche dovuto alle tensioni nelle catene di fornitura ed una penalizzazione del commercio mondiale. L'Italia risulterebbe tra i paesi europei maggiormente esposti agli effettivi negativi della politica sui dazi dove si assiste ad una crescita solo marginale del PIL nel biennio 2026-27, con gli investimenti e le esportazioni più penalizzate rispetto ai consumi.

Lo scenario alternativo migliorativo (*best*) prevede invece un miglioramento delle tensioni geopolitiche sia in Medioriente che in Ucraina con una tregua stabile nei due paesi ed una distensione del clima internazionale con un approccio meno aggressivo dell'amministrazione USA. In tale scenario si osserverebbe un contenimento dell'aumento medio dei prezzi nei paesi dell'area euro, anche nella componente energetica, con l'inflazione che rimarrebbe entro il *target* indicato dalla politica monetaria. In tale contesto in Italia si avrebbe una maggior crescita della domanda interna ed estera con una crescita dell'attività economica italiana.

Per un'informazione sull'andamento delle variabili macroeconomiche negli scenari sopra descritti si rinvia alla "Parte E- Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura, sezione 1.1 Rischio credito, paragrafo 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese" della Nota Integrativa consolidata.

La tabella sottostante evidenzia, a titolo esemplificativo, gli aggiornamenti degli scenari effettuati nel dicembre del 2025 sull'indicatore PIL con relativo confronto con lo scenario base pubblicato da Banca d'Italia a dicembre 2024 e con gli scenari utilizzati nei primi nove mesi del 2025.

|      | Dic-25   |                         |       | Bollettino<br>Dic-25 | Mar- 25 |          |                         |
|------|----------|-------------------------|-------|----------------------|---------|----------|-------------------------|
|      | MPS      |                         |       |                      | Bankit  | MPS      |                         |
|      | Baseline | Severo ma<br>plausibile | Best  |                      |         | Baseline | Severo ma<br>plausibile |
| 2025 | n.a      | n.a                     | n.a   | 2025                 | n.a     | n.a      | n.a                     |
| 2026 | 0,66%    | 0,07%                   | 1,48% | 2026                 | 0,66%   | 0,07%    | 1,48%                   |
| 2027 | 0,45%    | 0,08%                   | 0,83% | 2027                 | 0,45%   | 0,08%    | 0,83%                   |
| 2028 | 0,52%    | 0,16%                   | 0,99% | 2028                 | 0,52%   | 0,16%    | 0,99%                   |

L'aggiornamento degli scenari macroeconomici ha comportato, la rilevazione di maggiori accantonamenti per 1,2 mln di euro.

Infine con riferimento ai parametri di rischio, si segnala che nel corso del 2025, sono stati ricalibrati i modelli di PD, LGD EAD ed il modello dei prodotti a vista utilizzati ai fini delle valutazioni contabili IFRS 9 per garantire la robustezza dei modelli e riflettere le *current conditions* del ciclo economico. Inoltre la ricalibrazione del modello LGD ha consentito di risolvere il *finding* riguardante il trattamento delle garanzie statali rilevato da parte dell'Autorità di Vigilanza a seguito dell'attività ispettiva "on-site" concernente il rischio delle esposizioni SME avviata nel mese di novembre 2024 e conclusasi a febbraio 2025.

Gli aggiornamenti sopra citati hanno determinato maggiori accantonamenti registrati nell'esercizio 2025 pari a complessivi 16,5 mln di euro.

Per maggiori dettagli sugli aggiornamenti modellistici si rimanda a quanto esposto nella sezione Rischio di Credito - paragrafo "2.2 Sistemi di gestione misurazione e controllo" della Parte E della nota integrativa consolidata.

### Management overlays

In tema di *management overlay* la Banca ha deciso di operare, ai fini del presente Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, in sostanziale continuità metodologica rispetto a quanto agito nei precedenti esercizi. Si ricorda che, al 31 dicembre 2024, erano stati adottati dei "post-model adjustment" agli esiti delle metodologie di stima della ECL, nel quadro della flessibilità consentita dal principio IFRS 9 ed alla luce della maggiore prudenza necessaria per i rischi emergenti derivanti dal contesto corrente e prospettico. Gli overlays si sono resi necessari per integrare i risultati dei modelli in produzione, per meglio cogliere le incertezze e i rischi insiti nelle previsioni nonché gli scostamenti osservati/previsti rispetto alle serie storiche di lungo periodo.

Rispetto a quanto fatto in sede di redazione del 31 dicembre 2024 si evidenzia che: (i) è stato dismesso il correttivo applicato sui mutui *retail* a tasso variabile classificati in *stage 2* in quanto i tassi di *default* osservati nel 2025 sui mutui a tasso variabile non hanno evidenziato segnali di scostamento significativi rispetto alle serie storiche, e ii) è stato introdotto a partire dal primo trimestre 2025 il trattamento asimmetrico degli scenari come sopra descritto al fine di allineare maggiormente le previsioni triennali al mutato contesto macroeconomico.

Il Gruppo ha confermato anche per l'esercizio 2025 l'inclusione dei fattori climatico-ambientali nelle stime del rischio di credito - in linea con le richieste pervenute da ESMA 2023 - integrando nel modello macroeconomico *baseline* adottato, gli indicatori macroeconomici osservati sullo scenario climatico "Sudden Wake-up call" aggiornato a novembre 2025 e risultato maggiormente conservativo rispetto all'aggiornamento dello scenario climatico "Net Zero 2050" già utilizzato ai fini dell'overlay al 31 dicembre 2024. Il nuovo scenario prevede il raggiungimento dell'obiettivo Net Zero 2050 tramite una breve ma intensa recessione determinata da un improvviso shock di transizione climatica dovuto ad evento scatenante (es. elezioni verdi o disastro naturale) che induce politiche stringenti che causano un rapido shift di capitali dai fossili al green, generando un crollo improvviso dei mercati, crisi di fiducia e turbolenze finanziarie con impatti negativi in termini di PIL globale, aumento prezzi energia. L'applicazione di tali correttivi sullo scenario *baseline* ha comportato maggiori accantonamenti per complessivi 16,8 mln di euro, in diminuzione di 6,5 mln di euro rispetto ai 23,4 mln di euro del 31 dicembre 2024.

Le analisi di *backtesting* condotte sul tasso di perdita atteso sui singoli modelli mediante il confronto dei tassi di LGD stimati su base storica con i tassi di perdita effettivamente osservati sulle posizioni chiuse nel triennio dicembre 2021-dicembre 2024 hanno evidenziato a livello complessivo una conservatività degli accantonamenti sia statistici che analitici. Tuttavia, l'analisi ha evidenziato per alcuni cluster della LGD statistica dei tassi effettivi leggermente più alti di quelli stimati, le maggiori rettifiche pari a 112,3 mln di euro al 31 dicembre 2025 sono state rilevate a conto economico (20,3 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Infine, nell'ambito delle attività di PPA derivanti dall'acquisizione del Gruppo Mediobanca sono emersi disallineamenti nella classificazione del rischio su clienti comuni, prevalentemente nel segmento *Retail*, riconducibili a differenti *policy* creditizie adottate. Tali disallineamenti sono riconducibili in prevalenza ad esposizioni classificate in *default* dal Gruppo Mediobanca che presentano una quota di esposizione scaduta/sconfinata complessiva - ovvero inclusiva della quota detenuta dal Gruppo - sotto le soglie di *default* (assoluta e relativa) previste dalla normativa. Tali esposizioni, nelle more della definizione ed implementazione nel corso del 2026 delle nuove regole di classificazione sul nuovo Gruppo MPS, sono state prudenzialmente riclassificate in *stage 2* comportando un incremento dello stesso di 102,7 mln di euro e conseguenti maggiori accantonamenti per 0,9 mln di euro.

Per le restanti esposizioni, ovvero con una quota di esposizione scaduta/sconfinata complessiva sopra le soglie di *default*, è stata effettuata nel mese di dicembre un'analisi puntuale sulle esposizioni di importo più rilevante che ha comportato la riclassifica di esposizioni i) a *stage 2* per complessivi 7,5 mln di euro (pari al 38% del campione) con maggiori accantonamenti per 0,1 mln di euro e ii) a *stage 3* per complessivi 5,7 mln di euro (pari al 29% del campione) con maggiori accantonamenti per 1,6 mln di euro. La percentuale di riclassifica a *default* osservata nel campione (29%) è stata inoltre proiettata anche sull'esposizioni sopra la soglia non oggetto di analisi specifica con conseguenti ulteriori maggiori accantonamenti per 1,0 mln di euro.

Nel complesso i *management overlay* adoperati per le valutazioni contabili alla data del 31 dicembre 2025 hanno determinato maggiori fondi rettificativi per circa 146,3 mln di euro (circa 68,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) ed un incremento dello *stage 2* per 110,2 mln di euro.

Per ulteriori informazioni circa le ipotesi ed assunzioni utilizzate nelle stime, la composizione dei *management overlay* e la dinamica degli stessi rispetto al precedente esercizio, nonché per l'analisi di sensitività rispetto a scenari alternativi, si rinvia alla "Parte E- Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura, sezione 2– Rischi del consolidato prudenziale, 1.1 Rischio credito, paragrafo 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese" della Nota Integrativa Consolidata.

#### *Inclusione delle garanzie statali*

Infine, relativamente al trattamento delle garanzie statali, si segnala che le stesse, in coerenza con le indicazioni delle Autorità, non hanno impattato il calcolo del SICR, in quanto quest'ultimo non risulta connesso alle garanzie, ma al merito creditizio che rimane quello specifico di controparte, bensì hanno influito sulla stima dell'ECL, mediante l'utilizzo di un parametro di LGD che tenesse conto delle mitigazioni riconducibili allo Stato, introdotte e ampliate con i decreti "Cura Italia" e Decreto "Liquidità". Tale impostazione deriva dalla valutazione condotta sulle caratteristiche delle garanzie che permettono di considerare le medesime come parte integrante del contratto ai sensi dell'IFRS 9.

\*\*\*

#### *Informativa su erogazioni pubbliche di cui all'art. 1, comma 125 della Legge 4 agosto 2017, n. 124 ("Legge annuale per il mercato e la concorrenza")*

Si segnala che alla data di riferimento del presente bilancio nel Registro nazionale degli aiuti di Stato sono presenti e pubblicamente consultabili alla sezione Trasparenza "Gli Aiuti Individuali" i contributi incassati dalla Banca per l'anno 2025 prevalentemente a fronte dell'attività di formazione erogata per complessivi 3,0 mln di euro. Al riguardo si segnala che, in linea con le disposizioni di legge, non sono segnalati i vantaggi economici al di sotto della soglia di 10.000 euro (soglia riferita al totale dei vantaggi che la Banca ha ricevuto dalla medesima autorità nell'esercizio 2025 in un unico atto o in una pluralità di atti). Per i dettagli si rinvia al seguente *link*:

[https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it\\_IT/trasparenza](https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it_IT/trasparenza)

### **A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie**

Le tabelle sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie non sono compilate in quanto nell'esercizio 2025, così come in quelli precedenti, la Banca non ha effettuato alcuna operazione di riclassifica conseguente al cambiamento del modello di *business*, ossia delle modalità con le quali la Banca gestisce gli strumenti finanziari.



## A.4 – Informativa sul *fair value*

### Informazioni di natura qualitativa

Il principio contabile IFRS13 definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato che operano in una situazione di continuità aziendale (ossia non in una liquidazione forzata o in una vendita sottocosto) alle condizioni correnti alla data di valutazione nel mercato principale o nel mercato più vantaggioso (prezzo di uscita). La Banca deve valutare il *fair value* di un'attività o passività adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che essi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

Ai fini della misurazione al *fair value* di attività e passività, finanziarie e non, il principio IFRS 13 definisce una triplice gerarchia di *fair value*, basata sulla fonte e sulla qualità degli *input* utilizzati. Di seguito sono indicate le modalità di classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della gerarchia del *fair value*.

#### Livello 1

In tale livello devono essere classificati gli strumenti finanziari valutati utilizzando, senza apportare aggiustamenti, prezzi quotati in mercati attivi<sup>195</sup> per strumenti identici a quelli oggetto di valutazione.

#### Livello 2 e 3

Uno strumento è classificato nel livello 2 se tutti gli *input* significativi sono osservabili sul mercato, direttamente o indirettamente. Un *input* è osservabile quando riflette le stesse assunzioni utilizzate dai partecipanti al mercato, basate su dati di mercato forniti da fonti indipendenti rispetto al valutatore.

Gli *input* di livello 2 sono i seguenti:

- a. prezzi quotati su mercati attivi per attività o passività similari;
- b. prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi, vale a dire mercati in cui:
  - (i) ci sono poche transazioni, (ii) i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo e tra i diversi *market maker* o (iii) poca informazione è resa pubblica;
- c. *input* di mercato osservabili diversi da prezzi quotati (ad es.: tassi di interesse o curve di rendimento osservabili sui diversi *buckets*, volatilità, curve di credito, etc.);
- d. *input* che derivano principalmente da dati di mercato osservabili la cui relazione è avvalorata da parametri, tra cui la correlazione.

Uno strumento finanziario è considerato di livello 3 nel caso in cui le tecniche di valutazione adottate utilizzino anche *input* non osservabili sul mercato e il loro contributo alla stima del *fair value* sia considerato significativo. Sono classificati nel livello 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo quando:

- pur disponendo di dati osservabili, si rendono necessari aggiustamenti significativi sugli stessi basati su dati non osservabili;
- la stima si basa su assunzioni interne circa i futuri *cash flow* e l'aggiustamento per il rischio della curva di sconto.

Per gli strumenti finanziari, oggetto di misurazione in bilancio al *fair value*, la Banca si è dotata di una "*Fair Value Policy*" che attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati su mercati attivi (livello 1) e priorità più bassa all'utilizzo di *input* non osservabili (livello 3), in quanto maggiormente discrezionali, in linea con la gerarchia di *fair value* sopra rappresentata. Nel dettaglio tale *policy* definisce:

- le regole di individuazione dei dati di mercato, la selezione/gerarchia delle fonti informative e le configurazioni di prezzo per valorizzare gli strumenti finanziari contribuiti su mercati attivi e classificati in corrispondenza del livello 1 della gerarchia di *fair value*;
- le tecniche di valutazione ed i relativi parametri di *input* utilizzati in tutti i casi in cui non sia possibile per l'assenza di prezzi direttamente osservabili su mercati considerati attivi.

<sup>195</sup>Secondo l'IFRS 13, un mercato è attivo con riferimento ad uno specifico strumento finanziario quando:

- i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino di borsa oppure tramite un operatore, un intermediario, una società di settore o attraverso servizi di quotazione, enti autorizzati o autorità di regolamentazione;
- i prezzi quotati rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.



Nel determinare il *fair value*, la Banca utilizza se disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenuti da fonti indipendenti, in quanto considerate la migliore evidenza del *fair value*. In tal caso, il *fair value* è il prezzo di mercato dello stesso strumento oggetto di valutazione, ossia senza modifiche o ricomposizioni dello stesso strumento, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo (e classificato nel livello 1 della gerarchia di *fair value*). In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, il *fair value* degli strumenti finanziari è desunto dai prezzi osservati su transazioni recenti avvenute su strumenti simili in mercati attivi, opportunamente aggiustati per tenere conto delle differenze negli strumenti e nelle condizioni di mercato, piuttosto che dai prezzi di recenti transazioni sullo stesso strumento oggetto di valutazione non quotato su mercati attivi; ovvero in mancanza di prezzi di transazioni osservabili per lo strumento oggetto di valutazione o per strumenti simili, è necessario adottare un modello di valutazione.

La classificazione nel livello 2 piuttosto che nel livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli *input* significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*. Uno strumento finanziario deve essere classificato nella sua interezza in un unico livello; pertanto, qualora nella tecnica di valutazione siano impiegati *input* appartenenti a diversi livelli, l'intera valutazione deve essere classificata in corrispondenza del livello della gerarchia in cui è classificato l'*input* di più basso livello, qualora sia ritenuto significativo per la determinazione del *fair value* nel suo complesso.

Sono normalmente considerati di livello 2 le seguenti tipologie di investimento:

- titoli di capitale non quotati su mercati attivi, valutati mediante la tecnica dei multipli di mercato, o valutati sulla base di effettive transazioni avvenute in un arco temporale ragionevolmente prossimo alla data di riferimento;
- strumenti finanziari derivati OTC, qualora gli *input* dei modelli di *pricing*, utilizzati per la determinazione del *fair value*, siano osservabili sul mercato oppure, qualora non osservabili, siano ritenuti tali da non influenzare in modo significativo la misurazione del *fair value*;
- titoli di debito di terzi o di propria emissione non quotati su mercati attivi i cui *input*, compresi gli spread creditizi, sono reperiti da fonti di mercato.

Sono di regola considerati di livello 3 i seguenti strumenti finanziari:

- fondi *hedge* caratterizzati da significativi livelli di illiquidità e per i quali si ritiene che il processo di valorizzazione/smobilizzo del patrimonio del fondo richieda, in misura significativa, una serie di assunzioni e stime. La misurazione al *fair value* viene effettuata sulla base del NAV *adjusted* per tenere conto della scarsa liquidabilità dell'investimento;
- fondi alternativi di investimento per i quali viene usato il *discounted cash flow*;
- fondi di *private equity* e immobiliari valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile, eventualmente rettificato per tenere conto degli eventi non recepiti nella valorizzazione della quota o per riflettere una diversa valorizzazione degli asset sottostanti il fondo stesso;
- titoli azionari per i quali non sono osservabili transazioni recenti o comparabili, e valutati sulla base del modello patrimoniale o reddituale;
- titoli di debito, ABS e operazioni in derivati caratterizzati da strutture finanziarie complesse per i quali vengono di regola utilizzate fonti pubblicamente non disponibili;
- titoli di debito emessi da soggetti in difficoltà finanziaria per i quali occorre stimare il "recovery rate";
- strumenti finanziari rappresentati da derivati OTC per i quali i parametri di *input* non osservabili utilizzati dal modello di *pricing* sono ritenuti significativi ai fini della misurazione del *fair value*;
- finanziamenti a medio-lungo termine (*performing* e *non performing*) valutati sulla base dei flussi di cassa attesi determinati con modelli variamente configurati in funzione dello status della controparte ed aggiornati in base ad un tasso di interesse di mercato.

Per l'informativa sul *fair value* delle attività non finanziarie, riconducibili alle attività materiali rappresentate dagli immobili, si fa rinvio a quanto illustrato nel successivo paragrafo.

#### A.4.1. Livello di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Nelle tabelle che seguono si riporta rispettivamente per gli strumenti finanziari di Livello 2 e 3, il portafoglio contabile, un riepilogo delle tipologie di strumenti in essere presso la Banca, l'evidenza delle relative tecniche di valutazione e degli input utilizzati.

| Voci                    | Fair value Livello 2 31 12 2025                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Tipologie                | Tecnica di valutazione | Input utilizzati                                                                                                                                    |
|-------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Passività finanziarie di negoziazione | Passività finanziarie designate al fair value | Derivati di copertura |                          |                        |                                                                                                                                                     |
| Titoli di debito        | 211.028                                           | -                                                                   | -                                                                                     | X                     | -                                     | 126.418                                       | x                     | Bonds                    | Discounted Cash Flow   | Curva dei tassi, Curve CDS, Basi (yield), Curve Inflazione                                                                                          |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Bonds Strutturati        | Discounted Cash Flow   | Curva dei tassi, Curve CDS, Basi (yield), Curve Inflazione + parametri necessari per valorizzare la componente opzionale                            |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Bonds/notes              | Prezzo di mercato      | Prezzo di mercato                                                                                                                                   |
| Titoli di capitale      | 453                                               | -                                                                   | 9.479                                                                                 | X                     | X                                     | X                                             | X                     | Azioni/Partecipazioni    | Prezzo di mercato      | Prezzo di mercato, transazioni recenti, perizie, report gestori                                                                                     |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Partecipazioni           | Discounted cash flow   | Prezzi azioni, beta settore, tasso risk free                                                                                                        |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Partecipazioni           | Net asset adjusted     | Carrying Amount Asset/Liabilities                                                                                                                   |
| Derivati finanziari     | 2.702.386                                         | X                                                                   | X                                                                                     | 720.717               | 1.124.595                             | X                                             | 216.241               | IRS/Asset/Currency Swaps | Discounted Cash Flow   | Curva dei tassi, Curve CDS, Basi(yield), Curve Inflazione, Tassi di cambio, Correlazione Tassi                                                      |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity swaps             | Discounted Cash Flow   | Prezzi Azioni, Curva dei tassi, Tassi di Cambio                                                                                                     |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Forex Singlename Plain   | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, Tassi di cambio, Volatilità Forex                                                                                                  |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Forex Singlename Exotic  | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, Tassi di cambio, Volatilità Forex (Superficie)                                                                                     |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Singlename Plain  | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity                                                                                  |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Singlename Exotic | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity (superficie), Parametri Modelli                                                  |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Multiname Plain   | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity, Correlazioni Quanto, Correlazioni Equity/Equity                                 |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Equity Multiname Exotic  | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, prezzi azioni, Tassi di cambio, Volatilità Equity (superficie), Parametri Modelli, Correlazioni Quanto, Correlazioni Equity/Equity |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Tasso Plain              | Option Pricing Model   | Curva dei tassi, Curve Inflazione, prezzi obbligazioni, Tassi di cambio, Volatilità Tasso, Correlazioni tassi                                       |
| Derivati creditizi      | 2.725                                             | X                                                                   | X                                                                                     | -                     | 331.650                               | X                                             | -                     | Operazioni in valuta     | Prezzo di mercato*     | Prezzo di mercato, Swap Point                                                                                                                       |
|                         |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                       |                                       |                                               |                       | Default swaps            | Discounted Cash Flow   | Curve CDS, Curva Dei Tassi                                                                                                                          |
| <b>Totale attività</b>  | <b>2.916.592</b>                                  | <b>-</b>                                                            | <b>9.479</b>                                                                          | <b>720.717</b>        | <b>X</b>                              | <b>X</b>                                      | <b>X</b>              |                          |                        |                                                                                                                                                     |
| <b>Totale passività</b> | <b>X</b>                                          | <b>X</b>                                                            | <b>X</b>                                                                              | <b>X</b>              | <b>1.456.245</b>                      | <b>126.418</b>                                | <b>216.241</b>        |                          |                        |                                                                                                                                                     |

\* prezzi per strumenti finanziari identici quotati in mercati non attivi (IFRS 13 par.82 lett.b)

| Fair value Livello 3 31 12 2025 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       |                                             |                                      |                                                                      |                                         |
|---------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Voci                            | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Passività finanziarie di negoziazione | Tipologie                                   | Tecnica di valutazione               | Input non osservabili                                                | Range (media ponderata)                 |
| Titoli di debito                | 3.023                                             | 16.977                                                              | 1.209                                                                                 | -                                     | Notes<br>Strumenti Finanziari Partecipativi | Discounted Cash Flow<br>Credit Model | Tasso di attualizzazione<br>Credit Data (LGD/PD)                     | 8%<br>0-0,8 €/mln                       |
| Titoli di capitale              | -                                                 | 13.645                                                              | 165.613                                                                               | X                                     | Partecipazioni                              | Discounted Cash Flow                 | Basi di Liquidità/Equity Risk Premium/Beta                           | 20%/8%/0,4                              |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Strumenti Finanziari Partecipativi          | Credit Model                         | Credit Data (LGD/PD)                                                 | 0-12,5 €/mln                            |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Partecipazioni                              | Costo/Patrimonio Netto               | Fair value asset                                                     | 0-12,6 €/mln                            |
| Quote di O.I.C.R.               | -                                                 | 219.309                                                             | X                                                                                     | X                                     | Fondo Chiuso Riservato                      | Pricing esterno                      | Fair value asset                                                     | 5,1 €/mln                               |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Fondi chiusi immobiliari                    | Pricing esterno (Relaz di gestione)  | Valore di Bilancio Asset Fondo                                       | 237 €/mln                               |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Fondi Alternativi di Investimenti           | Discounted Cash Flow                 | Tasso di attualizzazione                                             | 8,09%- 10,30%                           |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Fondi Private Equity                        | Nav Investor report                  | Rendiconto di gestione, scheda tecnica asset detenuti in portafoglio | 0,03-8,16€/mln                          |
| Finanziamenti                   | -                                                 | 129.876                                                             | -                                                                                     | X                                     | Finanziamenti                               | Discounted Cash Flow                 | NPE SPREAD                                                           | 1,92% - 2,13%                           |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Finanziamenti                               | Discounted Cash Flow                 | LGD                                                                  | 0,08% - 80,87%                          |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Finanziamenti                               | Discounted Cash Flow                 | PD                                                                   | 0,07% - 33,48%                          |
|                                 |                                                   |                                                                     |                                                                                       |                                       | Finanziamenti                               | Discounted Cash Flow                 | PE SPREAD                                                            | 0,18% - 0,82%                           |
| Derivati Finanziari             | -                                                 | X                                                                   | X                                                                                     | 502                                   | IR/Asset/Currency Swaps                     | Discounted Cash Flow                 | Surrender Rate                                                       | Nessuna dinamica/ Volatilità Stocastica |
| <b>Totale attività</b>          | <b>3.023</b>                                      | <b>379.807</b>                                                      | <b>166.822</b>                                                                        | <b>X</b>                              |                                             |                                      |                                                                      |                                         |
| <b>Totale passività</b>         | <b>X</b>                                          | <b>X</b>                                                            | <b>X</b>                                                                              | <b>502</b>                            |                                             |                                      |                                                                      |                                         |

Le tecniche ed i parametri per la determinazione del *fair value*, nonché i criteri per l'assegnazione della gerarchia di *fair value* sono definiti e formalizzati in un'apposita "*Fair value policy*" adottata dalla Banca. L'attendibilità delle valutazioni al *fair value* risulta inoltre garantita dalle attività di verifica svolte da una struttura di *Risk Management*, indipendente dalle unità di *Front Office* che detengono le posizioni, che rivede periodicamente l'elenco dei modelli di *pricing* da utilizzare ai fini della *Fair value Policy*. Tali modelli devono infatti rappresentare standard o *best practices* di mercato e le relative tecniche di calibrazione devono garantire un risultato in linea con valutazioni che siano in grado di riflettere le "correnti condizioni di mercato". Nel dettaglio, ai fini di una corretta determinazione del *fair value*, per ogni prodotto risulta associato un modello di *pricing*, generalmente accettato dal mercato e selezionato in funzione delle caratteristiche e delle variabili di mercato sottostanti al prodotto stesso. Nel caso di prodotti particolarmente complessi, o nel caso in cui si ritenesse mancante o non adeguato il modello di valutazione esistente per i prodotti in essere, viene attivato un processo interno volto ad integrare gli attuali modelli. In base a tale processo, la citata struttura di *Risk Management* effettua una prima fase di validazione dei modelli di *pricing*, che possono essere nativi del sistema di *Position Keeping* o essere rilasciati da un'apposita struttura interna; segue poi una fase, da parte della medesima struttura, volta a garantire una costante affidabilità del modello in precedenza validato.

Nel dettaglio, l'attività di validazione, svolta su un perimetro di strumenti identificati sopra determinate soglie di materialità, è volta a verificare la robustezza teorica del modello, mediante un *repricing* indipendente del prezzo, un'eventuale calibrazione dei parametri ed un confronto con i prezzi delle controparti.

Successivamente alla fase di validazione, è prevista una continua attività di revisione al fine di confermare l'accuratezza e l'aderenza al mercato dei modelli di *pricing* in uso presso la Banca, mediante opportuni interventi, se necessari, sui modelli e sulle relative ipotesi teoriche sottostanti. Al fine di fronteggiare il rischio che i modelli di *pricing*, pur se validati, possano generare valori di *fair value* non immediatamente comparabili con i prezzi di mercato è prevista una adeguata rettifica per il cosiddetto "Rischio modello", come in seguito descritto.

## Attività e passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente

Le attività e le passività finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da tutti gli strumenti finanziari misurati in bilancio in base al criterio del *fair value* (voci 20, 30, 50 dell'attivo di stato patrimoniale e voci 20, 30, 40 del passivo di stato patrimoniale). Per tali strumenti finanziari, in assenza di prezzi direttamente osservabili su mercati attivi, risulta necessario determinare un *fair value* sulla base dell'approccio valutativo descritto nel precedente paragrafo. Di seguito si fornisce illustrazione sulle principali tecniche di valutazione adottate per ogni tipologia di strumento finanziario.

### Titoli di debito

La valutazione dei titoli non contribuiti (ovvero titoli privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo) viene effettuata tramite l'utilizzo di un appropriato credit spread, individuato a partire da strumenti finanziari contribuiti e liquidi con caratteristiche simili. Le fonti da cui attingere tale misura sono le seguenti:

- titoli di debito contribuiti e liquidi del medesimo emittente;
- *credit default swap* sulla medesima *reference entity*;
- titoli contribuiti e liquidi emessi da emittente con medesimo *rating* e appartenente al medesimo settore. In ogni caso si tiene conto della differente *seniority* del titolo da prezzare relativamente alla struttura del debito dell'emittente.

Inoltre, nel caso di titoli obbligazionari non quotati su mercati attivi, al fine di tenere in considerazione il maggior premio richiesto dal mercato rispetto ad un titolo simile contribuito, si aggiunge al *credit spread "fair"* una ulteriore componente stimata sulla base dei *bid/ask spread* rilevati sul mercato.

### Finanziamenti che non superano l'SPPI test

Trattasi dei finanziamenti che sono valutati obbligatoriamente al *fair value* in quanto i flussi contrattuali non prevedono esclusivamente il rimborso del capitale e il pagamento dell'interesse sul capitale da restituire (ossia che non superano il cosiddetto "SPPI test"), sia in virtù di clausole originariamente previste nel contratto sia a seguito di successive modifiche. Il *fair value* è valorizzato attraverso l'approccio *Discounted Cash Flow* applicato in modo differente a seconda che si tratti di finanziamenti *performing/non performing*:

- per i finanziamenti *performing* il *fair value* è determinato sulla base dei flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese, in funzione dei parametri non osservabili di PD e LGD. Detti flussi sono poi attualizzati sulla base di un tasso di interesse di mercato, rettificato per tenere conto di un premio ritenuto espressivo dei rischi e delle incertezze. In presenza di componenti opzionali implicite, che prevedono ad esempio la possibilità di variare il tasso di interesse, il *fair value* tiene altresì conto della valutazione di dette componenti;
- per i finanziamenti *non performing* la misurazione del *fair value* ha l'obiettivo di calcolare il *fair value* in funzione di parametri di mercato direttamente o indirettamente osservabili, riferiti a fattori di rischio presenti in operazioni di cessione di NPL in modo da ricavarne un prezzo di mercato rappresentativo dell'incertezza del processo di recupero. In particolare, le previsioni dei flussi di cassa sono espresse dai piani di rientro analitici che rappresentano l'informazione sul tasso di perdita stimato sulla posizione. I flussi di recupero così stimati sono attualizzati utilizzando un fattore di sconto che viene costruito partendo da uno *spread* rappresentativo dell'incertezza del processo di recupero (perdita inattesa) ed ogni altro rischio residuale; il tasso di attualizzazione viene quindi calcolato sommando questo *spread* alla curva *risk free* dei tassi di interesse, senza prendere in considerazione il tasso contrattuale.

### Titoli di capitale non quotati

Sono valutati con riferimento a transazioni dirette sullo stesso titolo o su titoli simili osservate in un arco temporale rispetto alla data di valutazione, al metodo dei multipli di mercato di società comparabili e in via subordinata a metodi di valutazione finanziari, reddituali e patrimoniali.

## Investimenti in OICR

Sono, di regola, valutati sulla base dei NAV o sui flussi attesi e/*business plan* messi a disposizione dal *fund administrator* o dalla società di gestione. Nel caso in cui il NAV non rappresenti un *fair value*, nell'ottica di un operatore di mercato, la Banca può adottare taluni aggiustamenti/*haircuts*. Vi rientrano tipicamente i fondi di *privateequity*, fondi di investimento alternativi tra cui fondi che investono in crediti *nonperforming*, i fondi immobiliari, i fondi *hedge*.

Nel caso specifico dei fondi di investimento alternativi che investono in crediti NPE, la Banca stima il valore delle quote come sommatoria dei valori attuali dei flussi attesi di distribuzione dei fondi (*Discounted Cash Flows*). Gli *input* adoperati sono i seguenti:

- flussi di cassa riferiti alle distribuzioni nette previste per gli investitori nei *business plan*/rendiconti di gestione delle rispettive operazioni;
- tasso di attualizzazione compreso tra l'8,09% ed il 10,30%, al variare della *capital structure* e del premio addizionale per il rischio di ciascuna operazione.

## I prodotti strutturati di credito

Con riferimento agli ABS (*asset backed securities*), nel caso in cui non siano disponibili prezzi significativi, si fa ricorso a tecniche di valutazione che tengano conto di parametri desumibili da mercato attivo (*input* di livello 2) o, se non osservabili, stimati (*input* di livello 3 se significativo). Nel primo caso i *cash flow* sono acquisiti da *info provider* o piattaforme specializzate; gli *spread* sono desunti dai prezzi disponibili sul mercato/*info provider*, analizzando le *performance* dei sottostanti sulla base degli *investor report*. Nel caso in cui non siano disponibili, la Banca utilizza tecniche valutative volte a ricreare la *waterfall* contrattuale delle cartolarizzazioni al fine di stimare i potenziali recuperi delle *outstanding notes*.

## Derivati over the counter (OTC)

I derivati di tasso, cambio, azionari, su inflazione, su merci e su credito, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono valutati mediante appositi modelli di valutazione, alimentati da parametri di *input* (quali, ad esempio, le curve di tasso, cambi e volatilità) osservati sul mercato e sottoposti ai processi di monitoraggio previsti nella "*Fair Value Policy di Gruppo*".

Questi modelli stimano la probabilità che uno specifico evento si verifichi incorporando assunzioni come la volatilità delle stime, il prezzo dello strumento sottostante e il tasso di ritorno atteso.

In aggiunta, al fine della misurazione del *fair value* la citata "*Fair value policy di Gruppo*" prevede che siano considerati alcuni "*fair value adjustment*" con l'obiettivo di riflettere al meglio il prezzo di realizzo di una transazione di mercato effettivamente possibile. Trattasi, in particolare, del rischio modello, del rischio di liquidità e del rischio di controparte di seguito esposti.

**Rischio modello:** tale rettifica è operata al fine di fronteggiare il rischio che i modelli di *pricing*, pur se validati, possano generare valori di *fair value* non direttamente osservabili o non immediatamente comparabili con i prezzi di mercato. È il caso di algoritmi di *pricing* o tipologie di *pay-off* che non presentano un adeguato grado di diffusione sul mercato o in presenza di modelli particolarmente sensibili a variabili difficilmente osservabili sul mercato.

**Rischio liquidità:** tale rettifica viene effettuata al fine di tenere conto dell'ampiezza del cosiddetto "*bid/ask spread*", ossia del costo effettivo di smobilizzo della posizione in strumenti finanziari in mercati scarsamente efficienti. L'effetto di correzione del rischio di liquidità è tanto maggiore quanto più il prodotto è strutturato, per i connessi costi di copertura/smobilizzo, e quanto più il modello di valutazione non sia sufficientemente affermato e diffuso tra gli operatori, poiché ciò rende le valutazioni maggiormente aleatorie.

**Rischio di controparte:** le rettifiche del valore di mercato sugli strumenti derivati OTC, classificati "in bonis" sono operate al fine di riflettere:

- il rischio di possibile *default* della controparte - *Credit Valuation Adjustment* (CVA);
- il rischio di mancato adempimento delle proprie obbligazioni contrattuali nei confronti di una controparte ("*own credit risk*") - *Debt Valuation Adjustment* (DVA).

La Banca calcola il *Credit/Debit Value Adjustment* su tutte le posizioni in derivati OTC con controparti istituzionali e commerciali non collateralizzate per ricomprendere il rischio di controparte nella valutazione del *fair value*. La metodologia si basa sul calcolo della perdita attesa gestionale legata al *rating* della controparte e stimata sulla *duration* della posizione. Al 31 dicembre 2024 l'impatto del CVA è pari a -3,5 mln di euro.

In maniera speculare e sul medesimo perimetro la Banca calcola l'aggiustamento del valore dei derivati OTC per tener conto del proprio merito di credito (DVA). Al 31 dicembre 2025 il valore del DVA ammonta complessivamente a 1,2 mln di euro.

## Attività finanziarie valutate al *fair value* su base non ricorrente

### Attività e passività finanziarie valutate in bilancio al costo ammortizzato

Per le attività e passività finanziarie iscritte in bilancio in base al costo ammortizzato, classificate nelle categorie contabili delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (crediti verso banche e clientela) e delle "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (debiti verso banche e clientela e titoli in circolazione), la determinazione del *fair value* è rilevante ai soli fini informativi, in linea alle disposizioni previste dal principio contabile di riferimento IFRS 7. I criteri di determinazione del *fair value* dei finanziamenti banche e clientela performing e non performing sono i medesimi adottati per la valutazione al *fair value* su base ricorrente dei finanziamenti che non superano il test SPPI a cui si rinvia. Fanno eccezione a tale regola i crediti verso banche centrali inclusi nel portafoglio "Crediti verso banche" per i quali il valore di bilancio viene considerato una buona approssimazione del *fair value* come consentito dal principio contabile IFRS 7, ed è classificato nel livello 2 della gerarchia. La medesima metodologia e classificazione è adoperata per i portafogli "Debiti verso banche" e "Debiti verso clientela".

Per i titoli di debito classificati nel portafoglio dei "Crediti verso banche o clientela" o dei "Titoli in circolazione", il *fair value* è stato determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto nel precedente paragrafo "Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente", a cui si fa rinvio anche in relazione all'assegnazione del *fair value* nella tripla gerarchia di valori.

Con riferimento alla classificazione dei finanziamenti clientela e banche nell'ambito della gerarchia del *fair value* si segnala che la clientela è classificata nel livello 3 e le banche nel livello 2, salvo i casi di esposizioni deteriorate.

### Attività non finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente

Per la Banca le attività non finanziarie valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate dal patrimonio immobiliare di proprietà.

#### Fair value del patrimonio immobiliare di proprietà

La Banca adotta il criterio della rideterminazione di valore per la valutazione del patrimonio immobiliare ad uso funzionale ai sensi dello IAS 16 e del *fair value* per gli immobili di investimento ai sensi dello IAS 40, per la valutazione successiva all'iscrizione iniziale.

#### Metodologia di valutazione del patrimonio immobiliare

Il metodo della rideterminazione del valore prevede che le attività ad uso funzionale, il cui *fair value* possa essere attendibilmente misurato, siano iscritte ad un valore rideterminato, pari al loro *fair value* alla data della rideterminazione di valore, al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite per riduzione di valore accumulate.

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento, la Banca ha scelto il metodo di valutazione al *fair value*, secondo il quale, successivamente alla rilevazione iniziale, tutti gli investimenti immobiliari sono valutati al *fair value*.

Il *fair value* degli immobili, siano essi ad uso funzionale che di investimento, viene determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da parte di indipendenti società qualificate ed operanti nello specifico settore in grado di fornire valutazioni immobiliari sulla base degli standard *RICS Valuation*. Tali standard garantiscono che:

- il *fair value* venga determinato coerentemente alle indicazioni del principio contabile internazionale IFRS 13, ossia rappresenti l'ammontare stimato a cui un'attività verrebbe ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore e da un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni;
- i periti presentino dei requisiti professionali, etici e di indipendenza allineati alle previsioni degli *standard* internazionali ed europei.

Le perizie in modalità "*full*", ossia con un sopralluogo dell'immobile oltre ad un'analisi di dettaglio della documentazione disponibile, sono condotte per gli immobili rilevanti (ossia con valore di bilancio superiore a 10 mln di euro) con cadenza semestrale e a rotazione su tutti gli altri immobili in alternativa a perizie di tipo "*desktop*", ossia senza sopralluogo esterno, con il solo esame della documentazione. La Banca ha stabilito di effettuare perizie di tipo "*full*" almeno sul 50% del valore complessivo di bilancio sia per gli immobili strumentali (IAS 16) sia per gli investimenti immobiliari (IAS 40).



Le metodologie valutative applicate dal valutatore, in linea con la prassi internazionale IVS (*International Valuation Standards*) e con quanto prescritto nel *Red Book* del *Royal Institute of Chartered Surveyors* (RICS), sono riconducibili alle seguenti fattispecie:

- Metodo dei flussi di cassa attualizzati (o *Discounted Cash Flow* – abbreviato in DCF)
- Metodo comparativo (MCA – *Market Comparison Approach*)
- Metodo della trasformazione con DCF

Il metodo dei flussi di cassa attualizzati è basato sui flussi di cassa netti generabili entro un periodo di tempo ed è il criterio estimativo più idoneo al fine di rappresentare adeguatamente il valore di mercato di cespiti suscettibili di essere acquisiti sia come beni immobili per utilizzo diretto (uso strumentale), sia ai fini d'investimento, poiché fonte di reddito perdurante da canoni di locazione. L'assunto alla base dell'approccio reddituale consiste nel fatto che un acquirente razionale non è disposto a pagare per l'acquisto del bene un prezzo superiore al valore attuale dei benefici che il bene sarà in grado di produrre in futuro. Il valore del bene, quindi, è funzione dei benefici economici che verranno da questo generati. Il Valore di Mercato (*Market Value*) è determinato dalla sommatoria dei ricavi netti attualizzati e del valore di vendita netto attualizzato alla data della valutazione. I ricavi netti vengono determinati in funzione dei ricavi lordi al netto dei costi operativi afferenti la proprietà. I ricavi lordi vengono determinati mediante indicizzazione dei canoni percepiti per le porzioni locate, ovvero quelli di mercato per le porzioni sfitte, considerando per l'elaborazione del DCF, uno scenario temporale compreso tra i 10 e i 20 periodi a seconda della destinazione d'uso dell'immobile e della *duration* residua dei contratti di locazione in essere. Il valore di vendita netto è ottenuto per capitalizzazione in perpetuità del reddito operativo relativo all'ultimo periodo del DCF con un tasso di capitalizzazione (*cap rate*) allineato ai rendimenti medi di mercato, da cui viene successivamente detratta la commissione di vendita. Quantificati, quindi, i ricavi netti annuali ed il valore di vendita netto, si procede a calcolare i valori attualizzati all'inizio del primo periodo, mediante un opportuno tasso di attualizzazione (*discount rate*) adeguato per ogni singolo immobile. I dati di *input* principali sono: (i) ricavi (canoni di locazione contrattuali, canoni di locazione di mercato; ii) *vacancy* e *take up period*, *stepup* contrattuali etc.; iii) costi (gestione amministrativa, *property tax*, premio assicurativo, *tenant improvements*, commissione di locazione e di vendita, ecc. e iv) tassi di interesse (WACC, *exit cap rate*).

Il metodo comparativo giunge alla stima del valore del bene mediante comparazione con immobili recentemente compravenduti o attualmente offerti in vendita sul mercato, comparabili sotto il profilo tipologico, edilizio e localizzazione. Il valore del bene immobile viene quindi ad essere determinato tenendo conto dei prezzi di vendita o dei canoni di locazione, aggiornati alla data di valutazione e risultanti da un'approfondita indagine di mercato, a cui vengono applicati specifici fattori di rettifica ritenuti adeguati in relazione alle caratteristiche intrinseche ed estrinseche del bene oggetto di valutazione oltre ad ogni altro fattore ritenuto pertinente. L'approccio comparativo è generalmente consigliato per gli immobili residenziali in cui è facile riscontrare transazioni su beni comparabili.

Il metodo della trasformazione con DCF viene utilizzato nel caso di beni suscettibili di trasformazione o già in trasformazione. Il valore che si individua è dato dalla differenza tra il più probabile valore di mercato del bene trasformato e la sommatoria di tutti i più probabili costi dei fattori che intervengono nella trasformazione del bene stesso. Il metodo della trasformazione viene utilizzato spesso per esprimere giudizi di convenienza economica relativi a interventi di recupero del patrimonio esistente, ma si presta ad essere impiegato anche come giudizio estimativo mirato a prevedere un valore di stima valido per la generalità degli operatori di mercato. Questa metodologia estimativa si basa sull'attualizzazione, alla data della valutazione, dei flussi di cassa generati dall'operazione immobiliare nell'arco di tempo corrispondente alla sua durata, convertendo i flussi di cassa imputati al momento del loro generarsi nel valore attuale netto (VAN) o *Net Present Value* (NPV) dell'operazione immobiliare tramite una procedura di sconto finanziario. Il modello simula le assunzioni di un tipico investitore, che mira a ricevere un soddisfacente ritorno economico dell'investimento. In particolare, il modello si articola in uno schema di flussi di cassa con entrate (ricavi) ed uscite (costi) relativi al progetto immobiliare di trasformazione. Tra le uscite sono previsti costi per la costruzione, demolizione, urbanizzazione, progettazione, direzione lavori e altri costi; tra le entrate sono previste le vendite effettuate per ciascun settore di destinazione d'uso (residenziale, industriale, artigianale, commerciale, terziario e dei servizi). Il modello finanziario non considera l'IVA e l'imposizione fiscale. I dati di *input* principali sono ii) i ricavi generati dalla vendita di immobili realizzati o ristrutturati ii) i costi (costi di costruzione, oneri di urbanizzazione, costi di progettazione e direzione lavori, commissioni di vendita ecc, e iii) i tassi di interesse (WACC).

L'approccio valutativo è definito considerando per ciascun immobile:

- la composizione in termini di unità immobiliare;
- le destinazioni d'uso corrente di ciascuna unità immobiliare, presumendo che rappresenti il massimo e migliore utilizzo, e considerando eventuali usi alternativi degli immobili ove rispondente alle aspettative di mercato;
- la natura dell'immobile, distinta in strumentale, ad uso investimento, mista.



A seconda della destinazione d'uso, dello stato occupazionale e della natura dell'asset viene applicata la metodologia di valutazione ritenuta più opportuna dal perito valutatore per ciascuna unità immobiliare ed il valore viene suddiviso tra porzioni funzionali e ad uso investimento.

Le proprietà sono valutate individualmente a livello di singolo immobile senza considerare alcuno sconto o premio che possa essere negoziato in una fase di trattativa commerciale qualora tutto, o parte del portafoglio, venga ceduto in blocco, sia per lotti che interamente.

Con riferimento alla valutazione del patrimonio immobiliare della Banca eseguita al 31 dicembre 2025, il metodo di valutazione prevalente è il DCF utilizzato per circa il 95,2% degli immobili, seguito dal metodo comparativo (per circa il 2,7%) e, in via residuale, dal metodo della trasformazione (per circa il 2,1%).

La valutazione degli immobili si basa in modo significativo su stime che sono caratterizzate per loro natura da elementi di giudizio e soggettività, l'intero patrimonio immobiliare della Banca è quindi classificato in corrispondenza del livello 3 nella gerarchia di *fair value*.

### Principali input

#### Canoni di locazione

I canoni possono essere riferiti alle locazioni in essere per gli spazi occupati o alle locazioni di mercato per gli spazi sfitti. I canoni contrattuali sono imputati nel modello di valutazione su base annua ed indicizzati al 75% o 100% dell'aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati (FOI) al netto dei tabacchi (indice ISTAT), sino alla scadenza contrattuale; i canoni di mercato sono indicizzati al 100% dell'aumento dell'indice ISTAT sino al momento della loro applicazione. Tale momento corrisponde con l'inizio del nuovo contratto di locazione assumendo una locazione con indicizzazione pari al 75% dell'indice ISTAT. Si ipotizza inoltre un periodo di *vacancy* stimato in funzione della tipologia e della dimensione dell'immobile allo scadere dei contratti in essere o per gli immobili sfitti.

#### Tasso di attualizzazione dei flussi (WACC)

Il tasso assunto per l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi è rappresentato dal *Weighted average cost of capital* (WACC), ovvero dal costo medio del capitale ponderato per il peso specifico delle due componenti di copertura finanziaria del capitale investito: capitale di credito (mezzi di terzi) e capitale azionario (mezzi propri). La formula *standard* per il WACC è:

$$WACC = K_d (D/D+E) + K_e (E/D+E)$$

dove:

E = *equity*

D = *debt*

E + D = capitale investito

K<sub>d</sub> = costo del debito, determinato come:  $(1+IRS) \cdot (1+SPREAD) - 1$

K<sub>e</sub> = costo dell'*equity*, determinato come:  $(1+Risk\ Free) \cdot (1+Risk\ Premium) - 1$

I fattori rilevanti per la determinazione del costo del debito (K<sub>d</sub>) e del costo dell'*equity* (K<sub>e</sub>) sono i seguenti:

*Risk Free* = rendimento a medio/lungo termine dei titoli privi di rischio, calcolato come la media dei rendimenti lordi giornalieri dei BTP degli ultimi 90 giorni di apertura della borsa; considerati i rendimenti medi dei BTP a 5, 10, 15, 20 e 30 anni e di conseguenza i valori medi a 12, 18 e 25 anni, alla data di valutazione il *Risk Free* è compreso nel range 2,77%-4,27%;

*Risk Premium* = rischio specifico dell'immobile oggetto di valutazione, determinato attraverso l'approccio "*Build up*", combinando le singole voci di rischio sistematico attribuibili ad un immobile (*location*, stato locativo e caratteristiche del cespite);

EURIRS = tasso a medio-lungo termine solitamente alla base dei finanziamenti concessi dagli istituti di credito, calcolato sulla base del valore medio dei tassi giornalieri degli ultimi 90 giorni di apertura della borsa a 5, 10, 15, 20 e 30 anni e di conseguenza i valori medi a 12, 18 e 25 anni; alla data di valutazione il tasso è compreso nel range 2,33%-2,89%;

SPREAD = margine di guadagno dell'istituto di credito.

### Tasso di capitalizzazione (Cap rate)

La metodologia sviluppata per il calcolo del tasso di capitalizzazione è allineata al processo decisionale di un investitore ordinario e tiene conto del fatto che il tasso di capitalizzazione esprime il livello di rischio/rendimento legato all'immobile oggetto di valutazione al momento del disinvestimento finale. In particolare, sulla base dell'approccio "Build up" si combina il tasso di rendimento reale nel lungo periodo delle attività prive di rischio (*Risk Free Exit*) con il rischio specifico previsionale al momento del disinvestimento finale (*Adjusted Risk Premium*). La formula è la seguente:

$$\text{CAP RATE} = ((1 + \text{Risk Free Exit}) / (1 + \text{Inflazione Exit})) * (1 + \text{Adjusted Risk Premium}) - 1$$

dove:

*Risk Free Exit* = rendimento a lungo termine dei titoli privi di rischio; il tasso *Risk Free* utilizzato nella costruzione del *Cap Rate* è quello a scadenza più lunga tra quelli disponibili ossia il rendimento medio a 30 anni pari a 4,43%

*Adjusted Risk Premium* = rischio specifico dell'immobile oggetto di valutazione al momento del disinvestimento finale

*Inflazione Exit*: il dato applicato nella costruzione del *Cap rate* è pari all'inflazione prospettica da Bollettino Economico BCE pari a 2,00%

### Inflazione

Il tasso di inflazione è utilizzato nella valutazione per l'indicizzazione dei canoni e nel calcolo del *Cap Rate* secondo il seguente schema:

- Inflazione 1° periodo: 1,40%, pari alla media mobile delle ultime 12 rilevazioni del FOI - indice nazionale dei prezzi al consumo per famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi;
- Inflazione 2° Periodo: 1,70%, pari alla media aritmetica tra inflazione 1° periodo e inflazione a regime;
- Inflazione a Regime: 2,00%, pari all'inflazione prospettica da Bollettino Economico BCE.

### Periodicità delle valutazioni

La rideterminazione del valore per gli immobili ad uso strumentale (IAS 16) e la determinazione del *fair value* per gli investimenti immobiliari (IAS 40) avviene sulla base di perizie con cadenza semestrale. Nel dettaglio, al 31 dicembre 2025 la Banca ha eseguito l'aggiornamento peritale per tutto il patrimonio immobiliare con cadenza semestrale.

### Riepilogo effetti delle valutazioni al fair value dell'esercizio 2025

Alla data del 31 dicembre 2025, tenuto anche conto dei risultati degli aggiornamenti valutativi effettuati al 30 giugno 2025, l'effetto negativo netto per l'esercizio 2025 ammonta a complessivi 25,3 mln di euro, al lordo della relativa fiscalità. L'effetto complessivo è riferito:

- ad immobili classificati IAS 16 per un effetto negativo di 3,9 mln di euro;
- ad immobili classificati IAS 40 per un effetto negativo di 20,8 mln di euro;
- ad immobili classificati IAS 2 per un effetto negativo di 0,6 mln di euro;

rilevati in contropartita di:

- voce 230 di conto economico – "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali" per una variazione complessivamente negativa di 22,6 mln di euro al lordo della relativa fiscalità;
- voce 110 di stato patrimoniale – "Riserva di valutazione" per una variazione complessivamente negativa di 2,7 mln di euro al lordo della relativa fiscalità.

### Analisi di *sensitivity* strumenti non finanziari

Alla stregua degli strumenti finanziari sono sottoposte ad analisi di sensitività anche le attività e passività non finanziarie valutate al *fair value* di livello 3 per le quali, in funzione del modello valutativo in uso per la determinazione del *fair value*, ne sia possibile l'esecuzione ed i cui risultati siano significativi.

Si precisa che l'analisi di sensitività è stata condotta identificando le variabili di maggiore rilevanza nell'ambito del modello di valutazione utilizzato per le diverse classi di immobili, rappresentato dal metodo dei flussi di cassa attualizzati. In particolare, per gli immobili ad uso funzionale si è tenuto conto dei canoni di mercato e per gli immobili detenuti a scopo di investimento del c.d. "*exit value*". Considerata una variazione pari al +/- 5% delle suddette variabili, l'analisi ha evidenziato uno scostamento medio del *fair value* degli immobili in un *range* compreso tra -5,5% e + 5,1%.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Di seguito si descrivono gli strumenti finanziari di livello 3 che mostrano una *sensitivity* rilevante rispetto alle variazioni di *input* non osservabili.

All'interno della colonna "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" nella categoria "Titoli di debito" valutati attraverso il metodo del *Discount Cash Flow* figurano sia le *tranche mezzanine* che *junior* riferite alla cartolarizzazione di un portafoglio di crediti classificati a sofferenza denominata "Siena NPL" per 12,3 mln di euro. Per tale posizione la variazione del tasso di attualizzazione (+/-1%) e dei flussi delle distribuzioni attese (+/-10%), determinerebbero un *range* di valori di 12,2 – 12,6 mln di euro e di 13,2 – 12,1 mln di euro rispettivamente.

Da segnalare in questa stessa categoria anche circa 14,1 mln di euro riferiti a taluni strumenti finanziari partecipativi acquisiti dalla Banca in base ad accordi di ristrutturazione del credito per i quali non si è proceduto all'analisi di *sensitivity* in quanto il valore unitario delle singole esposizioni è al di sotto delle soglie di materialità minima stabilite dalla Banca.

Sempre all'interno della colonna "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" sono presenti i finanziamenti (129,9 mln di euro) che sono valutati obbligatoriamente al *fair value*. I parametri non osservabili sono la *Probabilità di Default* (PD), la *Loss Given Default* (LGD) e lo spread distinto per attività *performing* e non. La variazione di tali parametri, rispettivamente del 10%, 5%, 1%, 1%, determinerebbe un impatto sul *fair value* pari a circa -5,5 mln di euro.

L'importo prevalente delle quote di O.I.C.R. si riferisce per 94,2 mln di euro a quote di fondi ricevute in cambio della cessione di crediti *non performing* (Back2bonis, IDEA CCR I, II e Nuova Finanza, Clessidra e Efesto). La variazione del tasso di attualizzazione (+/-1%) e dei flussi delle distribuzioni attese (+/-10%), determinerebbe i seguenti *range* di valori 88,8 – 93,6 mln di euro e 100,3 – 82,1 mln di euro rispettivamente.

All'interno della categoria degli OICR vi rientra altresì il totale dei conferimenti, fatto a partire dal giugno 2016, al Fondo *Italia Recovery Fund* (Ex Atlante due) per un valore di bilancio di 5,1 mln di euro determinato sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Sempre nella categoria OICR rientrano infine fondi di private equity e fondi chiusi immobiliari per 120,1 mln di euro, per le posizioni del Fondo Etrusco Distribuzione (81,7 mln di euro) e del Fondo Democrito (5,1 mln di euro) la variazione della *Probabilità di Default* (+/-1%) e dei *tassi di recovery* (+/-10%), determinerebbero un *range* di valori di 91,8 – 83,9 mln di euro rispettivamente. Per le restanti posizioni non è stato possibile elaborare alcuna analisi quantitativa di sensibilità del *fair value* rispetto al cambiamento degli *input* non osservabili, in quanto il *fair value* è frutto di un modello i cui *input* sono specifici dell'entità oggetto di valutazione e per i quali non si dispone delle informazioni necessarie per un'analisi di *sensitivity*.

All'interno del portafoglio contabile delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" vi rientra la partecipazione nel capitale di Banca d'Italia (137,5 mln di euro), valutata attraverso il metodo del *Discounted Cash Flow*. Tale partecipazione è stata valutata con la metodologia individuata dal Comitato di Esperti all'interno del documento "Un aggiornamento del valore delle quote di capitale della Banca d'Italia". Tale documento, oltre a dettagliare le tecniche di valutazione adottate per pervenire al risultato finale, individuava i seguenti parametri *entity specific*: il beta con il mercato, l'*equity risk premium* e la base di liquidità. La valorizzazione di tale partecipazione trova conferma, peraltro, in transazioni di mercato effettuate negli ultimi anni da parte di alcune banche. I *range* dei possibili valori assegnabili ai suddetti parametri causano le seguenti variazioni di valore: circa -8 mln di euro per ogni 100 bps di aumento dell'*equity risk premium*, circa -13 mln di euro per ogni 10 punti % di aumento del beta con il mercato e di circa -15 mln di euro per ogni 10 punti % di aumento della base di liquidità.

Nella stessa categoria rientrano i titoli di capitale rappresentativi di tutte le partecipazioni valutate al *fair value* che non hanno avuto la possibilità di essere valutate secondo un modello *market based*. Tali posizioni ammontano a circa 28,1 mln di euro. Per tali posizioni non si è proceduto ad un'analisi di *sensitivity* per le medesime motivazioni sopra riportate con riferimento agli OICR.

Infine è stata effettuata un'analisi di *sensitivity* sulle tranche senior riferita alla cartolarizzazione di un portafoglio di crediti classificati a *non performing* (di cui una parte di tranche per 3,0 mln di euro classificati nel portafoglio di negoziazione

e 1,0 mln di euro nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva") valutata attraverso il metodo del *Discount Cash Flow*. La variazione del tasso di attualizzazione (+/-1%) e dei flussi delle distribuzioni attese (+/-10%), determinerebbero un *range* di valori di 4,1 – 4,3 mln di euro e di 4,6 – 3,9 mln di euro rispettivamente.

Tra le passività finanziarie di negoziazione vi rientrano i derivati finanziari (circa 0,5 mln di euro) inseriti per una corretta gestione del *lapse risk* inerenti i flussi commissionali derivanti dal collocamento di talune polizze *unit linked*. Per tali posizioni non si è proceduto ad un'analisi di *sensitivity* in quanto non ritenute materiali dalla Banca.

#### A.4.3 Gerarchia del *fair value*

Ai fini della compilazione dell'informativa sui trasferimenti tra i livelli fornita nei successivi paragrafi A.4.5.1, A.4.5.2 e A.4.5.3, si segnala che, per i titoli in posizione al 31 dicembre 2025 e che presentano un livello di *fair value* differente rispetto a quello attribuito al 1° gennaio 2025, si è ipotizzato che il trasferimento tra i livelli sia avvenuto con riferimento ai saldi esistenti all'inizio del periodo di riferimento.

#### A.4.4 Altre informazioni

Con riferimento al par. 93 lett. (i) dell'IFRS 13 si segnala che la Banca non detiene attività non finanziarie valutate al *fair value* il cui uso corrente non rappresenta il miglior uso possibile.

Con riferimento al par. 96 dell'IFRS 13 si segnala che la Banca non applica la c.d. *portfolio exception* prevista dal par. 48 dell'IFRS 13.

### Informazioni di natura quantitativa

#### A.4.5 Gerarchia del *fair value*

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*.

| Attività/passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>                                    | 31 12 2025       |                  |                  |                   | 31 12 2024       |                  |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                 | Livello 1        | Livello 2        | Livello 3        | Totale            | Livello 1        | Livello 2        | Livello 3        | Totale            |
| 1. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i> con impatto a conto economico               | 4.926.295        | 2.916.592        | 382.830          | 8.225.717         | 3.514.503        | 2.608.889        | 453.491          | 6.576.883         |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                            | 4.926.295        | 2.916.592        | 3.023            | 7.845.910         | 3.514.503        | 2.608.889        | -                | 6.123.392         |
| c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                   | -                | -                | 379.807          | 379.807           | -                | -                | 453.491          | 453.491           |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 1.660.092        | 9.480            | 166.822          | 1.836.394         | 2.162.396        | 9.383            | 165.581          | 2.337.360         |
| 3. Derivati di copertura                                                                        | -                | 720.717          | -                | 720.717           | -                | 59.384           | -                | 59.384            |
| 4. Attività materiali                                                                           | -                | -                | 1.598.706        | 1.598.707         | -                | -                | 1.690.134        | 1.690.134         |
| <b>Totale attività</b>                                                                          | <b>6.586.387</b> | <b>3.646.789</b> | <b>2.148.358</b> | <b>12.381.535</b> | <b>5.676.899</b> | <b>2.677.656</b> | <b>2.309.206</b> | <b>10.663.762</b> |
| 1. Passività finanziarie di negoziazione                                                        | 1.421.895        | 1.456.246        | 502              | 2.878.643         | 1.619.122        | 1.031.841        | 1.515            | 2.652.478         |
| 2. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>                                         | -                | 126.418          | -                | 126.418           | -                | 119.670          | -                | 119.670           |
| 3. Derivati di copertura                                                                        | -                | 216.241          | -                | 216.241           | -                | 346.337          | -                | 346.337           |
| <b>Totale passività</b>                                                                         | <b>1.421.895</b> | <b>1.798.905</b> | <b>502</b>       | <b>3.221.302</b>  | <b>1.619.122</b> | <b>1.497.848</b> | <b>1.515</b>     | <b>3.118.484</b>  |

Per le informazioni relative agli strumenti finanziari classificati nel livello 3 si rinvia a quanto esposto in precedenza.

Nel corso dell'esercizio per alcune attività finanziarie, in particolare titoli obbligazionari per circa 12,2 mln di euro, si è verificato un peggioramento, da livello 1 a livello 2 del livello di *fair value*.

Con riferimento agli strumenti finanziari che hanno registrato un miglioramento del livello di *fair value*, passando dal livello 2 al livello 1 della gerarchia, si segnala che tale dinamica ha interessato titoli azionari valutati al *fair value* per un valore di circa 0,5 mln di euro.

Le suddette variazioni nel livello di *fair value* sono essenzialmente riconducibili rispettivamente al peggioramento/miglioramento delle condizioni di liquidità dei titoli (misurate in termini di ampiezza di *bid-ask* del prezzo quotato) tale da consentire, secondo quanto disposto dalla policy di Gruppo in materia di valorizzazione degli strumenti finanziari, i trasferimenti di livello.

Si evidenzia infine che, nel corso dell'esercizio sono stati rivisti gli input utilizzati nei modelli applicati per la valutazione di talune notes di cartolarizzazione aventi come sottostanti crediti non-performing. Le analisi condotte hanno comportato, all'interno del medesimo modello di valutazione, una variazione degli input utilizzati nella determinazione del *fair value* delle notes delle cartolarizzazioni, passato da un modello basato su un approccio "comparable" ad un approccio con modello con *input* non osservabili. Pertanto, le notes riferite alle cartolarizzazioni oggetto di analisi, per un importo pari a circa 4,2 mln di euro, sono state riclassificate dal livello 2 di *fair value* a livello 3.

#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (livello 3)

31 12 2025

|                                     | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico |                                                              |                                                                |                                                                                       | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | Attività materiali |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                     | Totale                                                                           | Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | Di cui: b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i> | Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> |                                                                                              |                    |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | <b>453.491</b>                                                                   | -                                                            | -                                                              | <b>453.491</b>                                                                        | <b>165.581</b>                                                                               | <b>1.690.134</b>   |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>43.546</b>                                                                    | <b>3.359</b>                                                 | -                                                              | <b>40.187</b>                                                                         | <b>1.693</b>                                                                                 | <b>30.883</b>      |
| 2.1 Acquisti                        | -                                                                                | -                                                            | -                                                              | -                                                                                     | -                                                                                            | -                  |
| 2.2 Profitti imputati a:            | 6.727                                                                            | -                                                            | -                                                              | 6.727                                                                                 | 201                                                                                          | 21.631             |
| 2.2.1 Conto Economico               | 6.727                                                                            | -                                                            | -                                                              | 6.727                                                                                 | -                                                                                            | 11.617             |
| - di cui <i>plusvalenze</i>         | 3.443                                                                            | -                                                            | -                                                              | 3.443                                                                                 | -                                                                                            | 11.617             |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | -                                                                                | X                                                            | X                                                              | -                                                                                     | 201                                                                                          | 10.014             |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | 3.359                                                                            | 3.359                                                        | -                                                              | -                                                                                     | 1.343                                                                                        | -                  |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | 33.460                                                                           | -                                                            | -                                                              | 33.460                                                                                | 149                                                                                          | 9.252              |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>114.207</b>                                                                   | <b>336</b>                                                   | -                                                              | <b>113.871</b>                                                                        | <b>452</b>                                                                                   | <b>122.311</b>     |
| 3.1 Vendite                         | 1.320                                                                            | -                                                            | -                                                              | 1.320                                                                                 | 78                                                                                           | 23.797             |
| 3.2 Rimborsi                        | 70.976                                                                           | -                                                            | -                                                              | 70.976                                                                                | -                                                                                            | -                  |
| 3.3 Perdite imputate a:             | 41.837                                                                           | 336                                                          | -                                                              | 41.501                                                                                | 133                                                                                          | 46.337             |
| 3.3.1 Conto Economico               | 41.837                                                                           | 336                                                          | -                                                              | 41.501                                                                                | -                                                                                            | 33.653             |
| - di cui <i>minusvalenze</i>        | 41.837                                                                           | 336                                                          | -                                                              | 41.501                                                                                | -                                                                                            | 33.653             |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | -                                                                                | X                                                            | X                                                              | -                                                                                     | 133                                                                                          | 12.684             |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -                                                                                | -                                                            | -                                                              | -                                                                                     | -                                                                                            | -                  |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 74                                                                               | -                                                            | -                                                              | 74                                                                                    | 241                                                                                          | 52.177             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>382.830</b>                                                                   | <b>3.023</b>                                                 | -                                                              | <b>379.807</b>                                                                        | <b>166.822</b>                                                                               | <b>1.598.706</b>   |

Si riportano di seguito i principali importi segnalati nella colonna “Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*” in corrispondenza della riga:

- “2.2.1 Profitti imputati a conto economico” pari a circa 6,7 mln di euro si riferiscono per 3,3 mln di euro all’utile da realizzo derivante dal rimborso di alcuni strumenti finanziari partecipativi. Sono altresì ricompresi circa 3,2 mln di euro quali plusvalenze da valutazione relative prevalentemente a rivalutazioni di alcune quote di OICR (2,6 mln di euro) e finanziamenti (0,6 mln di euro);
- “2.4 “Altre variazioni in aumento” pari a 33,5 mln di euro si riferiscono per 29,5 mln di euro a nuove erogazioni non coerenti con SPPI test;
- “3.2 Rimborsi” per 71,0 mln di euro include per circa 29,8 mln di euro il rimborso parziale di quote O.I.C.R e di alcuni strumenti finanziari partecipativi e per 41,1 mln di euro rimborsi su posizioni creditizie;
- “3.3.1 Perdite imputate a conto economico” pari a 41,5 mln di euro riconducibili a svalutazioni prevalentemente riferite per 21,4 mln di euro a quote OICR, per 18,6 mln di euro alle notes dell’operazione di cartolarizzazione Siena NPL ed infine 1,2 mln di euro a finanziamenti deteriorati.

Le Attività materiali valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate dal patrimonio immobiliare di proprietà ad uso strumentale e ad uso investimento. Si riportano di seguito i principali importi segnalati:

- “2.2.1 Profitti imputati a conto economico di cui plusvalenze” pari a circa 11,6 mln di euro si riferiscono per 5,8 mln di euro a riprese di valore su immobili classificati IAS 16 oggetto di precedente svalutazione a conto economico e per 5,8 mln di euro a rivalutazioni di immobili classificati IAS 40;
- “2.2.2 Patrimonio Netto” pari a circa 10,0 mln di euro si riferisce a rivalutazioni effettuate nell’anno su immobili classificati IAS 16;
- “2.4 “Altre variazioni in aumento” pari a circa 9,3 mln di euro si riferiscono prevalentemente a miglie e spese incrementative per 8,9 mln di euro;
- “3.1-Vendite” pari a circa 23,8 mln di euro si riferiscono alla vendita sia di immobili classificati IAS 40 che di immobili classificati IAS 16 concluse nel corso dell’esercizio;
- “3.3.1 Perdite imputate a conto economico - di cui minusvalenze” pari a circa 33,6 mln di euro si riferiscono per 26,5 mln di euro e 7,1 mln di euro ad immobili classificati IAS 40 e 16 rispettivamente;
- “3.3.2 Perdite imputate a patrimonio netto” pari a circa 12,6 mln di euro si riferiscono interamente a svalutazioni effettuate su immobili classificati IAS 16 oggetto di una precedente rivalutazione rilevata a riserva OCI;
- “3.5 Altre variazioni in diminuzione” pari a circa 52,2 mln di euro si riferiscono prevalentemente alla quota di ammortamento relativa ad immobili classificati IAS 16 per 25,3 mln di euro e ad immobili trasferiti in corso d’anno tra gli immobili in via di dismissione per 26,8 mln di euro.

## A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

31 12 2025

|                                     | Passività finanziarie<br>detenute per<br>la negoziazione | Passività finanziarie<br>valutate al fair value | Derivati di copertura |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | <b>1.514</b>                                             | -                                               | -                     |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>2.592</b>                                             | -                                               | -                     |
| 2.1 Emissioni                       | -                                                        | -                                               | -                     |
| 2.2 Perdite imputate a:             | 2.592                                                    | -                                               | -                     |
| 2.2.1 Conto Economico               | 2.592                                                    | -                                               | -                     |
| - di cui minusvalenze               | -                                                        | -                                               | -                     |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | X                                                        | -                                               | X                     |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | -                                                        | -                                               | -                     |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | -                                                        | -                                               | -                     |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>3.605</b>                                             | -                                               | -                     |
| 3.1 Rimborsi                        | -                                                        | -                                               | -                     |
| 3.2 Riacquisti                      | -                                                        | -                                               | -                     |
| 3.3 Profitti imputati a:            | 3.605                                                    | -                                               | -                     |
| 3.3.1 Conto Economico               | 3.605                                                    | -                                               | -                     |
| - di cui plusvalenze                | 1.013                                                    | -                                               | -                     |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | X                                                        | -                                               | X                     |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -                                                        | -                                               | -                     |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | -                                                        | -                                               | -                     |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>501</b>                                               | -                                               | -                     |



#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

|                                                                     | 31 12 2025         |                  |                    |                   |                    | 31 12 2024         |                  |                   |                   |                    |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                     | Valore di bilancio | Livello 1        | Livello 2          | Livello 3         | Totale fair value  | Valore di bilancio | Livello 1        | Livello 2         | Livello 3         | Totale fair value  |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato              | 94.206.799         | 8.931.919        | 12.357.948         | 71.721.844        | 93.011.711         | 91.415.421         | 8.555.800        | 12.003.353        | 70.313.569        | 90.872.722         |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 935.928            | -                | -                  | 34.984            | 34.984             | 107.529            | -                | -                 | 73.529            | 73.529             |
| <b>Totale attività</b>                                              | <b>95.142.727</b>  | <b>8.931.919</b> | <b>12.357.948</b>  | <b>71.756.828</b> | <b>93.046.695</b>  | <b>91.522.950</b>  | <b>8.555.800</b> | <b>12.003.353</b> | <b>70.387.098</b> | <b>90.946.251</b>  |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato             | 110.155.883        | 8.919.110        | 101.507.342        | -                 | 110.426.452        | 103.586.022        | 8.687.964        | 95.220.883        | -                 | 103.908.847        |
| <b>Totale passività</b>                                             | <b>110.155.883</b> | <b>8.919.110</b> | <b>101.507.342</b> | <b>-</b>          | <b>110.426.452</b> | <b>103.586.022</b> | <b>8.687.964</b> | <b>95.220.883</b> | <b>-</b>          | <b>103.908.847</b> |

Per il dettaglio dei criteri di valutazione delle attività e passività valutate al *fair value* su base non ricorrente si rimanda a quanto esposto nella corrispondente sezione qualitativa.

In merito alle attività in via di dismissione nei livelli di *fair value* sono state indicate le sole attività valutate al *fair value* o al *fair value* al netto dei costi di vendita.

#### A.5 Informativa sul c.d. “day one profit/loss”

La Banca non ha rilevato “day one profit/loss” ai sensi del B.5.1.2A dell’IFRS 9 su strumenti finanziari pertanto non viene fornita l’informativa ai sensi del paragrafo 28 dell’IFRS 7 e di altri paragrafi IAS/IFRS ad esso collegabili.

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

### ATTIVO

#### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

|                                                             | <b>Totale<br/>31 12 2025</b> | <b>Totale<br/>31 12 2024</b> |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| a) Cassa                                                    | 696.693                      | 752.279                      |
| b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali | 11.750.000                   | 10.917.449                   |
| c) Conti correnti e depositi a vista presso banche          | 2.502.849                    | 1.306.854                    |
| <b>Totale</b>                                               | <b>14.949.542</b>            | <b>12.976.582</b>            |

L'importo di 11.750,0 mln di euro riportato nella riga b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali si riferisce quasi integralmente ai depositi a vista presso BCE.

Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico– Voce 20

## 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori                           | Totale 31 12 2025 |                  |              |                  | Totale 31 12 2024 |                  |           |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|--------------|------------------|-------------------|------------------|-----------|------------------|
|                                       | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3    | Totale           | Livello 1         | Livello 2        | Livello 3 | Totale           |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |                   |                  |              |                  |                   |                  |           |                  |
| 1. Titoli di debito                   | 4.834.068         | 211.028          | 3.023        | 5.048.119        | 3.382.363         | 246.121          | -         | 3.628.484        |
| 1.1 Titoli strutturati                | 240.859           | 19.054           | -            | 259.913          | 137.737           | 45.802           | -         | 183.539          |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 4.593.209         | 191.974          | 3.023        | 4.788.206        | 3.244.626         | 200.319          | -         | 3.444.945        |
| 2. Titoli di capitale                 | 48.062            | 453              | -            | 48.515           | 104.366           | 3.752            | -         | 108.118          |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 42.863            | -                | -            | 42.863           | 27.774            | -                | -         | 27.774           |
| 4. Finanziamenti                      | -                 | -                | -            | -                | -                 | -                | -         | -                |
| 4.1 Pronti contro termine             | -                 | -                | -            | -                | -                 | -                | -         | -                |
| 4.2 Altri                             | -                 | -                | -            | -                | -                 | -                | -         | -                |
| <b>Totale (A)</b>                     | <b>4.924.993</b>  | <b>211.481</b>   | <b>3.023</b> | <b>5.139.497</b> | <b>3.514.503</b>  | <b>249.873</b>   | <b>-</b>  | <b>3.764.376</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                   |                  |              |                  |                   |                  |           |                  |
| 1. Derivati finanziari:               | 1.302             | 2.702.386        | -            | 2.703.688        | -                 | 2.358.987        | -         | 2.358.987        |
| 1.1 di negoziazione                   | 1.302             | 2.629.073        | -            | 2.630.375        | -                 | 2.288.383        | -         | 2.288.383        |
| 1.2 connessi con la fair value option | -                 | 73.313           | -            | 73.313           | -                 | 70.604           | -         | 70.604           |
| 1.3 altri                             | -                 | -                | -            | -                | -                 | -                | -         | -                |
| 2. Derivati creditizi:                | -                 | 2.725            | -            | 2.725            | -                 | 29               | -         | 29               |
| 2.1 di negoziazione                   | -                 | 2.725            | -            | 2.725            | -                 | 29               | -         | 29               |
| 2.2 connessi con la fair value option | -                 | -                | -            | -                | -                 | -                | -         | -                |
| 2.3 altri                             | -                 | -                | -            | -                | -                 | -                | -         | -                |
| <b>Totale (B)</b>                     | <b>1.302</b>      | <b>2.705.111</b> | <b>-</b>     | <b>2.706.413</b> | <b>-</b>          | <b>2.359.016</b> | <b>-</b>  | <b>2.359.016</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>4.926.295</b>  | <b>2.916.592</b> | <b>3.023</b> | <b>7.845.910</b> | <b>3.514.503</b>  | <b>2.608.889</b> | <b>-</b>  | <b>6.123.392</b> |

I criteri adottati per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della “Gerarchia del *fair value*” sono indicati nella sezione A.4 “Informativa sul *fair value*” della parte A “Politiche contabili” della nota integrativa alla quale si rimanda. Ai sensi delle disposizioni previste dal principio contabile IFRS 9 in materia di *derecognition* delle attività finanziarie, nelle righe 1.1 Titoli strutturati e 1.2 Altri titoli di debito della voce “Attività per cassa” sono inclusi anche i titoli di debito impegnati in operazioni passive di pronti contro termine ed in operazioni di prestito titoli effettuate a valore su titoli di proprietà iscritti nel portafoglio di negoziazione.

L’importo dei Titoli di debito - Titoli strutturati, di cui alla sottovoce 1.1, al 31 dicembre 2025 si attesta a 259,9 mln di euro (183,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) ed accoglie anche i titoli di debito a tasso fisso indicizzati, quale componente aggiuntiva, all’inflazione.

Alla data di riferimento del presente bilancio l’aggregato include esposizioni *senior* e *mezzanine* assunte dalla Banca con riferimento ad operazioni di cartolarizzazione di terzi per 9,0 mln di euro (24,4 mln di euro al 31 dicembre 2024) rilevate nella riga “1.2 Altri titoli di debito”, di cui 6,0 mln di euro in corrispondenza della colonna livello 2 e 3,0 mln di euro in corrispondenza del livello 3.

Tra gli strumenti derivati sono classificati anche i derivati connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la *fair value option*: essi coprono i rischi inerenti alla raccolta valutata al *fair value* derivanti dalle possibili oscillazioni dei tassi di interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nelle obbligazioni strutturate ed a tasso fisso emesse dalla Banca (copertura naturale). Il *fair value* positivo di tali derivati è evidenziato in tabella nella riga “B.1-1.2 – Connessi con la *fair value option*”.

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

| Voci/Valori                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>     |                      |                      |
| 1. Titoli di debito              | 5.048.119            | 3.628.484            |
| a) Banche Centrali               | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche     | 4.029.112            | 3.223.167            |
| c) Banche                        | 602.641              | 195.106              |
| d) Altre società finanziarie     | 267.951              | 150.834              |
| di cui: imprese di assicurazione | 11.854               | 11.266               |
| e) Società non finanziarie       | 148.415              | 59.377               |
| 2. Titoli di capitale            | 48.515               | 108.118              |
| a) Banche                        | 5.749                | 2.984                |
| b) Altre società finanziarie     | 2.615                | 60.887               |
| di cui: imprese di assicurazione | 834                  | 56.840               |
| c) Società non finanziarie       | 40.151               | 44.247               |
| d) Altri emittenti               | -                    | -                    |
| 3. Quote di O.I.C.R.             | 42.864               | 27.774               |
| 4. Finanziamenti                 | -                    | -                    |
| <b>Totale (A)</b>                | <b>5.139.498</b>     | <b>3.764.376</b>     |
| <b>B. Strumenti derivati</b>     |                      |                      |
| a) Controparti Centrali          | -                    | -                    |
| b) Altre                         | 2.706.413            | 2.359.015            |
| <b>Totale (B)</b>                | <b>2.706.413</b>     | <b>2.359.015</b>     |
| <b>Totale (A+B)</b>              | <b>7.845.911</b>     | <b>6.123.391</b>     |

La composizione per debitori/emittenti è stata effettuata nel rispetto dei criteri di classificazione per settori e gruppi di attività economica previsti dalla Banca d'Italia.

Per quanto riguarda gli strumenti derivati si evidenzia che il *fair value* positivo dei derivati con clientela è generato per circa 61,0 mln di euro dalla operatività di negoziazione pareggiata, finalizzata a fornire servizi di protezione finanziaria alla clientela della rete della Banca, mentre per la parte rimanente è generato da operazioni con soggetti operanti sul mercato finanziario che sono classificati come clientela ai sensi dei suddetti criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia.

La tabella seguente fornisce un dettaglio della riga "A.3. Quote di O.I.C.R." della precedente tabella 2.2.

| Categorie/Valori            | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Azionari                    | 12.751               | 3.920                |
| Exchange Traded Funds (ETF) | 30.113               | 23.854               |
| <b>Totale</b>               | <b>42.864</b>        | <b>27.774</b>        |

### 2.3 Attività finanziarie designate al *fair value*: composizione merceologica

### 2.4 Attività finanziarie designate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

Le tabelle 2.3 e 2.4 non sono valorizzate in quanto, sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto, non esistono attività finanziarie designate al *fair value*.

### 2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale 31 12 2025 |           |                |                | Totale 31 12 2024 |           |                |                |
|----------------------------|-------------------|-----------|----------------|----------------|-------------------|-----------|----------------|----------------|
|                            | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3      | Totale         | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3      | Totale         |
| 1. Titoli di debito        | -                 | -         | 16.977         | 16.977         | -                 | -         | 49.854         | 49.854         |
| 1.1 Titoli strutturati     | -                 | -         | -              | -              | -                 | -         | -              | -              |
| 1.2 Altri titoli di debito | -                 | -         | 16.977         | 16.977         | -                 | -         | 49.854         | 49.854         |
| 2. Titoli di capitale      | -                 | -         | 13.645         | 13.645         | -                 | -         | 1.236          | 1.236          |
| 3. Quote di O.I.C.R.       | -                 | -         | 219.309        | 219.309        | -                 | -         | 258.984        | 258.984        |
| 4. Finanziamenti           | -                 | -         | 129.876        | 129.876        | -                 | -         | 143.417        | 143.417        |
| 4.1 Pronti contro termine  | -                 | -         | -              | -              | -                 | -         | -              | -              |
| 4.2 Altri                  | -                 | -         | 129.876        | 129.876        | -                 | -         | 143.417        | 143.417        |
| <b>Totale</b>              | <b>-</b>          | <b>-</b>  | <b>379.807</b> | <b>379.807</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>  | <b>453.491</b> | <b>453.491</b> |

Alla riga 1.2 "Altri titoli di debito" sono inclusi 13,8 mln di euro riconducibili all'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di sofferenze del Gruppo MPS, di cui 13,2 mln di euro (27,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferibili alla *tranche mezzanine* e 0,6 mln di euro (0,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferibili alla *tranche junior*.

La riga "3 Quote di O.I.C.R." include in corrispondenza del livello 3, quote OICR assunte in cambio di cessione di crediti NPE per 94,2 mln di euro (129,4 mln di euro al 31 dicembre 2024) e le quote nel Fondo Italia Recovery Fund (Ex Atlante) per 5,1 mln di euro (6,4 mln di euro al 31 dicembre 2024). Nella medesima riga sono inoltre rilevate le posizioni verso i fondi immobiliari Etrusco Distribuzione e Democrito per complessivi 86,8 mln di euro (88,0 mln di euro al 31 dicembre 2024).

La riga 4 "Finanziamenti" è costituita dalle attività finanziarie che devono essere obbligatoriamente valutate al *fair value* in conseguenza del mancato superamento del test SPPI.

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono posizioni significative relative a titoli di capitale rivenienti dal recupero di attività finanziarie *impaired*.

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                              | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Titoli di capitale                    | 13.645               | 1.236                |
| <i>di cui: banche</i>                    | -                    | -                    |
| <i>di cui: altre società finanziarie</i> | 1.132                | 1.149                |
| <i>di cui: società non finanziarie</i>   | 12.513               | 87                   |
| 2. Titoli di debito                      | 16.977               | 49.854               |
| a) Banche Centrali                       | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche             | -                    | -                    |
| c) Banche                                | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie             | 16.530               | 31.205               |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i>  | -                    | -                    |
| e) Società non finanziarie               | 447                  | 18.649               |
| 3. Quote di O.I.C.R.                     | 219.309              | 258.984              |
| 4. Finanziamenti                         | 129.876              | 143.417              |
| a) Banche Centrali                       | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche             | -                    | -                    |
| c) Banche                                | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie             | -                    | -                    |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i>  | -                    | -                    |
| e) Società non finanziarie               | 118.142              | 129.601              |
| f) Famiglie                              | 11.734               | 13.816               |
| <b>Totale</b>                            | <b>379.807</b>       | <b>453.491</b>       |

Le principali minusvalenze cumulate relative a titoli di capitale di evidente scarsa qualità creditizia riferite ad esercizi precedenti sono Compagnia Investimento e Sviluppo (3,8 mln di euro), Newcolle S.r.l. (2,3 mln di euro), Porto industriale Livorno (1,9 mln di euro). Non ci sono svalutazioni di strumenti di capitale di evidente scarsa qualità creditizia effettuate dalla Banca nel corso dell'esercizio.

Di seguito la composizione per le principali categorie di O.I.C.R.

| Categorie/Valori | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Hedge Funds      | 21                   | 24                   |
| Private equity   | 29.256               | 38.058               |
| Immobiliari      | 95.861               | 96.567               |
| Creditizi NPE    | 94.171               | 124.335              |
| <b>Totale</b>    | <b>219.309</b>       | <b>258.984</b>       |

Per l'informativa sui fondi comuni acquisiti nell'ambito di operazioni di cessione di crediti ricompresi nella precedente tabella alla voce "Creditizi NPE" si rinvia allo specifico paragrafo riportato nella Parte E della Nota Integrativa consolidata (Sottosezione E "Operazioni di Cessione" punto "C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente").

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva - Voce 303.1 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

| Voci/Valori                | Totale 31 12 2025 |              |                |                  | Totale 31 12 2024 |              |                |                  |
|----------------------------|-------------------|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------|----------------|------------------|
|                            | Livello 1         | Livello 2    | Livello 3      | Totale           | Livello 1         | Livello 2    | Livello 3      | Totale           |
| 1. Titoli di debito        | 1.660.093         | -            | 1.209          | 1.661.302        | 2.162.397         | 1.343        | -              | 2.163.740        |
| 1.1 Titoli strutturati     | 930               | -            | -              | 930              | 34.581            | -            | -              | 34.581           |
| 1.2 Altri titoli di debito | 1.659.163         | -            | 1.209          | 1.660.372        | 2.127.816         | 1.343        | -              | 2.129.159        |
| 2. Titoli di capitale      | -                 | 9.479        | 165.613        | 175.092          | -                 | 8.039        | 165.581        | 173.620          |
| 3. Finanziamenti           | -                 | -            | -              | -                | -                 | -            | -              | -                |
| <b>Totale</b>              | <b>1.660.093</b>  | <b>9.479</b> | <b>166.822</b> | <b>1.836.394</b> | <b>2.162.397</b>  | <b>9.382</b> | <b>165.581</b> | <b>2.337.360</b> |

Ai sensi delle disposizioni previste dal principio contabile IFRS 9 in materia di *derecognition* delle attività finanziarie, nella riga 1.2 sono inclusi anche i titoli di debito impegnati in operazioni passive di pronti contro termine e di prestito titoli effettuate a valere su titoli di proprietà iscritti tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

La riduzione della voce Titoli di debito - Titoli strutturati, di cui alla sottovoce 1.1, pari a 0,9 mln di euro al 31 dicembre 2025 è dovuto alla vendita per 33,6 mln di euro nel corso dell'esercizio di titoli di debito a tasso fisso indicizzati.

La riga "1.2 Altri titoli di debito" pari a totali 1.660,4 mln di euro – di cui 38,4 mln di euro (126,8 mln di euro al 31 dicembre 2024) oggetto di copertura specifica del *fair value* interamente a copertura del rischio di tasso di interesse – si compone in prevalenza di titoli di stato italiani per circa 813,4 mln di euro, in riduzione rispetto ai 1.451,9 mln di euro al 31 dicembre 2024 a causa della vendita sul mercato di alcuni titoli prossimi alla scadenza. La riga include altresì 1,2 mln di euro (1,3 mln di euro al 31 dicembre 2024) di esposizioni riferibili alle notes senior di operazioni di cartolarizzazione originate da terzi.

La riga "2. Titoli di capitale" (colonna Livello 3) include la partecipazione nel capitale di Banca d'Italia per 137,5 mln di euro.

Alla data di riferimento del presente bilancio l'aggregato non include posizioni significative relative a titoli di capitale rivenienti dal recupero di attività finanziarie *impaired*.



3.2 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori                             | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Titoli di debito                     | 1.661.302            | 2.163.740            |
| a) Banche Centrali                      | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche            | 1.611.476            | 1.897.389            |
| c) Banche                               | 46.225               | 225.194              |
| d) Altre società finanziarie            | 1.209                | 26.337               |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    | -                    |
| e) Società non finanziarie              | 2.392                | 14.820               |
| 2. Titoli di capitale                   | 175.092              | 173.620              |
| a) Banche                               | 152.932              | 151.739              |
| b) Altri emittenti:                     | 22.160               | 21.881               |
| - altre società finanziarie             | 6.933                | 11.232               |
| <i>di cui: imprese di assicurazione</i> | -                    | -                    |
| - società non finanziarie               | 11.817               | 10.635               |
| - altri                                 | 3.411                | 14                   |
| 3. Finanziamenti                        | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                           | <b>1.836.394</b>     | <b>2.337.360</b>     |

Le principali minusvalenze cumulate relative a titoli di capitale di evidente scarsa qualità creditizia, si riferiscono alla partecipata Aedes e sono state integralmente rilevate in esercizi pregressi, per un ammontare pari a 0,5 mln di euro.

Le svalutazioni di strumenti di capitale di evidente scarsa qualità creditizia effettuate dalla Banca nel corso dell'esercizio sono di ammontare irrilevante.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|                   | Valore lordo |                                                                  |                   |                 |                                      | Rettifiche di valore complessive |                   |                 |                                      | Write-off<br>parziali<br>complessivi<br>(*) |
|-------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|
|                   | Primo stadio |                                                                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |                                             |
|                   |              | <i>di cui<br/>strumenti con<br/>basso rischio<br/>di credito</i> |                   |                 |                                      |                                  |                   |                 |                                      |                                             |
| Titoli di debito  | 1.660.676    | 1.654.523                                                        | -                 | 3.896           | -                                    | 583                              | -                 | 2.687           | -                                    | -                                           |
| Finanziamenti     | -            | -                                                                | -                 | -               | -                                    | -                                | -                 | -               | -                                    | -                                           |
| Totale 31 12 2025 | 1.660.676    | 1.654.523                                                        | -                 | 3.896           | -                                    | 583                              | -                 | 2.687           | -                                    | -                                           |
| Totale 31 12 2024 | 2.163.607    | 2.108.869                                                        | 2.674             | -               | -                                    | 1.210                            | 1.331             | -               | -                                    | -                                           |

\* Valore da esporre a fini informativi

## Sezione 4 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 40

## 4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale 31 12 2025      |              |                                |                  |              |                  |              |                  |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                |                  | Fair value   |                  |              |                  |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Totale           | L1           | L2               | L3           | Totale           |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>637.592</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>637.592</b>   | <b>-</b>     | <b>637.592</b>   | <b>-</b>     | <b>637.592</b>   |
| 1. Depositi a scadenza                  | 25.001                 | -            | -                              | 25.001           | X            | X                | X            | X                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 581.087                | -            | -                              | 581.087          | X            | X                | X            | X                |
| 3. Pronti contro termine                | 31.504                 | -            | -                              | 31.504           | X            | X                | X            | X                |
| 4. Altri                                | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>3.444.358</b>       | <b>5.120</b> | <b>-</b>                       | <b>3.449.478</b> | <b>2.883</b> | <b>3.360.379</b> | <b>5.120</b> | <b>3.368.382</b> |
| 1. Finanziamenti                        | 2.488.924              | 5.120        | -                              | 2.494.044        | -            | 2.488.000        | 5.120        | 2.493.120        |
| 1.1 Conti correnti                      | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 419.679                | -            | -                              | 419.679          | X            | X                | X            | X                |
| 1.3 Altri finanziamenti                 | 2.069.245              | 5.120        | -                              | 2.074.365        | X            | X                | X            | X                |
| - Pronti contro termine attivi          | 941.814                | -            | -                              | 941.814          | X            | X                | X            | X                |
| - Finanziamenti per leasing             | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| - Altri                                 | 1.127.431              | 5.120        | -                              | 1.132.551        | X            | X                | X            | X                |
| 2. Titoli di debito                     | 955.434                | -            | -                              | 955.434          | 2.883        | 872.379          | -            | 875.262          |
| 2.1 Titoli strutturati                  | -                      | -            | -                              | -                | -            | -                | -            | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 955.434                | -            | -                              | 955.434          | 2.883        | 872.379          | -            | 875.262          |
| <b>Totale</b>                           | <b>4.081.950</b>       | <b>5.120</b> | <b>-</b>                       | <b>4.087.070</b> | <b>2.883</b> | <b>3.997.971</b> | <b>5.120</b> | <b>4.005.974</b> |

La riga "Crediti verso Banche centrali 2. Riserva Obbligatoria" include il saldo della riserva obbligatoria che, a fine esercizio, ammonta a 581,1 mln di euro (535,0 mln di euro al 31 dicembre 2024). Si precisa che, il saldo puntuale della riserva obbligatoria, nell'ambito del rispetto del livello medio di mantenimento richiesto dalla normativa, può essere soggetto a variazioni, anche significative, in relazione al fabbisogno contingente di tesoreria della Banca.

La voce "Crediti verso banche, 1.3 Altri finanziamenti – Altri", pari a complessivi 1.132,5 mln di euro, comprende depositi cauzionali per circa 916,9 mln di euro.

Si evidenzia che le righe "B.1.2 Depositi vincolati" e "B.2.2 Altri titoli di debito" includono rispettivamente 177,3 mln di euro (196,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) e 376,8 mln di euro (428,3 mln di euro al 31 dicembre 2024) di attività oggetto di copertura specifica di *fair value* per il rischio di tasso di interesse.

Alla data di riferimento del presente bilancio l'aggregato non include esposizioni *senior*, *mezzanine* e *junior* assunte dalla Banca con riferimento ad operazioni di cartolarizzazioni proprie e di terzi.

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale 31 12 2024      |              |                                |                  |              |                  |              |                  |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                |                  | Fair value   |                  |              |                  |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Totale           | L1           | L2               | L3           | Totale           |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>560.821</b>         | -            | -                              | <b>560.821</b>   | -            | <b>560.821</b>   | -            | <b>560.821</b>   |
| 1. Depositi a scadenza                  | 25.001                 | -            | -                              | 25.001           | X            | X                | X            | X                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 535.006                | -            | -                              | 535.006          | X            | X                | X            | X                |
| 3. Pronti contro termine                | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| 4. Altri                                | 814                    | -            | -                              | 814              | X            | X                | X            | X                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>3.214.697</b>       | <b>8.033</b> | -                              | <b>3.222.730</b> | <b>2.945</b> | <b>3.124.299</b> | <b>8.033</b> | <b>3.135.277</b> |
| 1. Finanziamenti                        | 2.477.108              | 8.033        | -                              | 2.485.141        | -            | 2.476.529        | 8.033        | 2.484.562        |
| 1.1 Conti correnti                      | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 455.458                | -            | -                              | 455.458          | X            | X                | X            | X                |
| 1.3 Altri finanziamenti                 | 2.021.650              | 8.033        | -                              | 2.029.683        | X            | X                | X            | X                |
| - Pronti contro termine attivi          | 856.438                | -            | -                              | 856.438          | X            | X                | X            | X                |
| - Finanziamenti per leasing             | -                      | -            | -                              | -                | X            | X                | X            | X                |
| - Altri                                 | 1.165.212              | 8.033        | -                              | 1.173.245        | X            | X                | X            | X                |
| 2. Titoli di debito                     | 737.589                | -            | -                              | 737.589          | 2.945        | 647.770          | -            | 650.715          |
| 2.1 Titoli strutturati                  | -                      | -            | -                              | -                | -            | -                | -            | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito              | 737.589                | -            | -                              | 737.589          | 2.945        | 647.770          | -            | 650.715          |
| <b>Totale</b>                           | <b>3.775.518</b>       | <b>8.033</b> | -                              | <b>3.783.551</b> | <b>2.945</b> | <b>3.685.120</b> | <b>8.033</b> | <b>3.696.098</b> |

## 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni<br>Valori                                 | 31 12 2025                   |                  |                                      |                   |                  |                  |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                | Valore di bilancio           |                  |                                      |                   | Fair value       |                  |                   |                   |
|                                                                | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio  | impaired<br>acquisite o<br>originate | Totale            | L1               | L2               | L3                | Totale            |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                        | <b>78.354.050</b>            | <b>1.467.811</b> | <b>1.770</b>                         | <b>79.823.631</b> | <b>-</b>         | <b>7.196.024</b> | <b>71.716.724</b> | <b>78.912.748</b> |
| 1.1. Conti correnti                                            | 2.526.087                    | 76.046           | 97                                   | 2.602.230         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.2. Pronti contro termine attivi                              | 7.194.803                    | -                | -                                    | 7.194.803         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.3. Mutui                                                     | 53.652.123                   | 1.169.840        | 1.423                                | 54.823.386        | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 1.501.722                    | 6.689            | -                                    | 1.508.411         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.5. Finanziamenti per leasing                                 | 814.035                      | 80.119           | -                                    | 894.154           | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.6. Factoring                                                 | 3.199.157                    | 16.187           | -                                    | 3.215.344         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.7. Altri finanziamenti                                       | 9.466.123                    | 118.930          | 250                                  | 9.585.303         | X                | X                | X                 | X                 |
| di cui: crediti di funzionamento                               | 5.114                        | -                | -                                    | 5.114             |                  |                  |                   |                   |
| di cui: leasing in costruendo                                  | 33.026                       | 1.945            | -                                    | 34.971            |                  |                  |                   |                   |
| <b>2. Titoli di debito</b>                                     | <b>10.296.099</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>                             | <b>10.296.099</b> | <b>8.929.036</b> | <b>1.163.952</b> | <b>-</b>          | <b>10.092.988</b> |
| 2.1. Titoli strutturati                                        | 1.036.489                    | -                | -                                    | 1.036.489         | 1.038.539        | 15.518           | -                 | 1.054.057         |
| 2.2. Altri titoli di debito                                    | 9.259.610                    | -                | -                                    | 9.259.610         | 7.890.497        | 1.148.434        | -                 | 9.038.931         |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>88.650.149</b>            | <b>1.467.811</b> | <b>1.770</b>                         | <b>90.119.730</b> | <b>8.929.036</b> | <b>8.359.976</b> | <b>71.716.724</b> | <b>89.005.736</b> |

Nei "Crediti verso clientela" figurano anche i crediti di funzionamento per 5,1 mln di euro (3,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) -diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari ricondotti nella voce 150 "Altre attività" dell'attivo- soggetti alle disposizioni di cui all'IFRS 9, paragrafo 5.5.15 a) i).

La colonna *impaired* acquisite o originate per 1,8 mln di euro (2,1 mln di euro al 31 dicembre 2024) è costituita per 1,0 mln di euro da attività originate derivanti da accordi di ristrutturazione su posizioni deteriorate. La riga "2.1 Titoli strutturati" pari al 31 dicembre 2025 a 1.036,5 mln di euro (1.103,9 mln di euro al 31 dicembre 2024) si riferisce prevalentemente a titoli di debito a tasso fisso indicizzati, quale componente aggiuntiva, all'inflazione.

La riga "2.2 Altri titoli di debito" pari a 9.259,6 mln di euro comprende in prevalenza titoli di stato italiano per 7.545,7 mln di euro (7.253,1 mln di euro al 31 dicembre 2024). L'aggregato accoglie, inoltre, per 700,2 mln di euro (818,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) la *senior notes* attinenti ad una operazione di cartolarizzazione del portafoglio di sofferenze del Gruppo MPS. La riga comprende altresì titoli obbligazionari non quotati in mercati attivi emessi in prevalenza da enti pubblici territoriali (B.O.C.).

Infine, si segnala che nel totale dei titoli di debito pari a 10.296,1 mln di euro sono ricompresi 2.125,1 mln di euro (3.286,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) di titoli oggetto di copertura specifica di *fair value* per il rischio di tasso di interesse e 2.177,2 mln di euro (1.474,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) di titoli a tasso variabile oggetto di copertura specifica di flussi di cassa per il rischio di variazione nei flussi di cassa attesi.

Nei "Crediti verso clientela" figurano i crediti erogati con fondi messi a disposizione dallo Stato o da altri enti pubblici, con assunzione di rischio parziale o totale da parte della Banca. La gestione di tali fondi avviene nell'ambito delle convenzioni sottoscritte dalla Banca con Cassa Depositi e Prestiti (di seguito CDP), in cooperazione diretta con ABI e con Finanziarie regionali. In particolare, la Banca ha aderito alle convenzioni specificatamente strutturate da ABI e CDP per il sostegno del comparto imprenditoriale, per il sostegno dei privati ed in favore del territorio per calamità naturali. Tranne che per quest'ultima convenzione, i cui finanziamenti agevolati sono assistiti da garanzia dello Stato, i finanziamenti erogati dalla Banca sono caratterizzati da condizioni svincolate dalla provvista CDP, oggetto di autonoma negoziazione tra le parti, e sono obbligatoriamente ceduti in garanzia a CDP. Nel 2025 la Banca non ha utilizzato fondi CDP per il sostegno del comparto imprenditoriale, ma ha utilizzato esclusivamente fondi dedicati al sostegno dei territori per calamità naturali.

Per quanto riguarda, invece, le operazioni di gestione di risorse messe a disposizione tramite provvedimenti regionali o nazionali, l'operatività della Banca fa riferimento a specifiche convenzioni stipulate con Finanziarie Regionali, quali Veneto

Sviluppo, Finlombarda, Finpiemonte e Puglia Sviluppo, o altri Soggetti gestori di fondi regionali (Artigiancredito per il fondo Multiscopo della Regione Emilia Romagna), oppure con CDP riguardo a strumenti alternativi quali i c.d. "Fondi di Rotazione". Le risorse sono destinate ad incentivare e sostenere le imprese operanti in determinati territori ed in specifici settori economici. In genere, tali finanziamenti sono erogati con parte della provvista messa a disposizione con fondi pubblici e parte con risorse proprie della Banca (co-finanziamenti). La provvista con fondi pubblici varia in funzione dell'iniziativa da finanziare: la percentuale è definita da apposite Leggi o Delibere Regionali e, di norma, è prevista l'integrazione con risorse proprie della Banca fino alla copertura totale della spesa.

Nel corso del 2025, la Banca ha inoltre partecipato all'iniziativa "Blending BEI Toscana" programma della Regione Toscana, in collaborazione con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI), che fornisce sovvenzioni per abbattere interessi e commissioni di garanzia su finanziamenti bancari alle micro, piccole e medie imprese (MPMI) e professionisti toscani finalizzati a favorire ampliamento, diversificazione, consolidamento produttivo e transizioni ecologica, tecnologica e digitale.

Si riporta infine che, in linea con la comunicazione di Banca d'Italia del 14 marzo 2023 "Aggiornamento delle disposizioni della Circolare n. 262 - Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione - aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia", la Banca ha complessivamente erogato finanziamenti garantiti dallo Stato (in applicazione del Decreto Legge c.d. "Liquidità" n. 23 dell'8 aprile 2020) per un ammontare pari a complessivi 11,5 mld di euro per un valore lordo residuo al 31 dicembre 2025 pari 2.580,3 mln di euro di cui 388,1 mln di euro riferiti ad esposizioni *non performing* (4.815,1 mln di euro di cui 553,2 mln di euro *non performing* al 31 dicembre 2024).

| Tipologia operazioni<br>Valori                                    | 31 12 2024                   |                  |                                      |                   |                  |                  |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                   | Valore di bilancio           |                  |                                      |                   | Fair value       |                  |                   |                   |
|                                                                   | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio  | impaired<br>acquisite o<br>originate | Totale            | L1               | L2               | L3                | Totale            |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                           | <b>75.540.295</b>            | <b>1.851.755</b> | <b>2.156</b>                         | <b>77.394.206</b> | <b>-</b>         | <b>7.032.613</b> | <b>70.305.536</b> | <b>77.338.149</b> |
| 1.1. Conti correnti                                               | 2.630.702                    | 61.847           | 197                                  | 2.692.746         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.2. Pronti contro termine attivi                                 | 7.035.199                    | -                | -                                    | 7.035.199         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.3. Mutui                                                        | 49.604.523                   | 1.513.188        | 1.645                                | 51.119.356        | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.4 Carte di credito, prestiti<br>personali e cessioni del quinto | 1.433.304                    | 6.137            | -                                    | 1.439.441         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.5. Finanziamenti per leasing                                    | 2.411.284                    | 103.748          | -                                    | 2.515.032         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.6. Factoring                                                    | 2.450.177                    | 15.666           | -                                    | 2.465.843         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.7. Altri finanziamenti                                          | 9.975.106                    | 151.169          | 314                                  | 10.126.589        | X                | X                | X                 | X                 |
| <i>di cui: crediti di funzionamento</i>                           | <i>3.944</i>                 | <i>-</i>         | <i>-</i>                             | <i>3.944</i>      |                  |                  |                   |                   |
| <i>di cui: leasing in costruendo</i>                              | <i>91.298</i>                | <i>1.984</i>     | <i>-</i>                             | <i>93.282</i>     |                  |                  |                   |                   |
| <b>2. Titoli di debito</b>                                        | <b>10.237.664</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>                             | <b>10.237.664</b> | <b>8.552.855</b> | <b>1.285.620</b> | <b>-</b>          | <b>9.838.475</b>  |
| 2.1. Titoli strutturati                                           | 1.103.945                    | -                | -                                    | 1.103.945         | 1.020.002        | -                | -                 | 1.020.002         |
| 2.2. Altri titoli di debito                                       | 9.133.719                    | -                | -                                    | 9.133.719         | 7.532.853        | 1.285.620        | -                 | 8.818.473         |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>85.777.959</b>            | <b>1.851.755</b> | <b>2.156</b>                         | <b>87.631.870</b> | <b>8.552.855</b> | <b>8.318.233</b> | <b>70.305.536</b> | <b>87.176.624</b> |

## 4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

| Tipologia operazioni<br>Valori   | Totale 31 12 2025         |                  |                                                   | Totale 31 12 2024         |                  |                                                   |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------|
|                                  | Primo e<br>secondo stadio | Terzo stadio     | attività<br>impaired<br>acquisite o<br>originated | Primo e<br>secondo stadio | Terzo stadio     | attività<br>impaired<br>acquisite o<br>originated |
| <b>1. Titoli di debito</b>       | <b>10.296.098</b>         | -                | -                                                 | <b>10.237.664</b>         | -                | -                                                 |
| a) Amministrazioni pubbliche     | 9.274.329                 | -                | -                                                 | 9.111.266                 | -                | -                                                 |
| b) Altre società finanziarie     | 788.323                   | -                | -                                                 | 919.158                   | -                | -                                                 |
| di cui: imprese di assicurazione | 62.502                    | -                | -                                                 | 62.492                    | -                | -                                                 |
| c) Società non finanziarie       | 233.446                   | -                | -                                                 | 207.240                   | -                | -                                                 |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>   | <b>78.354.051</b>         | <b>1.467.812</b> | <b>1.770</b>                                      | <b>75.540.295</b>         | <b>1.851.755</b> | <b>2.156</b>                                      |
| a) Amministrazioni pubbliche     | 1.389.946                 | 8.950            | -                                                 | 1.518.697                 | 9.441            | -                                                 |
| b) Altre società finanziari      | 9.594.655                 | 3.576            | -                                                 | 9.924.092                 | 2.025            | -                                                 |
| di cui: imprese di assicurazione | 16.492                    | -                | -                                                 | 7.887                     | -                | -                                                 |
| c) Società non finanziarie       | 32.100.885                | 939.438          | 1.660                                             | 31.459.230                | 1.156.761        | 1.950                                             |
| d) amiglie                       | 35.268.565                | 515.848          | 110                                               | 32.638.276                | 683.528          | 206                                               |
| <b>Totale</b>                    | <b>88.650.149</b>         | <b>1.467.812</b> | <b>1.770</b>                                      | <b>85.777.959</b>         | <b>1.851.755</b> | <b>2.156</b>                                      |

## 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

| Tipologia<br>operazioni<br>Valori | Valore lordo      |                                                           |                   |                  |                                                                 | Rettifiche di valore complessive |                   |                  |                                                                 |                                              |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                   | Primo stadio      |                                                           | Secondo<br>stadio | Terzo stadio     | attività<br>finanziarie<br>impaired<br>acquisite o<br>originate |                                  |                   |                  | attività<br>finanziarie<br>impaired<br>acquisite o<br>originate | Write-off<br>parziali<br>complessivi<br>(**) |
|                                   |                   | di cui<br>strumenti<br>con basso<br>rischio di<br>credito |                   |                  |                                                                 | Primo stadio                     | Secondo<br>stadio | Terzo stadio     |                                                                 |                                              |
| Titoli di debito                  | 10.556.099        | 10.247.017                                                | 700.492           | -                | -                                                               | 4.746                            | 312               | -                | -                                                               | -                                            |
| Finanziamenti                     | 72.851.299        | -                                                         | 9.129.290         | 2.878.575        | 2.616                                                           | 168.956                          | 331.068           | 1.405.643        | 846                                                             | 83.407                                       |
| <b>31 12 2025</b>                 | <b>83.407.398</b> | <b>10.247.017,0</b>                                       | <b>9.829.782</b>  | <b>2.878.575</b> | <b>2.616</b>                                                    | <b>173.702</b>                   | <b>331.380</b>    | <b>1.405.643</b> | <b>846</b>                                                      | <b>83.407</b>                                |
| <b>31 12 2024</b>                 | <b>78.804.473</b> | <b>9.809.348,0</b>                                        | <b>11.218.637</b> | <b>3.564.365</b> | <b>2.920</b>                                                    | <b>116.983</b>                   | <b>352.650</b>    | <b>1.704.577</b> | <b>764</b>                                                      | <b>19.475</b>                                |

\*\* Valore da esporre a fini informativi

Per le attività finanziarie incluse nella colonna terzo stadio e per le attività finanziarie *impaired* originate il valore lordo corrisponde al valore di bilancio al lordo delle relative rettifiche di valore complessive; queste ultime sono pari alla differenza tra il valore atteso di recupero e il valore lordo di bilancio. Per le attività finanziarie *impaired* acquistate, il valore lordo è pari al prezzo di acquisto e le rettifiche sono pari alla differenza tra il valore atteso di recupero e il valore lordo di bilancio.



## Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50

## 5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | Fair value 31 12 2025 |           |           |         | VN<br>Totale<br>31 12 2025 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|---------|----------------------------|
|                               | Livello 1             | Livello 2 | Livello 3 | Totale  |                            |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | 720.717   | -         | 720.717 | 18.699.140                 |
| 1) Fair value                 | -                     | 720.632   | -         | 720.632 | 18.365.140                 |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | 85        | -         | 85      | 334.000                    |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -         | -         | -       | -                          |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -         | -         | -       | -                          |
| 1) Fair value                 | -                     | -         | -         | -       | -                          |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -         | -         | -       | -                          |
| <b>Totale</b>                 | -                     | 720.717   | -         | 720.717 | 18.699.140                 |

**Legenda**

VN = valore nozionale o nominale

La tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) positivo dei contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso la tecnica dell'“*hedge accounting*”.

La variazione annua in diminuzione del *fair value* positivo dei derivati finanziari di copertura utilizzati per coperture di *fair value* è ascrivibile principalmente alla chiusura di alcune relazioni di copertura di *fair value*.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – “Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura” – Sezione Rischi di mercato.

|                               | Fair value 31 12 2024 |           |           |        | VN<br>Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|--------|----------------------------|
|                               | Livello 1             | Livello 2 | Livello 3 | Totale |                            |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | 59.384    | -         | 59.384 | 10.462.458                 |
| 1) Fair value                 | -                     | 42.467    | -         | 42.467 | 9.070.458                  |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | 16.917    | -         | 16.917 | 1.392.000                  |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -         | -         | -      | -                          |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -         | -         | -      | -                          |
| 1) Fair value                 | -                     | -         | -         | -      | -                          |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -         | -         | -      | -                          |
| <b>Totale</b>                 | -                     | 59.384    | -         | 59.384 | 10.462.458                 |

**Legenda**

VN = valore nozionale o nominale

## 5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                                                             | Fair Value                               |                                         |              |         |       |       | Flussi finanziari |           |          |                        | Totale<br>31 12 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|-------------------|-----------|----------|------------------------|----------------------|
|                                                                                          | Specifica                                |                                         |              |         |       |       | Generica          | Specifica | Generica | Investimenti<br>Esteri |                      |
|                                                                                          | titoli di debito e<br>tassi di interesse | titoli di capitale e<br>indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |                   |           |          |                        |                      |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6.849                                    | -                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                      | 6.849                |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 97.946                                   | X                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | 85        | X        | X                      | 98.031               |
| 3. Portafoglio                                                                           | X                                        | X                                       | X            | X       | X     | X     | 571.560           | X         | -        | X                      | 571.560              |
| 4. Altre operazioni                                                                      | -                                        | -                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | -                      | -                    |
| Totale attività                                                                          | 104.795                                  | -                                       | -            | -       | -     | -     | 571.560           | 85        | -        | -                      | 676.440              |
| 1. Passività finanziarie                                                                 | 44.277                                   | X                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | X                      | 44.277               |
| 2. Portafoglio                                                                           | X                                        | X                                       | X            | X       | -     | X     | -                 | X         | -        | X                      | -                    |
| Totale passività                                                                         | 44.277                                   | -                                       | -            | -       | -     | -     | -                 | -         | -        | -                      | 44.277               |
| 1. Transazioni attese                                                                    | X                                        | X                                       | X            | X       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                      | -                    |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                        | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | -                      | -                    |
| Totale                                                                                   | 149.072                                  | -                                       | -            | -       | -     | -     | 571.560           | 85        | -        | -                      | 720.717              |

Nella tabella sono indicati i *fair value* positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata.

In particolare, per quanto riguarda le attività finanziarie, la copertura specifica di *fair value* è stata utilizzata per realizzare la copertura dal rischio di variazioni del tasso di interesse su titoli obbligazionari classificati nel portafoglio delle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" al fine di immunizzarli da possibili variazioni sfavorevoli dell'andamento dei tassi di interessi; la copertura generica di *fair value* sul rischio tasso si riferisce alle coperture di portafogli di mutui a tasso fisso e di componenti opzionali implicite di portafogli di mutui a tasso variabile. Per quanto attiene invece le coperture specifiche di flussi finanziari, queste consentono di coprire il rischio che movimenti della curva dei tassi di interesse riducano i flussi di cassa futuri su titoli di debito a tasso variabile classificati nel portafoglio delle "Attività finanziarie al costo ammortizzato".

Con riferimento alle passività finanziarie, si segnala che le coperture specifiche di *fair value* sul rischio di tasso d'interesse si riferiscono a coperture su passività rappresentate da titoli.

## Sezione 6 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 60

## 6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

| Adeguamento di valore delle attività coperte / valori                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Adeguamento positivo</b>                                                           | <b>128.699</b>       | <b>158.844</b>       |
| 1.1 di specifici portafogli:                                                             | 128.699              | 158.844              |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 128.699              | 158.844              |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                    |
| 1.2 complessivo                                                                          | -                    | -                    |
| <b>2. Adeguamento negativo</b>                                                           | <b>1.036.460</b>     | <b>532.344</b>       |
| 2.1 di specifici portafogli:                                                             | 1.036.460            | 532.344              |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 1.036.460            | 532.344              |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                    |
| 2.2 complessivo                                                                          | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>(907.761)</b>     | <b>(373.500)</b>     |

L'adeguamento di valore riguarda principalmente portafogli di mutui a tasso fisso e a tasso variabile con *cap/floor*, oggetto di copertura generica di *fair value* con contratti derivati, al fine di immunizzarli da possibili oscillazioni di valore a fronte del rischio di tasso di interesse. Poiché la copertura è generica, l'utile/perdita sull'elemento coperto attribuibile al rischio oggetto di copertura non può rettificare direttamente il valore dell'elemento medesimo (come avviene nei casi della copertura specifica), ma deve essere esposto in questa separata voce dell'attivo. Gli importi inclusi in questa voce devono essere rimossi dallo stato patrimoniale quando le attività o passività cui fanno riferimento sono eliminate contabilmente.

Il *fair value* relativo ai corrispondenti derivati di copertura è evidenziato, in base al segno, nelle tabelle 5.2 dell'attivo o 4.2 del passivo, entrambe denominate "Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura", nella colonna "Copertura generica".

Le attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse si riferiscono a mutui a tasso fisso e a tasso variabile con *cap/floor* inclusi nella voce di bilancio 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso clientela", ed ammontano a complessivi 15.880,9 mln di euro al 31 dicembre 2025 (9.173,7 mln di euro al 31 dicembre 2024). La somma di tale valore e di quello esposto nella tabella permette di avere l'evidenza del valore di bilancio di tali crediti, rettificato per l'utile o la perdita attribuibile al rischio coperto.

## Sezione 7 - Partecipazioni - Voce 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni                                                      | Sede legale                 | Sede operativa              | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>                     |                             |                             |                           |                      |
| Cirene Finance S.r.l.                                              | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 60,000                    |                      |
| G.Imm.Astor s.r.l.                                                 | Lecce                       | Lecce                       | 52,000                    |                      |
| Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.a.                     | Mantova                     | Mantova                     | 100,000                   |                      |
| Mediobanca S.p.a.                                                  | Milano                      | Milano                      | 86,348                    | 87,07**              |
| Monte paschi banque S.A.*                                          | Parigi                      | Parigi                      | 100,000                   |                      |
| Monte paschi fiduciaria S.p.a.                                     | Siena                       | Siena                       | 100,000                   |                      |
| Mps covered bond 2 S.r.l.                                          | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 90,000                    |                      |
| Mps covered bond S.r.l.                                            | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 90,000                    |                      |
| Mps Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini soc. agricola S.p.a. | Castelnuovo Berardenga (SI) | Castelnuovo Berardenga (SI) | 100,000                   |                      |
| Siena mortgages 07 5 S.p.a.                                        | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 7,000                     |                      |
| Siena PMI 2016 S.r.l.                                              | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 10,000                    |                      |
| Wise Dialog Bank S.p.a. in breve WIDIBA                            | Milano                      | Milano                      | 100,000                   |                      |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>                    |                             |                             |                           |                      |
| Immobiliare Novoli S.p.a.                                          | Firenze                     | Firenze                     | 50,000                    |                      |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>                 |                             |                             |                           |                      |
| Axa Mps Assicurazioni danni S.p.a.                                 | Roma                        | Roma                        | 50,000                    |                      |
| Axa Mps Assicurazioni vita S.p.a.                                  | Roma                        | Roma                        | 50,000                    |                      |
| Fidi Toscana S.p.a.                                                | Firenze                     | Firenze                     | 27,460                    |                      |
| Microcredito di Solidarietà S.p.a.                                 | Siena                       | Siena                       | 40,000                    |                      |

\* La partecipata Monte Paschi Banque S.A. è classificata come unità operativa in dismissione (discontinued operations) ai sensi del principio contabile IFRS 5.

\*\* Interessenza calcolata deducendo le n. 6.745.422 azioni proprie detenute da Mediobanca dal totale delle azioni costituenti il capitale sociale di Mediobanca pari a n. 813.279.689.

Le partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole sono valutate al costo. I criteri di classificazione delle partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole sono illustrate nella parte A "Politiche contabili" della presene nota integrativa.

Per maggiori dettagli relativi alla movimentazione si rimanda ai commenti in calce alla tabella "7.5 - Partecipazioni variazioni annue".

## 7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

## 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

## 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

## 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

|                                                     | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                        | <b>662.090</b>       | <b>764.873</b>       |
| <b>B. Aumenti</b>                                   | <b>15.520.447</b>    | <b>19</b>            |
| B.1 Acquisti                                        | 15.520.447           | 19                   |
| <i>di cui: Operazioni di aggregazione aziendale</i> | 15.520.447           | -                    |
| B.2 Riprese di valore                               | -                    | -                    |
| B.3 Rivalutazioni                                   | -                    | -                    |
| B.4 Altre variazioni                                | -                    | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                               | <b>405</b>           | <b>102.802</b>       |
| C.1 Vendite                                         | -                    | -                    |
| C.2 Rettifiche di valore                            | -                    | -                    |
| C.3 Svalutazioni                                    | -                    | -                    |
| C.4 Altre variazioni                                | 405                  | 102.802              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                          | <b>16.182.132</b>    | <b>662.090</b>       |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>                      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>F. Rettifiche Totali</b>                         | <b>74.750</b>        | <b>75.845</b>        |

La riga B.1 "Acquisti" si riferisce all'acquisizione della partecipazione di controllo in Mediobanca SpA tramite Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS) promossa dalla Banca, per complessivi 15.520 mln di euro tenuto conto anche di relativi oneri accessori. Il costo di acquisizione è pari alla somma del fair value delle azioni emesse dalla Banca nell'ambito dell'aumento di capitale a servizio dell'OPAS - pari al prezzo di riferimento del titolo MPS del 12 settembre 2025, ultimo prezzo disponibile prima dell'efficacia dell'OPAS - e del corrispettivo in denaro offerto agli azionisti Mediobanca, per un totale di 15.520 mln di euro comprensivo anche degli oneri accessori sostenuti per l'acquisizione della partecipazione.

Nella riga C.4 "Altre variazioni" l'importo di 0,4 mln di euro si riferisce all'eliminazione della partecipazione detenuta nella controllata Aiace Reoco Srl, a seguito della conclusione della procedura di liquidazione volontaria.

## 7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

## 7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

## 7.8 Restrizioni significative

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

## 7.9 Altre informazioni

Per l'informativa relativa al presente paragrafo si rimanda al contenuto dell'analoga sezione della Nota Integrativa Consolidata.

### *I test di impairment sulle partecipazioni*

Come richiesto dai principi IAS/IFRS le partecipazioni siano esse di controllo, di collegamento o controllo congiunto, sono state sottoposte al test di *impairment* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Il processo di rilevazione di eventuali *impairment* prevede la verifica della presenza di indicatori di *impairment* e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Per maggiori dettagli si rinvia alla parte A della presente Nota Integrativa, paragrafo "Utilizzo di stime ed assunzioni - Modalità di determinazione delle perdite di valore di partecipazioni". In presenza di violazione degli indicatori di *impairment*, la Banca procede alla determinazione del valore recuperabile attraverso l'adozione di due distinti approcci:

- per le società che non presentano reddito positivo o un piano pluriennale di proiezione viene utilizzato un metodo di valutazione basato sul patrimonio netto al 31 dicembre 2025 della società;
- per le società che presentano un reddito positivo e/o un piano pluriennale di proiezione viene utilizzato un metodo valutativo basato sull'attualizzazione dei flussi di dividendi distribuibili dalla società partecipata (DDM), con l'eccezione di AXA MPS Assicurazioni Vita, per cui viene utilizzato il metodo *Appraisal Value*.

Per la società controllata Mediobanca, la valutazione ai fini dell'*impairment*, è avvenuta indirettamente nell'ambito della valutazione dell'avviamento a livello consolidato del Gruppo MPS. Nello specifico, nelle more della identificazione delle varie *business unit*, il test è stato eseguito a valere di una unica *Cash Generating Unit* (IAS 36) mediante l'applicazione del metodo *Dividend Discount Method* (DDM) e l'uso delle proiezioni economico finanziarie di Mediobanca per il periodo giugno 2025 - giugno 2028, sulla base del piano industriale comunicato al mercato il 27 giugno 2025. Dalle analisi effettuate, è stato confermato il valore dell'avviamento provvisorio derivante dall'operazione di acquisizione e di conseguenza, è stato confermato il valore di carico della partecipazione di controllo iscritta nel bilancio separato di Banca MPS.

Analogamente, anche per la società controllata Widiba la valutazione avviene indirettamente nell'ambito del test di *impairment* della unica *Cash Generating Unit* (IAS 36) individuata al livello consolidato, prima dell'acquisizione di Mediobanca, nell'ambito dell'*impairment test* degli avviamenti; per le valutazioni sono stati utilizzati i risultati conseguiti dalla controllata nel 2025 e, per la stima dei risultati futuri, le proiezioni 2026-2027 sottostanti al RAS 2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 5 febbraio 2025.

Dalle analisi svolte per l'esercizio corrente, così come per l'esercizio precedente, non è emersa la necessità di effettuare rettifiche di valore della partecipazione.

Per maggiori dettagli sullo svolgimento degli *impairment test* degli avviamenti si rimanda al relativo paragrafo contenuto nella Nota integrativa consolidata.

## Sezione 8 - Attività materiali - Voce 80

## 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                  | Totale         |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                  | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                  | <b>179.236</b> | <b>182.368</b> |
| a) terreni                                       | -              | -              |
| b) fabbricati                                    | -              | -              |
| c) mobili                                        | 127.233        | 127.031        |
| d) impianti elettronici                          | 40.012         | 38.720         |
| e) altre                                         | 11.991         | 16.617         |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b> | <b>168.768</b> | <b>148.084</b> |
| a) terreni                                       | -              | -              |
| b) fabbricati                                    | 163.853        | 147.735        |
| c) mobili                                        | -              | -              |
| d) impianti elettronici                          | 1.579          | -              |
| e) altre                                         | 3.336          | 349            |
| <b>Totale</b>                                    | <b>348.004</b> | <b>330.452</b> |

Tutte le attività materiali della Banca sono valutate al costo, ad eccezione dei terreni e dei fabbricati per i quali la Banca applica il criterio di rideterminazione del valore.

Nella voce 1 "Attività di proprietà –c) mobili" sono incluse opere d'arte per 119,4 mln di euro (119,4 mln di euro al 31 dicembre 2024).

I diritti d'uso acquisiti con il *leasing* sono imputabili principalmente ai contratti di locazione immobili adibiti a filiale e di spazi destinati ad ospitare bancomat o uffici interni e a contratti di noleggio di piattaforme informatiche aziendali.

Non sono presenti alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, attività materiali acquistate tramite l'escussione di garanzie.



## 8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Non sono presenti attività valutate al costo.

## 8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

| Attività/Valori                                  | Totale 31 12 2025 |           |                  |                  | Totale 31 12 2024 |           |                  |                  |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|
|                                                  | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Totale           | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3        | Totale           |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                  | -                 | -         | <b>1.354.321</b> | <b>1.354.321</b> | -                 | -         | <b>1.403.453</b> | <b>1.403.453</b> |
| a) terreni                                       | -                 | -         | 767.101          | 767.101          | -                 | -         | 795.310          | 795.310          |
| b) fabbricati                                    | -                 | -         | 587.220          | 587.220          | -                 | -         | 608.143          | 608.143          |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b> | -                 | -         | -                | -                | -                 | -         | -                | -                |
| <b>Totale</b>                                    | -                 | -         | <b>1.354.321</b> | <b>1.354.321</b> | -                 | -         | <b>1.403.453</b> | <b>1.403.453</b> |

I terreni e i fabbricati classificati tra le attività materiali ad uso funzionale sono valutati secondo il criterio del valore rideeterminato, per la valutazione successiva all'iscrizione iniziale; nella riga "terreni" è evidenziato il valore dei terreni oggetto di rilevazione separata rispetto al valore degli edifici.

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha concesso in *leasing* operativo attività di proprietà ad uso funzionale per un valore di 8,4 mln di euro interamente riferibile alle categorie a) terreni, b) fabbricati. Per maggiori dettagli sulle attività di *leasing* si rimanda alla Parte M della presente Nota Integrativa.

Non sono presenti alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, attività materiali ottenute mediante leasing finanziario o tramite l'escussione di garanzie.

## 8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

| Attività/Valori                                                      | 31 12 2025 |           |                |                | 31 12 2024 |           |                |                |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|-----------|----------------|----------------|
|                                                                      | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3      | Totale         | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3      | Totale         |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                                      | -          | -         | <b>244.386</b> | <b>244.386</b> | -          | -         | <b>286.681</b> | <b>286.681</b> |
| a) terreni                                                           | -          | -         | 89.503         | 89.503         | -          | -         | 114.904        | 114.904        |
| b) fabbricati                                                        | -          | -         | 154.883        | 154.883        | -          | -         | 171.777        | 171.777        |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>                     | -          | -         | -              | -              | -          | -         | -              | -              |
| <b>Totale</b>                                                        | -          | -         | <b>244.386</b> | <b>244.386</b> | -          | -         | <b>286.681</b> | <b>286.681</b> |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | -          | -         | 23.633         | 23.633         | -          | -         | 27.844         | 27.844         |

Le attività valutate al *fair value* sono rappresentate dagli immobili di proprietà non utilizzati per l'attività di impresa. Al riguardo si deve precisare che la Banca non detiene attività di investimento rappresentate da diritti d'uso acquisiti con il *leasing*.

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha concesso in *leasing* operativo attività di proprietà a scopo di investimento per un valore di 43,2 mln di euro interamente riferibili alle categorie a) terreni, b) fabbricati. Per maggiori dettagli sulle attività di *leasing* si rimanda alla Parte M della presente Nota Integrativa.

I criteri per la classificazione di un'attività materiale come un investimento immobiliare ai sensi dello IAS 40 sono descritti nelle politiche contabili cui si rinvia. L'informativa richiesta ai sensi dello IAS 40 paragrafo 75 lettera c) non viene fornita in quanto la classificazione non risulta difficoltosa.

Non sono presenti alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, le fattispecie di cui al par 75 lettere g) e h) dello IAS 40 riconducibili a: restrizioni sulla realizzabilità degli investimenti immobiliari o sulla rimessa dei proventi e incassi connessi alla dismissione; obbligazioni contrattuali per l'acquisizione, la costruzione o lo sviluppo degli investimenti immobiliari o per riparazioni, manutenzione o migliorie.

## 8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

| Attività/Valori                                                                                 | Totale        |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                 | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
| <b>1. Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</b> | -             | -             |
| a) terreni                                                                                      | -             | -             |
| b) fabbricati                                                                                   | -             | -             |
| c) mobili                                                                                       | -             | -             |
| d) impianti elettronici                                                                         | -             | -             |
| e) altre                                                                                        | -             | -             |
| <b>2. Altre rimanenze di attività materiali</b>                                                 | <b>20.871</b> | <b>22.359</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>20.871</b> | <b>22.359</b> |

Le "Altre rimanenze di attività materiali" si riferiscono ad immobili merce della ex controllata MPS Immobiliare S.p.A. fusa per incorporazione nel 2014.

## 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|                                                                     | Terreni        | Fabbricati       | Mobili         | Impianti elettronici | Altre          | Totale<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                  | <b>827.869</b> | <b>1.485.135</b> | <b>508.574</b> | <b>854.403</b>       | <b>507.600</b> | <b>4.183.581</b>     |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                | 32.559         | 729.257          | 381.543        | 815.683              | 490.634        | 2.449.676            |
| A.2 Esistenze iniziale nette                                        | 795.310        | 755.878          | 127.031        | 38.720               | 16.966         | 1.733.905            |
| <b>B. Aumenti</b>                                                   | <b>7.576</b>   | <b>91.269</b>    | <b>3.080</b>   | <b>18.109</b>        | <b>5.806</b>   | <b>125.840</b>       |
| B.1 Acquisti                                                        | -              | 19.458           | 3.080          | 17.937               | 5.432          | 45.907               |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -              | 7.459            | -              | -                    | -              | 7.459                |
| B.3 Riprese di valore                                               | -              | -                | -              | -                    | -              | -                    |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:                   | 7.576          | 8.277            | -              | -                    | -              | 15.853               |
| a) patrimonio netto                                                 | 4.792          | 5.222            | -              | -                    | -              | 10.014               |
| b) conto economico                                                  | 2.784          | 3.055            | -              | -                    | -              | 5.839                |
| B.5 Differenze positive di cambio                                   | -              | -                | -              | -                    | -              | -                    |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento      | -              | -                | -              | -                    | -              | -                    |
| B.7 Altre variazioni                                                | -              | 56.075           | -              | 172                  | 374            | 56.621               |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                               | <b>35.785</b>  | <b>96.074</b>    | <b>2.878</b>   | <b>15.238</b>        | <b>7.444</b>   | <b>157.419</b>       |
| C.1 Vendite                                                         | 10.597         | 10.743           | -              | 172                  | -              | 21.512               |
| C.2 Ammortamenti                                                    | -              | 59.850           | 2.744          | 15.020               | 7.158          | 84.772               |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:              | -              | 1.487            | 15             | 46                   | 35             | 1.583                |
| a) patrimonio netto                                                 | -              | -                | -              | -                    | -              | -                    |
| b) conto economico                                                  | -              | 1.487            | 15             | 46                   | 35             | 1.583                |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:                   | 11.880         | 7.870            | -              | -                    | -              | 19.750               |
| a) patrimonio netto                                                 | 9.559          | 3.098            | -              | -                    | -              | 12.657               |
| b) conto economico                                                  | 2.321          | 4.772            | -              | -                    | -              | 7.093                |
| C.5 Differenze negative di cambio                                   | -              | -                | -              | -                    | -              | -                    |
| C.6 Trasferimenti a:                                                | 1.753          | 4.132            | -              | -                    | -              | 5.885                |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento              | 1.175          | 2.818            | -              | -                    | -              | 3.993                |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 578            | 1.314            | -              | -                    | -              | 1.892                |
| C.7 Altre variazioni                                                | 11.555         | 11.992           | 119            | -                    | 251            | 23.917               |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                    | <b>767.101</b> | <b>751.073</b>   | <b>127.233</b> | <b>41.591</b>        | <b>15.327</b>  | <b>1.702.325</b>     |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                | 32.559         | 784.706          | 383.854        | 830.511              | 495.960        | 2.527.590            |
| D.2 Rimanenze finali lorde                                          | 799.660        | 1.535.779        | 511.087        | 872.102              | 511.287        | 4.229.915            |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                      | <b>525.107</b> | <b>649.313</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>1.174.420</b>     |

Nella riga B.4 "Variazioni positive di *fair value*" sono riportate variazioni complessive per 15,8 mln di euro, imputate a conto economico per 5,8 mln di euro in quanto riprese di valore conseguenti a precedenti perdite di valore e imputate a riserve di valutazione per 10,0 mln di euro. Nella riga C.4 "Variazioni negative di *fair value*" sono riportate variazioni complessive per 19,7 mln di euro di cui 7,1 mln di euro imputati a conto economico e 12,6 mln di euro alle preesistenti riserve di valutazione. Tali variazioni derivano dall'aggiornamento del valore del patrimonio immobiliare imputabile agli immobili IAS 16 effettuato al 31 dicembre 2025. Per il dettaglio delle metodologie di valutazione si rimanda al par. "Livello di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati" in Parte A della presente Nota Integrativa.

Nella riga C3 "Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: lett. b) conto economico" è riportata la svalutazione operata sul valore contabile dei diritti d'uso su immobili.

Nelle righe "B.7 – Altre variazioni" e "C.7 – Altre variazioni", in corrispondenza della colonna "fabbricati", trovano rappresentazione rispettivamente gli incrementi ed i decrementi correlati ai diritti d'uso di alcuni immobili, conseguenti a rinnovi e rinegoziazioni dei contratti perfezionati nel corso dell'esercizio (cfr tabella 8.6 a.). Nelle medesime righe figurano anche in corrispondenza della colonna "fabbricati" e "terreni", i trasferimenti di valore tra la componente del "fabbricato" e quella del "terreno" di uno stesso immobile, in relazione al fatto che l'unità di misura considerata al fine di determinare gli effetti valutativi, da rilevare a patrimonio netto o a conto economico in funzione del segno, è costituita dal singolo immobile. A tal riguardo si deve, infatti, precisare che l'apertura del singolo immobile tra le due componenti ("terreno" e "fabbricato") è rilevante ai fini del calcolo degli ammortamenti, in funzione del diverso deperimento che le caratterizza; la suddetta apertura non è invece rilevante al fine di una determinazione separata degli effetti valutativi, tenuto conto che le due componenti di uno stesso immobile non sono vendibili separatamente.

La riga C.6 si riferisce principalmente per la lett. a) "Trasferimenti ad attività materiali detenute a scopo di investimento" principalmente ad immobili di proprietà della Banca che sono stati riclassificati in seguito al cambio della destinazione della porzione prevalente dell'immobile e per la lett. b) "Attività e gruppi non correnti in via di dismissione" ad immobili per i quali il recupero del valore avverrà con un'operazione di compravendita.

La riga E – "Valutazione al costo" è valorizzata per i terreni e fabbricati ad uso strumentale in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista per le attività valutate in bilancio al *fair value*.

## 8.6 a Attività materiali ad uso funzionale diritti d'uso acquisiti: variazioni annue

|                                                                | Terreni | Fabbricati     | Mobili | Impianti elettronici | Altre        | Totale<br>31 12 2025 |
|----------------------------------------------------------------|---------|----------------|--------|----------------------|--------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | -       | <b>380.547</b> | -      | <b>19.023</b>        | <b>6.296</b> | <b>405.866</b>       |
| A.1 Esistenze iniziali nette                                   | -       | 147.735        | -      | -                    | 349          | 148.084              |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           |         | 232.812        | -      | 19.023               | 5.947        | 257.782              |
| <b>B. Aumenti</b>                                              | -       | <b>64.117</b>  | -      | <b>1.678</b>         | <b>4.132</b> | <b>69.927</b>        |
| B.1 Acquisti                                                   | -       | 19.458         | -      | 1.678                | 3.757        | 24.893               |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          | -       | -              | -      | -                    | -            | -                    |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | -       | -              | -      | -                    | -            | -                    |
| B.7 Altre variazioni                                           | -       | 44.659         | -      | -                    | 375          | 45.034               |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                          | -       | <b>47.999</b>  | -      | <b>99</b>            | <b>1.145</b> | <b>49.243</b>        |
| C.1 Vendite                                                    | -       | -              | -      | -                    | -            | -                    |
| C.2 Ammortamenti                                               | -       | 34.521         | -      | 99                   | 945          | 35.565               |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         | -       | 1.486          | -      | -                    | -            | 1.486                |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -              | -      | -                    | -            | -                    |
| b) conto economico                                             | -       | 1.486          | -      | -                    | -            | 1.486                |
| C.7 Altre variazioni                                           | -       | 11.992         | -      | -                    | 200          | 12.192               |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | -       | <b>163.853</b> | -      | <b>1.579</b>         | <b>3.336</b> | <b>168.768</b>       |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | 262.933        | -      | 19.122               | 5.277        | 287.332              |
| D.2 Rimanenze finali lorde                                     |         | 426.786        | -      | 20.701               | 8.613        | 456.100              |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                 | -       | -              | -      | -                    | -            | -                    |

L'esito del test di *impairment* eseguito alla data del 31 dicembre 2025 sui diritti d'uso sugli immobili ha comportato la rilevazione di una perdita di valore pari a 1,0 mln di euro che, unitamente alla svalutazione per 0,5 mln di euro di diritti d'uso su immobili in conseguenza della chiusura di filiali, è rilevata alla voce di conto economico 210 "Rettifiche/Riprese di valore su attività materiali" ed evidenziato nella suddetta tabella nella riga "C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a conto economico".

Nella riga B.1 "Acquisti" è incluso il diritto d'uso relativo alla stipula di contratti di locazione su immobili.

Nella riga B.7 "Altre Variazioni" sono inclusi le variazioni del valore contabile dei diritti d'uso conseguenti al rinnovo di contratti in essere.

Le "Altre variazioni" in diminuzione della riga C.7 sono dovute principalmente a:

- rinegoziazioni dei termini economici dei contratti in essere, concordate nel corso dell'esercizio;
- rilascio di immobili o di porzioni di immobili nell'ambito della riorganizzazione degli spazi.

## 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

|                                                                     | 31 12 2025     |                |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                     | Terreni        | Fabbricati     | Totale         |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                        | <b>114.904</b> | <b>171.777</b> | <b>286.681</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                                   | <b>3.587</b>   | <b>14.902</b>  | <b>18.489</b>  |
| B.1 Acquisti                                                        | -              | -              | -              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -              | 1.601          | 1.601          |
| B.3 Variazioni positive di fair value                               | 2.412          | 3.367          | 5.779          |
| B.4 Riprese di valore                                               | -              | -              | -              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                   | -              | -              | -              |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                     | 1.175          | 2.818          | 3.993          |
| B.7 Altre variazioni                                                | -              | 7.116          | 7.116          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                               | <b>28.988</b>  | <b>31.796</b>  | <b>60.784</b>  |
| C.1 Vendite                                                         | 778            | 1.679          | 2.457          |
| C.2 Ammortamenti                                                    | -              | -              | -              |
| C.3 Variazioni negative di fair value                               | 10.994         | 15.566         | 26.560         |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                          | -              | -              | -              |
| C.5 Differenze di cambio negative                                   | -              | -              | -              |
| C.6 Trasferimenti a                                                 | 10.872         | 14.532         | 25.404         |
| a) immobili ad uso funzionale                                       | -              | -              | -              |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 10.872         | 14.532         | 25.404         |
| C.7 Altre variazioni                                                | 6.344          | 19             | 6.363          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                          | <b>89.503</b>  | <b>154.883</b> | <b>244.386</b> |
| <b>E. Valutazione al fair value</b>                                 | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Al 31 dicembre 2025 le attività detenute a scopo di investimento, interamente rappresentate dagli immobili di proprietà valutati al *fair value*, ammontano a 244,4 mln di euro (286,7 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Nelle righe B.3 “Variazioni positive di *fair value*” e C.3 “Variazioni negative di *fair value*” sono rilevate le variazioni imputabili a cambiamenti di stima del *fair value* conseguenti all'aggiornamento delle perizie al 31 dicembre 2025, che sono complessivamente negative per 20,8 mln di euro. Al riguardo si precisa che, ai fini della compilazione della tabella in esame, gli effetti da valutazione a *fair value* sono stati rappresentati suddividendo l'impatto complessivo relativo al singolo immobile tra la componente “terreno” e la componente “fabbricato”. Nella tabella di composizione della voce di conto economico “260. Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali”, dove è riportato il suddetto impatto valutativo, le plusvalenze e le minusvalenze sono invece determinate prendendo il singolo immobile come unità di riferimento.

Nella riga C.6 “Trasferimenti a: b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” sono inclusi gli immobili per i quali ci si attende di recuperare il valore principalmente attraverso operazioni di compravendita.

La sottovoce “E. valutazione a *fair value*”, da compilare per gli immobili ad uso investimento valutati al costo, risulta non valorizzata in quanto tutti gli immobili sono valutati al *fair value*. Al 31 dicembre 2025 il valore di bilancio delle attività materiali a scopo di investimento (sottovoce D) corrisponde pertanto al loro *fair value*.

## 8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

|                                            | Rimanenze di attività materiali ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute |            |        |                      |       | Altre rimanenze di attività materiali | Totale |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|----------------------|-------|---------------------------------------|--------|
|                                            | Terreni                                                                               | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre |                                       |        |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>               | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 22.359                                | 22.359 |
| <b>B. Aumenti</b>                          | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 512                                   | 512    |
| B.1 Acquisti                               | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 196                                   | 196    |
| B.2 Riprese di valore                      | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 316                                   | 316    |
| B.3 Differenze di cambio positive          | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | -                                     | -      |
| B.4 Altre variazioni                       | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | -                                     | -      |
| <b>C. Diminuzioni</b>                      | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 2.000                                 | 2.000  |
| C.1 Vendite                                | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 312                                   | 312    |
| C.2 Rettifiche di valore da deterioramento | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 940                                   | 940    |
| C.3 Differenze di cambio negative          | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | -                                     | -      |
| C.3 Altre variazioni                       | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 748                                   | 748    |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                 | -                                                                                     | -          | -      | -                    | -     | 20.871                                | 20.871 |

## 8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Non si registrano impegni per acquisto di attività materiali nell'esercizio 2025, così come per l'esercizio precedente.

## 8.10 Immobilizzazioni materiali: percentuali di ammortamento

| Principali categorie di attività materiali  | %           |
|---------------------------------------------|-------------|
| Fabbricati                                  | 2,0% - 6,7% |
| Mobili e stigliatura                        | 12%         |
| Impianti allarme e video                    | 30%         |
| Macchine elettroniche e ordinarie d'ufficio | 20%         |
| Macchine elettroniche per trattamento dati  | 25%         |
| Autoveicoli                                 | 20%         |
| Telefonia                                   | 25%         |

Sono riportate in tabella le percentuali utilizzate per eseguire gli ammortamenti con riferimento alle principali categorie di attività materiali. Terreni ed opere d'arte non sono soggetti ad ammortamento in quanto cespiti a vita utile indefinita. I fabbricati detenuti a scopo di investimento valutati al *fair value* non sono soggetti ad ammortamento.

Per i fabbricati strumentali le aliquote di ammortamento vengono determinate in funzione del cluster di appartenenza del singolo fabbricato. I diversi cluster sono definiti sulla base della vita utile, a partire da una vita utile minima di 5 anni a una vita utile massima di 50 anni.

Si precisa che, per i diritti d'uso acquisiti in *leasing*, l'ammortamento avviene sulla base della durata del *leasing*.



## Sezione 9 – Attività immateriali – Voce 90

## 9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori                               | 31 12 2025      |                   |                | 31 12 2024      |                   |                |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|
|                                               | Durata definita | Durata indefinita | Totale         | Durata definita | Durata indefinita | Totale         |
| <b>A.1 Avviamento</b>                         | <b>X</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>X</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| <b>A.2 Altre attività immateriali</b>         | <b>134.808</b>  | <b>-</b>          | <b>134.808</b> | <b>134.585</b>  | <b>-</b>          | <b>134.585</b> |
| <i>di cui software</i>                        | <i>134.808</i>  | <i>-</i>          | <i>134.808</i> | <i>134.585</i>  | <i>-</i>          | <i>134.585</i> |
| A.2.1 Attività valutate al costo:             | 134.808         | -                 | 134.808        | 134.585         | -                 | 134.585        |
| a) Attività immateriali generate internamente | 25.849          | -                 | 25.849         | 26.267          | -                 | 26.267         |
| b) Altre attività                             | 108.959         | -                 | 108.959        | 108.318         | -                 | 108.318        |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        | -               | -                 | -              | -               | -                 | -              |
| a) Attività immateriali generate internamente | -               | -                 | -              | -               | -                 | -              |
| b) Altre attività                             | -               | -                 | -              | -               | -                 | -              |
| <b>Totale</b>                                 | <b>134.808</b>  | <b>-</b>          | <b>134.808</b> | <b>134.585</b>  | <b>-</b>          | <b>134.585</b> |

Tutte le attività immateriali della Banca sono valutate al costo e hanno una vita utile definita.

Nella riga “A.2.1 attività valutate al costo – a) attività immateriali generate internamente” sono incluse le attività immateriali legate alla tecnologia generate internamente (software prodotto internamente) per 25,8 mln di euro.

Nella riga “A.2.1 Attività valutate al costo – b) Altre attività” è incluso il software acquistato/prodotto da terzi per 109,0 mln di euro.

Il software complessivamente iscritto nel bilancio è quindi pari a 134,8 mln di euro ed è ammortizzato, normalmente, in un periodo di tre o cinque anni salvo casi particolari.

Infine, si segnala che l’analisi sull’utilità futura dei principali cespiti capitalizzati per verificarne la tenuta del valore ha comportato una rettifica di circa 2,7 mln di euro; si veda a tal proposito la successiva tabella 9.2 Attività materiali: variazioni annue, in corrispondenza della riga C.2 – Rettifiche di valore -Svalutazioni a Conto economico.

## 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

|                                                                    | Avviamento       | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |                        | Altre attività immateriali: altre |                        | Totale           |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
|                                                                    |                  | a durata<br>definita                                 | a durata<br>indefinita | a durata<br>definita              | a durata<br>indefinita | 31 12 2025       |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>5.209.817</b> | <b>554.053</b>                                       | -                      | <b>2.086.247</b>                  | -                      | <b>7.850.117</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | 5.209.817        | 527.786                                              | -                      | 1.977.929                         | -                      | 7.715.532        |
| A.2 Esistenze iniziali nette                                       | -                | 26.267                                               | -                      | 108.318                           | -                      | 134.585          |
| <b>B. Aumenti</b>                                                  | <b>-</b>         | <b>10.598</b>                                        | -                      | <b>48.441</b>                     | -                      | <b>59.039</b>    |
| B.1 Acquisti                                                       | -                | -                                                    | -                      | 48.441                            | -                      | 48.441           |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X                | 10.598                                               | -                      | -                                 | -                      | 10.598           |
| B.3 Riprese di valore                                              | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| B.4 Variazioni positive di fair value                              |                  | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| - a patrimonio netto                                               | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| - a conto economico                                                | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| B.6 Altre variazioni                                               | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                              | <b>-</b>         | <b>11.016</b>                                        | -                      | <b>47.800</b>                     | -                      | <b>58.816</b>    |
| C.1 Vendite                                                        | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| C.2 Rettifiche di valore                                           | -                | 11.016                                               | -                      | 47.800                            | -                      | 58.816           |
| - Ammortamenti                                                     | X                | 10.360                                               | -                      | 45.780                            | -                      | 56.140           |
| - Svalutazioni                                                     | -                | 656                                                  | -                      | 2.020                             | -                      | 2.676            |
| + patrimonio netto                                                 | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| + conto economico                                                  | -                | 656                                                  | -                      | 2.020                             | -                      | 2.676            |
| C.3 Variazioni negative di fair value                              | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| - a patrimonio netto                                               | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| - a conto economico                                                | X                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| C.6 Altre variazioni                                               | -                | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>-</b>         | <b>25.849</b>                                        | -                      | <b>108.959</b>                    | -                      | <b>134.808</b>   |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | 5.209.817        | 538.801                                              | -                      | 2.025.730                         | -                      | 7.774.348        |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>5.209.817</b> | <b>564.650</b>                                       | -                      | <b>2.134.689</b>                  | -                      | <b>7.909.156</b> |
| <b>F. Valutazione al costo</b>                                     |                  | -                                                    | -                      | -                                 | -                      | -                |

Si precisa che la riga "F. Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al *fair value*.

### 9.3 Attività immateriali: Altre informazioni: percentuali di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

| Principali categorie di attività immateriali | %         |
|----------------------------------------------|-----------|
| Software                                     | 20%-33,3% |

Alla data di bilancio è ancora in uso software totalmente ammortizzato (IAS 38, par. 128).

Si segnala che non vi sono al 31 dicembre 2025:

- immobilizzazioni immateriali rivalutate;
- immobilizzazioni immateriali acquisite per concessioni governative (IAS 38, par 44);
- immobilizzazioni immateriali costituite in garanzia di debiti;
- impegni per l'acquisto di attività immateriali.

## Sezione 10 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo

### 10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

| Voci/Valori                                   | IRES in contropartita del CE | IRES in contropartita del PN | IRAP in contropartita del CE | IRAP in contropartita del PN | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Crediti                                       | 195.502                      | -                            | 36.038                       | -                            | 231.540          | 222.799          |
| Crediti (L. 214/2011)                         | 74.650                       | -                            | 12.253                       | -                            | 86.903           | 84.489           |
| Altri strumenti finanziari                    | 290                          | -                            | 2.169                        | -                            | 2.459            | 2.444            |
| Avviamenti (L.214/2011)                       | 200.651                      | 671                          | 56.192                       | 171                          | 257.685          | 252.505          |
| Immobilizzazioni materiali                    | 134.339                      | -                            | 21.476                       | -                            | 155.815          | 153.080          |
| Immobilizzazioni immateriali                  | 325                          | -                            | 167                          | -                            | 492              | 270              |
| Immobilizzazioni immateriali (L. 214/2011)    | 14.248                       | -                            | 3.410                        | -                            | 17.658           | 17.446           |
| Oneri relativi al personale                   | 598                          | 3.803                        | 135                          | 25                           | 4.561            | 4.992            |
| Eccedenze ACE                                 | 3.352                        | -                            | -                            | -                            | 3.352            | 10.287           |
| Perdite fiscali                               | 2.759.886                    | 48.913                       | -                            | -                            | 2.808.799        | 1.512.196        |
| Perdite fiscali (L. 214/2011)                 | -                            | -                            | -                            | -                            | -                | -                |
| Riserve da valutazione strumenti finanziari   | -                            | 9.281                        | -                            | 2.890                        | 12.171           | 21.768           |
| Altre                                         | 207.184                      | -                            | 9.238                        | -                            | 216.422          | 227.441          |
| <b>Attività per imposte anticipate lorde</b>  | <b>3.591.025</b>             | <b>62.668</b>                | <b>141.078</b>               | <b>3.086</b>                 | <b>3.797.857</b> | <b>2.509.717</b> |
| Compensazione con passività fiscali differite | (14.406)                     | (49.606)                     | (2.079)                      | (10.537)                     | (76.628)         | (86.445)         |
| <b>Attività per imposte anticipate nette</b>  | <b>3.576.619</b>             | <b>13.062</b>                | <b>138.999</b>               | <b>(7.451)</b>               | <b>3.721.229</b> | <b>2.423.272</b> |

L'iscrizione delle attività per imposte anticipate è stata effettuata previa verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri (c.d. *probability test*). Le svalutazioni ovvero le riprese di valore di svalutazioni precedenti operate sulla base del *probability test* sono complessivamente contabilizzate in contropartita della voce imposte del conto economico (voce 270 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"). Per maggiori informazioni si rinvia al successivo paragrafo 10.7 "Altre informazioni".

Gli importi evidenziati nelle colonne dell'IRES includono, oltre alle imposte anticipate riferite all'imposta principale (all'aliquota del 24%), anche quelle relative all'addizionale all'IRES (aliquota del 3,5%) introdotta dalla Legge 28 dicembre 2015 nr. 208 (art. 1, commi 65-66).

Il saldo della voce registra complessivamente un incremento nell'esercizio; per una quantificazione dei singoli effetti si rinvia ai paragrafi successivi della presente Sezione.

La riga "Crediti" include le imposte differite attive relative alle quote residue delle rettifiche di valore su crediti verso la clientela contabilizzate in sede di prima adozione del principio IFRS 9. La riga "Altre" comprende la fiscalità attiva relativa ad accantonamenti a fondi rischi ed oneri a fronte di costi deducibili attesi in futuri esercizi e ad altre fattispecie residuali.

## 10.2 Passività per imposte differite: composizione

| Voci/Valori                                   | IRES in<br>contropartita<br>del CE | IRES in<br>contropartita<br>del PN | IRAP in<br>contropartita<br>del CE | IRAP in<br>contropartita<br>del PN | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Immobilizzazioni materiali e immateriali      | 3.808                              | 41.805                             | 2.000                              | 8.717                              | 56.330               | 56.716               |
| Strumenti finanziari                          | 6.923                              | -                                  | 79                                 | -                                  | 7.002                | 5.326                |
| Oneri relativi al personale                   | 3.675                              | -                                  | -                                  | -                                  | 3.675                | 4.044                |
| Riserve da valutazione strumenti finanziari   | -                                  | 7.146                              | -                                  | 1.692                              | 8.838                | 18.209               |
| Altre                                         | -                                  | 655                                | -                                  | 127                                | 782                  | 2.150                |
| <b>Passività per imposte differite lorde</b>  | <b>14.406</b>                      | <b>49.606</b>                      | <b>2.079</b>                       | <b>10.536</b>                      | <b>76.627</b>        | <b>86.445</b>        |
| Compensazione con attività fiscali anticipate | (14.406)                           | (49.606)                           | (2.079)                            | (10.536)                           | (76.627)             | (86.445)             |
| <b>Passività per imposte differite nette</b>  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           | <b>-</b>             | <b>-</b>             |

Gli importi evidenziati nelle colonne dell'IRES includono, oltre alle imposte differite riferite all'imposta principale (all'aliquota del 24%), anche quelle relative all'addizionale all'IRES (aliquota del 3,5%) introdotta dalla Legge 28 dicembre 2015 nr. 208, commi 65-66.

La riga "Riserve da valutazione strumenti finanziari" evidenzia la fiscalità passiva relativa alla valutazione dei derivati di copertura di *cash flow hedge* nonché degli strumenti finanziari classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" (OCI).

Il saldo della voce registra complessivamente un decremento nell'esercizio; per la quantificazione dei singoli effetti si rinvia ai paragrafi successivi della presente Sezione.

## 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|                                                                | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                                     | <b>2.434.051</b>     | <b>1.832.872</b>     |
| <b>2. Aumenti</b>                                              | <b>1.686.932</b>     | <b>1.071.067</b>     |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                 | 1.660.507            | 1.060.750            |
| a) relative a precedenti esercizi                              | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                    | -                    | -                    |
| c) riprese di valore                                           | 1.590.215            | 987.480              |
| d) altre                                                       | 70.292               | 73.270               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali             | 18.922               | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                              | 7.503                | 10.317               |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                          | <b>388.880</b>       | <b>469.888</b>       |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                | 379.990              | 455.392              |
| a) rigiri                                                      | 379.990              | 455.392              |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità              | -                    | -                    |
| c) mutamento di criteri contabili                              | -                    | -                    |
| d) altre                                                       | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                              | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                                          | 8.890                | 14.496               |
| a) trasformazioni in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 | -                    | -                    |
| b) altre                                                       | 8.890                | 14.496               |
| <b>4. Importo finale</b>                                       | <b>3.732.103</b>     | <b>2.434.051</b>     |

Tra le principali "Imposte anticipate rilevate nell'esercizio" alla riga 2.1. lett. d) si segnalano quelle relative:

- agli accantonamenti tassati effettuati nell'esercizio al fondo rischi ed oneri per 56,5 mln di euro;
- alla svalutazione contabilizzata nell'esercizio degli immobili di proprietà ad uso funzionale e a scopo d'investimento per 7,9 mln di euro.

L'importo esposto alla riga 2.2 "Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali", nonché nella corrispondente riga delle successive tabelle della presente sezione, è costituito dalla rivalutazione delle imposte anticipate IRAP determinata dall'incremento di due punti percentuali dell'aliquota d'imposta per il triennio 2026-2028, disposto dall'art. 1, comma 74, della Legge 30 dicembre 2025 nr. 199. Detta rivalutazione è stata applicata limitatamente alle attività e passività fiscali che si prevede saranno estinte negli esercizi in cui l'aliquota maggiorata è in vigore.

L'importo esposto alla riga 3.1 lett. a) "Rigiri" include le imposte anticipate relative a:

- l'utilizzo di perdite fiscali pregresse in compensazione del reddito imponibile dell'esercizio per 294,1 mln di euro;
- gli utilizzi e i riconferimenti al conto economico di accantonamenti a fondi rischi ed oneri tassati in precedenti esercizi per 70,6 mln di euro.

La tabella evidenzia gli effetti della valutazione delle imposte anticipate operata sulla base degli esiti del *probability test* condotto al 31 dicembre 2025. Nello specifico, l'importo indicato alla riga 2.1 lett. c) "Riprese di valore" è dovuto alla integrale ripresa di valore di imposte anticipate riferite a perdite fiscali maturate e non iscritte in precedenti esercizi, sia con riferimento all'IRES (nel Consolidato Fiscale) per 1.440,1 mln di euro che all'addizionale IRES (nella dichiarazione individuale) per 150,1 mln di euro. Per maggiori informazioni si rinvia al successivo paragrafo 10.7 "Altre informazioni".

**10.3bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)**

| Voci/Valori                             | Totale         |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
|                                         | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>1. Importo iniziale</b>              | <b>353.612</b> | <b>521.451</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>7.792</b>   | <b>-</b>       |
| <b>3. Diminuzioni</b>                   | <b>-</b>       | <b>167.839</b> |
| 3.1 Rigiri                              | -              | 167.837        |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | -              | -              |
| a) derivante da perdite d'esercizio     | -              | -              |
| b) derivante da perdite fiscali         | -              | -              |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | -              | 2              |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>361.404</b> | <b>353.612</b> |

L'importo esposto alla riga 2. "Aumenti" è costituito dalla rivalutazione delle imposte anticipate IRAP determinata dall'incremento di due punti percentuali dell'aliquota d'imposta per il triennio 2026-2028, disposto dall'art. 1, comma 74, della Legge 30 dicembre 2025 nr. 199.



## 10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>15.271</b>        | <b>18.780</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>2.633</b>         | <b>847</b>           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 1.966                | 100                  |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre                                           | 1.966                | 100                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 667                  | 747                  |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>1.419</b>         | <b>4.356</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 806                  | 2.029                |
| a) rigiri                                          | 806                  | 2.029                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre                                           | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 613                  | 2.327                |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>16.485</b>        | <b>15.271</b>        |

## 10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>75.666</b>        | <b>89.644</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>3.234</b>         | <b>1.741</b>         |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 2.893                | 1.073                |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | 6                    |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| c) altre                                           | 2.893                | 1.067                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 14                   | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 327                  | 668                  |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>13.146</b>        | <b>15.719</b>        |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 12.853               | 15.134               |
| a) rigiri                                          | 12.853               | 15.134               |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  | -                    | -                    |
| c) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| d) altre                                           | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 293                  | 585                  |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>65.754</b>        | <b>75.666</b>        |

La fiscalità anticipata annullata si riferisce principalmente alle riprese di valore di strumenti finanziari classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" (OCI).

**10.5bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del patrimonio netto)**

| Voci/Valori                             | Totale     |              |
|-----------------------------------------|------------|--------------|
|                                         | 31 12 2025 | 31 12 2024   |
| <b>1. Importo iniziale</b>              | <b>828</b> | <b>1.132</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>14</b>  | <b>-</b>     |
| <b>3. Diminuzioni</b>                   | <b>-</b>   | <b>304</b>   |
| 3.1 Rigiri                              | -          | 304          |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | -          | -            |
| a) derivante da perdite d'esercizio     | -          | -            |
| b) derivante da perdite fiscali         | -          | -            |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | -          | -            |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>842</b> | <b>828</b>   |

La tabella evidenzia le imposte anticipate trasformabili in credito d'imposta ai sensi della L. 214/2011 iscritte in contropartita del patrimonio netto. Si riferiscono ad avviamenti imputati dalla Banca a patrimonio netto in quanto riferiti ad operazioni di passate aggregazioni di attività aziendali sotto comune controllo (c.d. "under common control").

**10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

|                                                    | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>71.174</b>        | <b>72.076</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>4.069</b>         | <b>6.052</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 773                  | 5.785                |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| c) altre                                           | 773                  | 5.785                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 917                  | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 2.379                | 267                  |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>15.101</b>        | <b>6.954</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 12.761               | 5.961                |
| a) rigiri                                          | 12.761               | 5.961                |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| c) altre                                           | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 2.340                | 993                  |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>60.142</b>        | <b>71.174</b>        |

I decrementi si riferiscono principalmente a fiscalità differita passiva sorta nell'esercizio con riferimento ai derivati di copertura *cash flow hedge* ed agli strumenti finanziari classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" (OCI).

## 10.7 Altre informazioni

### Probability test

In conformità alla disciplina prevista dal principio contabile IAS 12 ed alla comunicazione dell'ESMA del 15 luglio 2019, la Banca ha rilevato attività per imposte anticipate (DTA – *Deferred Tax Asset*), previa verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri capienti ai fini del riassorbimento delle stesse (c.d. *Probability test*).

In tale verifica si è tenuto conto delle diverse norme previste nell'ordinamento fiscale italiano che impattano sulla valutazione in questione, in particolare:

- l'art. 2, commi 55-59, del D.L. 29/12/2010 n. 225 (convertito, con modificazioni, dalla Legge 26/02/2011 n. 10) che prevede l'obbligo per gli intermediari finanziari, in caso di perdita civilistica e/o di perdita fiscale, di trasformazione in credito d'imposta delle DTA (IRES ed IRAP) relative agli avviamenti, alle altre immobilizzazioni immateriali e alle rettifiche su crediti;
- l'art. 84 comma 1 del Tuir che prevede la riportabilità a nuovo delle perdite fiscali IRES senza limiti temporali;
- i commi da 61 a 66, art. 1, della Legge di Stabilità per il 2016 (Legge 28 dicembre 2015, n. 208) che hanno disposto, con effetto dall'esercizio 2017, la riduzione dell'aliquota dell'IRES dal 27,5% al 24% e la contestuale introduzione di un'addizionale IRES, pari al 3,5%, per gli enti creditizi e finanziari.

Il Gruppo MPS ha conseguito in passato rilevanti perdite fiscali consolidate, in particolare negli esercizi 2016 e 2017, il cui ammontare residuo al 31 dicembre 2025 è pari a 10,5 mld di euro; tali perdite fiscali sono riportabili in avanti per la compensazione con i redditi imponibili futuri senza limiti di importo e di tempo e costituiscono il presupposto per l'iscrizione nell'attivo del bilancio di corrispondenti DTA, previa verifica dell'esistenza di redditi imponibili futuri capienti. Nei propri passati bilanci la Banca ha iscritto DTA su perdite fiscali solo in minima parte rispetto al valore nominale delle stesse, dal momento che i redditi imponibili prospettici considerati nell'orizzonte temporale di valutazione risultavano in larga parte assorbiti dai reversal di DTA relative a costi con deduzione fiscale rinviata, nonché alle deduzioni ACE di cui la Banca ha potuto beneficiare in conseguenza degli aumenti di capitale realizzati dal 2011 in avanti. L'abrogazione dell'agevolazione ACE, intervenuta con il D.Lgs. 216/2023, con effetto a partire dal 2023, nonché l'approvazione, in data 5 agosto 2024, da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca di un nuovo Piano Industriale per il periodo 2024-2028, che ha previsto il consolidamento e rafforzamento della crescita reddituale del Gruppo, incrementando le prospettive di assorbimento delle perdite fiscali consolidate hanno generato *reassessment* parziali delle relative DTA contabilizzate nei Bilanci della Banca al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024.

Infine, con l'acquisizione del Gruppo Mediobanca conclusa nell'esercizio le prospettive reddituali del Gruppo sono ulteriormente incrementate, determinando nel presente Bilancio il *reassessment* integrale della quota residua di DTA da perdite fiscali non iscritte nel Bilancio della Banca al 31 dicembre 2024; in proposito, si evidenzia che le società del Gruppo Mediobanca residenti in Italia hanno deliberato l'adesione al consolidato fiscale del Gruppo MPS, con effetto dal periodo d'imposta 2026.

Dal punto di vista metodologico, il *Probability test* al 31 dicembre 2025 è stato così condotto seguendo i passaggi di seguito specificati.

Le DTA relative agli avviamenti, alle altre immobilizzazioni immateriali e alle rettifiche su crediti (c.d. DTA "qualificate") sono state escluse dall'ammontare complessivo delle DTA per cui va riscontrata l'esistenza di redditi imponibili futuri capienti. Ciò perché il citato art. 2, commi 55-59, del D.L. 225/2010 ha reso certo il recupero di tale tipologia di DTA, sia ai fini IRES che IRAP, a prescindere dalla presenza di redditi imponibili futuri. Infatti, la norma richiamata prevede che, nel caso in cui il reddito imponibile dell'esercizio in cui è previsto il rientro delle DTA qualificate non fosse capiente per il loro riassorbimento, la conseguente perdita fiscale sarebbe trasformabile in credito d'imposta che può essere alternativamente: i) utilizzato in compensazione, senza limiti d'importo, dei vari tributi ordinariamente dovuti dalla Banca, o ii) chiesto a rimborso ovvero iii) ceduto a terzi. In aggiunta, le DTA qualificate possono essere trasformate in credito d'imposta, anticipatamente rispetto alla scadenza naturale, in caso di perdita d'esercizio civilistica o di liquidazione volontaria nonché di assoggettamento a procedura concorsuale.

In altre parole, per le DTA qualificate il *Probability test* deve intendersi automaticamente soddisfatto; ciò è confermato anche dal documento congiunto Banca d'Italia, Consob e ISVAP n. 5 del 15 maggio 2012 "Trattamento contabile delle imposte anticipate derivante dalla Legge 214/2011".

Per le DTA diverse dalle qualificate è stato individuato (ovvero stimato quando non certo) l'esercizio in cui è previsto il relativo rientro.

La stima dei redditi imponibili dei futuri esercizi è avvenuta, coerentemente con gli altri processi valutativi aziendali rilevanti, sulla base dell'evoluzione prevista dei conti economici del Gruppo disponibile alla data di chiusura del presente bilancio, desunta dalla combinazione dei Piani industriali 2024-2028 e 2025-2028 approvati dai Consigli di Amministrazione, rispettivamente, di Banca MPS in data 5 agosto 2024 e di Mediobanca in data 26 giugno 2025.

La stima dei redditi imponibili successivi al triennio 2026-2028, è stata effettuata ipotizzando di conseguire a partire dal primo esercizio successivo (dal 2029 per il presente bilancio) un risultato ante imposte (“cap” o “reddito medio tendenziale”) che, proiettato negli esercizi successivi per l’arco temporale ventennale considerato dal *Probability test* e rivalutato ad un tasso di crescita  $g$ , consenta di esprimere un tasso di remunerazione del capitale proprio (ROE) di Gruppo non superiore al ROE medio registrato nel settore bancario negli ultimi 20 anni. Il predetto tasso di crescita  $g$  è stato del 2%, assunto pari al tasso di crescita nominale dell’economia, in linea con l’obiettivo di inflazione nell’ambito della politica di stabilità monetaria della BCE nel lungo periodo ed invariato rispetto al corrispondente dato utilizzato nel Bilancio al 31 dicembre 2024.

Al fine di riflettere il livello di incertezza che caratterizza l’effettiva realizzazione delle previsioni di lungo periodo è stato applicato un fattore di sconto ai risultati economici prospettici (c.d. *Risk-adjusted profits approach*) pari al 9%, invariato rispetto a quello utilizzato per i bilanci precedenti. Tale fattore è calcolato tenendo anche conto di parametri di mercato osservabili. In maggiore dettaglio, l’aggiustamento prudenziale dei redditi imponibili è ottenuto scontando i risultati economici ante imposte previsti per ciascun anno, a partire dal 2026 sino all’orizzonte temporale massimo di 20 anni, per il fattore del 9%, applicato secondo la formula della capitalizzazione composta. Con ciò si determina un abbattimento crescente dei flussi imponibili futuri considerati, in funzione dell’orizzonte temporale della stima.

I redditi imponibili sono pertanto stati stimati:

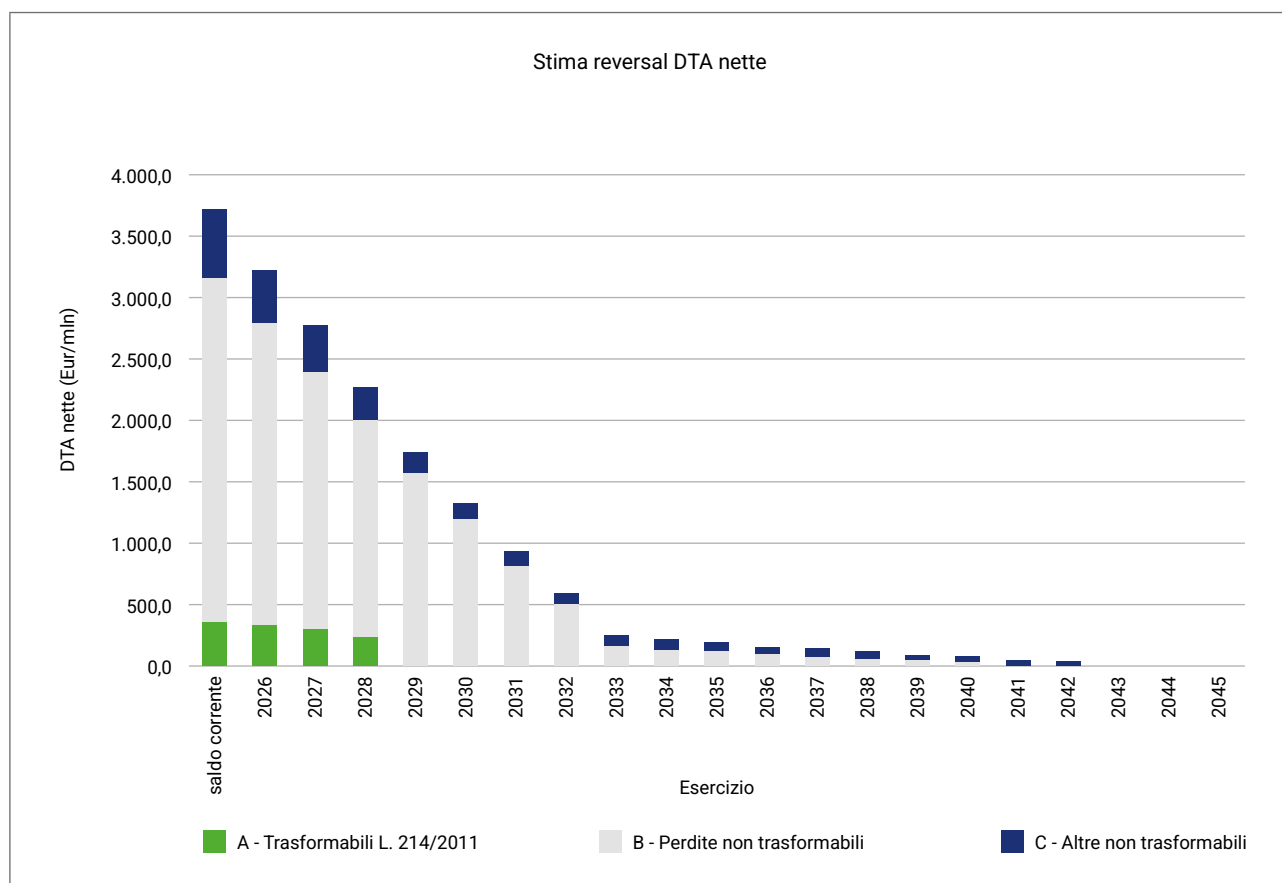
- a livello di consolidato fiscale nazionale, per il *Probability test* ai fini dell’IRES, dato che la Banca assolve detta imposta avvalendosi dell’istituto previsto dagli artt. 117 e segg. del Tuir;
- a livello individuale, ai fini dell’addizionale IRES;
- a livello individuale, ai fini dell’IRAP.

L’esercizio valutativo condotto con il modello sopra descritto ha determinato la rivalutazione integrale delle DTA non iscritte in bilancio al 31 dicembre 2024, con i seguenti impatti sui conti della Banca:

- con riferimento alle DTA per perdite fiscali pregresse consolidate una rivalutazione pari a 1.440,1 mln di euro;
- con riferimento alle DTA per perdite fiscali pregresse ai fini dell’addizionale all’IRES una rivalutazione pari a 150,1 mln di euro.

Per effetto della predetta valutazione al 31 dicembre 2025 le DTA della Banca sono risultate integralmente iscrivibili nell’attivo dello Stato Patrimoniale (al 31 dicembre 2024 le DTA non iscrivibili risultavano pari a 1.587,5 mln di euro). Si evidenzia che l’analoga valutazione condotta considerando le nuove proiezioni reddituali incluse nel Piano Industriale 2026-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 26 febbraio 2026, avrebbe condotto agli stessi risultati.

Le perdite fiscali del Gruppo MPS, pari a 10.452 mln di euro, sono maturate principalmente negli esercizi 2016 e 2017, in corrispondenza con l’inizio del percorso di ristrutturazione della Banca, e derivano essenzialmente per entrambe le annualità da consistenti rettifiche di valore su crediti. In particolare, per l’anno 2016 si rese necessario l’aggiornamento delle metodologie e dei parametri utilizzati nella valutazione dei crediti e per l’anno 2017 si rese necessario l’adeguamento al valore di realizzo dei crediti deteriorati oggetto di cessione nel corso del 2018. Pertanto, ai sensi di quanto disposto dal par. 36 lett. c) dello IAS 12, tenuto conto anche dell’elevata redditività della Banca e del Gruppo, si ritiene che tali perdite fiscali non utilizzate derivino “*da cause identificabili che è improbabile che si ripetano*” e in questo senso sono state considerate nel processo di valutazione delle DTA iscrivibili in bilancio. Nel grafico seguente si evidenzia l’evoluzione prevista del rientro delle DTA iscritte in bilancio al 31 dicembre 2025, sia quantitativamente che temporalmente, distinte tra DTA trasformabili ex L. 214/2011, DTA da perdite non trasformabili ed altre DTA non trasformabili.



Oltre alle proiezioni economiche desunte dal Piano Industriale, il modello di *probability test* in uso nel Gruppo MPS include alcuni altri dati di *input*, le cui oscillazioni di valore possono incidere sul risultato finale della valutazione; si tratta, nello specifico, di:

1. ammontare del “reddito medio tendenziale” o “*cap*” (reddito ante imposte, proiettato per gli esercizi oltre quelli del primo triennio desunti dal Piano Industriale - dal 2029 per il presente bilancio - tale da esprimere una redditività non superiore al ROE medio del settore bancario);
2. tasso di sconto dei risultati prospettici (coefficiente utilizzato nel *Risk-adjusted profits approach*);
3. tasso di crescita *g*, assunto pari al tasso di crescita nominale dell'economia.

Grazie al livello di redditività prospettica stimato per il Gruppo, oscillazioni di valore ragionevolmente ipotizzabili delle predette variabili non incidono sulla integrale iscrivibilità delle DTA al 31 dicembre 2025; l'effetto di tali oscillazioni si manifesta unicamente sulla tempistica di recupero delle DTA da perdite fiscali; nella seguente tabella si rappresenta la sensitività del modello nella stima di dette tempistiche al variare, sia in aumento che in diminuzione, di ciascuno dei dati di *input* sopra elencati:

| Orizzonte di recupero   | Previsione al 31 dicembre 2025 |        | Reddito medio tendenziale di Gruppo (cap) proiettato dal 2029 |        |              |        | Tasso di sconto dei risultati prospettici |        |          |        | Tasso di crescita g |        |          |        | Previsione in assenza del tasso di sconto |        |
|-------------------------|--------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------|--------|--------------|--------|-------------------------------------------|--------|----------|--------|---------------------|--------|----------|--------|-------------------------------------------|--------|
|                         |                                |        | -400 milioni                                                  |        | +400 milioni |        | -1%                                       |        | +1%      |        | -1%                 |        | +1%      |        |                                           |        |
|                         | Recuperi                       | %      | Recuperi                                                      | %      | Recuperi     | %      | Recuperi                                  | %      | Recuperi | %      | Recuperi            | %      | Recuperi | %      | Recuperi                                  | %      |
| entro arco piano (2028) | 1.021,0                        | 36,3%  | 1.022,2                                                       | 36,3%  | 1.021,0      | 36,3%  | 1.048,6                                   | 37,3%  | 994,3    | 35,4%  | 1.021,0             | 36,3%  | 1.021,0  | 36,3%  | 1.303,6                                   | 46,4%  |
| entro 6 anni (2031)     | 960,9                          | 34,2%  | 831,1                                                         | 29,6%  | 1.090,7      | 38,8%  | 1.018,6                                   | 36,2%  | 906,2    | 32,2%  | 949,4               | 33,8%  | 972,4    | 34,6%  | 1.383,3                                   | 49,2%  |
| entro 10 anni (2035)    | 726,6                          | 25,8%  | 838,0                                                         | 29,8%  | 615,2        | 21,9%  | 654,4                                     | 23,3%  | 795,7    | 28,3%  | 733,5               | 26,1%  | 719,8    | 25,6%  | 125,2                                     | 4,5%   |
| oltre 10 anni           | 103,7                          | 3,7%   | 120,9                                                         | 4,3%   | 85,3         | 3,0%   | 90,5                                      | 3,2%   | 115,9    | 4,1%   | 108,3               | 3,8%   | 98,9     | 3,5%   | 0,0                                       | 0,0%   |
| Totale recupero         | 2.812,2                        | 100,0% | 2.812,2                                                       | 100,0% | 2.812,2      | 100,0% | 2.812,2                                   | 100,0% | 2.812,2  | 100,0% | 2.812,2             | 100,0% | 2.812,2  | 100,0% | 2.812,2                                   | 100,0% |

Da tale esercizio emerge una sensibilità del modello relativamente contenuta al variare dei parametri di input indicati, dovuta al livello di redditività prospettica stimato per il Gruppo. Si evidenzia, inoltre, che in assenza del fattore di sconto applicato ai risultati economici futuri, ipotesi considerata nelle ultime colonne della tabella, le DTA da perdite fiscali consolidate risulterebbero recuperabili entro il 2031 e quelle da perdite fiscali ai fini dell'addizionale IRES entro il 2034. Il risultato di tali analisi è sostanzialmente confermato considerando le nuove proiezioni reddituali incluse nel Piano Industriale 2026-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 26 febbraio 2026.

#### Attività per imposte correnti

| Voci/Valori                                  | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Acconti IRES e IRAP                          | 181.230              | 9.202                |
| Altri crediti e ritenute                     | 82.724               | 185.930              |
| <b>Attività per imposte correnti lorde</b>   | <b>263.954</b>       | <b>195.132</b>       |
| Compensazione con passività fiscali correnti | (198.618)            | (92.941)             |
| <b>Attività per imposte correnti nette</b>   | <b>65.336</b>        | <b>102.191</b>       |

Gli "Altri crediti e ritenute" sono costituiti da crediti IRES/IRAP da precedenti dichiarazioni ed utilizzabili in compensazione per 41,1 mln di euro, crediti per imposte sul reddito richiesti a rimborso per 18,6 mln di euro, credito d'imposta per trasformazione DTA L. 214/2011 per la quota residua ancora da utilizzare per 12,0 mln di euro e da ritenute d'acconto subite per 11,0 mln di euro.

#### Passività per imposte correnti

| Voci/Valori                                   | 31 12 2025                  |                            |                | 31 12 2024                  |                            |               |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|
|                                               | Imputate a patrimonio netto | Imputate a conto economico | Totale         | Imputate a patrimonio netto | Imputate a conto economico | Totale        |
| Debiti tributari IRES e IRAP                  | (35.320)                    | 246.218                    | 210.898        | (1.484)                     | 94.426                     | 92.942        |
| Altri debiti per imposte correnti sul reddito | -                           | -                          | -              | -                           | -                          | -             |
| <b>Debiti per imposte correnti lorde</b>      | <b>(35.320)</b>             | <b>246.218</b>             | <b>210.898</b> | <b>(1.484)</b>              | <b>94.426</b>              | <b>92.942</b> |
| Compensazione con attività fiscali correnti   | (35.320)                    | 233.937                    | 198.617        | (1.484)                     | 94.426                     | 92.942        |
| <b>Debiti per imposte correnti nette</b>      | <b>-</b>                    | <b>12.281</b>              | <b>12.281</b>  | <b>-</b>                    | <b>-</b>                   | <b>-</b>      |

Non sono stati effettuati accantonamenti di imposte correnti sul reddito del secondo pilastro, ai sensi del D.Lgs. 27 dicembre 2023 n. 209 che ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva (UE) 2022/2523 del Consiglio del 15 dicembre 2022, intesa a garantire un livello di imposizione fiscale minimo globale per i grandi gruppi multinazionali di imprese e i gruppi nazionali su larga scala nell'Unione, seguendo l'approccio comune condiviso a livello internazionale in sede OCSE/G20, per i motivi illustrati nel paragrafo "La posizione fiscale del Gruppo" nella Relazione consolidata sulla gestione.

## Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 110 dell'attivo e voce 70 del passivo

### 11.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

|                                                                    | Totale         |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                    | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>A. Attività possedute per la vendita</b>                        |                |                |
| A.1 Attività finanziarie                                           | 866.996        | 57.569         |
| A.2 Partecipazioni                                                 | 34.000         | 34.000         |
| A.3 Attività materiali                                             | 34.932         | 15.960         |
| <i>di cui: ottenute tramite escussione delle garanzie ricevute</i> | -              | -              |
| A.4 Attività immateriali                                           | -              | -              |
| A.5 Altre attività non correnti                                    | -              | -              |
| <b>Totale A</b>                                                    | <b>935.928</b> | <b>107.529</b> |
| <i>di cui valutate al costo</i>                                    | <i>900.944</i> | <i>34.000</i>  |
| <i>di cui valutate al fair value livello 1</i>                     | <i>-</i>       | <i>-</i>       |
| <i>di cui valutate al fair value livello 2</i>                     | <i>-</i>       | <i>-</i>       |
| <i>di cui valutate al fair value livello 3</i>                     | <i>34.984</i>  | <i>73.529</i>  |
| <b>B. Attività operative cessate</b>                               |                |                |
| <b>C. Passività associate ad attività possedute per la vendita</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>D. Passività associate ad attività operative cessate</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

La riga "A.1 Attività finanziarie", pari a 867,0 mln di euro, si riferisce per 769,2 mln di euro a portafogli di contratti di leasing - di cui 764,2 mln di euro quasi integralmente performing classificato quale gruppo di attività in via di dismissione a seguito dell'accettazione da parte della Banca dell'offerta vincolante pervenuta in data 31 dicembre 2025 dalla controllata Selma - e per 97,8 mln di euro a cessioni di singoli portafogli di crediti non performing i cui contratti preliminari di compravendita sono stati siglati nel corso del 2025. Il closing di tali operazioni è atteso entro il primo semestre del 2026.

La riga "A.2 Partecipazioni", pari a 34,0 mln di euro si riferisce interamente alla partecipata Monte Paschi Banque S.A.

La riga "A.3 Attività materiali", pari a 34,9 mln di euro è costituita per 33,7 mln di euro da immobili precedentemente classificati tra le attività materiali detenute a scopo di investimento IAS 40, per 0,5 mln di euro da attività materiali ad uso funzionale IAS 16 e per 0,7 mln di euro da attività materiali disciplinate IAS 2.

Non vi sono alla data di riferimento del presente bilancio, né per l'esercizio di raffronto, titoli di capitale di evidente scarsa qualità creditizia.



## 11.2 Altre informazioni

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono aspetti da segnalare ai sensi dell'IFRS5.42. Si segnala altresì che non vi sono "Attività operative cessate".

## Sezione 12 - Altre attività - Voce 120

### 12.1 Altre attività: composizione

|                                                                                                             | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Crediti tributari verso Erario e altri impositori                                                           | 1.732.204            | 2.039.811            |
| Assegni di terzi in giacenza presso la Cassa                                                                | 3.855                | 3.741                |
| Assegni tratti sull'azienda in giacenza presso la Cassa                                                     | 475                  | 718                  |
| Attività rappresentate da oro, argento e metalli preziosi                                                   | 77.332               | 100.441              |
| Partite viaggianti fra Filiali                                                                              | 1.002                | 306                  |
| Partite in corso di lavorazione                                                                             | 529.323              | 578.916              |
| Crediti connessi con la fornitura di beni e servizi                                                         | 413                  | 6.506                |
| Migliorie e spese incrementative su beni di terzi diverse da quelle incluse nella voce 'Attività materiali' | 10.776               | 12.928               |
| Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria                                                    | 521.648              | 522.415              |
| Crediti per consolidato fiscale                                                                             | 5.026                | 10.208               |
| Altre                                                                                                       | 253.417              | 305.845              |
| <b>Totale</b>                                                                                               | <b>3.135.471</b>     | <b>3.581.835</b>     |

Le righe "Partite in corso di lavorazione" e "Altre" comprendono operazioni che trovano sistemazione nei primi giorni del 2026.

La riga "Crediti tributari verso Erario e altri importi" comprende 1.385,3 mln di euro (1.804,8 mln di euro al 31 dicembre 2024) relativi a crediti di imposta connessi con il Decreto Legge "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti.

La riga "Ratei e risconti attivi non riconducibili a voce propria" comprende l'importo complessivo di 191,8 mln di euro (216,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) quale risconto attivo dei costi per servizi di *back office* in *outsourcing*, resi dai fornitori costantemente lungo la durata contrattuale e regolati finanziariamente dalla Banca con un profilo temporale decrescente. Per maggiori dettagli sulle modalità di rilevazione di dette tipologie di servizi si rinvia alla parte A, paragrafo "Altre Informazioni - Costi in presenza di servizi costanti e pagamenti decrescenti" della presente Nota Integrativa.

La tabella sopra non include alla data di riferimento del presente bilancio né per l'esercizio di raffronto, fattispecie riconducibili alle definizioni di "*contract assets*" e "*contract liabilities*", di cui fornire informativa ai sensi dell'IFRS 15.116 e 118.

## PASSIVO

### Sezione 1 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10

#### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori                                           | Totale 31 12 2025 |            |                   |           | Totale 31 12 2024 |            |                   |           |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|-------------------|------------|-------------------|-----------|
|                                                                       | Valore bilancio   | Fair value |                   |           | Valore bilancio   | Fair value |                   |           |
|                                                                       |                   | Livello 1  | Livello 2         | Livello 3 |                   | Livello 1  | Livello 2         | Livello 3 |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>9.009.785</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b>  | <b>8.510.879</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b>  |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                                         | <b>7.926.416</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b>  | <b>5.322.104</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b>  |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 4.441.573         | X          | X                 | X         | 3.069.246         | X          | X                 | X         |
| 2.2 Depositi a scadenza                                               | 1.035.827         | X          | X                 | X         | 1.067.546         | X          | X                 | X         |
| 2.3 Finanziamenti                                                     | 1.357.454         | X          | X                 | X         | 678.703           | X          | X                 | X         |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 1.320.240         | X          | X                 | X         | 649.658           | X          | X                 | X         |
| 2.3.2 Altri                                                           | 37.214            | X          | X                 | X         | 29.045            | X          | X                 | X         |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                 | X          | X                 | X         | -                 | X          | X                 | X         |
| 2.5 Debiti per leasing                                                | -                 | X          | X                 | X         | -                 | X          | X                 | X         |
| 2.6 Altri debiti                                                      | 1.091.562         | X          | X                 | X         | 506.609           | X          | X                 | X         |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>16.936.201</b> | <b>-</b>   | <b>16.936.201</b> | <b>-</b>  | <b>13.832.983</b> | <b>-</b>   | <b>13.832.983</b> | <b>-</b>  |

Il saldo della voce “Debiti verso banche centrali” pari a 9,0 mld di euro (8,5 mld di euro al 31 dicembre 2024) si riferisce ad operazioni di raccolta da BCE costituite da finanziamenti a breve termine (“MRO/LTRO”) di cui LTRO per 3 mld di euro e MRO per 6 mld di euro.

La riga “2.3.1 Pronti contro termine passivi” accoglie le passività finanziarie derivanti da operazioni passive di pronti contro termine effettuate con banche, a valere sia su titoli di proprietà che su titoli la cui disponibilità è stata ottenuta attraverso operazioni attive di pronti contro termine e di prestito titoli.

## 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

| Tipologia operazioni/Valori                                         | Totale 31 12 2025 |            |            |           |                 | Totale 31 12 2024 |            |           |  |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|-----------|-----------------|-------------------|------------|-----------|--|
|                                                                     | Valore bilancio   | Fair value |            |           | Valore bilancio | Fair value        |            |           |  |
|                                                                     |                   | Livello 1  | Livello 2  | Livello 3 |                 | Livello 1         | Livello 2  | Livello 3 |  |
| 1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 67.289.344        | X          | X          | X         | 63.933.281      | X                 | X          | X         |  |
| 2 Depositi a scadenza                                               | 5.057.846         | X          | X          | X         | 5.336.077       | X                 | X          | X         |  |
| 3 Finanziamenti                                                     | 7.866.797         | X          | X          | X         | 8.717.012       | X                 | X          | X         |  |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                   | 5.846.878         | X          | X          | X         | 6.800.066       | X                 | X          | X         |  |
| 3.2 Altri                                                           | 2.019.919         | X          | X          | X         | 1.916.946       | X                 | X          | X         |  |
| 4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                 | X          | X          | X         | -               | X                 | X          | X         |  |
| 5 Debiti per leasing                                                | 175.695           |            |            |           | 154.592         |                   |            |           |  |
| 6 Altri debiti                                                      | 1.486.851         | X          | X          | X         | 1.304.181       | X                 | X          | X         |  |
| Totale                                                              | 81.876.533        | -          | 81.876.533 | -         | 79.445.143      | -                 | 79.445.143 | -         |  |

## 1.3 Passività finanziarie al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

| Tipologia titoli/Valori | Totale 31 12 2025 |            |           |           |            |
|-------------------------|-------------------|------------|-----------|-----------|------------|
|                         | Valore bilancio   | Fair value |           |           | Totale     |
|                         |                   | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3 |            |
| A. Titoli               |                   |            |           |           |            |
| 1. Obbligazioni         | 9.091.355         | 8.919.110  | 442.814   | -         | 9.361.924  |
| 1.1 strutturate         | -                 | -          | -         | -         | -          |
| 1.2 altre               | 9.091.355         | 8.919.110  | 442.814   | -         | 9.361.924  |
| 2. Altri titoli         | 2.251.794         | -          | 2.251.794 | -         | 2.251.794  |
| 2.1 strutturati         | -                 | -          | -         | -         | -          |
| 2.2 altri               | 2.251.794         | -          | 2.251.794 | -         | 2.251.794  |
| Totale                  | 11.343.149        | 8.919.110  | 2.694.608 | -         | 11.613.718 |

La tabella evidenzia la raccolta rappresentata da titoli, comprensiva delle obbligazioni e dei certificati di deposito in essere e scaduti da rimborsare.

I debiti sono rappresentati al netto delle obbligazioni e dei certificati di deposito riacquistati. A tal proposito si segnala che al 31 dicembre 2025, così come nel precedente esercizio, la Banca non ha in essere emissioni con garanzia dello Stato.

La tabella include 5.663,1 mln di euro di passività oggetto di copertura specifica del *fair value* (4.824,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) a copertura del rischio di tasso di interesse.

| Tipologia titoli/Valori | Totale 31 12 2024 |            |           |           |            |
|-------------------------|-------------------|------------|-----------|-----------|------------|
|                         | Valore bilancio   | Fair value |           |           | Totale     |
|                         |                   | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3 |            |
| A. Titoli               |                   |            |           |           |            |
| 1. Obbligazioni         | 9.802.805         | 8.687.964  | 1.437.666 | -         | 10.125.630 |
| 1.1 strutturate         | -                 | -          | -         | -         | -          |
| 1.2 altre               | 9.802.805         | 8.687.964  | 1.437.666 | -         | 10.125.630 |
| 2. Altri titoli         | 505.091           | -          | 505.091   | -         | 505.091    |
| 2.1 strutturati         | -                 | -          | -         | -         | -          |
| 2.2 altri               | 505.091           | -          | 505.091   | -         | 505.091    |
| Totale                  | 10.307.896        | 8.687.964  | 1.942.757 | -         | 10.630.721 |

#### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

| Tipologie/Voci                                      | Data di emissione | Data di scadenza | Rimborso anticipato a patire da | Grandfathering | Divisa | Tasso          | Step up | 31 12 2025       |                    | 31 12 2024       |                    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------|----------------|--------|----------------|---------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                                     |                   |                  |                                 |                |        |                |         | valore nominale  | Valore di bilancio | valore nominale  | Valore di bilancio |
| Dettaglio debiti verso banche debiti subordinati    |                   |                  |                                 |                |        |                |         | -                | -                  | -                | -                  |
| Dettaglio debiti verso clientela debiti subordinati |                   |                  |                                 |                |        |                |         | -                | -                  | -                | -                  |
| Dettaglio titoli in circolazione debiti subordinati |                   |                  |                                 |                |        |                |         |                  |                    |                  |                    |
| Prestito obbligazionario subordinato                | 18/01/18          | 18/01/28         | 18/01/23                        | NO             | Eur    | 5,375% fisso*  | NO      | 750.000          | 814.753            | 750.000          | 820.232            |
| Prestito obbligazionario subordinato                | 23/07/19          | 23/07/29         | NO                              | NO             | Eur    | 10,5% fisso    | NO      | 300.000          | 311.824            | 300.000          | 311.797            |
| Prestito obbligazionario subordinato                | 22/01/20          | 22/01/30         | 22/01/25                        | NO             | Eur    | 8,0% fisso     | NO      | -                | -                  | 400.000          | 428.321            |
| Prestito obbligazionario subordinato                | 10/09/20          | 10/09/30         | 10/09/25                        | NO             | Eur    | 8,5% fisso     | NO      | -                | -                  | 300.000          | 304.628            |
| Prestito obbligazionario subordinato                | 02/07/25          | 02/10/35         | 02/07/30                        | NO             | Eur    | 4,375% fisso** | NO      | 500.000          | 497.577            | -                | -                  |
| <b>Totale</b>                                       |                   |                  |                                 |                |        |                |         | <b>1.550.000</b> | <b>1.624.153</b>   | <b>1.750.000</b> | <b>1.864.978</b>   |

\*5,375% fino al 18/01/2023, successivamente 5y eur mid swap rate + 5,005%

\*\*4,375% fino al 02/10/2030, successivamente 5y eur mid swap rate + 2,15%

La Banca ha esercitato, rispettivamente nei mesi di gennaio e settembre, il diritto all'opzione di rimborso anticipato per due titoli subordinati con scadenza fissata nel 2030 per complessivi 700 mln di euro. Nel mese di giugno 2025 è stato collocato un bond *Tier 2* dal valore nominale di 500 mln di euro.

#### 1.5 Dettaglio dei debiti strutturati

Il presente prospetto non è valorizzato in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto la Banca non ha in essere passività di tale specie.

## 1.6 Debiti per leasing

| Tipologia operazioni/Valori                                                            | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Debiti per leasing</b>                                                              | <b>193.775</b> | <b>225.010</b> |
| <b>Pagamenti dovuti inclusi nella passività leasing non attualizzati fino a 5 anni</b> | <b>161.799</b> | <b>189.502</b> |
| Entro 1 mese                                                                           | 6.315          | 6.424          |
| tra 1 e 3 mesi                                                                         | 4.511          | 4.736          |
| tra 3 mesi e 1 anno                                                                    | 30.555         | 32.240         |
| tra 1 anno e 5 anni                                                                    | 120.417        | 146.101        |
| <b>Totale flussi finanziari in uscita per il leasing oltre 5 anni</b>                  | <b>31.976</b>  | <b>35.508</b>  |

Nella tabella sono riportati i flussi di cassa in uscita non attualizzati per le passività del *leasing* suddivisi per fascia temporale

## Sezione 2- Passività finanziarie di negoziazione - Voce 20

## 2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/<br>componenti del gruppo | Totale 31 12 2025 |           |           |           |           | FV*       |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | VN                | FV        |           |           | Totale    |           |
|                                                |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |           |           |
| A. Passività per cassa                         |                   |           |           |           |           |           |
| 1. Debiti verso banche                         | 317.334           | 320.343   | -         | -         | 320.343   | 320.342   |
| 2. Debiti verso clientela                      | 1.016.219         | 1.101.553 | -         | -         | 1.101.553 | 1.101.553 |
| 3. Titoli di debito                            | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1 Obbligazioni                               | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1.1 Strutturate                              | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                       | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.2 Altri titoli                               | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.2.1 Strutturati                              | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.2.2 Altri                                    | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| Totale A                                       | 1.333.553         | 1.421.896 | -         | -         | 1.421.896 | 1.421.895 |
| B. Strumenti derivati                          |                   |           |           |           |           |           |
| 1. Derivati finanziari                         |                   | -         | 1.124.595 | 502       | 1.125.097 |           |
| 1.1 Di negoziazione                            | X                 | -         | 1.124.595 | 502       | 1.125.097 | X         |
| 1.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 1.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2. Derivati creditizi                          |                   | -         | 331.650   | -         | 331.650   |           |
| 2.1 Di negoziazione                            | X                 | -         | 331.650   | -         | 331.650   | X         |
| 2.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| Totale B                                       | X                 | -         | 1.456.245 | 502       | 1.456.747 | X         |
| Totale (A+B)                                   | 1.333.553         | 1.421.896 | 1.456.245 | 502       | 2.878.643 | X         |

## Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = Fair Value

FV\* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

I criteri adottati per la classificazione degli strumenti finanziari nei tre livelli della "gerarchia del fair value" sono indicati nella sezione A.4 "Informativa sul fair value" della parte A "Politiche contabili" della nota integrativa.

Gli importi classificati alle righe "1. Debiti verso banche" e "2. Debiti verso clientela" sono in prevalenza correlati a quelli delle righe "1. Titoli di debito" e "4. Finanziamenti" della tabella 2.1 dell'attivo "Attività finanziarie detenute per la negoziazione". Si evidenzia altresì che nelle sottovoci "Debiti verso banche" e "Debiti verso clientela", di cui sopra, sono ricompresi gli scoperti tecnici. Gli stessi sono valutati al fair value coerentemente con quanto applicato alle posizioni "lunghe".

Il fair value evidenziato in tabella nella riga B1.1.1 "Derivati finanziari- di negoziazione" include le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio della Banca, *Debit Value Adjustment* (i.e. DVA), pari 1,2 mln di euro (3,3 mln di euro al 31 dicembre 2024).

| Tipologia operazioni/<br>componenti del gruppo | Totale 31 12 2024 |           |           |           |           | FV*       |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | VN                | FV        |           |           | Totale    |           |
|                                                |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |           |           |
| A. Passività per cassa                         |                   |           |           |           |           |           |
| 1. Debiti verso banche                         | 100.738           | 103.991   | 228       | -         | 104.219   | 104.219   |
| 2. Debiti verso clientela                      | 1.432.539         | 1.513.726 | -         | -         | 1.513.726 | 1.513.726 |
| 3. Titoli di debito                            | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1 Obbligazioni                               | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.1.1 Strutturate                              | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                       | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.2 Altri titoli                               | -                 | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3.2.1 Strutturati                              | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 3.2.2 Altri                                    | -                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| Totale A                                       | 1.533.277         | 1.617.717 | 228       | -         | 1.617.945 | 1.617.945 |
| B. Strumenti derivati                          |                   |           |           |           |           |           |
| 1. Derivati finanziari                         |                   | 1.407     | 907.041   | 1.515     | 909.963   |           |
| 1.1 Di negoziazione                            | X                 | 1.407     | 907.041   | 1.515     | 909.963   | X         |
| 1.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 1.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2. Derivati creditizi                          |                   | -         | 124.570   | -         | 124.570   |           |
| 2.1 Di negoziazione                            | X                 | -         | 124.570   | -         | 124.570   | X         |
| 2.2 Connessi con la fair value option          | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| 2.3 Altri                                      | X                 | -         | -         | -         | -         | X         |
| Totale B                                       | X                 | 1.407     | 1.031.611 | 1.515     | 1.034.533 | X         |
| Totale (A+B)                                   | 1.533.277         | 1.619.124 | 1.031.839 | 1.515     | 2.652.478 | X         |

## Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = Fair Value

FV\* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione



## 2.2 Dettaglio della voce 20 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

La presente tabella non viene valorizzata in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto la Banca non ha in essere passività di tale specie.

## 2.3 Dettaglio della voce 20 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

La presente tabella non viene valorizzata in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto la Banca non ha in essere passività di tale specie.

## Sezione 3 - Passività finanziarie designate al *fair value* - Voce 30

### 3.1 Passività finanziarie designate al *fair value*: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/valori | Totale 31 12 2025 |           |           |           |         | FV*     |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
|                             | VN                | FV        |           |           | Totale  |         |
|                             |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |         |         |
| 1. Debiti verso banche      | -                 | -         | -         | -         | -       | -       |
| 2. Debiti verso clientela   | -                 | -         | -         | -         | -       | -       |
| 3. Titoli di debito         | 70.632            | -         | 126.418   | -         | 126.418 | 130.135 |
| 3.1 Strutturati             | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 3.2 Altri                   | 70.632            | -         | 126.418   | -         | 126.418 | X       |
| Totale                      | 70.632            | -         | 126.418   | -         | 126.418 | 130.135 |

Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = *Fair Value*

FV\* = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

La tabella evidenzia le passività finanziarie rappresentate da obbligazioni strutturate ed a tasso fisso che sono state classificate al *fair value* e che sono oggetto di copertura. Tale copertura, realizzata attraverso contratti derivati, riguarda sia il rischio di variazione dei tassi d'interesse che il rischio derivante dalla presenza di opzioni implicite.

Nel conto economico, i differenziali o margini positivi e negativi relativi ai contratti derivati sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevate nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione". L'utile/perdita della passività finanziaria designata al *fair value* è invece rilevato:

- tra le altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico per l'ammontare riferibile alle variazioni del proprio merito creditizio;
- nella voce di conto economico 110 "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" per l'ammontare residuo della variazione di *fair value*.

La suddetta modalità di rilevazione non crea né amplia un'asimmetria contabile nell'utile (perdita) di esercizio poiché gli effetti delle variazioni del rischio di credito delle passività della Banca non sono compensati a conto economico da una variazione di *fair value* di altro strumento finanziario valutato al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) di esercizio.

| Tipologia operazioni/valori | Totale 31 12 2024 |           |           |           |         | FV*     |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
|                             | VN                | FV        |           |           | Totale  |         |
|                             |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |         |         |
| 1. Debiti verso banche      | -                 | -         | -         | -         | -       | -       |
| 2. Debiti verso clientela   | -                 | -         | -         | -         | -       | -       |
| 3. Titoli di debito         | 70.441            | -         | 119.670   | -         | 119.670 | 127.005 |
| 3.1 Strutturati             | -                 | -         | -         | -         | -       | X       |
| 3.2 Altri                   | 70.441            | -         | 119.670   | -         | 119.670 | X       |
| Totale                      | 70.441            | -         | 119.670   | -         | 119.670 | 127.005 |

## Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

FV = Fair Value

FV\* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

**3.1.a Passività finanziarie designate al fair value: modalità di utilizzo della Fair Value Option**

Tutte le passività per le quali è stata adottata la *fair value option* si riferiscono a coperture naturali tramite derivati di titoli di debito per un valore di bilancio pari 126,4 mln di euro (119,7 mln di euro al 31 dicembre 2024).

**3.1.b Passività finanziarie designate al fair value: titoli di debito strutturati**

Il presente prospetto non è valorizzato in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto la Banca non ha in essere obbligazioni strutturate emesse ed oggetto di valutazione *alfair value*.

**3.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie designate al fair value": passività subordinate**

Il presente prospetto non è valorizzato in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto la Banca non ha in essere passività di tale specie.

## Sezione 4 - Derivati di copertura - Voce 40

## 4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | Fair value 31 12 2025 |           |           |         | VN<br>Totale |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|---------|--------------|
|                               | Livello 1             | Livello 2 | Livello 3 | Totale  |              |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | 216.241   | -         | 216.241 | 10.745.175   |
| 1) Fair value                 | -                     | 216.241   | -         | 216.241 | 8.742.175    |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -         | -         | -       | 2.003.000    |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -         | -         | -       | -            |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -         | -         | -       | -            |
| 1) Fair value                 | -                     | -         | -         | -       | -            |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -         | -         | -       | -            |
| <b>Totale</b>                 | -                     | 216.241   | -         | 216.241 | 10.745.175   |

Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

La tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) negativo dei contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso lo strumento dell’*“hedge accounting”*. Alla riga “2) Flussi finanziari” sono riportati i valori nominali dei derivati di copertura regolati presso le Controparti Centrali i cui *fair value* sono oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32 par. 42 con i derivati finanziari negoziati con le medesime controparti.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all’informativa fornita nella Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 2 – Rischi di mercato.

|                               | Fair value 31 12 2024 |           |           |         | VN<br>Totale |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|---------|--------------|
|                               | Livello 1             | Livello 2 | Livello 3 | Totale  |              |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                     | 346.337   | -         | 346.337 | 10.869.343   |
| 1) Fair value                 | -                     | 346.337   | -         | 346.337 | 10.869.343   |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -         | -         | -       | -            |
| 3) Investimenti esteri        | -                     | -         | -         | -       | -            |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                     | -         | -         | -       | -            |
| 1) Fair value                 | -                     | -         | -         | -       | -            |
| 2) Flussi finanziari          | -                     | -         | -         | -       | -            |
| <b>Totale</b>                 | -                     | 346.337   | -         | 346.337 | 10.869.343   |

Legenda

VN = Valore nominale o nozionale

## 4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                                                             | Fair Value                              |                                         |              |         |       |       | Flussi finanziari |           |          | Investimenti esteri | Totale<br>31 12 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|-------------------|-----------|----------|---------------------|----------------------|
|                                                                                          | Specifica                               |                                         |              |         |       |       | Generica          | Specifica | Generica |                     |                      |
|                                                                                          | titoli di debito e<br>tassi d'interesse | titoli di capitale e<br>indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |                   |           |          |                     |                      |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                       | -                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 166.253                                 | X                                       | 25.524       | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | 191.777              |
| 3. Portafoglio                                                                           | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | 24.464            | X         | -        | X                   | 24.464               |
| 4. Altre operazioni                                                                      | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | -                   | -                    |
| Totale attività                                                                          | 166.253                                 | -                                       | 25.524       | -       |       | -     | 24.464            | -         | -        | -                   | 216.241              |
| 1. Passività finanziarie                                                                 | -                                       | X                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Portafoglio                                                                           | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | X                   | -                    |
| Totale passività                                                                         | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | -                 | -         | -        | -                   | -                    |
| 1. Transazioni attese                                                                    | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | -                   | -                    |
| Totale                                                                                   | 166.253                                 | -                                       | 25.524       | -       | -     | -     | 24.464            | -         | -        | -                   | 216.241              |

Nelle tabelle sono indicati i *fair value* negativi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata.

In particolare, per quanto riguarda le attività finanziarie, la copertura specifica di *fair value* è stata utilizzata per realizzare coperture dal rischio di variazioni del tasso di interesse su titoli e finanziamenti classificati nel portafoglio delle "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", al fine di immunizzarli da possibili variazioni sfavorevoli dell'andamento dei tassi di interesse. La copertura generica del *fair value* è stata effettuata su portafogli di mutui a tasso fisso e tasso variabile con *cap/floor*.

| Operazioni/Tipo di copertura                                                             | Fair Value                              |                                         |              |         |       |       | Flussi finanziari |           |          | Investimenti esteri | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|-------------------|-----------|----------|---------------------|----------------------|
|                                                                                          | Specifica                               |                                         |              |         |       |       | Generica          | Specifica | Generica |                     |                      |
|                                                                                          | titoli di debito e<br>tassi d'interesse | titoli di capitale e<br>indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |                   |           |          |                     |                      |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 72                                      | -                                       | -            | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | 72                   |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 239.452                                 | X                                       | 74.352       | -       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | 313.804              |
| 3. Portafoglio                                                                           | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | 32.461            | X         | -        | X                   | 32.461               |
| 4. Altre operazioni                                                                      | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | -                   | -                    |
| Totale attività                                                                          | 239.524                                 | -                                       | 74.352       | -       |       | -     | 32.461            | -         | -        | -                   | 346.337              |
| 1. Passività finanziarie                                                                 | -                                       | X                                       | -            | -       | -     | -     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Portafoglio                                                                           | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | X                   | -                    |
| Totale passività                                                                         | -                                       | -                                       | -            | -       | -     | -     | -                 | -         | -        | -                   | -                    |
| 1. Transazioni attese                                                                    | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | X                 | -         | X        | X                   | -                    |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                       | X                                       | X            | X       | X     | X     | -                 | X         | -        | -                   | -                    |
| Totale                                                                                   | 239.524                                 | -                                       | 74.352       | -       | -     | -     | 32.461            | -         | -        | -                   | 346.337              |

## Sezione 5 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 50

### 5.1 Adeguamento di valore delle passività coperte: composizione per portafogli coperti

| Adeguamento di valore delle passività coperte /Valori | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie   | -                    | -                    |
| 2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie   | -                    | (692)                |
| <b>Totale</b>                                         | <b>-</b>             | <b>(692)</b>         |

Al 31 dicembre 2024 la voce accoglieva il saldo delle variazioni di valore delle passività oggetto di copertura generica (*macrohedging*) del rischio di tasso di interesse, scadute nel corso del 2025.

## Sezione 6 - Passività fiscali - Voce 60

Le passività fiscali sono state commentate nella “Sezione 10 - Attività fiscali e passività fiscali” dello stato patrimoniale attivo.

## Sezione 7 - Passività associate ad attività in via di dismissione - Voce 70

Per il dettaglio delle passività associate alle attività in via di dismissione si rimanda alla “Sezione 11 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate” dello stato patrimoniale attivo.

## Sezione 8 - Altre passività - Voce 80

### 8.1 Altre passività: composizione

|                                                                 | <b>Totale<br/>31 12 2025</b> | <b>Totale<br/>31 12 2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Debiti tributari verso l'Erario e altri enti impositori         | 234.157                      | 239.375                      |
| Debiti verso enti previdenziali                                 | 355.669                      | 527.921                      |
| Somme a disposizione della clientela                            | 80.377                       | 81.089                       |
| Altri debiti verso il personale                                 | 18.446                       | 15.834                       |
| Partite viaggianti fra le filiali                               | 1.288                        | 2.558                        |
| Partite in corso di lavorazione                                 | 568.825                      | 545.447                      |
| Debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi | 220.061                      | 175.896                      |
| Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria       | 24.026                       | 26.202                       |
| Debiti per consolidato fiscale                                  | 5.062                        | 2.890                        |
| Altre                                                           | 1.326.526                    | 1.451.956                    |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>2.834.437</b>             | <b>3.069.168</b>             |

Le sottovoci "Partite in corso di lavorazione" e "Altre" comprendono operazioni che trovano sistemazione nei primi giorni del 2026.

L'importo rilevato in corrispondenza della sottovoce "Debiti verso Enti previdenziali" include la provvista di 304,6 mln di euro a favore del Fondo di Solidarietà, al netto del versamento della quota contributiva correlata, effettuata dalla Banca per la gestione della riduzione del personale.

Per quanto attiene le informazioni da fornire ai sensi IFRS15.116 e IFRS15.118 si rinvia alla sezione 12 dell'attivo.

## Sezione 9 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|                                   | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>69.330</b>        | <b>68.936</b>        |
| <b>B Aumenti</b>                  | <b>2.313</b>         | <b>2.378</b>         |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 2.306                | 2.349                |
| B.2 Altre variazioni              | 7                    | 29                   |
| <b>C Diminuzioni</b>              | <b>4.195</b>         | <b>1.984</b>         |
| C.1 Liquidazioni effettuate       | 2.592                | 1.690                |
| C.2 Altre variazioni              | 1.603                | 294                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>        | <b>67.448</b>        | <b>69.330</b>        |

### 9.2 Altre informazioni

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura ai fini dei principi contabili internazionali quale fondo a prestazione definita.

La consistenza del TFR secondo le disposizioni dell'art. 2120 C.C. ammonterebbe a 70,1 mln di euro.

L'accantonamento dell'esercizio, come puntualizzato dalla Banca d'Italia, non comprende le quote che per effetto della riforma introdotta dal Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 sono versate direttamente dalla Banca, in funzione delle opzioni dei dipendenti, a forme di previdenza complementare oppure al Fondo di Tesoreria gestito direttamente dall'INPS. Tali componenti economiche sono rilevate nelle spese per il personale "versamenti ai fondi di previdenza complementare: a contribuzione definita".

#### 9.2.a Variazioni nell'esercizio delle passività nette a benefici definiti: Trattamento di fine rapporto

Nella tabella che segue si fornisce l'informativa richiesta dai parr. 140 e 141 dello IAS 19.

| Voci/Valori                                                                 | Valore attuale DBO |               |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                             | 31 12 2025         | 31 12 2024    |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                   | <b>69.330</b>      | <b>68.936</b> |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti            | -                  | -             |
| Interessi attivi/passivi                                                    | 2.306              | 2.349         |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:         | (1.326)            | 29            |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche | 6                  | -             |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                    | (472)              | (493)         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie  | (860)              | 522           |
| Pagamenti effettuati dal piano                                              | (2.592)            | (1.690)       |
| Altre variazioni                                                            | (270)              | (294)         |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                     | <b>67.448</b>      | <b>69.330</b> |



### 9.2.b Descrizione delle principali ipotesi attuariali

| Principali ipotesi attuariali/percentuali | 31 12 2025 | 31 12 2024 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Tasso di sconto                           | 3,17%      | 2,99%      |
| Tasso medio atteso di rivalutazione       | 2,00%      | 2,00%      |

La valutazione attuariale del TFR è stata condotta da un attuario indipendente, secondo il metodo dei benefici maturati, utilizzando il criterio del *"Projected Unit Credit"* come previsto dallo IAS 19. Le principali ipotesi demografiche che stanno alla base delle valutazioni riguardano la probabilità di morte degli aderenti (Tavole di mortalità ISTAT 2023 ridotte del 20%), la probabilità di uscita dall'attività lavorativa per cause diverse dalla morte pari al 1,10% e una probabilità di anticipazione del fondo pari al 2,00%. Nella tabella in calce sono riepilogate le principali ipotesi economiche e finanziarie su cui si basa l'analisi, ovvero il tasso di sconto e il tasso medio atteso di rivalutazione. In particolare, per il tasso di sconto è stata presa a riferimento la curva EUR Composite in classe AA interpolata, rilevata alla data di valutazione, che assume a riferimento i rendimenti di titoli emessi da emittenti corporate compresi nella classe di *rating* "AA", appartenenti a diversi settori, tra cui *Utility, Telephone, Financial, Bank, Industrial* ed operanti nell'area euro. Per quanto riguarda il tasso di inflazione, necessario ai fini della rivalutazione delle somme accantonate, è stato preso a riferimento quanto definito dal "Piano strutturale di Bilancio a medio termine, Italia 2025 – 2029" del 27 settembre 2024 (il tasso annuo medio di inflazione futura atteso pari a 1,8% per le annualità 2026-2027, 1,90% per l'annualità 2028 e 2,00% per le annualità successive).

### 9.2.c Analisi di sensitività della DBO del trattamento fine rapporto alla variazione delle principali ipotesi attuariali

Come richiesto dallo IAS 19, è stata condotta una analisi di sensitività dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto nell'ipotesi di aumentare o diminuire il tasso di sconto e il tasso di rivalutazione di 25 bps.

| Ipotesi attuariali                  | 31 12 2025                    |                                  | 31 12 2024                    |                                  |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                     | Variazione assoluta della DBO | Variazione percentuale della DBO | Variazione assoluta della DBO | Variazione percentuale della DBO |
| Tasso di sconto                     |                               |                                  |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                 | (1.210)                       | -1,79%                           | (1.244)                       | -1,79%                           |
| Decremento di 0,25%                 | 1.183                         | 1,75%                            | 1.216                         | 1,75%                            |
| Tasso medio atteso di rivalutazione |                               |                                  |                               |                                  |
| Incremento di 0,25%                 | 719                           | 1,07%                            | 739                           | 1,07%                            |
| Decremento di 0,25%                 | (723)                         | -1,07%                           | (743)                         | -1,07%                           |

## Sezione 10 - Fondi per rischi e oneri - Voce 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti                                                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 146.500              | 149.622              |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                | -                    | -                    |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali                                                     | 2.991                | 3.255                |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri                                                   | 710.997              | 766.928              |
| 4.1 controversie legali e fiscali                                                    | 420.326              | 467.692              |
| 4.2 oneri per il personale                                                           | 67.752               | 43.227               |
| 4.3 altri                                                                            | 222.919              | 256.009              |
| <b>Totale</b>                                                                        | <b>860.488</b>       | <b>919.804</b>       |

Per maggiori dettagli della sottovoce 4.3 "altri" si rinvia alla tabella successiva 10.6 "Fondi per rischi ed oneri – altri fondi".

### 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti                                       | Totale 31 12 2025                                        |                     |                                    |                |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------|
|                                                       | Fondi su altri<br>impegni e altre<br>garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi<br>ed oneri | Totale         |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | -                                                        | <b>3.255</b>        | <b>766.928</b>                     | <b>770.183</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | -                                                        | <b>182</b>          | <b>192.139</b>                     | <b>192.321</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | -                                                        | 87                  | 179.014                            | 179.101        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                                                        | -                   | 11.781                             | 11.781         |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                        | -                   | 1.046                              | 1.046          |
| B.4 Altre variazioni                                  | -                                                        | 95                  | 298                                | 393            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -                                                        | <b>446</b>          | <b>248.070</b>                     | <b>248.516</b> |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -                                                        | 446                 | 150.592                            | 151.038        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                        | -                   | 323                                | 323            |
| C.3 Altre variazioni                                  | -                                                        | -                   | 97.155                             | 97.155         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | -                                                        | <b>2.991</b>        | <b>710.997</b>                     | <b>713.988</b> |

**10.2 bis Altri Fondi per rischi e oneri: variazioni annue**

| Voci/Componenti                                       | Totale 31 12 2025                       |                               |                |                |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
|                                                       | Fondi per controversie legali e fiscali | Fondi per oneri del personale | Altri fondi    | Totale         |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>467.692</b>                          | <b>43.227</b>                 | <b>256.009</b> | <b>766.928</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>99.540</b>                           | <b>60.894</b>                 | <b>31.705</b>  | <b>192.139</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 89.116                                  | 60.634                        | 29.264         | 179.014        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | 9.510                                   | 239                           | 2.032          | 11.781         |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 843                                     | 21                            | 182            | 1.046          |
| B.4 Altre variazioni                                  | 71                                      | -                             | 227            | 298            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>146.906</b>                          | <b>36.369</b>                 | <b>64.795</b>  | <b>248.070</b> |
| C.1 Liquidazioni effettuate/Utilizzo nell'esercizio   | 75.903                                  | 33.815                        | 40.874         | 150.592        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 322                                     | 1                             | -              | 323            |
| C.3 Altre variazioni                                  | 70.681                                  | 2.553                         | 23.921         | 97.155         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>420.326</b>                          | <b>67.752</b>                 | <b>222.919</b> | <b>710.997</b> |

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione 5 Rischi operativi della Nota Integrativa Parte E.

**10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate**

|                                 | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |                |                                | Totale<br>31 12 2025 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------------|
|                                 | Primo stadio                                                                      | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite e originate |                      |
| Impegni a erogare fondi         | 6.543                                                                             | 23.436         | 617            | -                              | 30.596               |
| Garanzie finanziarie rilasciate | 5.857                                                                             | 5.102          | 104.935        | 10                             | 115.904              |
| <b>Totale 31 12 2025</b>        | <b>12.400</b>                                                                     | <b>28.538</b>  | <b>105.552</b> | <b>10</b>                      | <b>146.500</b>       |
| <b>Totale 31 12 2024</b>        | <b>12.374</b>                                                                     | <b>20.924</b>  | <b>108.242</b> | <b>8.082</b>                   | <b>149.622</b>       |

**10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate**

Al 31 dicembre 2025, così come al 31 dicembre 2024, la Banca non ha in essere fondi per tali tipologie di impegni e garanzie.

## 10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

### 10.5.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi

Si riportano di seguito le informazioni relative ai fondi pensione a benefici definiti a favore dei dipendenti, in servizio o cessati della Banca, per i quali l'obbligazione dell'erogazione futura delle rendite pensionistiche è posta a carico dei fondi e indirettamente della Banca eventualmente chiamata ad aumentare il valore dell'obbligazione nel caso di inadeguatezza patrimoniale valutata secondo criteri attuariali.

Per ogni piano a benefici definiti la Banca si avvale delle valutazioni di un attuario abilitato ed indipendente.

Nella contabilizzazione dei piani la determinazione dell'avanzo o del disavanzo viene stimata attraverso l'utilizzo della metodologia attuariale "*proiezione unitaria del credito*"; pertanto, dal valore attuale dell'obbligazione risultante dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, viene dedotto il *fair value* delle attività a servizio del piano ove presente. Per maggiori dettagli si rinvia alla parte A della presente nota integrativa.

Le valutazioni che hanno riguardato gli iscritti, che formano un gruppo chiuso di dipendenti in servizio e cessati, sono state effettuate in base alle collettività presenti nel mese di dicembre 2025.

Nella determinazione del costo complessivo di ciascun piano a benefici definiti, che com'è noto può essere influenzato da molte variabili, in applicazione del principio contabile IAS 19, sono state adottate basi tecniche oggettive e prudenziali sia nella formulazione delle ipotesi demografiche sia di quelle finanziarie.

In considerazione del carattere evolutivo dei principali aggregati aventi rilevanza, le valutazioni attuariali sono state eseguite in condizioni dinamiche in modo tale da riassumere nel medio lungo periodo sia le variazioni medie annue delle retribuzioni e delle prestazioni definite a carico di ogni piano, sia l'andamento dei saggi di interesse attesi sui mercati finanziari.

Tra le principali ipotesi attuariali formulate e poste a base della valutazione si segnalano:

- basi tecniche di mortalità: sono state utilizzate le probabilità di morte delle tavole ISTAT 2023, distinte per sesso ed età, con mortalità ridotta del 30% per i fondi e del 25% per la sola Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per considerare il *longevity risk*;
- basi economico-finanziarie: come tasso annuo di interesse relativo è stata utilizzata la curva EUR Composite in classe AA interpolata rilevata al 31 dicembre 2025.

Per ciascun piano a benefici definiti il patrimonio netto in bilancio risultante delle valutazioni post riconciliazione attuariale del passivo e dell'attivo al 31 dicembre 2025 è stato quindi sottoposto ad analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi tecniche inserite nel modello di calcolo (tasso medio annuo di attualizzazione e tasso di inflazione) ed i risultati sono stati esposti in appositi prospetti.

I fondi a prestazione definita nei quali la Banca risulta coobbligata nei limiti prefissati nei rispettivi statuti o regolamenti, sono fondi esterni dotati di autonomia soggettiva.

L'operazione di confluenza delle forme pensionistiche a prestazione definita all'interno della sezione B del Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena, realizzata nel corso del 2023, non modifica le obbligazioni pensionistiche della Banca, che pertanto rileva passività nette qualora vi sia un deficit patrimoniale del Fondo MPS e analogamente, iscrive attività nette in presenza di *surplus*.

#### *Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena*

*(n. iscrizione Albo 1643)*

Il Fondo è dotato di personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale e gestionale.

La *governance* del Fondo si basa su di un Consiglio di amministrazione e di un Collegio sindacale, aventi composizione paritetica, in quanto ne fanno parte membri designati dalla Banca e membri eletti dagli iscritti, coadiuvati dal Direttore Generale.

La Banca fornisce gratuitamente il personale, i locali e gli altri mezzi necessari per l'amministrazione autonoma del Fondo e assume a suo carico tutte le spese ed oneri inerenti, comprese quelle di funzionamento degli Organi amministrativi e di controllo.

Il Fondo, pur nella sua unitarietà soggettiva, è ripartito in due Sezioni contabilmente e patrimonialmente separate: la Sezione A, a contribuzione definita con capitalizzazione individuale, che opera secondo criteri di corresponsività tra accumulo e prestazioni; la Sezione B, a prestazione definita o capitalizzazione collettiva, a cui sono imputati i patrimoni di pertinenza degli ex fondi a prestazione definita.

Sotto il profilo delle garanzie prestate, secondo quanto previsto nell'art. 42 dello Statuto, eventuali carenze dei capitali di copertura della Sezione B che dovessero emergere dalle verifiche periodiche saranno ripianate dalla Banca in relazione alla garanzia solidale verso gli iscritti e i terzi da essa a suo tempo assunta.

Gli attivi che compongono il patrimonio di riferimento sono gestiti in una sezione separata appositamente costituita.

Dal bilancio tecnico elaborato secondo criteri IAS 19 dall'attuario incaricato, emerge l'adeguatezza patrimoniale della Sezione B.

La Sezione B del Fondo è unica ed indivisa e continua a corrispondere senza soluzione di continuità le prestazioni secondo quanto indicato dai regolamenti e statuti degli ex fondi in essa confluiti. Ciascuna prestazione è definita in modo specifico secondo le specifiche regole ma ciascuna singola prestazione attinge al patrimonio comune della Sezione B.

Nella seguente tabella si riepilogano per ciascuno degli ex fondi a prestazione definita confluiti nella Sezione B del Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena le popolazioni (pensionati, attivi e differiti, le obbligazioni a benefici definiti (*Defined Benefit Obligation*), il valore del patrimonio (*Asset Fair value*) e l'eventuale *surplus* alla data del 31 dicembre 2025.

|                                                                                                                                                                        | Pensionati   | Attivi   | Differiti | Asset Fair Value<br>(mln di euro) | Defined Benefit Obligation<br>(mln di euro) | Surplus<br>mln di euro) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|-----------|-----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|
| Trattamento di previdenza complementare per il personale dell'ex comparto esattoriale della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a (precedente n. iscrizione Albo 9185) | 238          | 0        | 0         |                                   | 10,14                                       |                         |
| Trattamento delle prestazioni INPS per i dipendenti della ex Banca Operaia di Bologna (precedente n. iscrizione Albo 9142)                                             | 58           | 0        | 0         |                                   | 3,89                                        |                         |
| Trattamento di pensionamento del personale dipendente della ex Banca Credito Popolare e Cooperativo di Reggio Emilia (precedente n. iscrizione Albo 9178)              | 5            | 0        | 0         |                                   | 0,38                                        |                         |
| Trattamento di pensionamento del personale dipendente della ex Banca Popolare Veneta (precedente n. iscrizione Albo 9066)                                              | 7            | 0        | 0         |                                   | 0,12                                        |                         |
| Fondo Pensioni MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A (precedente n. iscrizione Albo 9134)                                                                    | 23           | 0        | 0         |                                   | 1,38                                        |                         |
| Trattamento di pensionamento del personale dipendente della ex Banca Nazionale Agricoltura (precedente n. iscrizione Albo 9047)                                        | 158          | 0        | 3         |                                   | 5,82                                        |                         |
| Trattamento di previdenza complementare per il personale ex Banca Toscana (precedente n. iscrizione Albo 9110)                                                         | 587          | 3        | 0         |                                   | 44,61                                       |                         |
| Fondo Pensioni per il personale della ex Banca Agricola Mantovana S.p.A (precedente n. iscrizione Albo 1341)                                                           | 23           | 0        | 0         |                                   | 0,44                                        |                         |
| Fondo Pensioni per il personale della ex Banca Antonveneta S.p.A (precedente n. iscrizione Albo 1033)                                                                  | 21           | 0        | 0         |                                   | 1,00                                        |                         |
| <b>TOTALE</b>                                                                                                                                                          | <b>1.120</b> | <b>3</b> | <b>3</b>  | <b>80,22</b>                      | <b>67,78</b>                                | <b>12,44</b>            |

### *Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena*

(n. iscrizione Albo 1127)

Il Fondo è dotato di personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale e gestionale.

È riservato a dipendenti e pensionati della Banca assunti fino al 31 dicembre 1990 che a seguito dell'accordo del 30 giugno 1989 hanno esercitato l'opzione per permanere nella specifica Sezione di previdenza integrativa in regime di prestazione definita.

La *governance* del Fondo si basa su di un Consiglio di amministrazione e di un Collegio sindacale, aventi composizione paritetica, in quanto ne fanno parte membri designati dalla Banca e membri eletti dagli iscritti, coadiuvati dal Direttore Generale.

La Banca fornisce gratuitamente il personale, i locali e gli altri mezzi necessari per l'amministrazione autonoma della Cassa ed assume a suo carico tutte le spese ed oneri inerenti, comprese quelle di funzionamento degli Organi amministrativi e di controllo.

Sotto il profilo delle garanzie prestate, secondo quanto previsto nell'art. 26 dello Statuto eventuali deficienze di copertura della Sezione che dovessero emergere dalle verifiche attuariali saranno ripianate dalla Banca limitatamente a quanto necessario per mantenere le prestazioni di 1° livello in relazione alla garanzia solidale verso gli iscritti assunta a seguito della legge 218/90 e richiamata nell'accordo del 24 giugno 1991.

Il calcolo della pensione integrativa, che si determina detraendo dall'importo annuo della pensione integrata quella erogata dall'INPS, si compone infatti di due quote: una prima che eleva fino al 70% delle voci fisse della retribuzione del pari grado l'integrazione a carico della Cassa ed una seconda che eleva di un ulteriore 9% detta integrazione.

Gli attivi patrimoniali che compongono il patrimonio di riferimento sono costituiti prevalentemente da investimenti in titoli mobiliari gestiti quasi per l'intero in convenzione finanziaria e da immobili.

La popolazione è composta da n. 2.001 pensionati, n. 80 attivi e n. 13 differiti.

Dal bilancio tecnico elaborato secondo criteri IAS 19 dall'attuario incaricato, emerge l'adeguatezza patrimoniale della Sezione integrativa che a fronte di un valore di patrimonio (*Asset Fair Value*) – calcolato sulla base dell'ultimo valore disponibile (30 novembre 2025) - pari a 238,2 mln di euro sconta un'obbligazione a benefici definiti (*DBO*) al 31 dicembre 2025 di 51,6 mln di euro.

...

Il fondo pensione a prestazione definita per il personale della filiale di Londra (*BMPS UK Pension Fund*) ha lo scopo di garantire le prestazioni che verranno erogate al momento del raggiungimento della normale età di pensionamento da parte degli iscritti e degli altri beneficiari in via di reversibilità. Il piano pensionistico è amministrato da un Trustee, composto anche da personale in servizio; la gestione delle risorse finanziarie è affidata ad una società specializzata. Dal bilancio tecnico elaborato secondo criteri IAS 19 dall'attuario incaricato, alla data di valutazione del 31 dicembre 2025, emerge l'adeguatezza patrimoniale del piano che, a fronte di un valore di patrimonio (*Asset Fair Value*) di 36,6 mln di euro sconta un *DBO* (*Defined Benefit Obligation*) di 30,7 mln di euro.

...

Con riferimento alle prestazioni integrative riconducibili all'ex Credito Lombardo S.p.A., stante la natura contrattuale dell'obbligazione, gli oneri economici vengono sostenuti direttamente dalla Banca. L'attuale limitata platea degli aventi diritto alle prestazioni riguarda complessivamente n. 59 pensioni immediate, di cui n. 40 dirette e n. 19 indirette. I calcoli attuariali alla data di valutazione del 31 dicembre 2025 evidenziano un *DBO* (*Defined Benefit Obligation*) di 1,25 mln di euro.

Sussiste infine, una posizione riferita ad un ex Provveditore della Banca per cui sono previsti determinati benefici economici diversi da quelli pensionistici, ma comunque valutati secondo parametri attuariali ai fini della determinazione del valore dell'obbligazione a carico della Banca stessa. Trattasi, infatti, di un tipo di remunerazione definita *ex contractu* che consiste nell'erogazione di un trattamento su base mensile rivalutato secondo gli indici di perequazione automatica delle pensioni.

### 10.5.2 Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

Le tabelle che seguono evidenziano la movimentazione dell'esercizio con riferimento ai fondi interni ed esterni, che secondo i principi contabili internazionali rientrano nella definizione di fondi a prestazione definita.

#### 10.5.2a Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso – Fondi Interni

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2025                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         |                    | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | -                             | <b>3.255</b>       | -                                                              | <b>3.255</b>                                    |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | -                             | 87                 | -                                                              | 87                                              |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | -                             | 95                 | -                                                              | 95                                              |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | -                             | X                  | X                                                              | -                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | 134                | X                                                              | 134                                             |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | (29)               | X                                                              | (29)                                            |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | (10)               | X                                                              | (10)                                            |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | -                                                              | -                                               |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate                                              | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | -                             | (446)              | X                                                              | (446)                                           |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | -                             | <b>2.991</b>       | -                                                              | <b>2.991</b>                                    |

Il valore della passività netta per benefici definiti riportata nella riga "Esistenze iniziali" è riconducibile all'ex Credito Lombardo S.p.A. e all'ex Provveditore, esclusi dall'operazione di confluenza dei fondi interni *funded* e *unfunded* alla sezione B del Fondo Pensione MPS avvenuta nel 2023.



| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2024                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| Esistenze Iniziali                                                                                           | -                             | 3.381              | -                                                              | 3.381                                           |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | -                             | 110                | -                                                              | 110                                             |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | -                             | 224                | -                                                              | 224                                             |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | -                             | X                  | X                                                              | -                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | 147                | X                                                              | 147                                             |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | 77                 | X                                                              | 77                                              |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | -                                                              | -                                               |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e utili/perdite da regolamenti               | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | -                             | (460)              | X                                                              | (460)                                           |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Esistenze Finali                                                                                             | -                             | 3.255              | -                                                              | 3.255                                           |

## 10.5.2b Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso: fondi esterni

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2025                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | <b>(372.568)</b>              | <b>160.503</b>     | <b>212.066</b>                                                 | <b>-</b>                                        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | (12.758)                      | 5.585              | 7.173                                                          | -                                               |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | 12.176                        | 1.014              | (13.190)                                                       | -                                               |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | 12.176                        | X                  | X                                                              | 12.176                                          |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | 4.587              | X                                                              | 4.587                                           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | (2.248)            | X                                                              | (2.248)                                         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | (1.325)            | X                                                              | (1.325)                                         |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | (13.190)                                                       | (13.190)                                        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e utili/perdite da regolamenti               | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | 2.010                         | (1.651)            | (359)                                                          | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | 15.331                        | (15.331)           | X                                                              | -                                               |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | 791                           | -                  | (791)                                                          | -                                               |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | <b>(355.018)</b>              | <b>150.120</b>     | <b>204.899</b>                                                 | <b>-</b>                                        |

| Voci/Valori                                                                                                  | 31 12 2024                    |                    |                                                                |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                              | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                                                                                              | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| <b>Esistenze Iniziali</b>                                                                                    | <b>(379.868)</b>              | <b>170.290</b>     | <b>209.578</b>                                                 | <b>-</b>                                        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti                                             | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Interessi attivi/passivi                                                                                     | (17.694)                      | 5.690              | 12.004                                                         | -                                               |
| Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:                                          | 9.995                         | (570)              | (9.425)                                                        | -                                               |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | 9.995                         | X                  | X                                                              | 9.995                                           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | X                             | 2                  | X                                                              | 2                                               |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | X                             | 1.402              | X                                                              | 1.402                                           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | X                             | (1.974)            | X                                                              | (1.974)                                         |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | X                             | X                  | (9.425)                                                        | (9.425)                                         |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e utili/perdite da regolamenti               | X                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Differenze di cambio                                                                                         | (2.101)                       | 1.679              | 422                                                            | -                                               |
| Contributi:                                                                                                  | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Versati dal datore di lavoro                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Versati dai dipendenti                                                                                       | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Pagamenti effettuati dal piano                                                                               | 16.586                        | (16.586)           | X                                                              | -                                               |
| Effetti di aggregazioni aziendali e dismissioni                                                              | -                             | -                  | -                                                              | -                                               |
| Effetto riduzioni del fondo                                                                                  | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Effetto estinzioni del fondo                                                                                 | -                             | -                  | X                                                              | -                                               |
| Altre variazioni                                                                                             | 514                           | -                  | (513)                                                          | -                                               |
| <b>Esistenze Finali</b>                                                                                      | <b>(372.568)</b>              | <b>160.503</b>     | <b>212.066</b>                                                 | <b>-</b>                                        |

## 10.5.2c Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso – totale

| Voci/Valori                             | 31 12 2025                    |                    |                                                                |                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                         | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                         | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| Fondi interni                           | -                             | 2.991              | -                                                              | 2.991                                           |
| Fondi esterni                           | (355.018)                     | 150.120            | 204.899                                                        | -                                               |
| <b>Totale fondi a benefici definiti</b> | <b>(355.018)</b>              | <b>153.111</b>     | <b>204.899</b>                                                 | <b>2.991</b>                                    |

| Voci/Valori                             | 31 12 2024                    |                    |                                                                |                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                         | A (-)                         | B (+)              | C (+)                                                          | D=A+B+C                                         |
|                                         | Attività a servizio del piano | Valore attuale DBO | Limite alla disponibilità di un'attività netta (asset ceiling) | Passività/ attività netta per benefici definiti |
| Fondi interni                           | -                             | 3.255              | -                                                              | 3.255                                           |
| Fondi esterni                           | (372.568)                     | 160.501            | 212.067                                                        | -                                               |
| <b>Totale fondi a benefici definiti</b> | <b>(372.568)</b>              | <b>163.756</b>     | <b>212.067</b>                                                 | <b>3.255</b>                                    |

## 10.5.3 Informativa sul fair value delle attività a servizio del piano

| Voci                                                           | 31 12 2025                   |                                  |                               |                                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                                                | Piani Interni                |                                  | Piani Esterni                 |                                  |
|                                                                | Quotati<br>in mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi | Quotati i<br>n mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi |
| Cassa                                                          | -                            | -                                | 107.671                       | -                                |
| di cui: utilizzata dalla Banca                                 | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Strumenti di capitale                                          | -                            | -                                | 23.344                        | -                                |
| di cui : emessi dalla Banca                                    | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Strumenti di debito                                            | -                            | -                                | 155.202                       | -                                |
| di cui emessi dalla Banca                                      | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Immobili                                                       | -                            | -                                | -                             | 43.159                           |
| di cui: utilizzati dalla Banca                                 | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Derivati                                                       | -                            | -                                | -                             | -                                |
| OICR                                                           | -                            | -                                | 25.642                        | -                                |
| Titoli asset backed                                            | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Debiti strutturati                                             | -                            | -                                | -                             | -                                |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>311.859</b>                | <b>43.159</b>                    |
| di cui:<br>strumenti propri/attività utilizzate dalla<br>Banca | -                            | -                                | -                             | -                                |

La tabella dà evidenza, per i piani a prestazione definita finanziati, della consistenza totale delle attività che risultano al servizio del piano. Si tratta in particolare delle attività relative a:

- Cassa di previdenza aziendale per il personale del Monte dei Paschi di Siena, sezione a prestazione definita;
- Fondo pensioni per il personale della Capogruppo della filiale di Londra;
- Fondo Pensione Monte dei Paschi di Siena sezione B.

Tutti i fondi risultano eccedenti rispetto alle obbligazioni esistenti a fine esercizio.

| Voci                                                           | 31 12 2024                   |                                  |                               |                                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                                                                | Piani Interni                |                                  | Piani Esterni                 |                                  |
|                                                                | Quotati<br>in mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi | Quotati i<br>n mercati attivi | Non quotati<br>in mercati attivi |
| Cassa                                                          | -                            | -                                | 109.150                       | -                                |
| di cui: utilizzata dalla Banca                                 | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Strumenti di capitale                                          | -                            | -                                | 37.191                        | -                                |
| di cui : emessi dalla Banca                                    | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Strumenti di debito                                            | -                            | -                                | 143.729                       | -                                |
| di cui emessi dalla Banca                                      | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Immobili                                                       | -                            | -                                | -                             | 36.224                           |
| di cui: utilizzati dalla Banca                                 | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Derivati                                                       | -                            | -                                | -                             | -                                |
| OICR                                                           | -                            | -                                | 46.274                        | -                                |
| Titoli asset backed                                            | -                            | -                                | -                             | -                                |
| Debiti strutturati                                             | -                            | -                                | -                             | -                                |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>                         | <b>336.344</b>                | <b>36.224</b>                    |
| di cui:<br>strumenti propri/attività utilizzate dalla<br>Banca | -                            | -                                | -                             | -                                |

#### 10.5.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

| Principali ipotesi attuariali/percentuali | 31 12 2025                   |               | 31 12 2024                   |               |
|-------------------------------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|                                           | Fondi a prestazione definita |               | Fondi a prestazione definita |               |
|                                           | Piani interni                | Piani esterni | Piani interni                | Piani esterni |
| Tasso di sconto                           | 3,06%                        | 3,94%         | 2,86%                        | 3,67%         |
| Tasso medio atteso di rivalutazione       | 2,00%                        | 2,18%         | 2,00%                        | 2,22%         |

È stato utilizzato un tasso pari a 3,06% per i piani interni e 3,94% per gli esterni (3,17% per il Trattamento di Fine Rapporto cfr. tabella 9.2b), ricavato come media ponderata dei tassi della curva *EUR Composite AA* al 31 dicembre 2025, utilizzando come pesi i rapporti tra l'importo pagato e anticipato per ciascuna scadenza e l'importo totale da pagare e anticipare fino all'estinzione della popolazione considerata. La curva Eur composite AA è ricavata giornalmente tramite l'*information provider* di *Bloomberg* e fa riferimento ad un paniere di titoli emessi da emittenti Corporate "*investment grade*" compresi nella classe "AA" di *rating* residenti nell'area euro e appartenenti a diversi settori, tra cui *Utility, Telephone, Financial, Bank e Industrial*. La suddetta curva è espressiva dei rendimenti di mercato dei titoli di aziende primarie del paese in cui opera la Banca, in linea con le disposizioni contenute nel principio contabile IAS 19.

**10.5.5 Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari****31 12 2025**

| <b>Ipotesi attuariali</b>                  | <b>Variazione assoluta della DBO</b> | <b>Variazione percentuale della DBO</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Tasso di sconto</b>                     |                                      |                                         |
| Incremento di 0,25%                        | (4.106)                              | -2,68%                                  |
| Decremento di 0,25%                        | 3.958                                | 2,59%                                   |
| <b>Tasso medio atteso di rivalutazione</b> |                                      |                                         |
| Incremento di 0,25%                        | 2.373                                | 1,63%                                   |
| Decremento di 0,25%                        | (2.718)                              | -1,87%                                  |

**31 12 2024**

| <b>Ipotesi attuariali</b>                  | <b>Variazione assoluta della DBO</b> | <b>Variazione percentuale della DBO</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Tasso di sconto</b>                     |                                      |                                         |
| Incremento di 0,25%                        | (4.458)                              | -2,72%                                  |
| Decremento di 0,25%                        | 4.310                                | 2,63%                                   |
| <b>Tasso medio atteso di rivalutazione</b> |                                      |                                         |
| Incremento di 0,25%                        | 2.581                                | 1,58%                                   |
| Decremento di 0,25%                        | (2.944)                              | -1,80%                                  |

**10.5.6 Piani relativi a più datori di lavoro**

La tabella non è compilata in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto, non esistono piani relativi a più datori di lavoro.

**10.5.7 Piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune**

La tabella non è compilata in quanto sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto, non esistono piani a benefici definiti che condividono i rischi tra entità sotto controllo comune



## 10.6 Fondi per rischi e oneri: altri fondi

| Voci/Componenti                                       | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>2.1 Controversie legali e fiscali</b>              | <b>420.326</b>       | <b>467.692</b>       |
| - Revocatorie                                         | 11.942               | 13.943               |
| - Altre vertenze legali                               | 396.285              | 441.736              |
| - Controversie fiscali                                | 12.099               | 12.013               |
| <b>2.2 Oneri per il personale</b>                     | <b>67.752</b>        | <b>43.227</b>        |
| - Contenzioso lavoro                                  | 10.946               | 14.119               |
| - Esodi incentivati                                   | 801                  | 915                  |
| - Altri                                               | 56.005               | 28.193               |
| <b>2.3 Altri</b>                                      | <b>222.919</b>       | <b>256.009</b>       |
| - Rischi connessi a cessioni di asset/rami d'azienda  | 5.684                | 5.672                |
| - Oneri da ristrutturazioni aziendali                 | 312                  | 2.492                |
| - Indennità ad agenti promotori finanziari            | 1.444                | 2.810                |
| - Indennizzi connessi a garanzie contrattuali         | 97.012               | 104.658              |
| - Oneri per malversazioni                             | 65                   | 734                  |
| - Reclami e accordi stragiudiziali                    | 9.606                | 11.182               |
| - Ristoro diamanti                                    | 1.503                | 1.720                |
| - Clausole di claw back (IFRS 15)                     | 14.433               | 14.234               |
| - Rimborsi a clientela                                | 4.759                | 6.268                |
| - Stime oneri legali per servizi di assistenza legale | 28.321               | 30.804               |
| - Altri                                               | 59.780               | 75.435               |
| <b>Totale</b>                                         | <b>710.997</b>       | <b>766.928</b>       |

L'importo di 97,0 mln di euro (104,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) rilevato alla riga "Indennizzi connessi a garanzie contrattuali" rappresenta il fondo stanziato a fronte dei rischi connessi alle garanzie contrattuali rilasciate nell'ambito di operazioni di derisking di crediti deteriorati.

L'importo di 56,0 mln di euro rilevato alla riga "Oneri per il personale- Altri" include lo stanziamento per il nuovo sistema incentivante del personale.

## 10.7 Passività potenziali

| Tipologie                            | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Controversie legali e fiscali</b> | <b>1.429.578</b> | <b>1.725.950</b> |
| Revocatorie                          | 605              | 5.424            |
| Altre vertenze legali                | 1.411.049        | 1.697.250        |
| Controversie fiscali                 | 17.924           | 23.276           |
| <b>Oneri per il personale</b>        | <b>5.350</b>     | <b>12.521</b>    |
| Contenzioso lavoro                   | 5.350            | 12.521           |
| <b>Altri</b>                         | <b>254.189</b>   | <b>271.817</b>   |
| <b>Totale</b>                        | <b>1.689.117</b> | <b>2.010.288</b> |

Si definisce passività potenziale i) un'obbligazione possibile che scaturisce da eventi passati e la cui esistenza sarà confermata solamente dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri non totalmente sotto controllo, ovvero, ii) un'obbligazione attuale che deriva da eventi passati ma che non è rilevata perché non è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione o perché l'importo dell'obbligazione non può essere determinato con sufficiente attendibilità.

Le passività potenziali non sono oggetto di rilevazione contabile bensì, qualora ritenute "possibili" sono unicamente oggetto di informativa. Diversamente, le passività potenziali ritenute "remote" non richiedono in ossequio alle previsioni dello IAS 37, alcuna informativa a riguardo. Pertanto, la tabella sopra riportata espone le sole passività "possibili".

Analogamente alle passività "probabili", anche le passività potenziali sono monitorate perché può accadere che le stesse, con la successione degli eventi, diventino "remote" oppure "probabili" con la necessità, in quest'ultimo caso, di provvedere ad eventuali accantonamenti.

In tale contesto si evidenzia che la classificazione delle passività potenziali e il relativo importo si basano su elementi di giudizio non oggettivi che richiedono il ricorso a procedimenti di stima, talvolta estremamente complessi, e pertanto non si può escludere che nel tempo possano essere oggetto di rideterminazione.

In particolare, si segnala che, con riferimento al contenzioso, la tabella riporta il *petitum*, ove quantificato; tale valore non può essere considerato una misura dell'esborso atteso secondo quanto previsto da IAS 37. La Banca, infatti, non ritiene praticabile fornire una stima dell'esborso atteso per ragioni di complessità ed onerosità.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto rappresentato nella sezione 1.5 Rischi operativi della Parte E di Nota integrativa

#### Sezione 11 - Azioni rimborsabili - Voce 120

I prospetti della presente sezione non sono valorizzati in quanto sia per l'esercizio in corso e per quello di raffronto non sono presenti dati.

## Sezione 12 – Patrimonio dell'impresa – Voci 110, 130, 140, 150, 160, 170, 180

## 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

## 12.1.a "Capitale" composizione

(in unità di euro)

| Voci/valori            | 31 12 2025                 |                                            | 31 12 2024                 |                                            |
|------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|
|                        | Valore nominale inespresso | Ammontare complessivo del capitale sociale | Valore nominale inespresso | Ammontare complessivo del capitale sociale |
| Azioni ordinarie       | 5,92                       | 17.978.187.186                             | 5,92                       | 7.453.450.788                              |
| <b>Totale capitale</b> |                            | <b>17.978.187.186</b>                      |                            | <b>7.453.450.788</b>                       |

In data 6 giugno 2011 l'Assemblea Straordinaria della Banca ha deliberato l'eliminazione del valore nominale per tutte le categorie di azioni; di conseguenza a partire dal 31 dicembre 2011 viene indicato il c.d. "valore nominale inespresso", ottenuto dividendo, per ogni categoria di azioni, l'ammontare complessivo del capitale sociale per il numero delle azioni della medesima categoria esistenti alla data di riferimento.

Le azioni ordinarie sono nominative ed indivisibili. Ogni azione dà diritto ad un voto. Le informazioni relative al numero delle azioni interamente liberate sono fornite in calce alla tabella "12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue".

## 12.1.b "Azioni proprie": composizione

Al 31 dicembre 2025, come per l'esercizio di raffronto, la Banca non detiene azioni proprie.

## 12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie                                       | 31 12 2025           | 31 12 2024           |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                      | Ordinarie            | Ordinarie            |
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b> | <b>1.259.689.706</b> | <b>1.259.689.706</b> |
| - interamente liberate                               | 1.259.689.706        | 1.259.689.706        |
| - non interamente liberate                           | -                    | -                    |
| A.1 Azioni proprie (-)                               |                      |                      |
| A.2 Azioni in circolazione esistenze iniziali        | 1.259.689.706        | 1.259.689.706        |
| <b>B. Aumenti</b>                                    | <b>1.778.728.477</b> | <b>-</b>             |
| B.1 Nuove emissioni                                  | 1.778.728.477        | -                    |
| - a pagamento:                                       | 1.778.728.477        | -                    |
| - operazioni di aggregazioni di imprese              | 1.778.728.477        | -                    |
| - conversione di obbligazioni                        | -                    | -                    |
| - esercizio di warrant                               | -                    | -                    |
| - altre                                              | -                    | -                    |
| - a titolo gratuito:                                 | -                    | -                    |
| - a favore dei dipendenti                            | -                    | -                    |
| - a favore degli amministratori                      | -                    | -                    |
| - altre                                              | -                    | -                    |
| B.2 Vendita di azioni proprie                        |                      |                      |
| B.3 Altre variazioni                                 | -                    | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| C.1 Annullamento                                     | -                    | -                    |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                       | -                    | -                    |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                | -                    | -                    |
| C.4 Altre variazioni                                 | -                    | -                    |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>   | <b>3.038.418.183</b> | <b>1.259.689.706</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                               | -                    | -                    |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio        | 3.038.418.183        | 1.259.689.706        |
| - interamente liberate                               | 3.038.418.183        | 1.259.689.706        |
| - non interamente liberate                           | -                    | -                    |

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2025, nell'ambito dell'Offerta pubblica di Acquisto e Scambio Volontaria (OPAS) promossa da Banca MPS sulla totalità delle azioni ordinarie di Mediobanca, sono state emesse n. 1.778.728.477 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni Banca MPS in circolazione alla data di emissione;

Alla data di riferimento del presente bilancio, tenuto conto delle variazioni intervenute, il capitale sociale della Banca è pari a euro 17.978.187.187, rappresentato da n. 3.038.418.183 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, integralmente circolanti.

Alla data del presente bilancio il capitale risulta interamente versato e liberato.

### 12.3 Capitale: altre informazioni

Non ci sono altre informazioni da segnalare rispetto a quanto riportato nei precedenti punti della presente sezione.

### 12.4 Riserve di utili: altre informazioni

#### 12.4.a Voce "Riserve"- composizione

La voce riserve ammonta a 3.754,2 mln di euro e si compone della riserva legale, della riserva straordinaria, della riserva statutaria, della riserva costituita in conformità a quanto previsto dall'art. 6 del D.Lgs. n. 38/2005 ed altre riserve; quest'ultime comprendono i) la riserva ex art.26 comma 5-bis del D.L. 104/2023 convertito nella L. 136-2023 (c.d riserva extra profitti) ii) la riserva costituita in contropartita alla passività iscritta per il contributo straordinario, per l'affrancamento della riserva extra profitti così come consentito dalla disciplina transitoria prevista nella Legge 199/2025 (art. 1, commi da 69 a 73); iii) la riserva costituita in seguito all'aumento di capitale effettuato a servizio dell'OPAS connessa all'acquisizione del Gruppo Mediobanca e iv) le riserve derivanti dagli avanzi e disavanzi rivenienti da precedenti operazioni di fusione con società controllate avvenute in esercizi precedenti.

Le riserve da valutazione ammontano a 38,2 mln di euro ed includono le riserve delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, le riserve dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le variazioni connesse al proprio merito creditizio delle passività finanziarie designate al *fair value* con impatto a conto economico e le rivalutazioni delle passività (attività) nette per piani a benefici definiti, le variazioni connesse alle differenze di cambio sui fondi di dotazione delle filiali estere in chiusura, nonché le riserve derivanti dalla rivalutazione degli immobili IAS 16.

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2025, sono state generate le seguenti riserve:

- una riserva complessiva pari a 4.284,4 mln di euro di cui 3.146,6 mln di euro allocata a riserva sovrapprezzi di emissione, al netto degli oneri accessori e dei relativi effetti fiscali, e 1.137,6 mln di euro ad altre riserve, a seguito dell'aumento di capitale a servizio dell'OPAS connessa all'acquisizione del Gruppo Mediobanca;
- una riserva a fronte della passività iscritta per l'affrancamento della riserva extra profitti così come consentito dalla disciplina transitoria prevista nella Legge 199/2025 (art. 1, commi da 69 a 73) per un importo pari a 84,9 mln di euro.

Oltre alla sopracitata costituzione delle riserve, le riserve preesistenti sono state oggetto delle seguenti movimentazioni nel corso dell'esercizio, deliberate dall'Assemblea Ordinaria del 17 aprile 2025:

- incremento della riserva legale per la destinazione di una quota del 10% dell'utile d'esercizio 2024 pari a 192,3 mln di euro, finalizzata alla ricostituzione della riserva legale in misura pari ad 1/5 del capitale sociale così come previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile e dall'art 31 dello Statuto della Banca;
- incremento della riserva statutaria per la destinazione di una quota del 15% dell'utile d'esercizio 2024 pari a 288,4 mln di euro, così come disposto dall'art 31 dello Statuto della Banca;
- allocazione alla Riserva straordinaria del residuo utile dell'esercizio 2024, pari a euro 338,9 mln di euro;
- adeguamento della riserva indisponibile costituita in conformità a quanto previsto dall'art. 6 comma 2 del D.Lgs. n. 38/2005 per un importo pari a 20,0 mln di euro.

Si evidenzia infine che nel corso dell'esercizio, sono stati oggetto di vendita titoli azionari per i quali la Banca aveva esercitato l'opzione per la rilevazione nel prospetto della redditività complessiva delle variazioni di *fair value* (*OCI election*). Ciò ha determinato un rigiro a riserva di utile delle variazioni di *fair value* precedentemente iscritte tra le riserve valutative per un importo positivo pari a 6,2 mln di euro.

In base alle previsioni dello IAS 1, paragrafo 79 - lettera b), e dell'art. 2427 commi 7-bis e 22-septies del codice civile, di seguito si riporta l'informativa relativa:

- al riepilogo delle voci di patrimonio netto distinte secondo la loro origine con l'indicazione della possibilità di utilizzo e distribuibilità, nonché della loro utilizzazione nei tre precedenti esercizi;
- alla proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite d'esercizio.

## 12.4 b Informazioni sulle voci di Patrimonio Netto ex art 2427, c. 7bis Codice Civile

|                                              | Note                                                                                                                   | 31 12 2025        | Possibilità di utilizzazione | Utilizzi degli ultimi 5 esercizi per copertura perdite |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>110 Riserve da valutazione</b>            | Titoli di capitale designati al fair value impatto redditività complessiva                                             | (14.147)          |                              |                                                        |
|                                              | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (19.099)          |                              |                                                        |
|                                              | Copertura di flussi finanziari                                                                                         | (1) 11.858        |                              |                                                        |
|                                              | Differenze di cambio                                                                                                   | (1) 1.600         |                              |                                                        |
|                                              | Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti                                          | (45.853)          |                              |                                                        |
|                                              | Riserva da valutazione per proprio merito creditizio                                                                   | (1) 2.495         |                              |                                                        |
|                                              | Riserva attività materiali                                                                                             | (1) 101.385       |                              |                                                        |
|                                              | <b>Riserve da valutazione</b>                                                                                          | <b>38.239</b>     |                              |                                                        |
| <b>130 Strumenti di Capitale</b>             | <b>Strumenti di capitale</b>                                                                                           |                   |                              |                                                        |
| <b>140 Riserve</b>                           | - Riserva legale                                                                                                       | (4) 394.442       | B                            |                                                        |
|                                              | - Riserva statutaria                                                                                                   | 591.663           | ABC                          |                                                        |
|                                              | - Riserva straordinaria                                                                                                | 823.915           | ABC                          |                                                        |
|                                              | - Riserva ex art.26 DL 104-2023 convertito nella L 136-2023                                                            | (2) 308.881       | AB                           |                                                        |
|                                              | - Contributo straordinario art 1 comma 69 L 199-2025 su Riserva ex art. 26 DL convertito nella L 136-2023              | (2) (84.942)      |                              |                                                        |
|                                              | - Riserva ex art 6 lett a) D.Lgs. 38/05                                                                                | (3) 72.667        | B                            |                                                        |
|                                              | - Altre riserve da OPAS                                                                                                | 1.137.655         | ABC                          |                                                        |
|                                              | - Avanzi di fusione                                                                                                    | 501.211           | ABC                          | 130.573                                                |
|                                              | - Riserva conguaglio scissione AMCO                                                                                    |                   |                              | 196.187                                                |
|                                              | - Riserva utilizzo utile 30 giugno 2022                                                                                |                   |                              | 96.965                                                 |
|                                              | - Riciccolo Riserva OCI Titoli di capitale                                                                             | 7.369             | ABC                          |                                                        |
|                                              | - Altre riserve                                                                                                        | 1.374             | ABC                          |                                                        |
|                                              | <b>Riserve</b>                                                                                                         | <b>3.754.235</b>  |                              | <b>423.725</b>                                         |
| <b>150 Riserva sovrapprezzi di emissione</b> | <b>Sovraprezzi di emissione</b>                                                                                        | <b>3.146.576</b>  | <b>AB</b>                    |                                                        |
| <b>160. Capitale Sociale</b>                 | <b>Capitale Sociale</b>                                                                                                | <b>17.978.187</b> |                              | <b>4.240.893</b>                                       |
| <b>170. Azioni Proprie</b>                   | <b>Azioni Proprie</b>                                                                                                  | -                 |                              | -                                                      |
| <b>180. Utile (Perdita) d'esercizio</b>      | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                     | <b>3.104.816</b>  |                              | -                                                      |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>               |                                                                                                                        | <b>28.022.054</b> |                              | <b>4.664.618</b>                                       |

## Legenda

- A) Per aumento capitale  
 B) Per copertura perdite  
 C) Per distribuzione ai soci

## Note

- 1) La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 comma 2 del D. Lgs n. 38/2005;  
 2) Con riferimento alla riserva ex art.26 comma 5-bis del D.L. 104/2023 convertito nella L 136-2023, è stato deliberato l'affrancamento ai sensi della disciplina recata dall'art. 1, commi da 69 a 73, della Legge n. 199/2025, da perfezionarsi mediante pagamento entro il 30 giugno 2026 del contributo straordinario ad aliquota agevolata (in misura pari al 27,5% della riserva esistente al 31 dicembre 2025, per complessivi 84,9 mln di euro) e sua successiva liquidazione nella dichiarazione dei redditi relativa al 2025. Il perfezionamento dell'affrancamento comporterà la disapplicazione della presunzione legale prevista dal comma 5-ter dell'art. 26 del D.L. 104/2023 (introdotta dall'art. 1, comma 68, della Legge n. 199/2025) la quale, con effetto a decorrere dalle distribuzioni di utili operate dal 1° gennaio 2029, avrebbe comportato l'obbligo di assolvere l'imposta straordinaria (con aliquota del 40%) prevista dal richiamato art. 26 del D.L. 104/2023 (imposta che era stata oggetto di sospensione grazie alla costituzione della riserva). Per effetto dell'affrancamento, quindi, la riserva sarà liberamente distribuibile. Per ulteriori informazioni si rinvia al paragrafo "La posizione fiscale del Gruppo" nella Relazione sulla gestione consolidata;  
 3) La riserva può essere utilizzata per la copertura delle perdite di esercizio solo dopo aver utilizzato le riserve di utili disponibili e la riserva legale come stabilito dall'art. 6 del D.Lgs. n. 38/05. In tale caso essa è reintegrata accantonando gli utili degli esercizi successivi.  
 4) La riserva è disponibile per la copertura delle perdite solo dopo l'utilizzo delle altre riserve, ad eccezione delle riserve di cui all'art. 6 comma 2 del D. Lgs n. 38/2005.

## 12.4 c Proposta ex art 2427, c 22-septies Codice Civile

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Ordinaria per deliberare sul seguente argomento, posto al punto 1) all'ordine del giorno:

### 1.1) Approvazione del bilancio di esercizio 2025 della Capogruppo;

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2364 del Codice Civile e dagli artt. 13 e 30 dello Statuto di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (la "**Banca**" o la "**Capogruppo**"), l'Assemblea degli Azionisti è chiamata a deliberare l'approvazione del bilancio della Banca dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, che evidenzia un utile pari ad Euro 3.104.816.452,59.

All'Assemblea viene inoltre presentato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, che chiude con un utile di Euro 2.711.329.415 di cui Euro 2.715.706.903 di pertinenza della Capogruppo.

Preliminarmente, si ricorda che l'art. 26 del D.L. 10 agosto 2023 n. 104 (convertito con modificazioni dalla Legge 9 ottobre 2023 n. 136) aveva introdotto un'imposta straordinaria a carico delle banche, determinata applicando un'aliquota pari al 40% sull'ammontare del margine interesse dell'esercizio 2023 che eccedeva per almeno il 10% il margine di interesse dell'esercizio 2021; l'ammontare di tale imposta non poteva essere superiore a una quota pari allo 0,26% delle attività di rischio ponderate al 31 dicembre 2022. La norma, inoltre, prevedeva che, in luogo del versamento dell'imposta, le banche potessero destinare un importo non inferiore a 2,5 volte l'imposta dovuta a una riserva non distribuibile a tal fine individuata.

A riguardo, si evidenzia che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Banca dell'11 aprile 2024 ha deliberato - in considerazione dell'opportunità concessa dalla legge di rafforzare il patrimonio aziendale - di destinare ad una specifica riserva (riserva indisponibile ex art. 26 D.L. 10/08/2023 n. 104, convertito nella Legge 09/10/2023, n. 136 - la "Riserva 2023") l'importo di Euro 308.881.204,08.

In proposito, la Legge n.199 del 30 dicembre 2025 ha introdotto all'articolo 1:

- i. al comma 68, una presunzione legale di prioritaria distribuzione, la quale, con effetto a decorrere dalle distribuzioni di utili operate dal 1° gennaio 2029, comporta l'obbligo di assolvere l'imposta straordinaria (con aliquota del 40%) prevista dal richiamato articolo 26 del D.L. del 10 agosto 2023 n. 104, a suo tempo oggetto di sospensione grazie alla costituzione della Riserva 2023 e
- ii. ai commi da 69 a 73, una disciplina transitoria che consente la disapplicazione della sopra citata presunzione di legge, a condizione che la Riserva 2023 sia assoggettata ad un contributo straordinario ad aliquota agevolata (il "Contributo"), in misura pari:
  - a. al 27,5% della riserva esistente al 31 dicembre 2025, da pagare entro il 30 giugno 2026,
  - b. al 33% della riserva esistente al 31 dicembre 2026, da pagare entro il 30 giugno 2027.

In relazione a quanto sopra, si segnala che in data 22 gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di approvare l'affrancamento della Riserva 2023 mediante il versamento, da effettuarsi entro il 30 giugno 2026, del Contributo pari, ai sensi delle richiamate disposizioni normative, ad Euro 84.942.331,12. La passività derivante dal Contributo è stata contabilizzata in contropartita della voce "Riserve: altre" di patrimonio netto. Ne consegue che il patrimonio netto della Banca al 31 dicembre 2025 include una riserva negativa pari al sopradetto ammontare del Contributo.

### 1.2) Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione agli azionisti del dividendo.

Come anticipato in data 10 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha informato il mercato in merito alla distribuzione del dividendo. In data 10 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea il pagamento di un dividendo ai termini ed alle condizioni di seguito rappresentate.

Si precisa che, la presente proposta di distribuzione di utile ai Soci, fa riferimento allo Statuto della Banca così come modificato e approvato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci della Banca del 4 febbraio 2026, con il voto favorevole del 99,92% del capitale sociale rappresentato, autorizzato con provvedimento della Banca Centrale Europea notificato in data 4 marzo 2026<sup>196</sup>, nonché depositato ed iscritto al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena in data 5 marzo 2026. In particolare, per quanto rileva ai fini della presente Relazione, le modifiche statutarie si riferiscono alla riduzione alla quota minima di legge (5%) della percentuale degli utili da destinare a riserva legale e all'eliminazione della riserva statutaria (articolo 31 comma 1 lett. a) e lett. b dello Statuto).

Si propone pertanto all'Assemblea di deliberare in ordine alla distribuzione dell'utile di esercizio 2025, secondo la ripartizione di seguito indicata, nel rispetto della normativa di legge e regolamentare vigente.

<sup>196</sup>Cfr. comunicati stampa del 4 febbraio 2026 e del 4 marzo 2026, disponibili sul sito istituzionale [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it) sezione Investor Relations - Comunicati



In merito si ricorda che:

- l'art. 2430 del Codice Civile prevede che dagli utili netti annuali debba essere dedotta una somma corrispondente almeno alla ventesima parte di essi per costituire la riserva legale, fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale;
- l'art. 31 dello Statuto della Banca, così come modificato dall'Assemblea Straordinaria dei Soci della Banca del 4 febbraio 2026, stabilisce che:
  1. "gli utili netti risultanti dal bilancio sono attribuiti per il 5% alla riserva legale, sino a che questa non abbia raggiunto 1/5 del capitale sociale.
  2. gli utili netti residui sono a disposizione dell'Assemblea per la distribuzione a favore degli azionisti e/o per la costituzione e l'incremento di altre riserve".
- l'art. 6 del D.Lgs. n. 38/2005 stabilisce che: (i) non si possono distribuire *"gli utili d'esercizio in misura corrispondente alle plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale e diverse da quelle riferibili agli strumenti finanziari di negoziazione se risultanti dal bilancio e all'operatività in cambi e di copertura, che discendono dall'applicazione del criterio del valore equo (fair value) o del patrimonio netto"* (comma 1, lett. a); (ii) *"gli utili corrispondenti a tali plusvalenze sono iscritti in una riserva indisponibile"* (comma 2) e (iii) *"la riserva di cui al comma 2, si riduce in misura corrispondente all'importo delle plusvalenze realizzate anche attraverso l'ammortamento, o divenute insussistenti per effetto della svalutazione"* (comma 3). A tale proposito, si ricorda che al 31 dicembre 2024, la riserva indisponibile ai sensi del comma 2 era stata determinata in un importo pari a Euro 72.667.229,92. In relazione alle movimentazioni registrate dalle attività e passività valutate al fair value nell'esercizio 2025 il vincolo di indisponibilità costituito in precedenti esercizi si è ridotto, ai sensi del comma 3, per un ammontare pari ad Euro 16.680.420,33, rendendo disponibile per la distribuzione tale importo.

Alla luce di tali prescrizioni normative, tenuto conto della riduzione per Euro 16.680.420,33, e quindi da Euro 72.667.229,92 a Euro 55.986.809,59, il vincolo di indisponibilità costituito in precedenti esercizi ai sensi dell'art. 6, comma 3, del D.Lgs. n. 38/2005, si propone di

- i. imputare la riserva negativa pari ad Euro 84.942.331,12 a compensazione della riserva "Sovrapprezzi di emissione", riducendone l'ammontare da Euro 3.146.576.345,42 a Euro 3.061.634.014,30, nonché di destinare, con decorrenza dalla liquidazione del Contributo nella dichiarazione dei redditi relativa al periodo in cui esso è applicato (2025), l'intero importo iscritto nella Riserva 2023, pari a Euro 308.881.204,08 a riserva straordinaria con conseguente eliminazione della Riserva 2023, e ciò considerato che una volta adempiuta l'obbligazione di applicazione dell'illustrato Contributo, la Riserva 2023 diverrà liberamente utilizzabile senza ulteriori oneri per la Banca;
- ii. ripartire l'utile netto dell'esercizio 2025 pari ad Euro 3.104.816.452,59 come segue:
  - » destinazione a riserva legale di un importo pari al 5% dell'utile maturato corrispondente ad Euro 155.240.822,63, in conformità alle previsioni dell'art. 31 dello Statuto;
  - » destinazione ai Soci, con distribuzione di un dividendo unitario di 0,86 Euro per ogni azione in circolazione, avente diritto al pagamento del dividendo, per un importo complessivo massimo di Euro 2.613.039.637,38;
  - » destinazione a riserva straordinaria del residuo utile pari a Euro 336.535.992,58.

Nel caso di approvazione della proposta da parte dell'Assemblea, i requisiti patrimoniali consolidati evidenzieranno un *Common Equity Tier 1 Ratio* del 16,4% e un *Total Capital Ratio* del 18,5%<sup>197</sup>, entrambi ampiamente soddisfacenti le prescrizioni delle Autorità competenti.

Ai sensi della normativa di legge e regolamentare vigente, si propone che la distribuzione del dividendo avvenga con le seguenti modalità e tempistiche:

- data stacco cedola (*ex date*): 18 maggio 2026;
- data pagamento (*payment day*): 20 maggio 2026.

Ai sensi dell'art. 83-terdecies D.Lgs. n. 58/1998 e s.m.i. ("TUF") saranno, pertanto, legittimati a percepire il dividendo coloro che risulteranno azionisti in base alle evidenze dei conti relative al termine della giornata contabile del 19 maggio 2026 (record date).

<sup>197</sup> I requisiti patrimoniali consolidati indicati differiscono da quelli consuntivati al 31 dicembre 2025 in quanto includono la destinazione a riserve dell'utile di pertinenza della Capogruppo (pari ad Euro 102.667.266) che residua dopo la distribuzione del dividendo.

Se la proposta formulata otterrà la Vostra approvazione, il patrimonio netto di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. risulterà come indicato nella tabella sotto riportata:

(in milioni di euro)

| <b>Patrimonio Netto</b>  | <b>Bilancio 2025</b> | <b>Variazioni</b> | <b>Patrimonio netto proforma del Bilancio 2025 dopo le delibere dell'Assemblea e il pagamento del dividendo</b> |
|--------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Capitale                 | 17.978               | -                 | 17.978                                                                                                          |
| Sovraprezzi di emissione | 3.147                | (85)              | 3.062                                                                                                           |
| Riserve                  | 3.754                | 577               | 4.331                                                                                                           |
| Riserve da valutazione   | 38                   | -                 | 38                                                                                                              |
| Utile esercizio          | 3.105                | (3.105)           | -                                                                                                               |
| <b>Totale</b>            | <b>28.022</b>        | <b>(2.613)</b>    | <b>25.409</b>                                                                                                   |

Siena, 10 marzo 2026

il Consiglio di Amministrazione

## Altre informazioni

### 1 Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati *alfair value*)

| Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 31 12 2025        |                |                |                                      |                   | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                                                              | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired<br>acquisite o<br>originate | Totale            |                      |
| <b>Impegni a erogare fondi</b>                               | <b>33.026.425</b> | <b>541.352</b> | <b>331.862</b> | <b>10.221</b>                        | <b>33.909.860</b> | <b>36.219.318</b>    |
| a) Banche Centrali                                           | -                 | -              | -              | -                                    | -                 | 30.000               |
| b) Amministrazioni pubbliche                                 | 1.046.433         | -              | -              | -                                    | 1.046.433         | 976.881              |
| c) Banche                                                    | 476.012           | -              | -              | -                                    | 476.012           | 1.635.410            |
| d) Altre società finanziarie                                 | 9.325.106         | 3.279          | 16             | -                                    | 9.328.401         | 11.010.062           |
| e) Società non finanziarie                                   | 20.748.536        | 347.927        | 323.605        | 10.221                               | 21.430.289        | 20.842.742           |
| f) Famiglie                                                  | 1.430.338         | 190.146        | 8.241          | -                                    | 1.628.725         | 1.724.223            |
| <b>Garanzie finanziarie rilasciate</b>                       | <b>4.286.817</b>  | <b>374.433</b> | <b>214.540</b> | <b>1.196</b>                         | <b>4.876.986</b>  | <b>5.142.415</b>     |
| a) Banche Centrali                                           | 60                | -              | -              | -                                    | 60                | 60                   |
| b) Amministrazioni pubbliche                                 | 48.061            | 2.033          | -              | -                                    | 50.094            | 47.243               |
| c) Banche                                                    | 395.482           | -              | -              | -                                    | 395.482           | 482.529              |
| d) Altre società finanziarie                                 | 249.302           | 3.398          | 666            | -                                    | 253.366           | 88.585               |
| e) Società non finanziarie                                   | 3.546.009         | 360.147        | 212.733        | 1.196                                | 4.120.085         | 4.466.218            |
| f) Famiglie                                                  | 47.903            | 8.855          | 1.141          | -                                    | 57.899            | 57.780               |
| <b>Totale</b>                                                | <b>37.313.242</b> | <b>915.785</b> | <b>546.402</b> | <b>11.417</b>                        | <b>38.786.846</b> | <b>41.361.733</b>    |

## 2 Altri impegni e altre garanzie rilasciate

|                                                   | Valore nominale |              |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                   | 31 12 2025      | 31 12 2024   |
| <b>Altre garanzie rilasciate</b>                  | <b>5.356</b>    | <b>2.837</b> |
| <i>di cui: esposizioni creditizie deteriorate</i> | -               | -            |
| a) Banche Centrali                                | -               | -            |
| b) Amministrazioni pubbliche                      | -               | -            |
| c) Banche                                         | -               | 737          |
| d) Altre società finanziarie                      | 5.356           | 2.100        |
| e) Società non finanziarie                        | -               | -            |
| f) Famiglie                                       | -               | -            |
| <b>Altri impegni</b>                              | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <i>di cui: esposizioni creditizie deteriorate</i> | -               | -            |
| a) Banche Centrali                                | -               | -            |
| b) Amministrazioni pubbliche                      | -               | -            |
| c) Banche                                         | -               | -            |
| d) Altre società finanziarie                      | -               | -            |
| e) Società non finanziarie                        | -               | -            |
| f) Famiglie                                       | -               | -            |
| <b>Totale</b>                                     | <b>5.356</b>    | <b>2.837</b> |

La tabella riporta alla riga "Altre garanzie rilasciate" il rischio massimo conseguente alla eventuale violazione di dichiarazioni e garanzie rilasciate dalla Banca nell'ambito di operazioni di *derisking* di crediti deteriorati e non giunte ancora a scadenza alla data di riferimento del presente bilancio.

## 3 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| <b>Portafogli</b>                                                              | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico   | 1.680.875         | 1.145.240         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value impatto redditività complessiva | 48.558            | 1.152.425         |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                         | 36.405.380        | 38.025.698        |
| 4. Attività materiali                                                          | -                 | -                 |
| <i>di cui: Attività materiali che costituiscono rimanenze</i>                  | -                 | -                 |

La tabella riepiloga le attività costituite dalla Banca a garanzia di proprie passività, rappresentate in prevalenza da operazioni di pronti contro termine passivi. L'ammontare indicato nella riga "3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" include circa 19,6 mld di euro relativi ai mutui ceduti ai veicoli MPS Covered Bond S.r.l. e MPS Covered Bond 2 S.r.l. nell'ambito dei due programmi di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*covered bond*) e circa 11,1 mld di euro relativi a mutui conferiti a garanzia presso l'Eurosistema (ABACO).

## 4 Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi                                                                                                   | Importi<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>1. Esecuzione degli ordini per conto della clientela</b>                                                         |                       |
| a) acquisti                                                                                                         | 14.653.864            |
| 1. regolati                                                                                                         | 14.653.864            |
| 2. non regolati                                                                                                     | -                     |
| b) vendite                                                                                                          | 11.937.500            |
| 1. regolate                                                                                                         | 11.937.500            |
| 2. non regolate                                                                                                     | -                     |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>                                                                                    |                       |
| a) individuali                                                                                                      | 5.138.613             |
| b) collettive                                                                                                       | -                     |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                      |                       |
| a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | -                     |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli):                                                    | 62.766.059            |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento                                                           | 84.215                |
| 2. altri titoli                                                                                                     | 62.681.844            |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi                                                                          | 49.155.284            |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                      | 26.581.695            |
| <b>4. Altre operazioni</b>                                                                                          | <b>32.136.665</b>     |

## 5 Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi simili

| Forme Tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |                                               | Ammontare netto (f=c-d-e)<br>31 12 2025 | Ammontare netto<br>31 12 2024 |
|--------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
|                          |                                                |                                                                  |                                                                          | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                         |                               |
| 1. Derivati              | 8.978.614                                      | 5.615.636                                                        | 3.362.978                                                                | 974.145                                                      | -                                             | 2.388.833                               | 1.700.146                     |
| 2. Pronti contro termine | 8.168.122                                      | -                                                                | 8.168.122                                                                | 8.109.827                                                    | 32.585                                        | 25.710                                  | 56.872                        |
| 3. Prestito titoli       | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                       | -                             |
| 4. Altre                 | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                       | -                             |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>17.146.736</b>                              | <b>5.615.636</b>                                                 | <b>11.531.100</b>                                                        | <b>9.083.972</b>                                             | <b>32.585</b>                                 | <b>2.414.543</b>                        | <b>X</b>                      |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>16.156.833</b>                              | <b>5.939.912</b>                                                 | <b>10.216.921</b>                                                        | <b>8.459.903</b>                                             | <b>-</b>                                      | <b>X</b>                                | <b>1.757.018</b>              |

6 Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari.

| Forme Tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |                                               | Ammontare netto (f=c-d-e) 31 12 2025 | Ammontare netto 31 12 2024 |
|--------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |                                                |                                                                  |                                                                          | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 7.204.435                                      | 5.615.636                                                        | 1.588.799                                                                | 1.045.429                                                    | 484.958                                       | 58.412                               | 229.869                    |
| 2. Pronti contro termine | 7.167.119                                      | -                                                                | 7.167.119                                                                | 7.164.355                                                    | 972                                           | 1.792                                | -                          |
| 3. Prestito titoli       | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                    | -                          |
| 4 Altre                  | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                    | -                          |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>14.371.554</b>                              | <b>5.615.636</b>                                                 | <b>8.755.918</b>                                                         | <b>8.209.784</b>                                             | <b>485.930</b>                                | <b>60.204</b>                        | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>14.658.601</b>                              | <b>5.939.912</b>                                                 | <b>8.718.689</b>                                                         | <b>8.133.651</b>                                             | <b>355.169</b>                                | <b>X</b>                             | <b>229.869</b>             |

Nelle due tabelle precedenti viene fornita l'informativa richiesta dal principio IFRS 7 in merito agli strumenti finanziari:

- compensati nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32;
- potenzialmente compensabili, in quanto regolati da "accordi quadro di compensazione o accordi simili", al ricorrere di determinate condizioni, ma esposti nello stato patrimoniale a saldi aperti in quanto non rispettano i criteri stabiliti dallo IAS 32 per operare la compensazione in bilancio.

L'ammontare compensato in bilancio di 5.616 mln di euro, in corrispondenza delle colonne "Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)" ed "Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)", si riferisce all'operatività in derivati OTC della Capogruppo stipulati, tramite accesso "indiretto", con Controparti centrali.

Tali strumenti vengono rappresentati in diminuzione delle seguenti voci di stato patrimoniale:

- 20. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico a) Attività finanziarie di negoziazione – compensate per 5.523 mln di euro;
- 50. Derivati di copertura *fair value* positivo – compensati per 93 mln di euro;
- 20. Passività finanziarie di negoziazione – compensate per 5.522 mln di euro;
- 40. Derivati di copertura *fair value* negativo – compensati per 94 mln di euro.

Ai fini della riconciliazione degli importi segnalati nella colonna (c) "ammontare netto delle attività/passività finanziarie riportato in bilancio" con i saldi patrimoniali riportati nella "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale" si evidenzia che:

- l'importo relativo agli strumenti finanziari derivati, sia di negoziazione sia di copertura, assistiti da contratti di compensazione o similari, trova rappresentazione nelle voci 20 a) "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e 50 "Derivati di copertura" dell'attivo e nelle voci 20 "Passività finanziarie di negoziazione" e 40 "Derivati di copertura" del passivo;
- l'importo relativo ai pronti contro termine rientranti in accordi di compensazione o similari, trova rappresentazione nel dettaglio "Pronti contro termine attivi/passivi" esposto nelle tabelle di composizione della voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" dell'attivo e nella voce 30 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" del passivo.

Con riferimento agli strumenti potenzialmente compensabili al ricorrere di taluni eventi, in corrispondenza delle colonne "Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio", si segnala nella Banca la presenza dei seguenti accordi:

- per gli strumenti derivati: "ISDA Master Agreement" e accordi di compensazione con *clearing houses*;
- per i pronti contro termine attivi e passivi: contratto quadro "Global Master Repurchase Agreements (GMRA)" ed accordi di compensazione con la "Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G)";
- per le operazioni di prestito titoli: "Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA)".

Gli effetti della potenziale compensazione:

- dei controvalori di bilancio delle attività e passività finanziarie sono indicati in corrispondenza della colonna (d) “Strumenti finanziari”, unitamente al *fair value* delle garanzie reali finanziarie rappresentate da titoli;
- dell'esposizione con le relative garanzie in contanti figurano in corrispondenza della colonna (e) “Depositi di contante ricevuti/dati in garanzia”.

Si evidenzia inoltre che:

- il principio richiede altresì di prendere in considerazione gli effetti delle garanzie reali finanziarie (incluse le garanzie in disponibilità liquide) ricevute e prestate;
- con riferimento alle operazioni di prestito titoli, nelle tabelle in oggetto le operazioni che prevedono il versamento di garanzia in denaro che rientra nella piena disponibilità del prestatore sono incluse nella voce “Pronti contro termine”;
- le operazioni pronti contro termine sono rappresentate nelle tabelle secondo il criterio di valutazione del costo ammortizzato, mentre le relative garanzie reali finanziarie e le operazioni in derivati sono riportate al loro *fair value*.

In base alle modalità di compilazione rappresentate, gli accordi di netting tra gli strumenti finanziari e relative garanzie finanziarie consentono di ridurre in modo significativo l'esposizione creditoria/debitoria verso la controparte, come indicato in corrispondenza della colonna (f) “Ammontare netto”.

#### 7 Operazioni di prestito titoli

La Banca non ha in essere, in qualità di *borrower*, operazioni di prestito titoli garantite da altri titoli né operazioni di prestito titoli con la clientela.

#### 8 Informazioni sulle attività a controllo congiunto

Alla data di bilancio, così come per l'esercizio precedente, non sono presenti accordi a controllo congiunto qualificabili come “*joint operation*” ai sensi del principio contabili IFRS 11, in base ai quali le parti che detengono il controllo congiunto hanno diritti sulle attività e obbligazioni sulle passività relative all'accordo.



## Parte C - Informazioni sul conto economico

### Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                                                             | Titoli di debito | Finanziamenti    | Altre operazioni | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>             | <b>109.356</b>   | <b>4.508</b>     | <b>968</b>       | <b>114.832</b>       | <b>70.833</b>        |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                           | 101.639          | 392              | 968              | 102.999              | 58.651               |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value                                                | -                | -                | -                | -                    | -                    |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | 7.717            | 4.116            | -                | 11.833               | 12.182               |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>40.272</b>    | <b>-</b>         | <b>X</b>         | <b>40.272</b>        | <b>42.085</b>        |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>306.254</b>   | <b>2.884.701</b> | <b>X</b>         | <b>3.190.955</b>     | <b>3.798.980</b>     |
| 3.1 Crediti verso banche                                                                        | 28.016           | 58.084           | X                | 86.100               | 121.288              |
| 3.2 Crediti verso clientela                                                                     | 278.238          | 2.826.617        | X                | 3.104.855            | 3.677.692            |
| <b>4. Derivati di copertura</b>                                                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>33.944</b>    | <b>33.944</b>        | <b>103.742</b>       |
| <b>5. Altre attività</b>                                                                        | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>443.200</b>   | <b>443.200</b>       | <b>633.219</b>       |
| <b>6. Passività finanziarie</b>                                                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>X</b>         | <b>5</b>             | <b>3</b>             |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>455.882</b>   | <b>2.889.209</b> | <b>478.112</b>   | <b>3.823.208</b>     | <b>4.648.862</b>     |
| di cui interessi su attività finanziarie impaired                                               | -                | 78.266           | -                | 78.266               | 101.752              |
| di cui interessi attivi su leasing finanziario                                                  | -                | 92.043           | -                | 92.043               | 198.153              |

Nella riga 4 "Derivati di copertura", colonna "Altre operazioni", sono compresi i differenziali relativi ai derivati di copertura a correzione degli interessi attivi rilevati sugli strumenti finanziari coperti iscritti nell'attivo.

Nella riga 5 "Altre attività", colonna "Altre operazioni", sono riportati gli interessi maturati sui depositi a vista e conti correnti verso banche centrali classificati nella voce "Cassa e disponibilità liquide", per 292,7 mln di euro (488,7 mln di euro al 31 dicembre 2024). Nella medesima voce figurano inoltre per 101,1 mln di euro (109,0 mln di euro al 31 dicembre 2024) gli interessi attivi maturati su crediti d'imposta.

Gli interessi attivi, calcolati per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato secondo il criterio del tasso di interesse effettivo, vengono inseriti nelle diverse colonne in base alla forma tecnica originaria. L'ammontare maturato nell'esercizio sulle posizioni che risultano classificate come "deteriorate" alla data di riferimento del bilancio, è pari complessivamente a 78,3 mln di euro (101,8 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Gli interessi di mora partecipano alla formazione del margine di interesse solamente per la quota effettivamente incassata.

Per un'analisi andamentale delle grandezze in oggetto si rinvia a quanto riportato nella Relazione consolidata sulla Gestione.

## 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta per l'esercizio 2025 ammontano a 39,7 mln di euro (43,8 mln di euro al 31 dicembre 2024).

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                            | Debiti             | Titoli           | Altre operazioni | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato        | (1.265.865)        | (462.621)        | -                | (1.728.486)          | (2.360.879)          |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                               | (185.700)          | X                | X                | (185.700)            | (370.709)            |
| 1.2 Debiti verso banche                                        | (165.699)          | X                | X                | (165.699)            | (191.164)            |
| 1.3 Debiti verso clientela                                     | (914.466)          | X                | X                | (914.466)            | (1.326.067)          |
| 1.4 Titoli in circolazione                                     | X                  | (462.621)        | X                | (462.621)            | (472.939)            |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                       | -                  | -                | -                | -                    | -                    |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value               | -                  | (4.935)          | -                | (4.935)              | (4.736)              |
| 4. Altre passività e fondi                                     | X                  | X                | (50)             | (50)                 | (125)                |
| 5. Derivati di copertura                                       | X                  | X                | (9.993)          | (9.993)              | (104.081)            |
| 6. Attività finanziarie                                        | X                  | X                | X                | (355)                | (319)                |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>(1.265.865)</b> | <b>(467.556)</b> | <b>(10.043)</b>  | <b>(1.743.819)</b>   | <b>(2.470.140)</b>   |
| <i>di cui interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i> | <i>(4.909)</i>     | <i>-</i>         | <i>-</i>         | <i>(4.909)</i>       | <i>(4.520)</i>       |

Nella riga 1.1 "Debiti verso Banche centrali" sono ricompresi interessi relativi alle operazioni di rifinanziamento con BCE detenute dalla Banca per 185,7 mln di euro, in riduzione rispetto ai 370,7 mln di euro al 31 dicembre 2024 principalmente per effetto delle nuove aste MRO e LTRO a cui la Banca ha partecipato nel corso del 2025.

Nelle righe 1.2 "Debiti verso banche" e 1.3 "Debiti verso clientela", colonna "Debiti", sono compresi gli interessi relativi ai debiti per le operazioni di pronti contro termine passive su titoli di proprietà iscritti in bilancio o su titoli non iscritti in bilancio in quanto ottenuti tramite operazioni di pronti contro termine attive o provenienti da cartolarizzazioni proprie senza *derecognition*.

La riduzione registrata in corrispondenza della riga 1.3 "Debiti verso clientela" degli interessi corrisposti alla clientela è ascrivibile alla diminuzione dei tassi di interesse da parte della BCE.

La riga 1.4 "Titoli in circolazione" evidenzia gli interessi passivi maturati nell'esercizio su obbligazioni e certificati di deposito valutati al costo ammortizzato.

Nella riga 5 "Derivati di copertura", colonna "Altre operazioni", sono compresi i differenziali relativi ai derivati di copertura a correzione degli interessi passivi rilevati sulla raccolta commerciale e obbligazionaria a tasso fisso oggetto di copertura.

La riga 6. "Attività finanziarie" evidenzia gli interessi negativi maturati sulle attività finanziarie.

Per un'analisi andamentale delle grandezze in oggetto si rinvia a quanto riportato nella Relazione consolidata sulla Gestione.

## 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

### 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività finanziarie in valuta per l'esercizio 2025 ammontano a 11,9 mln di euro, rispetto ai 13,6 mln di euro dell'esercizio 2024.

### 1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci                                                         | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 43.972               | 112.184              |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (20.022)             | (112.523)            |
| <b>C. Saldo (A+B)</b>                                        | <b>23.950</b>        | <b>(339)</b>         |

## Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi / Valori                                                                     | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Strumenti finanziari                                                                        | 132.825              | 118.410              |
| 1. Collocamento titoli                                                                         | 39.008               | 32.309               |
| 1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile                           | 15.345               | 16.852               |
| 1.2 Senza impegno irrevocabile                                                                 | 23.663               | 15.457               |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti | 23.613               | 21.228               |
| 2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari                       | 22.643               | 20.298               |
| 2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti                                                 | 970                  | 930                  |
| 3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari                       | 70.204               | 64.873               |
| di cui: negoziazione per conto proprio                                                         | 16.408               | 14.744               |
| di cui: gestione di portafogli individuali                                                     | 53.796               | 50.129               |
| b) Corporate finance                                                                           | 7.158                | 8.208                |
| 1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni                                             | -                    | -                    |
| 2. Servizi di tesoreria                                                                        | 7.158                | 8.208                |
| 3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance                                 | 0                    | 0                    |
| c) Attività di consulenza in materia di investimenti                                           | 3.502                | 3.347                |
| d) Compensazione e regolamento                                                                 | 137                  | 147                  |
| e) Custodia e amministrazione                                                                  | 5.522                | 5.770                |
| 1. Banca depositaria                                                                           | -                    | -                    |
| 2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione                         | 5.522                | 5.770                |
| f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive                       | -                    | -                    |
| g) Attività fiduciaria                                                                         | -                    | -                    |
| h) Servizi di pagamento                                                                        | 503.978              | 500.205              |
| 1. Conti correnti                                                                              | 206.624              | 212.706              |
| 2. Carte di credito                                                                            | 65.811               | 64.301               |
| 3. Carte di debito ed altre carte di pagamento                                                 | 88.091               | 76.993               |
| 4. Bonifici e altri ordini di pagamento                                                        | 81.878               | 85.811               |
| 5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento                                            | 61.574               | 60.394               |
| i) Distribuzione di servizi di terzi                                                           | 707.076              | 613.694              |
| 1. Gestioni di portafogli collettive                                                           | 438.693              | 372.668              |
| 2. Prodotti assicurativi                                                                       | 200.938              | 191.881              |
| 3. Altri prodotti                                                                              | 67.445               | 49.145               |
| di cui: gestione portafogli individuali                                                        | -                    | -                    |
| j) Finanza strutturata                                                                         | -                    | -                    |
| k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione                                   | 181                  | 44                   |
| l) impegni ad erogare fondi                                                                    | 169.686              | 172.928              |
| m) Garanzie finanziarie rilasciate                                                             | 56.267               | 57.872               |
| di cui: derivati su crediti                                                                    | -                    | -                    |
| n) Operazioni di finanziamento                                                                 | 97.789               | 72.623               |
| di cui: per operazioni di factoring                                                            | 22.422               | 16.604               |
| o) Negoziazione di valute                                                                      | 4.826                | 3.678                |
| p) Merci                                                                                       | -                    | -                    |
| q) Altre commissioni attive                                                                    | 32.207               | 38.522               |
| di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio                           | -                    | -                    |
| di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione                        | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                                  | <b>1.721.154</b>     | <b>1.595.448</b>     |

La riga q) "Altre commissioni attive" include 8,6 mln di euro riferiti all'operatività di *leasing*, 7,3 mln di euro riconducibili all'istruttoria di crediti d'imposta e connesse al recupero delle spese che la Banca sostiene per la finalizzazione delle operazioni, ed infine 3,4 mln di euro di *agency fee* per il ruolo svolto dalla Banca in qualità di capofila/agente di finanziamenti in pool.

Per un'analisi andamentale delle commissioni attive e per l'informativa sulla disaggregazione, come richiesto dall'IFRS 15.114-115 si rinvia alla Nota Integrativa consolidata Parte C, in cui viene fornito lo sviluppo delle commissioni per ciascuno dei segmenti operativi individuati, per tipologia di attività.

Con riferimento all'informativa relativa alle *performance obligations* di cui IFRS 15.113,119 si riscontrano i seguenti principali servizi offerti dalla Banca:

- erogazione di servizi di incasso e pagamento, che comprendono l'offerta alla clientela di carte di credito e di debito di emissione della Banca. A fronte di tali servizi il cliente paga sia un canone annuale anticipato per l'attività di gestione amministrativa della carta, rilevato *over time*, sia commissioni calcolate sulle singole operazioni associate alla configurazione della carta che, se non comprese all'interno del canone, sono contabilizzate *at a point in time* in relazione all'esecuzione della singola *performance obligation* in un momento preciso; tra i servizi di incasso e pagamento sono inoltre compresi tutti i servizi di negoziazione in valuta, oltre ad altri servizi generici di incasso che prevedono l'incasso di commissioni a fronte della *performance obligation* prestata a consumo e rilevate *at a point in time*;
- tenuta e gestione dei conti correnti. In tale contesto, le commissioni percepite per i diversi prodotti offerti alla clientela, possono prevedere un canone periodico a fronte del servizio di gestione del conto corrente (che può comprendere o meno un pacchetto di servizi) e commissioni percepite sulle singole operazioni effettuate dal cliente non incluse nel canone. La prima tipologia di commissione si riferisce a *performance obligation* eseguite *over time*, mentre la seconda a servizi effettuati in un momento preciso e remunerati separatamente rispetto al canone trimestrale, che si configurano come *performance obligation* effettuate *at a point in time*;
- distribuzione di prodotti e di servizi di terzi sulla base di accordi di partnership con controparti esterne, per i quali sono incassate commissioni di collocamento, rilevate *at a point in time* in quanto remunerative della *performance obligation* di intermediazione prestata dalla Banca, e commissioni di *continuing* collegate all'attività di gestione amministrativa del cliente presso la rete, rilevate *over time* in quanto remunerative della *performance obligation* resa nel corso della durata dell'investimento. Alcuni accordi distributivi includono anche commissioni di tipo variabile, riconosciute dalle controparti esterne al raggiungimento di determinati volumi di collocamento o di altri parametri annuali previsti dagli accordi distributivi. Sulla base delle diverse previsioni contrattuali e in armonia con le disposizioni del principio IFRS15, ove ne ricorrano i presupposti vengono effettuate analisi nei periodi intermedi al fine di verificare la presenza delle condizioni che consentano la contabilizzazione anticipata del ricavo o di quota parte dello stesso. La contabilizzazione anticipata avviene esclusivamente nel caso in cui è altamente probabile che, una volta risolta l'incertezza, non si verifichi un aggiustamento al ribasso dell'ammontare contabilizzato. Infine, in alcuni contratti sono presenti clausole di *clawback*, a fronte delle quali, nel caso si verifichino determinate condizioni, è prevista la restituzione totale o parziale delle commissioni di collocamento già contabilizzate al momento di esecuzione della *performance obligation* iniziale (rilevata *at a point in time*): in questo caso la clausola di *claw back* rappresenta una componente variabile del transaction price, in quanto l'importo percepito al momento del collocamento del prodotto non è definitivo, ma dipenderà da eventi futuri che sono fuori dal controllo della Banca. In tali situazioni si procede a stimare l'ammontare delle commissioni che saranno potenzialmente soggette a restituzione, appostando l'importo che si prevede dovrà essere restituito alla controparte terza ad apposito fondo rischi; il ricavo che si espone a conto economico è pari all'importo contabilizzato a fronte della *performance obligation* per l'attività di collocamento effettuata nell'esercizio, al netto di quanto accantonato al fondo;
- gestioni di portafogli individuali, nell'ambito delle attività legate a strumenti finanziari, che comprendono prevalentemente commissioni di gestione, calcolate applicando una percentuale proporzionale alle masse detenute in gestione, rilevate *over time* in quanto remunerano un servizio reso nel tempo.
- servizi finanziari complessi, tra cui attività di consulenza, *advisory*/asseverazione/*underwriting* e raccolta ordini. All'interno dei contratti possono figurare varie tipologie di commissioni collegate ai vari servizi offerti. Alcune di queste sono collegate ad attività svolte lungo l'arco temporale di durata del contratto (*over time*) e riconosciute dal cliente indipendentemente dalla buona riuscita dell'attività, mentre altre vengono prestate e pagate dal cliente solo al verificarsi di determinati eventi pertanto sono collegate a servizi prestati in un momento preciso. La prima tipologia di commissioni, collegata a *performance obligation over time*, viene contabilizzata lungo la durata del contratto, mentre la seconda tipologia viene contabilizzata al momento in cui si verifica l'evento, in quanto remunerativa di una *performance obligation* effettuata *at a point in time*.

Con riferimento alla composizione dei ricavi (IFRS 15.116-118) si segnala che sono stati contabilizzati 1,8 mln di euro quale componente di *adjustment price* maturato nell'esercizio sulle commissioni incassate a fronte dell'attività di collocamento di servizi di terzi effettuata dalla Banca nel corso dell'esercizio precedente.

La voce accoglie lo storno di ricavi per 11,5 mln di euro effettuato nell'esercizio in contropartita a un fondo rischi ai sensi IFRS 15, a fronte delle clausole di *claw back* presenti in contratti di collocamento di prodotti di terzi.

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali / Valori                      | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>742.892</b> | <b>649.748</b> |
| 1. gestioni portafogli               | 53.793         | 50.127         |
| 2. collocamento di titoli            | 11.314         | 6.595          |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 677.785        | 593.026        |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        | <b>2.808</b>   | <b>1.958</b>   |
| 1. gestioni portafogli               | 3              | 2              |
| 2. collocamento di titoli            | -              | -              |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 2.805          | 1.956          |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> | <b>54.180</b>  | <b>44.427</b>  |
| 1. gestioni portafogli               | -              | -              |
| 2. collocamento di titoli            | 27.694         | 25.715         |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 26.486         | 18.712         |

## 2.3 Commissioni passive: composizione

| Tipologia servizi / Valori                                           | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Strumenti finanziari                                              | (5.027)              | (4.412)              |
| di cui: negoziazione di strumenti finanziari                         | (4.252)              | (3.793)              |
| di cui: collocamento di strumenti finanziari                         | -                    | -                    |
| di cui: gestione di portafogli individuali                           | (775)                | (619)                |
| - proprie                                                            | -                    | -                    |
| - delegate a terzi                                                   | (775)                | (619)                |
| b) Compensazione e regolamento                                       | (4.174)              | (4.483)              |
| c) Custodia e amministrazione                                        | (4.868)              | (4.296)              |
| d) Servizi di incasso e pagamento                                    | (92.832)             | (85.284)             |
| di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento | (82.398)             | (70.989)             |
| e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione         | -                    | -                    |
| f) Impegni a ricevere fondi                                          | -                    | -                    |
| g) Garanzie finanziarie ricevute                                     | (21.829)             | (26.710)             |
| di cui: derivati su crediti                                          | -                    | -                    |
| h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi    | (1.501)              | (985)                |
| i) Negoziazione di valute                                            | -                    | -                    |
| j) Altre commissioni passive                                         | (40.629)             | (39.377)             |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>(170.860)</b>     | <b>(165.547)</b>     |

Nella riga a) "Strumenti finanziari di cui: gestioni patrimoniali individuali - delegate a terzi" sono incluse le commissioni passive su raccolta ordini titoli.

Nella riga b) "Compensazione e regolamento" sono rappresentate le commissioni passive per il servizio di clearing su derivati.

Nella riga “d) “Servizi di incasso e pagamento” sono incluse le commissioni derivanti dall’esternalizzazione del servicing amministrativo relativo alla gestione delle carte.

La riga g) “Garanzie finanziarie ricevute” include commissioni per 12,5 mln di euro (17,0 mln al 31 dicembre 2024) riferibili all’acquisto di protezione dal rischio di credito nell’ambito delle operazioni di cartolarizzazioni sintetiche in essere.

La riga k) “Altre commissioni passive” include 4,1 mln di euro riferiti all’operatività leasing, di cui 1,2 mln di euro per provvigioni e contributi per l’attività di intermediazione degli agenti.

Per un’analisi andamentale delle grandezze in oggetto si rinvia a quanto riportato nella Relazione consolidata sulla Gestione.

### Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci / Proventi                                                                          | 31 12 2025     |                 |                | 31 12 2024    |                 |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                                                          | Dividendi      | Proventi simili | Totale         | Dividendi     | Proventi simili | Totale        |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 5.772          | 276             | 6.048          | 4.068         | 1.056           | 5.124         |
| B. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | -              | 5.790           | 5.790          | -             | 8.485           | 8.485         |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 7.567          | -               | 7.567          | 9.114         | -               | 9.114         |
| D. Partecipazioni                                                                        | 444.454        | -               | 444.454        | 35.600        | -               | 35.600        |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>457.793</b> | <b>6.066</b>    | <b>463.859</b> | <b>48.782</b> | <b>9.541</b>    | <b>58.323</b> |

La tabella evidenzia l’ammontare dei dividendi incassati sui titoli azionari negoziati nell’ambito del portafoglio di trading, sulle partecipazioni minoritarie classificate nel portafoglio “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” e sulle partecipazioni di controllo e di collegamento.

La riga “B Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*” si riferisce prevalentemente a proventi distribuiti da Fondi di private equity.

La riga “C. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” include il dividendo di 7,1 mln di euro (8,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) incassato a valere della partecipazione in Banca d’Italia.

La riga “D. Partecipazioni” è composta principalmente dal dividendo incassato dalla controllata Mediobanca-Banca di Credito finanziario S.p.A. nel mese di novembre 2025 pari a 414,3 mln di euro, e dalla collegata AXA MPS Danni per 30,0 mln di euro (35,0 mln di euro al 31 dicembre 2024).



## Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

## 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                                | Plusvalenze      | Utili da realizzo | Minusvalenze       | Perdite da realizzo | Risultato netto |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|----------------|
|                                                                 |                  |                   |                    |                     | 31 12 2025      | 31 12 2024     |
| 1. Attività finanziarie di negoziazione                         | 15.620           | 80.701            | (21.233)           | (66.573)            | 8.515           | 76.906         |
| 1.1 Titoli di debito                                            | 12.002           | 44.462            | (13.727)           | (56.576)            | (13.839)        | 53.217         |
| 1.2 Titoli di capitale                                          | 1.549            | 35.439            | (7.233)            | (9.556)             | 20.199          | 19.874         |
| 1.3 Quote di O.I.C.R                                            | 2.069            | 779               | (273)              | (441)               | 2.134           | 3.803          |
| 1.4 Finanziamenti                                               | -                | -                 | -                  | -                   | -               | -              |
| 1.5 Altre                                                       | -                | 21                | -                  | -                   | 21              | 12             |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                        | 4.197            | 21.916            | (3.763)            | (19.962)            | 2.388           | (319)          |
| 2.1 Titoli di debito                                            | 4.183            | 21.900            | (908)              | (19.494)            | 5.681           | (574)          |
| 2.2 Debiti                                                      | -                | -                 | -                  | -                   | -               | -              |
| 2.3 Altre                                                       | 14               | 16                | (2.855)            | (468)               | (3.293)         | 255            |
| 3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X                | X                 | X                  | X                   | 34.725          | 9.991          |
| 4. Strumenti derivati                                           | 4.247.034        | 7.332.320         | (4.265.812)        | (7.237.526)         | 72.839          | 41.266         |
| 4.1 Derivati finanziari:                                        | 4.231.545        | 7.000.749         | (4.020.567)        | (7.155.326)         | 53.225          | 3.102          |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                      | 4.162.921        | 6.912.124         | (3.943.519)        | (7.086.946)         | 44.580          | (31.816)       |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                       | 60.286           | 48.842            | (53.632)           | (4.656)             | 50.840          | 100.274        |
| - Su valute e oro                                               | X                | X                 | X                  | X                   | (3.176)         | 28.337         |
| - Altri                                                         | 8.338            | 39.783            | (23.416)           | (63.724)            | (39.019)        | (93.693)       |
| 4.2 Derivati su crediti                                         | 15.489           | 331.571           | (245.245)          | (82.200)            | 19.614          | 38.164         |
| di cui coperture naturali connesse con la fair value option     | X                | X                 | X                  | X                   | -               | -              |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>4.266.851</b> | <b>7.434.937</b>  | <b>(4.290.808)</b> | <b>(7.324.061)</b>  | <b>118.467</b>  | <b>127.844</b> |

Si deve precisare che, in base alle disposizioni contenute nella Circolare di Banca d'Italia n. 262, la specifica in merito al "di cui: coperture naturali connesse con la *fair value option*" si riferisce ad una particolare tipologia di copertura prevista dal principio contabile IFRS 9. Al riguardo si segnala che non risultano importi da valorizzare, in quanto la Banca ha optato di continuare ad avvalersi del regime di *hedge accounting* previsto dal principio contabile IAS 39.

Nel corso dell'esercizio il *Credit Value Adjustment* (CVA) si è incrementato generando un impatto negativo di 0,51 mln di euro sui derivati OTC; parimenti, il *Debit Value Adjustment* (DVA) sui derivati OTC ha registrato un decremento con conseguente impatto negativo di 2,1 mln di euro.

## Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

## 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori                                 | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                      |                      |
| A.1 Derivati di copertura del fair value                     | 771.251              | 129.237              |
| A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                | -                    | 185.978              |
| A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)               | 37.249               | 940                  |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                    | -                    |
| A.5 Attività e passività in valuta                           | -                    | -                    |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>        | <b>808.500</b>       | <b>316.155</b>       |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                      |                      |
| B.1 Derivati di copertura del fair value                     | 38.323               | 187.094              |
| B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                | 9.128                | 25.639               |
| B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)               | 761.465              | 104.353              |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                    | -                    |
| B.5 Attività e passività in valuta                           | -                    | -                    |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>           | <b>808.916</b>       | <b>317.086</b>       |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b> | <b>(416)</b>         | <b>(931)</b>         |
| <i>di cui: risultato delle coperture su posizioni nette</i>  | -                    | -                    |

Per informazioni in merito ai derivati di copertura, i cui proventi ed oneri sono indicati rispettivamente nelle righe A.1 e A.4, B.1 e B.4 della presente tabella, si rinvia alla Sezione 5 - "Derivati di copertura - Voce 50" dell'attivo e alla Sezione 4 - "Derivati di copertura - Voce 40" del passivo della parte B della presente nota integrativa.

Per ulteriori informazioni in merito alle attività e alle passività finanziarie coperte si rinvia alle tabelle di dettaglio esposte nella parte B della nota integrativa, nelle sezioni relative alle voci patrimoniali in cui sono iscritte le poste oggetto di copertura.

## Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

## 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali                                                               | Totale 31 12 2025 |                 |                 | Totale 31 12 2024 |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                          | Utili             | Perdite         | Risultato netto | Utili             | Perdite         | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                                                              |                   |                 |                 |                   |                 |                 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 68.435            | (2.827)         | 65.608          | 5.822             | (13.500)        | (7.678)         |
| 1.1 Crediti verso banche                                                                 | 3.596             | -               | 3.596           | -                 | -               | -               |
| 1.2 Crediti verso clientela                                                              | 64.839            | (2.827)         | 62.012          | 5.822             | (13.500)        | (7.678)         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 22.427            | (15.342)        | 7.085           | 1.568             | (1.837)         | (269)           |
| 2.1 Titoli di debito                                                                     | 22.427            | (15.342)        | 7.085           | 1.568             | (1.837)         | (269)           |
| 2.2 Finanziamenti                                                                        | -                 | -               | -               | -                 | -               | -               |
| <b>Totale attività (A)</b>                                                               | <b>90.862</b>     | <b>(18.169)</b> | <b>72.693</b>   | <b>7.390</b>      | <b>(15.337)</b> | <b>(7.947)</b>  |
| <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                              |                   |                 |                 |                   |                 |                 |
| 1. Debiti verso banche                                                                   | -                 | -               | -               | -                 | -               | -               |
| 2. Debiti verso clientela                                                                | -                 | -               | -               | -                 | -               | -               |
| 3. Titoli in circolazione                                                                | -                 | (216)           | (216)           | 1                 | (626)           | (625)           |
| <b>Totale passività (B)</b>                                                              | <b>-</b>          | <b>(216)</b>    | <b>(216)</b>    | <b>1</b>          | <b>(626)</b>    | <b>(625)</b>    |

La colonna "Risultato netto" della voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" della riga 1.2 "Crediti verso clientela" comprende prevalentemente l'utile netto conseguito dalla vendita di alcuni titoli governativi.

## Sezione 7 - Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico - Voce 110

7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: composizione delle attività e delle passività finanziarie designate al *fair value*

| Operazioni/Componenti reddituali                                    | Plusvalenze  | Utili da realizzo | Minusvalenze | Perdite da realizzo | Risultato netto |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------|
|                                                                     |              |                   |              |                     | 31 12 2025      | 31 12 2024   |
| 1. Attività finanziarie                                             | -            | -                 | -            | -                   | -               | -            |
| 1.1 Titoli di debito                                                | -            | -                 | -            | -                   | -               | -            |
| 1.2 Finanziamenti                                                   | -            | -                 | -            | -                   | -               | -            |
| 2. Passività finanziarie                                            | 2.184        | -                 | (25)         | -                   | 2.159           | 1.521        |
| 2.1 Titoli in circolazione                                          | 2.184        | -                 | (25)         | -                   | 2.159           | 1.521        |
| 2.2 Debiti verso banche                                             | -            | -                 | -            | -                   | -               | -            |
| 2.3 Debiti verso clientela                                          | -            | -                 | -            | -                   | -               | -            |
| 3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio | X            | X                 | X            | X                   | -               | -            |
| <b>Totale</b>                                                       | <b>2.184</b> | <b>-</b>          | <b>(25)</b>  | <b>-</b>            | <b>2.159</b>    | <b>1.521</b> |

Nella voce confluiscono esclusivamente gli utili, le perdite, le plusvalenze e le minusvalenze relative ai titoli di debito a tasso fisso e strutturati rientranti nella *fair value option*. I saldi delle valutazioni economiche dei contratti derivati mediante i quali tali titoli sono oggetto di copertura naturale sono invece rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Si precisa che le variazioni di *fair value* attribuibili al cambiamento del proprio merito creditizio sono rilevate nelle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico.

**7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value***

| Operazioni / Componenti reddituali                             | Plusvalenze  | Utili da realizzo | Minusvalenze    | Perdite da realizzo | Risultato netto |              |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|--------------|
|                                                                |              |                   |                 |                     | 31 12 2025      | 31 12 2024   |
| <b>1. Attività finanziarie</b>                                 |              |                   |                 |                     |                 |              |
| 1.1 Titoli di debito                                           | 15           | 67                | (18.894)        | -                   | (18.812)        | (12.929)     |
| 1.2 Titoli di capitale                                         | 152          | 3.699             | 0               | -                   | 3.851           | 63           |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                          | 2.667        | -                 | (21.427)        | -                   | (18.760)        | 21.897       |
| 1.4 Finanziamenti                                              | 651          | -                 | (1.180)         | -                   | (529)           | (1.252)      |
| <b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b> | <b>X</b>     | <b>X</b>          | <b>X</b>        | <b>X</b>            | <b>(21)</b>     | <b>18</b>    |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>3.485</b> | <b>3.766</b>      | <b>(41.501)</b> | <b>-</b>            | <b>(34.271)</b> | <b>7.797</b> |

Il risultato netto, in corrispondenza della riga “1.1 attività finanziarie – Titoli di debito”, include la minusvalenza della tranche mezzanina della cartolarizzazione Siena NPL per complessivi 15,1 mln di euro.

Il risultato netto, in corrispondenza della riga “1.3 attività finanziarie – quote di O.I.C.R.”, si riferisce prevalentemente alla svalutazione di fondi creditizi NPE e di fondi immobiliari solo in parte compensati dalla rivalutazione rilevata su fondi di *private equity*.

La riga 1.4 “Attività finanziarie – Finanziamenti” include nella colonna “Plusvalenze” le riprese di valore relative ai crediti per cui si è verificato un miglioramento del profilo rischio; nella colonna “Minusvalenze” sono riportate le svalutazioni di crediti prevalentemente *non performing*.

## Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito – Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

|                            | Rettifiche di valore |                |              |           |                                      |       | Riprese di valore |                |              |                                         | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|----------------------------|----------------------|----------------|--------------|-----------|--------------------------------------|-------|-------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                            | Primo Stadio         | Secondo Stadio | Terzo stadio |           | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                      |                      |
|                            |                      |                | write-off    | Altre     | write-off                            | Altre |                   |                |              |                                         |                      |                      |
| A. Crediti verso banche    | (319)                | -              | -            | (2.906)   | -                                    | -     | 662               | -              | 4            | -                                       | (2.559)              | (6.028)              |
| - Finanziamenti            | (279)                | -              | -            | (2.906)   | -                                    | -     | 584               | -              | 4            | -                                       | (2.597)              | (6.026)              |
| - Titoli di debito         | (40)                 | -              | -            | -         | -                                    | -     | 78                | -              | -            | -                                       | 38                   | (2)                  |
| B. Crediti verso clientela | (101.348)            | (150.886)      | (3.437)      | (534.085) | -                                    | (107) | 107.532           | 168.047        | 244.438      | 27                                      | (269.819)            | (354.956)            |
| - Finanziamenti            | (100.286)            | (150.886)      | (3.437)      | (534.085) | -                                    | (107) | 106.316           | 163.344        | 244.438      | 27                                      | (274.676)            | (355.064)            |
| - Titoli di debito         | (1.062)              | -              | -            | -         | -                                    | -     | 1.216             | 4.703          | -            | -                                       | 4.857                | 108                  |
| C. Totale                  | (101.667)            | (150.886)      | (3.437)      | (536.991) | -                                    | (107) | 108.194           | 168.047        | 244.442      | 27                                      | (272.378)            | (360.984)            |

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Operazioni/<br>Componenti<br>reddituali | Rettifiche di valore |                |              |         |                                      |       | Riprese di valore |                |              |                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------|--------------|---------|--------------------------------------|-------|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | Primo stadio         | Secondo stadio | Terzo stadio |         | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |                      |                      |
|                                         |                      |                | write-off    | Altre   | write-off                            | Altre |                   |                |              |                                      |                      |                      |
|                                         |                      |                |              |         |                                      |       |                   |                |              |                                      |                      |                      |
| A. Titoli di debito                     | (366)                | -              | -            | (2.687) | -                                    | -     | 91                | 1.331          | -            | -                                    | (1.631)              | (663)                |
| B. Finanziamenti                        | -                    | -              | -            | -       | -                                    | -     | -                 | -              | -            | -                                    | -                    | -                    |
| - verso banche                          | -                    | -              | -            | -       | -                                    | -     | -                 | -              | -            | -                                    | -                    | -                    |
| - verso clientela                       | -                    | -              | -            | -       | -                                    | -     | -                 | -              | -            | -                                    | -                    | -                    |
| Totale                                  | (366)                | -              | -            | (2.687) | -                                    | -     | 91                | 1.331          | -            | -                                    | (1.631)              | (663)                |

## Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140

### 9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

La voce, negativa per 4,6 mln di euro al 31 dicembre 2025 (negativa per 9,9 mln di euro al 31 dicembre 2024), accoglie gli impatti connessi alle modifiche contrattuali su impieghi a medio/lungo termine con la clientela che, non configurandosi quali modifiche di natura sostanziale, secondo le previsioni dell'IFRS 9, nonché della normativa contabile di Gruppo, non comportano la cancellazione contabile delle attività bensì la rilevazione a conto economico delle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali.

## Sezione 10- Le spese amministrative - Voce 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spesa / Settori                                                       | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Personale dipendente                                                            | (1.298.620)          | (1.238.305)          |
| a) salari e stipendi                                                               | (904.936)            | (859.991)            |
| b) oneri sociali                                                                   | (240.379)            | (232.273)            |
| c) indennità di fine rapporto                                                      | (58.845)             | (57.687)             |
| d) spese previdenziali                                                             | -                    | -                    |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (2.306)              | (2.349)              |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:                     | (87)                 | (110)                |
| - a contribuzione definita                                                         | -                    | -                    |
| - a benefici definiti                                                              | (87)                 | (110)                |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (26.560)             | (21.933)             |
| - a contribuzione definita                                                         | (26.560)             | (21.933)             |
| - a benefici definiti                                                              | -                    | -                    |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (4.141)              | (3.745)              |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti                                          | (61.366)             | (60.217)             |
| 2. Altro personale in attività                                                     | (60)                 | (60)                 |
| 3. Amministratori e sindaci                                                        | (1.679)              | (1.725)              |
| 4. Personale collocato a riposo                                                    | (13)                 | (22)                 |
| 5. Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende                | 17.404               | 16.674               |
| 6. Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società          | (1.697)              | (1.654)              |
| <b>Totale</b>                                                                      | <b>(1.284.665)</b>   | <b>(1.225.092)</b>   |

Il complessivo aumento delle spese per il personale è dovuto principalmente ai maggiori oneri connessi agli ultimi aumenti previsti dal rinnovo del CCNL di settore ed ai maggiori accantonamenti effettuati in relazione alla componente variabile della retribuzione.

La riga “f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili” comprende gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi interni mentre la riga “g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni” evidenzia i contributi versati e gli adeguamenti effettuati sui fondi di previdenza esterni.

La riga “h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali” include l'accantonamento nonché la variazione di *fair value* relativamente alle *phantom shares* spettanti al personale più rilevante quale parte variabile del sistema incentivante.

La riga “i) altri benefici a favore dei dipendenti” pari a 61,4 mln di euro include l'effetto dell'attualizzazione degli oneri connessi alle uscite attraverso l'esodo o l'accesso al Fondo di Solidarietà.

La riga 5 “Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende” include alla data del 31 dicembre 2025 circa 9,4 mln di euro (9,6 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferibili a Fruendo e dovuti al reintegro e successivo distacco di alcuni dipendenti nel 2020.



## 10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| Categoria dipendenti/Numero medio | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Personale dipendente:</b>      | <b>15.377</b> | <b>15.446</b> |
| a) dirigenti                      | 144           | 148           |
| b) quadri direttivi               | 5.894         | 5.840         |
| c) restante personale dipendente  | 9.339         | 9.458         |
| <b>Altro personale</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Totale</b>                     | <b>15.377</b> | <b>15.446</b> |

## 10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

| Voci/Valori                                                                                                 | 31 12 2025                                           |               |                | 31 12 2024                                           |               |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|----------------|------------------------------------------------------|---------------|----------------|
|                                                                                                             | Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita |               | TFR            | Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita |               | TFR            |
|                                                                                                             | Piani interni                                        | Piani esterni |                | Piani interni                                        | Piani esterni |                |
| Interessi attivi/passivi                                                                                    | (87)                                                 | -             | (2.306)        | (110)                                                | -             | (2.349)        |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti e utile e perdite da estinzioni del fondo* | -                                                    | -             | -              | -                                                    | -             | -              |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate                                             | -                                                    | -             | -              | -                                                    | -             | -              |
| Utile/perdite da estinzione del fondo**                                                                     | -                                                    | -             | -              | -                                                    | -             | -              |
| Altri costi di gestione                                                                                     | -                                                    | -             | -              | -                                                    | -             | -              |
| <b>Totale</b>                                                                                               | <b>(87)</b>                                          | <b>-</b>      | <b>(2.306)</b> | <b>(110)</b>                                         | <b>-</b>      | <b>(2.349)</b> |

\* Ai sensi del par. 100 del principio IAS 19 si segnala che il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate e l'importo degli utili e delle perdite al momento dell'estinzione non devono essere distinti se si verificano contemporaneamente.

\*\* Solo in caso di estinzione non prevista dal piano.

## 10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Non vi sono informazioni da fornire ai sensi dei paragrafi 53, 158 e 171 dello IAS 19.

## 10.5 Altre spese amministrative: composizione

| Voci/Valori                                                                                                           | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Imposte di bollo                                                                                                      | (173.345)        | (162.026)        |
| Imposte indirette e tasse                                                                                             | (34.336)         | (26.345)         |
| Imposta Municipale Unica                                                                                              | (18.949)         | (19.756)         |
| Affitti immobili                                                                                                      | (1.074)          | (934)            |
| Appalti per pulizie locali                                                                                            | (14.682)         | (15.032)         |
| Assicurazioni                                                                                                         | (14.114)         | (15.314)         |
| Canoni e noleggi vari                                                                                                 | (96.304)         | (101.947)        |
| Compensi a professionisti esterni                                                                                     | (60.122)         | (59.196)         |
| Elaborazioni presso terzi                                                                                             | (23.417)         | (25.480)         |
| Luce, riscaldamento, acqua                                                                                            | (31.151)         | (34.841)         |
| Manutenzione mobili e immobili (strumentali)                                                                          | (27.649)         | (29.450)         |
| Postali                                                                                                               | (13.960)         | (15.934)         |
| Pubblicità, sponsorizzazioni e promozioni                                                                             | (1.240)          | (1.038)          |
| Quote associative                                                                                                     | (2.803)          | (2.574)          |
| Rimborso spese auto e viaggio ai dipendenti                                                                           | (2.836)          | (2.737)          |
| Servizi di sicurezza                                                                                                  | (6.186)          | (6.102)          |
| Software                                                                                                              | (43.393)         | (43.508)         |
| Spese per corsi di formazione                                                                                         | (2.484)          | (2.136)          |
| Spese rappresentanza                                                                                                  | (396)            | (373)            |
| Locazione Macchine                                                                                                    | (29.892)         | (32.131)         |
| Stampati e cancelleria                                                                                                | (2.644)          | (2.953)          |
| Telegrafiche, telefoniche e telex                                                                                     | (5.752)          | (5.486)          |
| Trasporti                                                                                                             | (20.588)         | (18.331)         |
| Varie condominiali e indennizzi per rilascio immobili strumentali                                                     | (5.057)          | (5.215)          |
| Contributi Fondi di Risoluzione (SRF e NRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS) e Fondo di garanzia Assicurativo | (7.553)          | (73.222)         |
| Canoni per DTA                                                                                                        | (57.435)         | (61.252)         |
| Noleggio linee e trasmissione dati                                                                                    | (5.613)          | (5.009)          |
| Altre                                                                                                                 | (9.267)          | (9.664)          |
| <b>Totale</b>                                                                                                         | <b>(712.242)</b> | <b>(777.986)</b> |

La riga "Canoni e noleggi vari" include 66,8 mln di euro (71,7 mln di euro al 31 dicembre 2024) riferiti a costi per servizi in *outsourcing* avente ad oggetto attività di back office ed attività contabili e amministrative rese da un fornitore esterno e connesse alla gestione ed erogazione di specifici servizi della Banca. Tali servizi prevedono corrispettivi decrescenti lungo la durata contrattuale, a fronte di un volume costante di servizi ricevuti dalla Banca. In accordo alle *policy* contabili di Gruppo (cfr Parte A, Altre Informazioni - Costi in presenza di servizi costanti e pagamenti decrescenti) la rilevazione dei suddetti costi a conto economico segue un andamento lineare lungo la durata contrattuale con conseguente necessità per la Banca di rilevare un risconto attivo. Il dato cumulato al 31 dicembre 2025 è pari a 191,8 mln di euro (216,5 mln di euro al 31 dicembre 2024) ed è incluso nella voce "Altre attività" riga "Ratei e risconti non riconducibili a voce propria" della parte B della presente Nota integrativa. La riga include inoltre i costi relativi a contratti di *leasing short term* e *low value* per 2,6 mln di euro (3,1 mln di euro al 31 dicembre 2024).

La riga “Contributi Fondi di Risoluzione (SRF e NRF) e Sistemi di garanzia dei depositi (DGS) e Fondo di garanzia Assicurativo”, pari a 7,5 mln di euro al 31 dicembre 2025 (73,2 mln di euro al 31 dicembre 2024), accoglie i contributi versati al DGS pari a 5,3 mln di euro (71,1 mln di euro al 31 dicembre 2024) e la stima, pari a 2,2 mln di euro, del contributo che la Banca si attende di versare al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita - istituito nel 2024 tramite la Legge n.213 del 30 dicembre 2023 – a cui aderiscono le imprese di assicurazione italiane e le succursali di imprese di assicurazione extracomunitarie.

La riga “Canoni per DTA” espone gli oneri relativi al canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta, previsto dall’art 11 del DL n. 59 del 3 maggio 2016 convertito in legge n.119 del 30 giugno 2016.

## Sezione 11 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 170

### 11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

| Operazioni/<br>Componenti reddituali | Primo stadio | Secondo stadio  | Terzo stadio | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|----------------------|----------------------|
| 1) Garanzie finanziarie rilasciate   | 4.358        | 166             | 8.714        | 13.238               | 12.083               |
| Accantonamenti dell'esercizio        | (2.561)      | (3.523)         | (25.186)     | (31.270)             | (43.971)             |
| Riprese di valore                    | 6.919        | 3.689           | 33.900       | 44.508               | 56.054               |
| 2) Impegni a erogare fondi           | 1.939        | (12.056)        | -            | (10.117)             | (8.245)              |
| Accantonamenti dell'esercizio        | (4.360)      | (17.458)        | -            | (21.818)             | (18.067)             |
| Riprese di valore                    | 6.299        | 5.402           | -            | 11.701               | 9.822                |
| <b>Totale</b>                        | <b>6.297</b> | <b>(11.890)</b> | <b>8.714</b> | <b>3.121</b>         | <b>3.838</b>         |

### 11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

Alla data del presente bilancio e per l'esercizio di raffronto non è presente la fattispecie in oggetto.

## 11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori                   | 31 12 2025                    |                   | 31 12 2024           |                               |                   |                      |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
|                               | Accantonamenti dell'esercizio | Riprese di valore | Accantonamenti netti | Accantonamenti dell'esercizio | Riprese di valore | Accantonamenti netti |
| Controversie legali e fiscali | (99.468)                      | 71.002            | (28.466)             | (127.088)                     | 70.932            | (56.156)             |
| - onere                       | (89.116)                      | 70.681            | (18.435)             | (111.434)                     | 70.215            | (41.219)             |
| - effetto attualizzazione     | (10.352)                      | 321               | (10.031)             | (15.654)                      | 717               | (14.937)             |
| Oneri del personale           | (3.890)                       | 2.554             | (1.336)              | (2.094)                       | 2.186             | 92                   |
| Altri rischi e oneri          | (7.721)                       | 22.641            | 14.920               | (25.179)                      | 16.122            | (9.057)              |
| <b>Totale</b>                 | <b>(111.079)</b>              | <b>96.197</b>     | <b>(14.882)</b>      | <b>(154.361)</b>              | <b>89.240</b>     | <b>(65.121)</b>      |

## Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 180

## 12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componenti reddituali           | Ammortamento    | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto 31 12 2025 | Risultato netto 31 12 2024 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Attività materiali</b>             |                 |                                         |                   |                            |                            |
| 1 Ad uso funzionale                      | (84.772)        | (1.583)                                 | -                 | (86.355)                   | (95.496)                   |
| - di proprietà                           | (49.206)        | (96)                                    | -                 | (49.302)                   | (55.397)                   |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | (35.566)        | (1.487)                                 | -                 | (37.053)                   | (40.099)                   |
| 2 Detenute per scopo di investimento     | -               | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| 3 Rimanenze                              | -               | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| <b>Totale</b>                            | <b>(84.772)</b> | <b>(1.583)</b>                          | <b>-</b>          | <b>(86.355)</b>            | <b>(95.496)</b>            |

## Sezione 13 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 190

## 13.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

| Attività/Componenti reddituali             | Ammortamento    | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto 31 12 2025 | Risultato netto 31 12 2024 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Attività immateriali</b>             |                 |                                         |                   |                            |                            |
| di cui software                            | (56.140)        | (2.677)                                 | -                 | (58.817)                   | (61.228)                   |
| A.1 Di proprietà                           | (56.140)        | (2.677)                                 | -                 | (58.817)                   | (61.228)                   |
| - Generate internamente dall'azienda       | (10.359)        | (656)                                   | -                 | (11.015)                   | (12.777)                   |
| - Altre                                    | (45.781)        | (2.021)                                 | -                 | (47.802)                   | (48.451)                   |
| A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing | -               | -                                       | -                 | -                          | -                          |
| <b>Totale</b>                              | <b>(56.140)</b> | <b>(2.677)</b>                          | <b>-</b>          | <b>(58.817)</b>            | <b>(61.228)</b>            |

## Sezione 14 - Altri oneri e proventi di gestione - Voce 200

## 14.1 Altri oneri di gestione: composizione

| Voci/Valori                                                                 | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oneri per rapine                                                            | (870)                | (1.007)              |
| Ammortamenti spese per migliorie beni terzi classificati tra Altre Attività | (3.117)              | (3.980)              |
| Oneri per operazioni di locazione finanziaria                               | (4.629)              | (5.730)              |
| Oneri da sentenze e accordi transattivi                                     | (24.843)             | (25.050)             |
| Altri oneri                                                                 | (16.269)             | (22.457)             |
| <b>Totale</b>                                                               | <b>(49.728)</b>      | <b>(58.224)</b>      |

## 14.2 Altri proventi di gestione: composizione

| Voci/Valori                                      | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fitti attivi da immobili                         | 8.160                | 8.209                |
| Recuperi di imposte                              | 191.973              | 173.266              |
| Recuperi premi di assicurazione                  | 1.598                | 1.643                |
| Proventi per operazioni di locazione finanziaria | 6.484                | 6.627                |
| Recuperi di altre spese                          | 34.587               | 35.055               |
| Altri proventi                                   | 53.816               | 55.513               |
| <b>Totale</b>                                    | <b>296.618</b>       | <b>280.313</b>       |

L'importo di 34,6 mln di euro rilevato nella riga "Recuperi di altre spese" include, tra l'altro, la rivalsa delle spese legali sostenute per il recupero coatto dei crediti in sofferenza per 4,9 mln di euro (4,0 mln di euro al 31 dicembre 2024).

La Banca non ha proventi derivanti dai *subleasing* di assets consistenti nel diritto d'uso (IFRS 16.53 (f))

Tra gli "Altri proventi di gestione" non sono rilevati ricavi in scope IFRS 15.

La Banca non ha proventi variabili non collegati ad un indice o tasso derivanti da attività di leasing operativo (IFRS 16.90 b).

## Sezione 15 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 220

### 15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori             | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Proventi</b>                        | <b>187</b>           | <b>-</b>             |
| 1. Rivalutazioni                          | -                    | -                    |
| 2. Utili da cessione                      | -                    | -                    |
| 3. Riprese di valore                      | -                    | -                    |
| 4. Altri proventi                         | 187                  | -                    |
| <b>B. Oneri</b>                           | <b>-</b>             | <b>(4)</b>           |
| 1. Svalutazioni                           | -                    | -                    |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | -                    | -                    |
| 3. Perdite da cessione                    | -                    | -                    |
| 4. Altri oneri                            | -                    | (4)                  |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>187</b>           | <b>(4)</b>           |

Per informazioni in merito alle metodologie adottate per la determinazione delle rettifiche di valore si rinvia alla sezione 10.5 della parte B della presente nota integrativa.

Si segnala che i test di *impairment* al 31 dicembre 2025 non hanno evidenziato necessità di svalutazione delle partecipazioni detenute dalla Banca.

## Sezione 16 - Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali – Voce 230

### 16.1 Risultato netto della valutazione al *fair value* (o al valore rivalutato) o al valore di presumibile realizzo delle attività materiali e immateriali: composizione

| Attività / Componente reddituale         | Rivalutazioni<br>(a) | Svalutazioni<br>(b) | Differenze di cambio |                 | Risultato netto<br>(a-b+c-d) | Risultato netto<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                          |                      |                     | Positive<br>(c)      | Negative<br>(d) |                              |                               |
| <b>A. Attività materiali</b>             | <b>11.934</b>        | <b>34.593</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>(22.659)</b>              | <b>(27.365)</b>               |
| A.1 Ad uso funzionale                    | 5.839                | 7.093               | -                    | -               | (1.254)                      | (8.159)                       |
| - di proprietà                           | 5.839                | 7.093               | -                    | -               | (1.254)                      | (8.159)                       |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | -                    | -                   | -                    | -               | -                            | -                             |
| A.2 Detenute per scopo di investimento   | 5.779                | 26.560              | -                    | -               | (20.781)                     | (18.385)                      |
| - di proprietà                           | 5.779                | 26.560              | -                    | -               | (20.781)                     | (18.385)                      |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | -                    | -                   | -                    | -               | -                            | -                             |
| A.3 Rimanenze                            | 316                  | 940                 | -                    | -               | (624)                        | (821)                         |
| <b>Totale</b>                            | <b>11.934</b>        | <b>34.593</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>(22.659)</b>              | <b>(27.365)</b>               |

## Sezione 17 - Rettifiche di valore dell'avviamento - Voce 240

### 17.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

Nell'esercizio 2025 la Banca non ha rilevato alcuna rettifica di valore, avendo integralmente svalutato negli esercizi precedenti tutti gli avviamenti allocati alle varie CGU (*Cash Generating Units*).

## Sezione 18 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 250

### 18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

| Componenti reddituali/Settori | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Immobili                   | 5.221                | 2.667                |
| - Utili da cessione           | 5.221                | 8.814                |
| - Perdite da cessione         | -                    | (6.147)              |
| B. Altre attività             | (169)                | 3                    |
| - Utili da cessione           | 3                    | 3                    |
| - Perdite da cessione         | (172)                | -                    |
| <b>Risultato netto</b>        | <b>5.052</b>         | <b>2.670</b>         |

L'utile netto rilevato nella voce "A.immobili" per 5,2 mln di euro si riferisce al perfezionamento di operazioni di vendita di immobili avvenute nel corso dell'esercizio..

Si precisa che il Gruppo non ha rilevato utili derivanti da operazioni di vendita e di retrolocazione (IFRS 16.53 lettera i).



## Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 270

## 19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

| Componenti reddituali/Settori                                                                                 | Totale           |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                                               | 31 12 2025       | 31 12 2024     |
| 1. Imposte correnti (-)                                                                                       | (241.286)        | (80.232)       |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                                            | 314              | (1.071)        |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                                                        | -                | -              |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+) | -                | -              |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                                                  | 1.298.057        | 601.343        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                                                                   | (1.214)          | 3.509          |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)</b>                                    | <b>1.055.871</b> | <b>523.549</b> |

L'importo di cui alla riga 4. "Variazione delle imposte anticipate" esprime lo sbilancio positivo tra l'effetto complessivo della rivalutazione delle DTA derivante dagli esiti del *probability test*, pari a 1.590,2 mln di euro e i rigiri netti dell'esercizio. Per maggiori informazioni sulla composizione del *reassessment* delle DTA si rinvia al par. 10.7 – Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale della presente nota integrativa).

## 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| Voci /Valori                                                                                                        | 31 12 2025       | %             | 31 12 2024       | %             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>Utili (perdite) complessivo al lordo delle imposte</b>                                                           | <b>2.048.945</b> |               | <b>1.399.349</b> |               |
| <b>Provento (onere) IRES teorico all'aliquota vigente</b>                                                           | <b>(563.460)</b> | <b>27,5%</b>  | <b>(384.821)</b> | <b>27,5%</b>  |
| <b>Variazioni in aumento del reddito permanenti:</b>                                                                | <b>(678)</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>(1.372)</b>   | <b>0,1%</b>   |
| Perdite da cessione/valutazione partecipazioni FVOCI                                                                | 42               | 0,0%          | -                | 0,0%          |
| Spese amministrative non deducibili (IMU, automezzi, telefonia, ecc.)                                               | (720)            | 0,0%          | (1.372)          | 0,1%          |
| <b>Variazioni in diminuzione del reddito permanenti:</b>                                                            | <b>116.684</b>   | <b>-5,7%</b>  | <b>9.395</b>     | <b>-0,7%</b>  |
| Utili da cessione partecipazioni FVOCI                                                                              | 380              | 0,0%          | (11)             | 0,0%          |
| Utili da cessione partecipazioni di controllo e collegamento                                                        | 38               | 0,0%          | -                | 0,0%          |
| Deduzione IRAP                                                                                                      | 30               | 0,0%          | 56               | 0,0%          |
| Dividendi esclusi                                                                                                   | 116.236          | -5,7%         | 9.350            | -0,7%         |
| <b>Effetto valutazione DTA relative a perdite fiscali pregresse</b>                                                 | <b>1.590.215</b> | <b>-77,6%</b> | <b>986.401</b>   | <b>-70,5%</b> |
| <b>Altre componenti (IRES relativa ad esercizi precedenti, differenziali tra aliquota italiana ed estere, ecc.)</b> | <b>(1.354)</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>2.070</b>     | <b>-0,1%</b>  |
| <b>Provento (onere) IRES effettivo</b>                                                                              | <b>1.141.407</b> | <b>-55,7%</b> | <b>612.758</b>   | <b>-43,8%</b> |
| <b>Provento (onere) IRAP teorico all'aliquota nominale</b>                                                          | <b>(95.276)</b>  | <b>4,65%</b>  | <b>(65.070)</b>  | <b>4,65%</b>  |
| <b>Componenti di c/e non rilevanti ai fini IRAP:</b>                                                                | <b>7.316</b>     | <b>-0,4%</b>  | <b>(5.913)</b>   | <b>0,4%</b>   |
| Rettifiche di valore e perdite su crediti                                                                           | (161)            | 0,0%          | (327)            | 0,0%          |
| Costo del personale non deducibile                                                                                  | (104)            | 0,0%          | (171)            | 0,0%          |
| Utile (perdita) su partecipazioni di controllo e collegamento                                                       | (42)             | 0,0%          | (535)            | 0,0%          |
| Altre spese amministrative non deducibili (10%)                                                                     | (3.312)          | 0,2%          | (3.618)          | 0,3%          |
| Ammortamenti non deducibili (10%)                                                                                   | (662)            | 0,0%          | (733)            | 0,1%          |
| Accantonamenti a fondi rischi ed oneri                                                                              | (535)            | 0,0%          | (2.653)          | 0,2%          |
| Altre componenti di c/e non rilevanti                                                                               | 1.458            | -0,1%         | 974              | -0,1%         |
| Dividendi esclusi                                                                                                   | 10.674           | -0,5%         | 1.150            | -0,1%         |
| <b>Effetto maggiorazioni aliquote regionali</b>                                                                     | <b>(16.731)</b>  | <b>0,8%</b>   | <b>(12.570)</b>  | <b>0,9%</b>   |
| <b>Rivalutazione DTA (art. 1, comma 74, Legge 199/2025)</b>                                                         | <b>18.922</b>    | <b>-0,9%</b>  | <b>-</b>         | <b>0,0%</b>   |
| <b>Altre componenti (IRAP relativa ad esercizi precedenti, differenziali tra aliquota italiana ed estere, ecc.)</b> | <b>233</b>       | <b>0,0%</b>   | <b>(5.657)</b>   | <b>0,4%</b>   |
| <b>Provento (onere) IRAP effettivo</b>                                                                              | <b>(85.536)</b>  | <b>4,2%</b>   | <b>(89.209)</b>  | <b>6,4%</b>   |
| <b>Provento (onere) IRES e IRAP effettivo</b>                                                                       | <b>1.055.871</b> | <b>-51,5%</b> | <b>523.549</b>   | <b>-37,4%</b> |

La riconciliazione relativa all'IRES include, oltre l'imposta principale all'aliquota del 24%, anche l'addizionale del 3,5% introdotta dalla Legge 28 dicembre 2015 nr. 208 (art. 1, commi 65-66).

La riconciliazione evidenzia come l'onere teorico della tassazione nominale sull'utile al lordo delle imposte sia stato più che compensato nell'esercizio dai proventi derivanti dalla valutazione delle DTA; nella tabella, le righe denominate "Effetto valutazione DTA" esprimono l'ammontare delle imposte anticipate, maturate ma non iscrivibili nel bilancio dell'esercizio precedente per incapienza dei redditi imponibili futuri stimati, che sono state integralmente rivalutate nel bilancio corrente, principalmente per effetto dell'incremento delle prospettive reddituali future determinatosi con l'acquisizione del Gruppo Mediobanca. Per maggior informazioni si rinvia al par. 10.7 – Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale della presente nota integrativa).

## Sezione 20 - Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - Voce 290

### 20.1 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione

### 20.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative alle attività operative cessate

Le tabelle della presente sezione non vengono compilate in quanto non sussiste la fattispecie nel bilancio al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

## Sezione 21 – Altre informazioni

Non vi sono ulteriori informazioni da fornire in aggiunta a quelle stabilite dai principi contabili internazionali e dalla Circolare 262 della Banca d'Italia.

## Sezione 22 - Utile per azione

Per la seguente Sezione si rimanda a quanto già descritto nel Bilancio Consolidato.

## Parte D - Redditività complessiva

### Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci                                                                                                                         | Totale<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                       | <b>3.104.816</b>     | <b>1.922.898</b>     |
| Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                                                                   | (9.815)              | (5.741)              |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                    | 496                  | (12)                 |
| a) Variazione di fair value                                                                                                  | 1.031                | 2.961                |
| b) Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                     | (535)                | (2.973)              |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):  | (3.618)              | (5.130)              |
| a) Variazione di fair value                                                                                                  | (3.618)              | (5.130)              |
| 50. Attività materiali                                                                                                       | (2.953)              | (16.029)             |
| 70. Piani e benefici definiti                                                                                                | 1.231                | (253)                |
| 80. Attività non correnti e gruppi di Attività in via di dismissione                                                         | (5.971)              | 8.755                |
| 100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                            | 1.000                | 6.928                |
| Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                                                                     | (4.500)              | 38.226               |
| <b>120. Differenze di cambio:</b>                                                                                            | <b>(4.162)</b>       | <b>2.101</b>         |
| c) altre variazioni                                                                                                          | (4.162)              | 2.101                |
| 130. Copertura dei flussi finanziari:                                                                                        | (18.058)             | 9.713                |
| a) variazioni di fair value                                                                                                  | (10.661)             | 16.910               |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                  | (490)                | -                    |
| c) altre variazioni                                                                                                          | (6.907)              | (7.197)              |
| 150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: | 16.014               | 45.112               |
| a) variazioni di valore                                                                                                      | 10.552               | 41.857               |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                  | 5.462                | 3.255                |
| - rettifiche per rischio di credito                                                                                          | 1.631                | -                    |
| - utili/perdite da realizzo                                                                                                  | 3.831                | 3.255                |
| 180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                              | 1.706                | (18.700)             |
| <b>190. Totale altre componenti reddituali</b>                                                                               | <b>(14.315)</b>      | <b>32.485</b>        |
| <b>200. Redditività complessiva (Voce 10 + 190)</b>                                                                          | <b>3.090.501</b>     | <b>1.955.383</b>     |

## Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

**Nota:** si segnala che l'Informativa al Pubblico (III Pilastro di Basilea) viene pubblicata sul sito internet del Gruppo al seguente indirizzo: <https://www.gruppomps.it/investor-relations>.

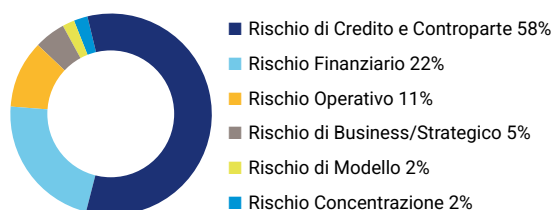
### Premessa

Nella presente Parte della Nota Integrativa vengono fornite le informazioni di natura quantitativa sui rischi riferite alla Banca Monte dei Paschi di Siena. Per le informazioni di carattere qualitativo sul processo di *risk management* e sulle modalità di gestione e monitoraggio dei rischi, si rinvia all'esposizione presente nella Parte E della Nota Integrativa Consolidata.

### Analisi del Capitale Interno

Al 31 dicembre 2025, il Capitale Interno Complessivo della Banca (con esclusione dell'operatività infragruppo) risulta imputabile per circa il 58% al rischio di credito e controparte (che già include i requisiti relativi al rischio emittente sul portafoglio bancario, al rischio partecipazione ed al rischio immobiliare), per circa il 22% ai rischi finanziari, per l'11% ai rischi operativi, per circa il 5% ai rischi business/strategico, per il 2% al rischio modello e per circa il 2% al rischio di concentrazione.

**Internal RWA**  
Banca MPS - 31.12.2025



## Sezione 1 – Rischio di credito

### Informazioni di natura qualitativa

Si rinvia all'esposizione presente nella Parte E della Nota Integrativa Consolidata.

### Informazioni di natura quantitativa

#### A. Qualità del credito

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito:

- con il termine “esposizioni creditizie per cassa” si intendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche o clientela, qualunque sia il loro portafoglio di allocazione contabile (valutate al *fair value* con impatto a conto economico, valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie non correnti e gruppi di attività in via di dismissione). I crediti a vista verso banche e Banche Centrali rientrano nella definizione di esposizioni creditizie per cassa ma sono convenzionalmente esclusi dalle tabelle della Sezione 1, salvo i casi espressamente indicati in cui occorre considerarli;
- con il termine “esposizioni creditizie fuori bilancio” si intendono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie finanziarie rilasciate, impegni revocabili e irrevocabili, derivati, ecc.) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.). Tra le esposizioni creditizie fuori bilancio vi rientra altresì il rischio di controparte connesso sia alle operazioni di prestito titoli sia alle operazioni di pronti contro termine passive, di concessione o assunzione di merci in prestito, nonché ai finanziamenti con margini rientranti nella nozione di “Operazioni SFT” (*Securities Financing Transactions*) definita nella normativa prudenziale.

Le esposizioni creditizie deteriorate (per cassa e fuori bilancio) non includono le attività finanziarie detenute per la negoziazione e i derivati di copertura, che sono pertanto, convenzionalmente, rilevati tra le esposizioni creditizie non deteriorate.

Sono esclusi i titoli di capitale e le quote di OICR.

## A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

31 12 2025

| Portafogli/Qualità                                                                       | Sofferenze     | Inadempienze Probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 372.702        | 1.066.635              | 34.722                          | 368.479                             | 92.364.261                        | 94.206.799        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -              | 1.209                  | -                               | -                                   | 1.660.092                         | 1.661.301         |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value                                          | -              | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -                 |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 2.806          | 1.689                  | 12                              | -                                   | 142.345                           | 146.852           |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | 26.343         | 77.975                 | -                               | 5.143                               | 757.536                           | 866.997           |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>401.851</b> | <b>1.147.508</b>       | <b>34.734</b>                   | <b>373.622</b>                      | <b>94.924.234</b>                 | <b>96.881.949</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>429.254</b> | <b>1.372.979</b>       | <b>64.492</b>                   | <b>367.348</b>                      | <b>91.538.358</b>                 | <b>93.772.431</b> |

Alla data del 31 dicembre 2025 la Banca ha in essere posizioni oggetto di concessione per un valore complessivo di 1.417,2 mln di euro (1.737,2 mln di euro al 31 dicembre 2024) di cui 637,1 mln di euro riferiti ad esposizioni deteriorate (731,4 mln di euro al 31 dicembre 2024) e 785,0 mln di euro ad esposizioni non deteriorate (1.005,8 mln di euro al 31 dicembre 2024). Per ulteriori informazioni su dette esposizioni si fa quindi rinvio alla successiva tabella A.1.7.



## A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

31 12 2025

| Portafogli/qualità                                                                       | Attività deteriorate |                                        |                      |                                        | Attività non deteriorate |                                        |                      | Totale<br>(esposizione netta) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
|                                                                                          | Esposizione<br>lorda | Rettifiche<br>di valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Write-off<br>parziali<br>complessivi** | Esposizione<br>lorda     | Rettifiche<br>di valore<br>complessive | Esposizione<br>netta |                               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 2.880.542            | 1.406.483                              | 1.474.059            | 79.508                                 | 93.237.828               | 505.088                                | 92.732.740           | 94.206.799                    |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 3.896                | 2.687                                  | 1.209                | -                                      | 1.660.675                | 583                                    | 1.660.092            | 1.661.301                     |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value                                          | -                    | -                                      | -                    | -                                      | X                        | X                                      | -                    | -                             |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 7.269                | 2.760                                  | 4.509                | 2                                      | X                        | X                                      | 142.345              | 146.854                       |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | 230.889              | 126.571                                | 104.318              | 712                                    | 769.765                  | 7.086                                  | 762.679              | 866.997                       |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>3.122.596</b>     | <b>1.538.501</b>                       | <b>1.584.095</b>     | <b>80.222</b>                          | <b>95.668.268</b>        | <b>512.757</b>                         | <b>95.297.856</b>    | <b>96.881.949</b>             |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>3.578.810</b>     | <b>1.712.085</b>                       | <b>1.866.725</b>     | <b>16.076</b>                          | <b>92.190.239</b>        | <b>472.174</b>                         | <b>91.905.706</b>    | <b>93.772.431</b>             |

\*\* Valore da esporre ai fini informativi

Alla data di riferimento del presente bilancio la Banca ha n. 70 posizioni relative a creditori che hanno fatto domanda di concordato preventivo (n. 44 nel 2024) per un'esposizione netta di circa 79,0 mln di euro (17,4 mln di euro al 31 dicembre 2024).

Al 31 dicembre 2025 la Banca detiene attività finanziarie *impaired* acquisite per un valore nominale di 18,8 mln di euro, classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" al prezzo di 0,6 mln di euro.

Nella seguente tabella si fornisce evidenza della qualità del credito riferita alle esposizioni creditizie classificate nel portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli e derivati) e dei derivati di copertura (non oggetto di rappresentazione nella precedente tabella):

| Portafogli/qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 71.277                                         | 4.403             | 7.750.129         |
| 2. Derivati di copertura                             | -                                              | -                 | 720.716           |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                             | <b>71.277</b>                                  | <b>4.403</b>      | <b>8.470.845</b>  |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                             | <b>57.561</b>                                  | <b>546</b>        | <b>6.046.338</b>  |

## A.1.3 – Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

| Portafogli/stadi rischio                                                                 | Primo stadio                 |                                     |                 | Secondo stadio               |                                     |                 | Terzo stadio                 |                                     |                  | Impaired acquisite o originate |                                     |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                                                                                          | Da 1 giorno Fino a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno Fino a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno Fino a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni  | Da 1 giorno Fino a 30 giorni   | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 207.625                      | -                                   | -               | 96.722                       | 53.481                              | 10.649          | 46.111                       | 96.497                              | 803.309          | 1                              | -                                   | 1.104           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                            | -                                   | -               | -                            | -                                   | -               | -                            | -                                   | -                | -                              | -                                   | -               |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | 147                          | -                                   | -               | 2.444                        | 423                                 | 2.129           | 1.897                        | 7.926                               | 76.651           | -                              | -                                   | -               |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>207.772</b>               | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>99.166</b>                | <b>53.904</b>                       | <b>12.778</b>   | <b>48.008</b>                | <b>104.423</b>                      | <b>879.960</b>   | <b>1</b>                       | <b>-</b>                            | <b>1.104</b>    |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>127.464</b>               | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>139.016</b>               | <b>79.901</b>                       | <b>20.395</b>   | <b>50.424</b>                | <b>121.220</b>                      | <b>1.016.949</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            | <b>1.283</b>    |

#### A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

| Causali/stadi rischio                                               | Rettifiche di valore complessive               |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                                                                     | Attività rientranti nel primo stadio           |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 | Attività rientranti nel secondo stadio         |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |
|                                                                     | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive |
| <b>Rettifiche complessive iniziali</b>                              | <b>246</b>                                     | <b>116.984</b>                                      | <b>1.210</b>                                                                          | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                         | <b>118.439</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>352.650</b>                                      | <b>1.332</b>                                                                          | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                         | <b>353.980</b>                  |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | -                                              | 22.466                                              | 353                                                                                   | 155                                          | -                                | 22.973                          | -                                              | 13.675                                              | -                                                                                     | 55                                           | -                                | 13.731                          |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 | -                                              | (8.061)                                             | (908)                                                                                 | -                                            | -                                | (8.968)                         | -                                              | (26.860)                                            | -                                                                                     | -                                            | -                                | (26.860)                        |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | (116)                                          | (34.058)                                            | (71)                                                                                  | 1.678                                        | -                                | (32.567)                        | -                                              | (4.245)                                             | -                                                                                     | (5.080)                                      | -                                | (9.326)                         |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          | -                                              | (1)                                                 | -                                                                                     | -                                            | -                                | (1)                             | -                                              | 42                                                  | -                                                                                     | -                                            | -                                | 42                              |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               |
| Altre variazioni                                                    | -                                              | 76.373                                              | -                                                                                     | 3.307                                        | -                                | 79.679                          | -                                              | (3.882)                                             | (1.332)                                                                               | 6.972                                        | -                                | 1.759                           |
| <b>Rettifiche complessive finali</b>                                | <b>130</b>                                     | <b>173.703</b>                                      | <b>584</b>                                                                            | <b>5.140</b>                                 | <b>-</b>                         | <b>179.555</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>331.380</b>                                      | <b>-</b>                                                                              | <b>1.947</b>                                 | <b>-</b>                         | <b>333.326</b>                  |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               |

| Causali/stadi rischio                                               | Rettifiche di valore complessive               |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                        |                                                                                       |                                              |                                  |                                 | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                                                                       |           | TOTALE |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                     | Attività rientranti nel terzo stadio           |                                                     |                                                                                       |                                              |                                  |                                 | attività finanziarie deteriorate acquisite o originate |                                                                                       |                                              |                                  |                                 |                                                                                         |                |              |                                                                                       |           |        |
|                                                                     | Crediti verso banche e banche centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato    | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Primo stadio                                                                            | Secondo stadio | Terzo stadio | Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impaired acquisiti/e o originati/e |           |        |
| Rettifiche complessive iniziali                                     | 238                                            | 1.704.576                                           | -                                                                                     | -                                            | 770.945                          | 933.871                         | 764                                                    | -                                                                                     | -                                            | -                                | 764                             | 12.375                                                                                  | 20.923         | 108.241      | 8.081                                                                                 | 2.327.620 |        |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | -                                              | 3                                                   | -                                                                                     | -                                            | 3                                | -                               | X                                                      | X                                                                                     | X                                            | X                                | X                               | 2.127                                                                                   | 3.414          | 363          | -                                                                                     | 42.611    |        |
| Cancellazioni diverse dai write-off                                 | -                                              | (450.303)                                           | -                                                                                     | -                                            | (143.149)                        | (307.154)                       | (27)                                                   | -                                                                                     | -                                            | (27)                             | (838)                           | (2.794)                                                                                 | (8.739)        | -            | (498.530)                                                                             |           |        |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)     | (3)                                            | 393.022                                             | 1.356                                                                                 | 16.881                                       | 164.607                          | 246.650                         | 109                                                    | -                                                                                     | -                                            | 109                              | (6.381)                         | 12.500                                                                                  | 5.300          | (8.072)      | 372.820                                                                               |           |        |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni                          | -                                              | (1.512)                                             | -                                                                                     | 5                                            | (1.308)                          | (199)                           | -                                                      | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | (1.466)                                                                               |           |        |
| Cambiamenti della metodologia di stima                              | -                                              | -                                                   | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                      | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                                                                     |           |        |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico               | -                                              | (163.892)                                           | -                                                                                     | (488)                                        | (77.947)                         | (86.433)                        | -                                                      | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | (164.380)                                                                             |           |        |
| Altre variazioni                                                    | -                                              | (76.251)                                            | 1.331                                                                                 | 110.124                                      | (24.735)                         | 59.939                          | -                                                      | -                                                                                     | (2)                                          | -                                | 5.119                           | (5.506)                                                                                 | 387            | -            | 116.642                                                                               |           |        |
| Rettifiche complessive finali                                       | 235                                            | 1.405.643                                           | 2.687                                                                                 | 126.522                                      | 688.416                          | 846.674                         | 846                                                    | -                                                                                     | (2)                                          | 846                              | 12.402                          | 28.537                                                                                  | 105.552        | 9            | 2.195.317                                                                             |           |        |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off    | -                                              | 4.748                                               | -                                                                                     | -                                            | 4.748                            | -                               | 158                                                    | -                                                                                     | 158                                          | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | 4.906                                                                                 |           |        |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico                   | -                                              | (3.437)                                             | -                                                                                     | -                                            | (3.437)                          | -                               | -                                                      | -                                                                                     | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | (3.437)                                                                               |           |        |

Nel corso dell'esercizio 2025 i fondi per rettifiche di valore complessive registrano rispetto al dato del 1° gennaio 2025 una complessiva riduzione di circa 132,3 mln di euro riconducibile prevalentemente alla dinamica delle rettifiche di valore delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato classificate nello stadio 3 (-298,9 mln di euro) e alle rettifiche relative ai crediti di Stage 3 classificati tra le attività in via di dismissione (+126,5 mln di euro). In particolare, con riferimento a tale portafoglio contabile, si segnalano tra gli elementi che concorrono a tale dinamica nella riga:

- “Cancellazioni diverse da *write off*” una riduzione di fondi per complessivi 485,2 mln di euro, imputabile prevalentemente al deconsolidamento di posizioni deteriorate incluse in operazioni di cessione di portafogli di crediti e di alcune cessioni di singole posizioni;
- “*write off* non rilevati direttamente a conto economico” una riduzione di fondi per crediti deteriorati per complessivi 163,9 mln di euro interamente riferita a posizioni classificate nello stadio 3. Si precisa che le cancellazioni non coperte da fondo hanno generato un impatto a conto economico di 3,4 mln di euro;
- “Rettifiche/riprese di valore per rischio di credito” un incremento netto di fondi per 354,7 mln di euro, di cui 393,0 mln di euro riferiti allo stadio 3. Tra i principali fattori che hanno influenzato tale ultimo andamento si evidenziano tra l'altro rettifiche connesse all'operazione di cessione dei crediti deteriorati realizzata nell'esercizio, *management overlays* e l'aggiornamento dei modelli IFRS9 di PD ed LGD. A riguardo si rinvia al paragrafo “2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese” della Nota integrativa consolidata.

**A.1.5 - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

| Portafogli/stadi rischio                                                                 | Valori lordi / valore nominale                  |                                  |                                                 |                                  |                                               |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                          | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |
|                                                                                          | Da primo stadio a secondo stadio                | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 4.007.255                                       | 2.823.556                        | 518.298                                         | 241.683                          | 229.464                                       | 7.284                          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                               | 50.190                           | 3.896                                           | -                                | -                                             | -                              |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | 79.153                                          | 87.357                           | 7.007                                           | 546                              | 4.747                                         | -                              |
| 4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                             | 1.195.558                                       | 1.487.650                        | 76.573                                          | 18.196                           | 35.968                                        | 8.205                          |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                 | <b>5.202.813</b>                                | <b>4.361.396</b>                 | <b>598.767</b>                                  | <b>259.879</b>                   | <b>265.432</b>                                | <b>15.489</b>                  |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                 | <b>8.054.660</b>                                | <b>3.553.725</b>                 | <b>918.685</b>                                  | <b>165.138</b>                   | <b>487.014</b>                                | <b>12.894</b>                  |

## A.1.6 – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

31 12 2025

| Tipologie esposizioni/valori                | Esposizione lorda           |                   |                |               |                                   | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |              |                |                |                                   | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
|                                             | Totale esposizioni<br>lorde | Primo stadio      | Secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite<br>o originate | Totale rettifiche di<br>valore                                | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio   | Impaired acquisite<br>o originate |                   |                                 |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>  |                             |                   |                |               |                                   |                                                               |              |                |                |                                   |                   |                                 |
| <b>A.1 A vista</b>                          | <b>14.253.214</b>           | <b>14.252.857</b> | <b>-</b>       | <b>357</b>    | <b>-</b>                          | <b>(365)</b>                                                  | <b>(130)</b> | <b>-</b>       | <b>(235)</b>   | <b>-</b>                          | <b>14.252.849</b> | <b>-</b>                        |
| a) Deteriorate                              | 357                         | X                 | -              | 357           | -                                 | (235)                                                         | X            | -              | (235)          | -                                 | 122               | -                               |
| b) Non deteriorate                          | 14.252.857                  | 14.252.857        | -              | X             | -                                 | (130)                                                         | (130)        | -              | X              | -                                 | 14.252.727        | -                               |
| <b>A.2 Altre</b>                            | <b>4.745.704</b>            | <b>4.128.651</b>  | <b>-</b>       | <b>14.412</b> | <b>-</b>                          | <b>(9.768)</b>                                                | <b>(476)</b> | <b>-</b>       | <b>(9.292)</b> | <b>-</b>                          | <b>4.735.936</b>  |                                 |
| a) Sofferenze                               | -                           | X                 | -              | -             | -                                 | -                                                             | X            | -              | -              | -                                 | -                 | -                               |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | -                           | X                 | -              | -             | -                                 | -                                                             | X            | -              | -              | -                                 | -                 | -                               |
| b) Inadempienze probabili                   | 14.412                      | X                 | -              | 14.412        | -                                 | (9.292)                                                       | X            | -              | (9.292)        | -                                 | 5.120             | -                               |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 13.608                      | X                 | -              | 13.608        | -                                 | (8.782)                                                       | X            | -              | (8.782)        | -                                 | 4.826             | -                               |
| c) Esposizioni scadute deteriorate          | -                           | X                 | -              | -             | -                                 | -                                                             | X            | -              | -              | -                                 | -                 | -                               |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | -                           | X                 | -              | -             | -                                 | -                                                             | X            | -              | -              | -                                 | -                 | -                               |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate      | -                           | -                 | -              | X             | -                                 | -                                                             | -            | -              | X              | -                                 | -                 | -                               |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | -                           | -                 | -              | X             | -                                 | -                                                             | -            | -              | X              | -                                 | -                 | -                               |
| e) Altre esposizioni non deteriorate        | 4.731.292                   | 4.128.651         | -              | X             | -                                 | (476)                                                         | (476)        | -              | X              | -                                 | 4.730.816         | -                               |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | -                           | -                 | -              | X             | -                                 | -                                                             | -            | -              | X              | -                                 | -                 | -                               |
| <b>Totale A</b>                             | <b>18.998.918</b>           | <b>18.381.508</b> | <b>-</b>       | <b>14.769</b> | <b>-</b>                          | <b>(10.133)</b>                                               | <b>(606)</b> | <b>-</b>       | <b>(9.527)</b> | <b>-</b>                          | <b>18.988.785</b> | <b>-</b>                        |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>        |                             |                   |                |               |                                   |                                                               |              |                |                |                                   |                   | <b>-</b>                        |
| a) Deteriorate                              | -                           | X                 | -              | -             | -                                 | -                                                             | X            | -              | -              | -                                 | -                 | -                               |
| b) Non deteriorate                          | 2.500.899                   | 445.105           | -              | X             | -                                 | (175)                                                         | (175)        | -              | X              | -                                 | 2.500.724         | -                               |
| <b>Totale B</b>                             | <b>2.500.899</b>            | <b>445.105</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>                          | <b>(175)</b>                                                  | <b>(175)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                          | <b>2.500.724</b>  | <b>-</b>                        |
| <b>Totale (A+B)</b>                         | <b>21.499.817</b>           | <b>18.826.613</b> | <b>-</b>       | <b>14.769</b> | <b>-</b>                          | <b>(10.308)</b>                                               | <b>(781)</b> | <b>-</b>       | <b>(9.527)</b> | <b>-</b>                          | <b>21.489.509</b> | <b>-</b>                        |

\* Valore da esporre a fini informativi

Alla data di riferimento del presente bilancio la tabella non include attività finanziarie *impaired* originate o acquisite.

## A.1.7 – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

31 12 2025

| Tipologie esposizioni/valori                | Esposizione lorda        |              |                |              |                                | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |              |                |              |                                | Write-off parziali complessivi* |                   |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                             | Totale esposizioni lorde | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Totale rettifiche di valore e accantonamenti complessivi      | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                 | Esposizione Netta |
| A. Esposizioni per cassa                    |                          |              |                |              |                                |                                                               |              |                |              |                                |                                 |                   |
| a) Sofferenze                               | 1.065.206                | X            | -              | 1.060.592    | 1.534                          | (663.355)                                                     | X            | -              | (662.446)    | (688)                          | 401.851                         | 62.771            |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 218.997                  | X            | -              | 218.723      | 118                            | (135.092)                                                     | X            | -              | (134.930)    | (81)                           | 83.905                          | 11.762            |
| b) Inadempienze probabili                   | 1.994.609                | X            | -              | 1.989.901    | 433                            | (852.221)                                                     | X            | -              | (849.483)    | (152)                          | 1.142.388                       | 17.449            |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 905.125                  | X            | -              | 903.623      | 433                            | (359.225)                                                     | X            | -              | (358.754)    | (152)                          | 545.900                         | 7.739             |
| c) Esposizioni scadute deteriorate          | 48.369                   | X            | -              | 48.355       | -                              | (13.634)                                                      | X            | -              | (13.633)     | -                              | 34.735                          | 2                 |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 3.321                    | X            | -              | 3.321        | -                              | (903)                                                         | X            | -              | (903)        | -                              | 2.418                           | -                 |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate      | 409.440                  | 209.215      | 200.225        | X            | -                              | (35.819)                                                      | (1.443)      | (34.376)       | X            | -                              | 373.621                         | 66                |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 18.596                   | -            | 18.596         | X            | -                              | (852)                                                         | -            | (852)          | X            | -                              | 17.744                          | -                 |
| e) Altre esposizioni non deteriorate        | 95.718.001               | 81.288.557   | 9.840.972      | X            | 650                            | (476.463)                                                     | (177.506)    | (298.950)      | X            | (7)                            | 95.241.538                      | 3.936             |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni | 809.398                  | -            | 809.398        | X            | -                              | (42.118)                                                      | -            | (42.118)       | X            | -                              | 767.280                         | 702               |
| Totale A                                    | 99.235.625               | 81.497.772   | 10.041.197     | 3.098.848    | 2.617                          | (2.041.492)                                                   | (178.949)    | (333.326)      | (1.525.562)  | (847)                          | 97.194.133                      | 84.224            |
| B. Esposizioni fuori bilancio               |                          |              |                |              |                                |                                                               |              |                |              |                                |                                 |                   |
| a) Deteriorate                              | 553.902                  | X            | -              | 546.402      | 7.500                          | (105.553)                                                     | X            | -              | (105.553)    | -                              | 448.349                         | -                 |
| b) Non deteriorate                          | 41.916.040               | 36.441.688   | 915.786        | X            | 3.917                          | (48.469)                                                      | (12.225)     | (28.538)       | X            | (10)                           | 41.867.571                      | -                 |
| Totale B                                    | 42.469.942               | 36.441.688   | 915.786        | 546.402      | 11.417                         | (154.022)                                                     | (12.225)     | (28.538)       | (105.553)    | (10)                           | 42.315.920                      | -                 |
| Totale (A+B)                                | 141.705.567              | 117.939.460  | 10.956.983     | 3.645.250    | 14.034                         | (2.195.514)                                                   | (191.174)    | (361.864)      | (1.631.115)  | (857)                          | 139.510.053                     | 84.224            |

\* Valore da esporre a fini informativi

Per la quantificazione e l'evidenza degli indici patrimoniali di copertura dei finanziamenti si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Al 31 dicembre 2025 la Banca detiene crediti *impaired* acquisiti per un valore nominale di 18,8 mln di euro; i crediti sono stati classificati nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" al prezzo di acquisto pari a 0,7 mln di euro opportunamente rettificato al fine di adeguare il valore netto contabile al *fair value* di prima iscrizione.

Per maggiori dettagli informativi relativi alle attività finanziarie *impaired* originate o acquisite si rimanda al paragrafo 3.3 "Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate" incluso nella sezione 1 "Rischio di credito-Informazioni qualitative" della Nota Integrativa consolidata.



## A.1.8 – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                  | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | -          | <b>14.777</b>          | -                               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -          | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | -          | -                      | -                               |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | -          | -                      | -                               |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | -                      | -                               |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | -                      | -                               |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | -          | -                      | -                               |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | -          | <b>8</b>               | -                               |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | -          | -                      | -                               |
| C.2 write-off                                                       | -          | -                      | -                               |
| C.3 incassi                                                         | -          | <b>8</b>               | -                               |
| C.4 realizzi per cessioni                                           | -          | -                      | -                               |
| C.5 perdite da cessioni                                             | -          | -                      | -                               |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | -                      | -                               |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                                 | -          | -                      | -                               |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | -          | <b>14.769</b>          | -                               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -          | -                      | -                               |

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono attività finanziarie *impaired* acquisite nel corso dell'esercizio né per il tramite di operazioni di aggregazione aziendale né per altre tipologie di acquisizione.

### A.1.8 bis – Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                 | Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                               | -                                              | -                                                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | -                                              | -                                                  |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                    | <b>13.608</b>                                  | -                                                  |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni    | -                                              | -                                                  |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni        | -                                              | X                                                  |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate     | X                                              | -                                                  |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessioni |                                                |                                                    |
| B.5 altre variazioni in aumento                                    | 13.608                                         | -                                                  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                | -                                              | -                                                  |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni   | X                                              | -                                                  |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni       | -                                              | X                                                  |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate    | X                                              | -                                                  |
| C.4 write-off                                                      | -                                              | -                                                  |
| C.5 incassi                                                        | -                                              | -                                                  |
| C.6 realizzi per cessioni                                          | -                                              | -                                                  |
| C.7 perdite da cessione                                            | -                                              | -                                                  |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                | -                                              | -                                                  |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                 | <b>13.608</b>                                  | -                                                  |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | -                                              | -                                                  |

## A.1.9 – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                  | Sofferenze       | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>1.244.851</b> | <b>2.230.195</b>       | <b>89.345</b>                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -                | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | <b>497.472</b>   | <b>921.250</b>         | <b>48.456</b>                   |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | 83.329           | 762.180                | 39.595                          |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | 3                | -                      | -                               |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 366.285          | 42.031                 | 436                             |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -                | 303                    | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | 47.855           | 116.736                | 8.425                           |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>677.115</b>   | <b>1.156.835</b>       | <b>89.435</b>                   |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | -                | 243.618                | 13.065                          |
| C.2 write-off                                                       | 140.586          | 27.138                 | 44                              |
| C.3 incassi                                                         | 233.399          | 387.892                | 25.420                          |
| C.4 realizzi per cessioni                                           | 66.095           | 78.341                 | -                               |
| C.5 perdite da cessioni                                             | -                | -                      | -                               |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | 524              | 357.321                | 50.906                          |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -                | 4.021                  | -                               |
| C.8 Altre variazioni in diminuzione                                 | 236.511          | 58.504                 | -                               |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>1.065.208</b> | <b>1.994.610</b>       | <b>48.366</b>                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -                | -                      | -                               |

La riga altre variazioni in diminuzione pari a complessivi 295,0 mln di euro è riconducibile per 275,7 mln di euro alle esposizioni deteriorate oggetto di cessione nell'anno di cui 220,4 mln di euro classificate a sofferenza e 55,3 mln di euro ad inadempienza probabile.

Con riferimento alle sofferenze, gli incassi si compongono per il 6% da recuperi in via giudiziale, il 16% da transazioni stragiudiziali, 16% da gestione beni leasing, 62% da escussione garanzie statali/consortili; in aggiunta si rilevano circa 66,1 mln di euro relativi ad incassi da cessione.

### A.1.9bis – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

31 12 2025

| Causali/Qualità                                                    | Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                               | <b>1.233.204</b>                               | <b>1.073.963</b>                                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        |                                                |                                                    |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                    | <b>408.337</b>                                 | <b>442.318</b>                                     |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni    | 88.148                                         | 188.208                                            |
| B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni        | 155.397                                        | X                                                  |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate     | X                                              | 180.875                                            |
| B.4 Ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessioni | 103.051                                        | 685                                                |
| B.5 altre variazioni in aumento                                    | 61.741                                         | 72.550                                             |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                | <b>514.099</b>                                 | <b>688.287</b>                                     |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni   | X                                              | 268.344                                            |
| C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni       | 180.875                                        | X                                                  |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate    | X                                              | 155.397                                            |
| C.4 write-off                                                      | 31.192                                         | 42                                                 |
| C.5 incassi                                                        | 184.750                                        | 238.992                                            |
| C.6 realizzi per cessioni                                          | 37.951                                         | -                                                  |
| C.7 perdite da cessione                                            | -                                              | -                                                  |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                | 79.331                                         | 25.512                                             |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                 | <b>1.127.442</b>                               | <b>827.994</b>                                     |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                        | -                                              | -                                                  |

## A.1.10 – Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                              | Sofferenze |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totali     | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                 | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                          | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | -          | -                                          | 6.625                  | -                                          | -                               | -                                          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 | -          | -                                          | 2.906                  | 8.782                                      | -                               | -                                          |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| B.2. altre rettifiche di valore                                                 | -          | -                                          | 2.906                  | 2.906                                      | -                               | -                                          |
| B.3 perdite da cessione                                                         | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 | -          | -                                          | -                      | 5.876                                      | -                               | -                                          |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             | -          | -                                          | 4                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            | -          | -                                          | 4                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.3 utili da cessione                                                           | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.4 write-off                                                                   | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         | -          | -                                          | 9.527                  | 8.782                                      | -                               | -                                          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |

Alla data di riferimento del presente bilancio non vi sono attività finanziarie *impaired* acquisite nel corso dell'esercizio né per il tramite di operazioni di aggregazione aziendale né per altre tipologie di acquisizione.

## A.1.11 – Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

31 12 2025

| Causali/ Categorie                                                              | Sofferenze     |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totali         | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                 | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali                          | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | <b>815.595</b> | <b>159.891</b>                             | <b>865.249</b>         | <b>340.720</b>                             | <b>24.855</b>                   | <b>1.151</b>                               |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -              | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 | <b>324.928</b> | <b>56.614</b>                              | <b>412.666</b>         | <b>172.562</b>                             | <b>10.997</b>                   | <b>851</b>                                 |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | 3              | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| B.2 altre rettifiche di valore                                                  | 181.436        | 28.562                                     | 363.350                | 136.231                                    | 9.670                           | 619                                        |
| B.3 perdite da cessione                                                         | -              | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 | 140.149        | 24.781                                     | 13.142                 | 672                                        | 200                             | 121                                        |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -              | X                                          | 75                     | X                                          | -                               | X                                          |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 | 3.340          | 3.271                                      | 36.099                 | 35.659                                     | 1.127                           | 111                                        |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             | <b>477.168</b> | <b>81.413</b>                              | <b>425.694</b>         | <b>154.057</b>                             | <b>22.218</b>                   | <b>1.099</b>                               |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            | 63.701         | 9.549                                      | 79.445                 | 15.501                                     | 4.349                           | 165                                        |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                | 52.197         | 10.415                                     | 84.253                 | 52.510                                     | 2.198                           | 113                                        |
| C.3 utili da cessione                                                           | -              | -                                          | 1.261                  | 661                                        | -                               | -                                          |
| C.4 write-off                                                                   | 140.586        | 17.903                                     | 27.138                 | 13.288                                     | 44                              | -                                          |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 | 306            | -                                          | 138.443                | 24.807                                     | 14.742                          | 766                                        |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -              | X                                          | 1.542                  | X                                          | -                               | X                                          |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             | 220.378        | 43.546                                     | 93.612                 | 47.290                                     | 885                             | 55                                         |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         | <b>663.355</b> | <b>135.092</b>                             | <b>852.221</b>         | <b>359.225</b>                             | <b>13.634</b>                   | <b>903</b>                                 |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -              | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |

La riga altre variazioni in diminuzione delle attività deteriorate pari a complessivi 314,9 mln di euro si riferisce prevalentemente alla chiusura dei fondi relativi alle esposizioni deteriorate oggetto di cessione nel 2025 di cui 220,4 mln di euro riferiti a posizioni classificate a sofferenza e 55,3 mln di euro a posizioni classificate ad inadempienza probabile.

**Esposizione al rischio del credito sovrano**

Di seguito viene riportata l'esposizione netta al rischio di credito sovrano in titoli di stato, finanziamenti e derivati creditizi detenuti dalla Banca al 31 dicembre 2025

in milioni di euro

| Paese                    | Titoli di debito                                                          |                                       |                                                                                       |                                       |                                                     | Finanziamenti                                       | Derivati su crediti                  |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                          | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |                                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie di negoziazione |
|                          | Nominale                                                                  | Valore di mercato= valore di bilancio | Nominale                                                                              | Valore di mercato= valore di bilancio | Valore di bilancio                                  | Valore di bilancio                                  | Nominale                             |
| Argentina                | 0,4                                                                       | -                                     | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Belgio                   | -                                                                         | -                                     | 33,0                                                                                  | 23,6                                  | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Francia                  | -                                                                         | -                                     | 90,0                                                                                  | 87,1                                  | 9,8                                                 | -                                                   | -                                    |
| Italia                   | 2.790,2                                                                   | 2.527,6                               | 820,0                                                                                 | 813,4                                 | 8.605,3                                             | 1.398,9                                             | 1.144,0                              |
| Messico                  | 0,1                                                                       | -                                     | 15,0                                                                                  | 12,2                                  | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Perù                     | -                                                                         | -                                     | 2,0                                                                                   | 1,7                                   | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Portogallo               | 0,3                                                                       | 0,2                                   | 75,0                                                                                  | 75,1                                  | 2,7                                                 | -                                                   | -                                    |
| Romania                  | -                                                                         | -                                     | 30,0                                                                                  | 27,3                                  | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Spagna                   | -                                                                         | -                                     | -                                                                                     | -                                     | 634,9                                               | -                                                   | -                                    |
| Stati Uniti              | 170,2                                                                     | 167,1                                 | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Sud Africa               | -                                                                         | -                                     | 5,0                                                                                   | 5,1                                   | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| Altri paesi              | 0,1                                                                       | 0,1                                   | -                                                                                     | -                                     | -                                                   | -                                                   | -                                    |
| <b>Totale 31 12 2025</b> | <b>2.961,3</b>                                                            | <b>2.695,0</b>                        | <b>1.070,0</b>                                                                        | <b>1.045,5</b>                        | <b>9.252,7</b>                                      | <b>1.398,9</b>                                      | <b>1.144,0</b>                       |
| <b>Totale 31 12 2024</b> | <b>1.841,2</b>                                                            | <b>1.573,2</b>                        | <b>1.691,7</b>                                                                        | <b>1.589,6</b>                        | <b>9.087,5</b>                                      | <b>1.528,1</b>                                      | <b>1.475,9</b>                       |

Il dettaglio delle esposizioni della Banca viene declinato tenendo presente che, secondo le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza europea (*European Securities and Markets Authority*, ESMA), per "debito sovrano" devono intendersi i titoli obbligazionari emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi, nonché i prestiti agli stessi erogati. La valorizzazione di tali strumenti finanziari è avvenuta secondo i criteri propri della categoria di appartenenza.

Al 31 dicembre 2025, la durata residua dell'esposizione verso la componente più rilevante del debito sovrano (titoli di debito su Italia) è pari a 6,66 anni. L'esposizione complessiva, su finanziamenti e titoli di debito, ammonta a 14.392,1 mln di euro, quasi interamente detenuta nei confronti dell'Italia, ed è concentrata nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Le esposizioni verso l'Italia sono quasi totalmente classificate nel livello 1 della gerarchia del *fair value*, a meno di 365,0 mln di euro classificati nel livello 2 e riconducibili prevalentemente a titoli governativi.



Di seguito un dettaglio relativo alle riserve sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e ai derivati creditizi dell'Italia (in mln di euro):

| <b>Titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva: Italia</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valore di bilancio                                                                     | 813,4             | 1.451,9           |
| Riserva OCI (netto fiscale)                                                            | (9,0)             | (19,2)            |
| <i>di cui: effetto copertura (netto fiscale)</i>                                       | -                 | 0,1               |

| <b>Derivati creditizi su Italia</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Acquisti di protezione</b>       |                   |                   |
| Nominali                            | (79,3)            | (79,8)            |
| Fair value positivi                 | -                 | -                 |
| Fair value negativi                 | (6,0)             | (4,7)             |
| <b>Vendite di protezione</b>        |                   |                   |
| Nominali                            | 1.223,3           | 1.555,7           |
| Fair value positivi                 | -                 | -                 |
| Fair value negativi                 | (13,7)            | (45,0)            |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 – Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

31 12 2025

| Esposizioni                                                                        | Classi di rating esterni |                  |                   |                  |                |               | Senza rating       | Totale             |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                    | classe 1                 | classe 2         | classe 3          | classe 4         | classe 5       | classe 6      |                    |                    |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                      | <b>1.035.824</b>         | <b>2.176.621</b> | <b>9.438.405</b>  | <b>1.064.394</b> | <b>77.435</b>  | <b>-</b>      | <b>82.325.691</b>  | <b>96.118.370</b>  |
| - primo stadio                                                                     | 1.035.824                | 2.176.583        | 9.438.023         | 330.631          | 37.183         | -             | 70.389.154         | 83.407.398         |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | 38               | 382               | 733.763          | 40.252         | -             | 9.055.347          | 9.829.782          |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 2.878.574          | 2.878.574          |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 2.616              | 2.616              |
| <b>B. Attività finanziarie valutate fair value impatto redditività complessiva</b> | <b>718.026</b>           | <b>80.157</b>    | <b>856.339</b>    | <b>6.153</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>3.896</b>       | <b>1.664.571</b>   |
| - primo stadio                                                                     | 718.026                  | 80.157           | 856.339           | 6.153            | -              | -             | -                  | 1.660.675          |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 3.896              | 3.896              |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>                             | <b>-</b>                 | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>1.000.554</b>   | <b>1.000.554</b>   |
| - primo stadio                                                                     | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 558.351            | 558.351            |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 211.415            | 211.415            |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 230.788            | 230.788            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                                              | <b>1.753.850</b>         | <b>2.256.778</b> | <b>10.294.744</b> | <b>1.070.547</b> | <b>77.435</b>  | <b>-</b>      | <b>83.330.141</b>  | <b>98.783.495</b>  |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                | <b>32.320</b>            | <b>517.168</b>   | <b>1.067.989</b>  | <b>1.108.174</b> | <b>82.607</b>  | <b>21.210</b> | <b>35.957.382</b>  | <b>38.786.850</b>  |
| - primo stadio                                                                     | 32.320                   | 517.168          | 1.059.989         | 1.108.174        | 82.592         | 21.210        | 34.491.792         | 37.313.245         |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                | 8.000             | -                | 15             | -             | 907.771            | 915.786            |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 546.402            | 546.402            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                | -                 | -                | -              | -             | 11.417             | 11.417             |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>                                                            | <b>1.786.170</b>         | <b>2.773.946</b> | <b>11.362.733</b> | <b>2.178.721</b> | <b>160.042</b> | <b>21.210</b> | <b>119.287.523</b> | <b>137.570.345</b> |

classe 1=AAA/AA-; classe 2=A+/A-; classe 3=BBB+/BBB-; classe 4=BB+/BB-; classe 5=B+/B-; classe 6=Inferiore a B-

Le classi di rating esterni adottate per la compilazione della tabella sono quelle utilizzate da Standard & Poor's. Le esposizioni lorde per cassa corrispondono alle esposizioni presenti nelle precedenti Tabelle E.A.1.2, mentre le esposizioni fuori bilancio corrispondono a quelle definite nella tabella E.A.1.6 ed E.A.1.7. In presenza di più Rating esterni assegnati, i criteri adottati nella scelta del Rating sono quelli previsti dalla Banca d'Italia (in presenza di due rating si utilizza quello peggiore, in presenza di tre o più rating assegnati si sceglie il secondo). Per garantire la significatività dell'informazione si è provveduto ad utilizzare tabelle interne di trascodifica per convertire la classificazione prevista dalle diverse società di Rating a quella adottata da Standard & Poor's.

## A.2.2 – Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating interni (valori lordi)

31 12 2025

| Esposizioni                                                                        | Classi di rating interni |                   |                     |                   |                |                  | Senza rating      | Totale             |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                    | Qualità elevata          | Qualità buona     | Qualità sufficiente | Qualità mediocre  | Qualità debole | Default          |                   |                    |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                      | <b>11.002.908</b>        | <b>23.831.335</b> | <b>20.102.788</b>   | <b>8.675.541</b>  | <b>325.458</b> | <b>2.880.541</b> | <b>29.299.799</b> | <b>96.118.370</b>  |
| - primo stadio                                                                     | 10.751.111               | 23.079.239        | 17.545.815          | 4.209.643         | 2.238          | -                | 27.819.351        | 83.407.397         |
| - secondo stadio                                                                   | 251.797                  | 752.096           | 2.556.973           | 4.465.248         | 323.220        | -                | 1.480.448         | 9.829.782          |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 2.878.575        | -                 | 2.878.575          |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | 650               | -              | 1.966            | -                 | 2.616              |
| <b>B. Attività finanziarie valutate fair value impatto redditività complessiva</b> | <b>932</b>               | <b>1.465</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>3.896</b>     | <b>1.658.278</b>  | <b>1.664.571</b>   |
| - primo stadio                                                                     | 932                      | 1.465             | -                   | -                 | -              | -                | 1.658.278         | 1.660.675          |
| - secondo stadio                                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                 | -                  |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 3.896            | -                 | 3.896              |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                 | -                  |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>                             | <b>38.241</b>            | <b>95.091</b>     | <b>464.701</b>      | <b>151.439</b>    | <b>11.957</b>  | <b>230.788</b>   | <b>8.338</b>      | <b>1.000.555</b>   |
| - primo stadio                                                                     | 37.558                   | 91.314            | 362.768             | 58.766            | 114            | -                | 7.831             | 558.351            |
| - secondo stadio                                                                   | 683                      | 3.777             | 101.933             | 92.673            | 11.843         | -                | 507               | 211.416            |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 230.788          | -                 | 230.788            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | -                | -                 | -                  |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                                              | <b>11.042.081</b>        | <b>23.927.891</b> | <b>20.567.489</b>   | <b>8.826.980</b>  | <b>337.415</b> | <b>3.115.225</b> | <b>30.966.415</b> | <b>98.783.496</b>  |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                | <b>6.460.888</b>         | <b>8.628.334</b>  | <b>8.142.308</b>    | <b>2.057.091</b>  | <b>18.124</b>  | <b>553.902</b>   | <b>12.926.202</b> | <b>38.786.849</b>  |
| - primo stadio                                                                     | 6.385.356                | 8.499.441         | 7.819.097           | 1.684.435         | 12.474         | -                | 12.912.441        | 37.313.244         |
| - secondo stadio                                                                   | 75.532                   | 128.893           | 323.211             | 368.739           | 5.650          | -                | 13.761            | 915.786            |
| - terzo stadio                                                                     | -                        | -                 | -                   | -                 | -              | 546.402          | -                 | 546.402            |
| - Impaired acquisite o originate                                                   | -                        | -                 | -                   | 3.917             | -              | 7.500            | -                 | 11.417             |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>                                                            | <b>17.502.969</b>        | <b>32.556.225</b> | <b>28.709.797</b>   | <b>10.884.071</b> | <b>355.539</b> | <b>3.669.127</b> | <b>43.892.617</b> | <b>137.570.345</b> |

Qualità Elevata (classi Master Scale AAA, A1) Qualità Buona (classi Master Scale A2, A3, B1) Qualità Sufficiente (classi Master Scale B2, B3, C1, C2) Qualità Mediocre (classi Master Scale C3, D1, D2, D3) Qualità Debole (classi Master Scale E1, E2, E3).

La tabella descrive la ripartizione della clientela della Banca per classi di rischio attribuite sulla base dei rating assegnati dai modelli interni. A questo fine, sono riportate esclusivamente le esposizioni (controparti) su cui viene periodicamente rilevato il rating interno sui modelli/entità legali/portafogli per i quali si è intrapreso il percorso di validazione con l'Autorità di Vigilanza, senza operare alcuna transcodifica da rating ufficiale a rating interno per quanto concerne soprattutto i settori di clientela "Banche", "Non Banking Financial Institution" e "Governi e Pubblica Amministrazione". Sulla base di tale avvertenza, pertanto, anche le esposizioni riferite a tali ultimi segmenti - sebbene siano dotati di rating ufficiali - sono stati segnalati come "unrated" nei modelli interni di rating.

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

31 12 2025

31/12/2023

|                                                       | Garanzie personali |                     |                                      |        |                      |                     |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |       |         | Totale Garanzie reali e personali |                  |  |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|--------|----------------------|---------------------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------|---------------------------|----------------|-------|---------|-----------------------------------|------------------|--|
|                                                       | Garanzie reali     |                     |                                      |        |                      | Derivati su crediti |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |       |         |                                   | Crediti di firma |  |
|                                                       |                    |                     |                                      |        |                      | Altri derivati      |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |       |         |                                   |                  |  |
|                                                       |                    |                     |                                      |        |                      |                     |                      |        |                           |                |                           |        |                           |                |       |         |                                   |                  |  |
| Esposizione lorda                                     | Esposizione netta  | Immobili - ipoteche | Immobili - finanziamenti per leasing | Titoli | Altre garanzie reali | CLN                 | Controparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Amministrazioni pubbliche | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti |       |         |                                   |                  |  |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 988.818            | 988.803             | 736                                  | -      | 965.663              | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | 7.604 | 974.003 |                                   |                  |  |
| 1.1 totalmente garantite                              | 974.069            | 974.055             | 736                                  | -      | 965.663              | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | 966.399 |                                   |                  |  |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                   | -                                    | -      | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | -       |                                   |                  |  |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 14.749             | 14.748              | -                                    | -      | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | 7.604 | 7.604   |                                   |                  |  |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                   | -                                    | -      | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | -       |                                   |                  |  |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 207.503            | 207.503             | -                                    | -      | -                    | 194.228             | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | 194.228 |                                   |                  |  |
| 2.1 totalmente garantite                              | 16                 | 16                  | -                                    | -      | -                    | 16                  | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | 16      |                                   |                  |  |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                   | -                                    | -      | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | -       |                                   |                  |  |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 207.487            | 207.487             | -                                    | -      | -                    | 194.212             | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | 194.212 |                                   |                  |  |
| - di cui deteriorate                                  | -                  | -                   | -                                    | -      | -                    | -                   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | -      | -                         | -              | -     | -       |                                   |                  |  |

La tabella evidenzia, oltre alle esposizioni per cassa, l'ammontare delle esposizioni fuori bilancio verso banche (inclusi i contratti derivati verso banche) che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

La classificazione delle esposizioni fra quelle "totalmente garantite" viene effettuata confrontando l'esposizione lorda con l'importo della garanzia stabilito contrattualmente; a tal fine vengono considerate anche eventuali integrazioni di garanzie.

Nelle colonne "Garanzie reali" e "Garanzie personali" è indicato il *fair value* delle garanzie stimato alla data di riferimento del bilancio in carenza di tale informazione il valore contrattuale della stessa. Si evidenzia che entrambi i valori non possono essere superiori al valore di bilancio delle esposizioni garantite, in linea a quanto stabilito dal 8° agg.to della circolare 262 di Banca d'Italia.

## A.3.2 - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

31 12 2025

|                                                       | Garanzie personali |                     |                                      |           |                      |           |                      |        |                           |                |                           |           |                           |                |           | Totale Garanzie reali e personali |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|---------------------------|-----------|---------------------------|----------------|-----------|-----------------------------------|
|                                                       | Garanzie reali     |                     |                                      |           |                      |           | Derivati su crediti  |        |                           |                |                           |           |                           |                |           |                                   |
|                                                       |                    |                     |                                      |           |                      |           | Crediti di firma     |        |                           |                |                           |           |                           |                |           |                                   |
|                                                       |                    |                     |                                      |           |                      |           | Altri derivati       |        |                           |                |                           |           |                           |                |           |                                   |
| Esposizione lorda                                     | Esposizione netta  | Immobili - ipoteche | Immobili - finanziamenti per leasing | Titoli    | Altre garanzie reali | CLN       | Controparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Amministrazioni pubbliche | Banche    | Altre società finanziarie | Altri soggetti |           |                                   |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 66.249.858         | 64.694.730          | 38.580.038                           | 1.118.700 | 7.562.242            | 748.142   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 7.319.058 | 7.944                     | 605.900        | 6.306.464 | 62.248.488                        |
| 1.1 totalmente garantite                              | 58.406.123         | 57.011.416          | 38.576.286                           | 1.118.700 | 7.426.791            | 701.986   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 3.885.202 | 7.501                     | 525.250        | 4.546.398 | 56.788.114                        |
| - di cui deteriorate                                  | 2.265.643          | 1.204.014           | 783.231                              | 71.680    | 2.105                | 16.485    | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 231.338   | -                         | 8.743          | 87.016    | 1.200.598                         |
| 1.2 parzialmente garantite                            | 7.843.735          | 7.683.314           | 3.752                                | -         | 135.451              | 46.156    | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 3.433.856 | 443                       | 80.650         | 1.760.066 | 5.460.374                         |
| - di cui deteriorate                                  | 332.929            | 207.955             | 55                                   | -         | 3.822                | 334       | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 125.242   | -                         | 3.729          | 19.577    | 152.759                           |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 16.218.082         | 16.179.043          | 455.231                              | 16.469    | 8.468.940            | 1.007.715 | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 1.010.094 | 10.892                    | 372.869        | 4.090.985 | 15.433.195                        |
| 2.1 totalmente garantite                              | 14.016.461         | 13.983.788          | 455.231                              | 16.469    | 8.458.934            | 151.178   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 614.791   | 10.892                    | 352.167        | 3.753.206 | 13.812.868                        |
| - di cui deteriorate                                  | 81.428             | 70.899              | 3.599                                | 3.152     | 1.272                | 3.069     | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 3.381     | -                         | 1.282          | 55.144    | 70.899                            |
| 2.2 parzialmente garantite                            | 2.201.621          | 2.195.255           | -                                    | -         | 10.006               | 856.537   | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 395.303   | -                         | 20.702         | 337.779   | 1.620.327                         |
| - di cui deteriorate                                  | 43.734             | 38.610              | -                                    | -         | 124                  | 2.016     | -                    | -      | -                         | -              | -                         | 10.526    | -                         | 372            | 14.355    | 27.393                            |

La tabella evidenzia, oltre alle esposizioni per cassa, l'ammontare delle esposizioni fuori bilancio verso clientela (inclusi i contratti derivati verso clientela) che risultano garantite totalmente oppure parzialmente.

Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nella Circolare n.140 dell'11 febbraio 1991 "Istruzioni relative alla classificazione della clientela". La classificazione delle esposizioni fra quelle "totalmente garantite" viene effettuata confrontando l'esposizione lorda con l'importo della garanzia stabilito contrattualmente; a tal fine vengono considerate anche eventuali integrazioni di garanzie.

Nelle colonne "Garanzie reali" e "Garanzie personali" è indicato il *fair value* delle garanzie stimato alla data di riferimento del bilancio; in carenza di tale informazione il valore contrattuale della stessa. Si evidenzia che entrambi i valori non possono essere superiori al valore di bilancio delle esposizioni garantite, in linea a quanto stabilito del 8° agg.to della circolare 262 di Banca d'Italia.

## A.4 – Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

|                                                                            | Esposizione creditizia cancellata | Valore lordo  | Rettifiche di valore complessive | Valore di bilancio | di cui ottenute nel corso dell'esercizio |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------------------|
| <b>A. Attività materiali</b>                                               | <b>47.796</b>                     | <b>52.778</b> | <b>29.145</b>                    | <b>23.633</b>      | <b>-</b>                                 |
| A.1. Ad uso funzionale                                                     | -                                 | -             | -                                | -                  | -                                        |
| A.2. A scopo di investimento                                               | 47.796                            | 52.778        | 29.145                           | 23.633             | -                                        |
| A.3. Rimanenze                                                             | -                                 | -             | -                                | -                  | -                                        |
| <b>B. Titoli di capitale e titoli di debito</b>                            | <b>24.214</b>                     | <b>24.214</b> | <b>2.142</b>                     | <b>22.072</b>      | <b>-</b>                                 |
| <b>C. Altre Attività</b>                                                   | <b>-</b>                          | <b>-</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                 |
| <b>D. Attività non correnti e gruppi di Attività in via di dismissione</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>           | <b>-</b>                                 |
| D.1. Attività materiali                                                    | -                                 | -             | -                                | -                  | -                                        |
| D.2. Altre Attività                                                        | -                                 | -             | -                                | -                  | -                                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                   | <b>72.010</b>                     | <b>76.992</b> | <b>31.287</b>                    | <b>45.705</b>      | <b>-</b>                                 |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                   | <b>72.861</b>                     | <b>77.963</b> | <b>22.904</b>                    | <b>55.059</b>      | <b>3.882</b>                             |

Le "Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute" rappresentate nella tabella sopra includono immobili:

- derivanti dal mancato riscatto dei beni in leasing e dalla risoluzione di contratti di leasing finanziario deteriorati;
- conseguenti a *datio in solutum*.

Al 31 dicembre 2025, la Banca detiene strumenti finanziari partecipativi per un valore di bilancio di 13 mln di euro (24,2 mln di euro al 31 dicembre 2024) classificati prevalentemente nel portafoglio contabile "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*", che rappresentano attività finanziarie non precedentemente concesse al debitore a garanzia di preesistenti finanziamenti erogati, ma acquisite nell'ambito di accordi bilaterali con lo stesso, a seguito dei quali la Banca ha provveduto alla cancellazione della relativa esposizione creditizia.

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

## B.1 – Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

31 12 2025

| Esposizioni / Controparti                         | Amministrazioni pubbliche |                               | Società finanziarie |                               | Società finanziarie: di cui imprese di assicurazione |                               | Società non finanziarie |                               | Famiglie          |                               |
|---------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                   | Esposizione netta         | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta                                    | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta       | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>        |                           |                               |                     |                               |                                                      |                               |                         |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                                    | 18                        | 15                            | 3.598               | 1.012                         | -                                                    | -                             | 288.331                 | 502.279                       | 109.904           | 160.050                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione      | -                         | -                             | 125                 | 181                           | -                                                    | -                             | 55.259                  | 91.440                        | 28.521            | 43.472                        |
| A.2 Inadempienze probabili                        | 8.241                     | 4.843                         | 3.888               | 16.512                        | -                                                    | -                             | 699.795                 | 594.567                       | 430.465           | 236.299                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione      | 1.725                     | 1.201                         | 1.315               | 7.794                         | -                                                    | -                             | 298.380                 | 226.900                       | 244.480           | 123.331                       |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate               | 692                       | 461                           | 64                  | 46                            | -                                                    | -                             | 15.398                  | 5.813                         | 18.580            | 7.314                         |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione      | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                    | -                             | 1.932                   | 617                           | 486               | 286                           |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                   | 16.304.876                | 7.224                         | 10.668.416          | 4.782                         | 90.992                                               | -                             | 33.335.480              | 347.422                       | 35.306.388        | 152.853                       |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessione      | 19.722                    | 386                           | 20.186              | 661                           | -                                                    | -                             | 459.419                 | 28.245                        | 285.697           | 13.679                        |
| <b>Totale A</b>                                   | <b>16.313.827</b>         | <b>12.543</b>                 | <b>10.675.966</b>   | <b>22.352</b>                 | <b>90.992</b>                                        | <b>-</b>                      | <b>34.339.004</b>       | <b>1.450.081</b>              | <b>35.865.337</b> | <b>556.516</b>                |
| <b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b> |                           |                               |                     |                               |                                                      |                               |                         |                               |                   |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate                       | -                         | -                             | 501                 | 180                           | -                                                    | -                             | 439.047                 | 104.792                       | 8.801             | 581                           |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                   | 3.480.223                 | 91                            | 11.678.323          | 216                           | 287.455                                              | -                             | 25.022.105              | 45.842                        | 1.676.343         | 2.320                         |
| <b>Totale B</b>                                   | <b>3.480.223</b>          | <b>91</b>                     | <b>11.678.824</b>   | <b>396</b>                    | <b>287.455</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>25.461.152</b>       | <b>150.634</b>                | <b>1.685.144</b>  | <b>2.901</b>                  |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>                    | <b>19.794.050</b>         | <b>12.634</b>                 | <b>22.354.790</b>   | <b>22.748</b>                 | <b>378.447</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>59.800.156</b>       | <b>1.600.715</b>              | <b>37.550.481</b> | <b>559.417</b>                |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>                    | <b>19.338.141</b>         | <b>16.198</b>                 | <b>23.634.754</b>   | <b>11.334</b>                 | <b>325.216</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>58.473.510</b>       | <b>1.721.052</b>              | <b>35.116.413</b> | <b>585.953</b>                |



## B.2 – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

| Esposizioni / Aree geografiche         | ITALIA             |                                  | ALTRI PAESI EUROPEI |                                  | AMERICA           |                                  | ASIA              |                                  | RESTO DEL MONDO   |                                  |
|----------------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                        | Esposizione netta  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                    |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | 401.441            | 660.926                          | 397                 | 949                              | 13                | 1.480                            | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Inadempienze probabili             | 1.138.173          | 842.177                          | 3.506               | 9.262                            | 342               | 227                              | 368               | 533                              | -                 | 21                               |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate    | 31.696             | 13.280                           | 1.573               | 164                              | 587               | 17                               | 840               | 167                              | 39                | 6                                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate        | 91.539.352         | 510.610                          | 2.468.037           | 1.063                            | 726.980           | 289                              | 243.677           | 149                              | 637.114           | 171                              |
| <b>Totale A</b>                        | <b>93.110.662</b>  | <b>2.026.993</b>                 | <b>2.473.513</b>    | <b>11.438</b>                    | <b>727.922</b>    | <b>2.013</b>                     | <b>244.885</b>    | <b>849</b>                       | <b>637.153</b>    | <b>198</b>                       |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                    |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate            | 448.011            | 105.553                          | -                   | -                                | -                 | -                                | 338               | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Esposizioni non deteriorate        | 39.295.811         | 48.392                           | 2.233.947           | 76                               | 238.637           | 1                                | 45.014            | -                                | 43.585            | -                                |
| <b>Totale B</b>                        | <b>39.743.822</b>  | <b>153.945</b>                   | <b>2.233.947</b>    | <b>76</b>                        | <b>238.637</b>    | <b>1</b>                         | <b>45.352</b>     | <b>-</b>                         | <b>43.585</b>     | <b>-</b>                         |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>132.854.484</b> | <b>2.180.938</b>                 | <b>4.707.460</b>    | <b>11.514</b>                    | <b>966.559</b>    | <b>2.014</b>                     | <b>290.237</b>    | <b>849</b>                       | <b>680.738</b>    | <b>198</b>                       |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>131.591.460</b> | <b>2.319.538</b>                 | <b>2.726.397</b>    | <b>10.851</b>                    | <b>843.495</b>    | <b>2.501</b>                     | <b>164.864</b>    | <b>1.165</b>                     | <b>1.236.603</b>  | <b>480</b>                       |

## B.3 - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche                      | ITALIA            |                                  | ALTRI PAESI EUROPEI |                                  | AMERICA           |                                  | ASIA              |                                  | RESTO DEL MONDO   |                                  |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                                   | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                                    | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Inadempienze probabili                        | -                 | -                                | 416                 | 744                              | 4.826             | 8.782                            | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate               | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                   | 16.955.424        | 260                              | 1.631.147           | 280                              | 55.531            | 7                                | 106.586           | 22                               | 234.854           | 37                               |
| <b>Totale A</b>                                   | <b>16.955.424</b> | <b>260</b>                       | <b>1.631.563</b>    | <b>1.024</b>                     | <b>60.357</b>     | <b>8.789</b>                     | <b>106.586</b>    | <b>22</b>                        | <b>234.854</b>    | <b>37</b>                        |
| <b>B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate                       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                   | 998.104           | 13                               | 882.908             | 59                               | 28.028            | 2                                | 143.220           | 19                               | 96.829            | 83                               |
| <b>Totale B</b>                                   | <b>998.104</b>    | <b>13</b>                        | <b>882.908</b>      | <b>59</b>                        | <b>28.028</b>     | <b>2</b>                         | <b>143.220</b>    | <b>19</b>                        | <b>96.829</b>     | <b>83</b>                        |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>                    | <b>17.953.528</b> | <b>273</b>                       | <b>2.514.471</b>    | <b>1.083</b>                     | <b>88.385</b>     | <b>8.791</b>                     | <b>249.806</b>    | <b>41</b>                        | <b>331.683</b>    | <b>120</b>                       |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>                    | <b>15.478.560</b> | <b>375</b>                       | <b>2.475.372</b>    | <b>1.058</b>                     | <b>269.080</b>    | <b>5.883</b>                     | <b>778.232</b>    | <b>487</b>                       | <b>302.288</b>    | <b>115</b>                       |

## B.4 Grandi esposizioni

| Voci/valori           | 31 12 2025  | 31 12 2024  |
|-----------------------|-------------|-------------|
| a) Valore di bilancio | 111.479.861 | 110.206.514 |
| b) Valore ponderato   | 366.897     | 2.951.123   |
| c) Numero             | 5           | 8           |

La normativa definisce una posizione come "grande esposizione" sulla base dell'esposizione non ponderata per il rischio di credito. Una posizione è considerata "grande esposizione" se di importo pari o superiore al 10% dei fondi propri.

Per quanto attiene il "Valore di bilancio" non si registrano variazioni rilevanti nell'esercizio 2025 rispetto all'esercizio 2024. Il decremento nel "Valore Ponderato" è riconducibile all'uscita dalle Grandi esposizioni di primari enti, in virtù dell'incremento del patrimonio di vigilanza, legato all'acquisizione del Gruppo Mediobanca.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### Informazioni di natura qualitativa

Per le informazioni di natura qualitativa si rinvia a quanto esposto nella parte E della Nota Integrativa Consolidata.

Nel seguito sono riportate le caratteristiche delle operazioni di cartolarizzazione (comprese le operazioni sintetiche) della Banca originate negli esercizi precedenti, ed in essere al 31 dicembre 2025, i cui titoli sono stati in parte collocati presso il mercato.

### Operazioni di cartolarizzazione sintetica

Alla data del 31 dicembre 2025 sono in essere due operazioni di cartolarizzazione sintetica realizzate nel luglio 2021, denominate "Siena 2021 – RegCap-1" e "Siena 2021 - RegCap-Specialized Lending" (ereditata a seguito della fusione per incorporazione di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.).

La cartolarizzazione sintetica ha l'obiettivo principale di liberare capitale regolamentare ed economico grazie alla riduzione del livello di rischio di credito del portafoglio sottostante l'operazione (Significant Risk Transfer). In generale, attraverso la stipula di contratti di garanzia, si prevede l'acquisto di protezione sul rischio creditizio sottostante ad un portafoglio di finanziamenti, del quale l'Originator mantiene la piena titolarità e la relativa gestione del servicing.

Per maggiori dettagli si rinvia alla Nota Integrativa Consolidata – Parte E – Sezione C "Operazioni di Cartolarizzazione".

### Cartolarizzazioni proprie con derecognition degli attivi sottostanti

#### *Siena NPL 2018 Srl*

Nel corso del 2017, sulla base di quanto previsto dal Piano di Ristrutturazione e in linea con i termini degli accordi intercorsi con Quaestio Capital Management SGR S.p.A., la Banca, insieme ad altre società del Gruppo, ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti classificati a sofferenza.

Il portafoglio è stato ceduto, in data 20 dicembre 2017, al Veicolo denominato Siena NPL 2018 S.r.l, appositamente costituito. La società veicolo ha finanziato l'acquisto del portafoglio attraverso l'emissione di titoli *asset backed* a ricorso limitato di classe *Senior A1*, *Senior A2*, *Mezzanine* e *Junior*, accentrati in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A. e inizialmente non quotati presso alcun mercato regolamentato italiano e/o estero.

Il 9 gennaio 2018, si è perfezionata la cessione del 95% dei titoli *Mezzanine* a Quaestio Capital SGR per conto di *Italian Recovery Fund* (Fondo Atlante II). Nel mese di maggio 2018, al termine del processo di attribuzione del *rating*, le *Senior Notes* sono state ristrutturate in un'unica classe ottenendo un *rating investment grade* dalle 3 agenzie di *rating* coinvolte, come di seguito riportato. Di conseguenza i titoli emessi dalla società veicolo sono stati i seguenti:

- i. *Senior A* per 2.918 mln di euro, *rating* A3/BBB+/BBB (Moody's/Scope Ratings/DBRS). L'ammontare *outstanding* al 31 dicembre 2025 è pari a 696 mln di euro circa. Il *rating* al 31 dicembre 2025 è Ba1/BB-/BB(low) (Moody's/Scope Ratings/DBRS);
- ii. *Mezzanine B* per 848 mln di euro, non dotate di *rating* e cedute al fondo *Italian Recovery Fund*, per una quota pari al 95% dell'emissione. L'ammontare *outstanding* al 31 dicembre 2025, anche per effetto della capitalizzazione degli interessi (*payment-in-kind*), è pari a 910 mln di euro circa;
- iii. *Junior* per 565 mln di euro, non dotati di *rating* e cedute al fondo *Italian Recovery Fund* per una quota pari al 95% dell'emissione.

La vendita del 95% dei titoli *Mezzanine* e dei titoli *Junior* ha consentito di realizzare, nel giugno 2018, il deconsolidamento dell'intero portafoglio cartolarizzato. Il restante 5% delle note *Mezzanine* e *Junior* è stato trattenuto ai fini del rispetto della "*retention rule*".

A luglio 2018, infine, il MEF ha concesso con proprio decreto, la garanzia dello Stato (GACS) sulla tranche *senior* della cartolarizzazione. Con l'ottenimento della GACS si è concluso l'intero iter della cartolarizzazione.

## Informazioni di natura quantitativa

## C.1 – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

| Tipologia attività cartolarizzate/<br>Esposizioni         | Esposizione per cassa |                          |                    |                          |                    |                          | Garanzie rilasciate |                          |                   |                          |                   |                          | Linee di credito  |                          |                   |                          |                   |                          |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
|                                                           | Senior                |                          | Mezzanine          |                          | Junior             |                          | Senior              |                          | Mezzanine         |                          | Junior            |                          | Senior            |                          | Mezzanine         |                          | Junior            |                          |
|                                                           | Valore di bilancio    | Rettif/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta   | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore | Esposizione netta | Rettif/riprese di valore |
| <b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b> | <b>700.180</b>        | <b>(312)</b>             | <b>13.245</b>      | <b>(15.166)</b>          | <b>585</b>         | <b>(3.443)</b>           | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Bond                                                      | -                     | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Crediti non performing                                    | 700.180               | (312)                    | 13.245             | (15.166)                 | 585                | (3.443)                  | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Mutui ipotecari                                           | -                     | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| finanziamenti navali                                      | -                     | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| <b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>-</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 |
| <b>C. Non cancellate dal bilancio</b>                     | <b>317.400</b>        | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>-</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 |
| Mutui SME                                                 | 162.438               | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| Mutui SME-Corporate                                       | 154.963               | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| <b>Totale</b>                                             | <b>1.017.581</b>      | <b>(312)</b>             | <b>13.245</b>      | <b>(15.166)</b>          | <b>585</b>         | <b>(3.443)</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                 |
| di cui deteriorate                                        | 700.180               | (312)                    | 13.245             | (15.166)                 | 585                | (3.443)                  | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |
| di cui altre                                              | 317.400               | -                        | -                  | -                        | -                  | -                        | -                   | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        | -                 | -                        |

La tabella evidenzia, con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione con attività sottostanti proprie e di terzi, le esposizioni per cassa, quelle di firma nonché le altre forme di “credit enhancement”.

Nella tabella sopra si riporta, per le cartolarizzazioni sintetiche, l’ammontare del rischio trattenuto tra le operazioni non cancellate dal bilancio.

## C.2 – Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

31 12 2025

| Tipologia attività sottostanti/<br>Esposizioni | Esposizioni per cassa |                               |                    |                               |                    |                               | Garanzie rilasciate |                               |                   |                               |                   |                               | Linee di credito  |                               |                   |                               |                   |                               |
|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                | Senior                |                               | Mezzanine          |                               | Junior             |                               | Senior              |                               | Mezzanine         |                               | Junior            |                               | Senior            |                               | Mezzanine         |                               | Junior            |                               |
|                                                | Valore di bilancio    | Rettifiche/ riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/ riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/ riprese di valore | Esposizione netta   | Rettifiche/ riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/ riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/ riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/ riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/ riprese di valore | Esposizione netta | Rettifiche/ riprese di valore |
| Crediti non performing                         | 4.232                 | (3.023)                       | -                  | -                             | -                  | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| Mutui commerciali                              | 2.810                 | 41                            | 3.192              | 332                           | -                  | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale</b>                                  | <b>7.042</b>          | <b>(2.982)</b>                | <b>3.192</b>       | <b>332</b>                    | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>            | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dalla Banca con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione di terzi con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Nella colonna rettifiche/riprese di valore viene evidenziato l'eventuale flusso dell'anno delle rettifiche e delle riprese di valore nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni iscritte a conto economico oppure direttamente a riserva di patrimonio netto nel caso di titoli nel portafoglio “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”.

### C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

La Banca non detiene interessenze (partecipazione diretta o indiretta) in società veicolo coinvolte nell'attività di strutturazione delle operazioni di cartolarizzazione.

### C.4 - Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Le informazioni di cui alla presente tabella non vengono fornite in quanto la Banca redige il bilancio consolidato.

### C.5 – Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Al 31 dicembre 2025 la Banca non svolge attività di servicer in operazioni di cartolarizzazione proprie nelle quali le attività cedute sono state cancellate dal bilancio ai sensi dell'IFRS 9.

**D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle Società veicolo per la cartolarizzazione)****Informazioni di natura qualitativa****Informazioni di natura quantitativa**

Le informazioni di cui alla presente sezione non vengono fornite in quanto la Banca redige il bilancio consolidato.

## E. Operazioni di cessione

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

Alla data del 31 dicembre 2025 la Banca non ha in essere operazioni di cessione di tipo *multioriginator* di portafogli creditizi a fondi comuni di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti che non hanno comportato la cancellazione contabile dei crediti ceduti ai sensi dell'IFRS 9 (*"derecognition"*). Si evidenzia inoltre che le operazioni di cessione per cui la Banca non ha cancellato integralmente i propri crediti si riferiscono esclusivamente ad operazioni di cartolarizzazione per i cui dettagli qualitativi si rimanda a quanto esposto nella "Sezione C - Operazioni di Cartolarizzazione" della presente Parte E di Nota Integrativa.

#### Informazioni di natura quantitativa

##### E.1 – Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

|                                                                                              | Attività finanziarie cedute rilevate per intero |                                                    |                                                                 |                    | Passività finanziarie associate |                                                    |                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                              | Valore di bilancio                              | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto | di cui deteriorate | Valore di bilancio              | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto |
| <b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                                     | <b>1.671.093</b>                                | -                                                  | <b>1.671.093</b>                                                | <b>X</b>           | <b>1.674.150</b>                | -                                                  | <b>1.674.150</b>                                                |
| <b>Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>                   | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 1. Titoli di debito                                                                          | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | -                                               | -                                                  | -                                                               | X                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Attività finanziarie designate al fair value</b>                                          | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>44.957</b>                                   | -                                                  | <b>44.957</b>                                                   | -                  | <b>43.006</b>                   | -                                                  | <b>43.006</b>                                                   |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 44.957                                          | -                                                  | 44.957                                                          | -                  | 43.006                          | -                                                  | 43.006                                                          |
| 2. Titoli di capitale                                                                        | -                                               | -                                                  | -                                                               | X                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| 3. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>3.076.133</b>                                | -                                                  | <b>3.076.133</b>                                                | -                  | <b>2.763.091</b>                | -                                                  | <b>2.763.091</b>                                                |
| 1. Titoli di debito                                                                          | 3.076.133                                       | -                                                  | 3.076.133                                                       | -                  | 2.763.091                       | -                                                  | 2.763.091                                                       |
| 2. Finanziamenti                                                                             | -                                               | -                                                  | -                                                               | -                  | -                               | -                                                  | -                                                               |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                                                     | <b>4.792.183</b>                                | -                                                  | <b>4.792.183</b>                                                | -                  | <b>4.480.247</b>                | -                                                  | <b>4.480.247</b>                                                |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                                                     | <b>5.629.696</b>                                | -                                                  | <b>5.629.696</b>                                                | -                  | <b>5.219.753</b>                | -                                                  | <b>5.219.753</b>                                                |



## E.2 – Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio

La tabella in oggetto non è compilata in quanto sia nell'esercizio in corso che in quello precedente la Banca non ha attività finanziarie cedute rilevate parzialmente.

## E.3 – Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value

La tabella in oggetto non è compilata in quanto sia nell'esercizio in corso che in quello precedente la Banca non ha operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente.

## B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento

### Informazioni di natura qualitativa

#### Informazioni di natura quantitativa

Al 31 dicembre 2025 non è presente la fattispecie in oggetto.

## C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente

### Informazioni di natura qualitativa

Di seguito si illustrano le operazioni di cessione di tipo *multioriginator* di portafogli creditizi a un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti. Le operazioni di seguito evidenziate hanno comportato la cancellazione contabile dei crediti ceduti ai sensi dell'IFRS 9 ("*derecognition*"), in quanto la Banca non ha trattenuto in modo sostanziale i rischi ed i benefici delle attività trasferite e, altresì, non ha mantenuto alcun controllo sostanziale su tali attività che è invece stato assunto dalla società di gestione del fondo (di seguito anche SGR). In particolare, i rischi ed i benefici che la Banca potrà conseguire dalle quote detenute in cambio del conferimento dei crediti, non risultano ancorate né nell'*an*, né nel *quantum*, né nella tempistica, agli eventi che interessano i crediti ceduti, posto che le dinamiche economiche e finanziarie connesse ai singoli crediti non influenzeranno in via automatica e diretta i ritorni dei singoli quotisti che invece dipenderanno dal generale andamento del fondo gestito dalla SGR. Con data efficacia giuridica 29 maggio 2023, la Banca ha acquisito le quote detenute dalla controllata MPSCS per effetto dell'operazione di fusione realizzata nell'anno restando al contempo invariata la partecipazione complessiva del Gruppo nel Fondo.

### Fondo Efestò

La Banca, di concerto con la ex controllata Capital Services, ha perfezionato nel novembre 2020 un'operazione di cessione di tipo *multioriginator* di un portafoglio di crediti classificati come "*unlikely to pay*", vantati verso imprese industriali e di servizi aventi sede in Italia e fatturato medio negli ultimi 3 anni pari a 20 mln di euro, ad un Fondo - gestito da Finanziaria Internazionale Investments S.G.R. S.p.A. Il regolamento del prezzo è avvenuto mediante compensazione del credito vantato verso il Fondo con contestuale sottoscrizione di quote liberate del Fondo stesso.

Alla data di cessione, il portafoglio era costituito da crediti vantati dalla Banca e da altri gruppi bancari verso 51 società *target* (per la Banca 9 debitori) per un'esposizione lorda complessiva di 432,5 mln di euro (66,7 mln di euro per la Banca) ad un prezzo complessivo di 197,2 mln di euro di cui 31,1 mln di euro riferiti alla Banca. Il valore netto contabile dei crediti alla data di cessione per la Banca era pari a 36,9 mln di euro.

I crediti ceduti sono stati cancellati integralmente dall'attivo del bilancio della Banca al 31 dicembre 2020 e sono state rilevate le quote per complessivi 28,3 mln di euro pari ad una partecipazione al fondo del 15,8%.

Al 31 dicembre 2025 la Banca detiene il 2,8% delle quote del Fondo (3,0 % al 31 dicembre 2024) per un valore di bilancio pari a 16,1 mln di euro (21,5 mln di euro al 31 dicembre 2024). La riduzione della percentuale di partecipazione è riconducibile principalmente a nuovi conferimenti effettuati nel Fondo da parte di quotisti diversi dalla Banca.

### Fondo Back2Bonis

In data 27 dicembre 2019 la Banca, di concerto con la ex controllata Capital Services, UBI Banca e Banco BPM hanno perfezionato con AMCO e il Gruppo Prelios l'operazione denominata Cuvée che ha previsto la creazione di una piattaforma *multioriginator* per gestire crediti UTP (*Unlikely to Pay*) relativi a finanziamenti da 3 mln a 30 mln di euro verso imprese del settore immobiliare in fase di ristrutturazione o in difficoltà finanziaria.

Nella prima fase dell'operazione conclusasi a dicembre 2019 sono state conferite al Fondo posizioni di 46 debitori (per la Banca 4 debitori) per un totale complessivo di circa 453 mln di euro (di cui 56,7 mln di euro per la Banca) ad un prezzo di circa 242 mln di euro (21,5 mln di euro per la Banca). Le banche cedenti hanno ricevuto quale corrispettivo della cessione le quote del Fondo di cui la Banca detiene l'8,9% del Fondo stesso. I crediti ceduti sono stati cancellati integralmente dall'attivo del bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2019 e sono state rilevate le quote per complessivi 16,3 mln di euro.

Al 31 dicembre 2025 la Banca detiene circa il 4,0% delle quote del Fondo invariato rispetto al 31 dicembre 2024 per un valore di bilancio pari a 23,9 mln di euro (33,0 mln di euro al 31 dicembre 2024).

### Fondo Clessidra

Nel mese di settembre 2019 la Banca ha perfezionato un'operazione di cessione di tipo *multioriginator* di un portafoglio di crediti classificati come "*unlikely to pay*" vantati verso imprese industriali e di servizi aventi sede in Italia e fatturato non inferiore a 50 mln di euro, ad un Fondo gestito da Clessidra SGR S.p.A. Il regolamento del prezzo è avvenuto mediante compensazione del credito vantato verso il Fondo con contestuale sottoscrizione di quote liberate del Fondo stesso.

Il Fondo è stato costituito con l'obiettivo di migliorare le performance di recupero crediti acquisiti grazie alla valorizzazione delle società *target* mediante:

- innesti di carattere manageriale, possibili in funzione sia dell'elevato inserimento del Fondo nella posizione finanziaria netta delle società sia di eventuali operazioni di conversione dei crediti acquistati in strumenti di equity delle stesse società;
- apporti di risorse finanziarie funzionali ad un miglior processo di *turnaround* industriale e finanziario.

Il Fondo ha emesso quattro categorie di quote con diversi diritti economici:

- quote A riservate alle banche cedenti;
- quote B e C destinate a due categorie di investitori istituzionali che apportano "nuova finanza";
- quote D riservate al *team* di gestione del Fondo.

Alla data di cessione, il portafoglio era costituito da crediti vantati dalla Banca e dalla controllata MPS Capital Services S.p.A. e da altri gruppi bancari verso 13 società *target* (per il Gruppo MPS 8 debitori) per un'esposizione lorda complessiva di 274 mln di euro, di cui 91 mln di euro della Banca, ad un prezzo complessivo di 196 mln di euro, di cui 69 mln di euro della Banca, per una percentuale di partecipazione al fondo pari al 35,2%. Il valore netto contabile dei crediti alla data di cessione per la Banca era pari a 63 mln di euro.

Al 31 dicembre 2025 la Banca detiene il 39,5% delle quote del Fondo (invariato rispetto al 31 dicembre 2024), per un valore di bilancio pari a 41,7 mln di euro (58,5 mln di euro al 31 dicembre 2024).

### Fondo Idea I e Idea II

Negli esercizi 2016 e 2017, la Banca ha effettuato due operazioni *multioriginator* di cessione di portafogli creditizi (con cancellazione integrale dal bilancio) ad un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti. Trattasi del progetto di Idea Capital Funds S.g.r., società di gestione che ha istituito due fondi comuni di investimento multi-comparto denominati Fondo Idea CRR I (2016) e Fondo Idea CRR II (2017).

Relativamente al Fondo Idea CRR I, la Banca aveva conferito al fondo 7 posizioni per un totale complessivo di 16,9 mln di euro rispetto ad un totale complessivo di 217 mln di euro ad un prezzo di 12,5 mln di euro, ricevendo quale corrispettivo della cessione il 5,7% delle quote del Fondo Idea CRR II.

Riguardo invece il Fondo Idea CRR II, la Banca aveva conferito al fondo 5 posizioni per un totale complessivo di 42,1 mln di euro rispetto ad un totale complessivo di 328,9 mln di euro ad un prezzo di 27,1 mln di euro, ricevendo quale corrispettivo della cessione l'11,7% delle quote del Fondo Idea CRR II.

Al 31 dicembre 2025 la Banca detiene il 6,39% e l'1,57% delle quote del comparto A rispettivamente del Fondo Idea CCR I e del Fondo Idea CCR II (6,39% ed il 1,65% al 31 dicembre 2024). Il valore di bilancio di tali quote è pari rispettivamente a 3,0 mln di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2024) e di 9,4 mln di euro (8,3 mln di euro al 31 dicembre 2024). La riduzione della percentuale di partecipazione al Fondi Idea CCR II è riconducibile principalmente a nuovi conferimenti effettuati nel Fondo da parte di quotisti diversi dalla Banca.

Per maggiori dettagli sulla determinazione del fair value delle quote si rinvia alla parte A della presente Nota integrativa.

#### E.4 - Operazioni di covered bond

##### Caratteristiche dei programmi di emissione

Le caratteristiche dei programmi di emissione sono illustrate nella corrispondente sezione del bilancio consolidato.

##### Trattamento in bilancio

Il trattamento in bilancio è illustrato nella corrispondente sezione del bilancio consolidato.

##### Rischi e meccanismi di controllo

I rischi e i meccanismi di controllo sono illustrati nella corrispondente sezione del bilancio consolidato.

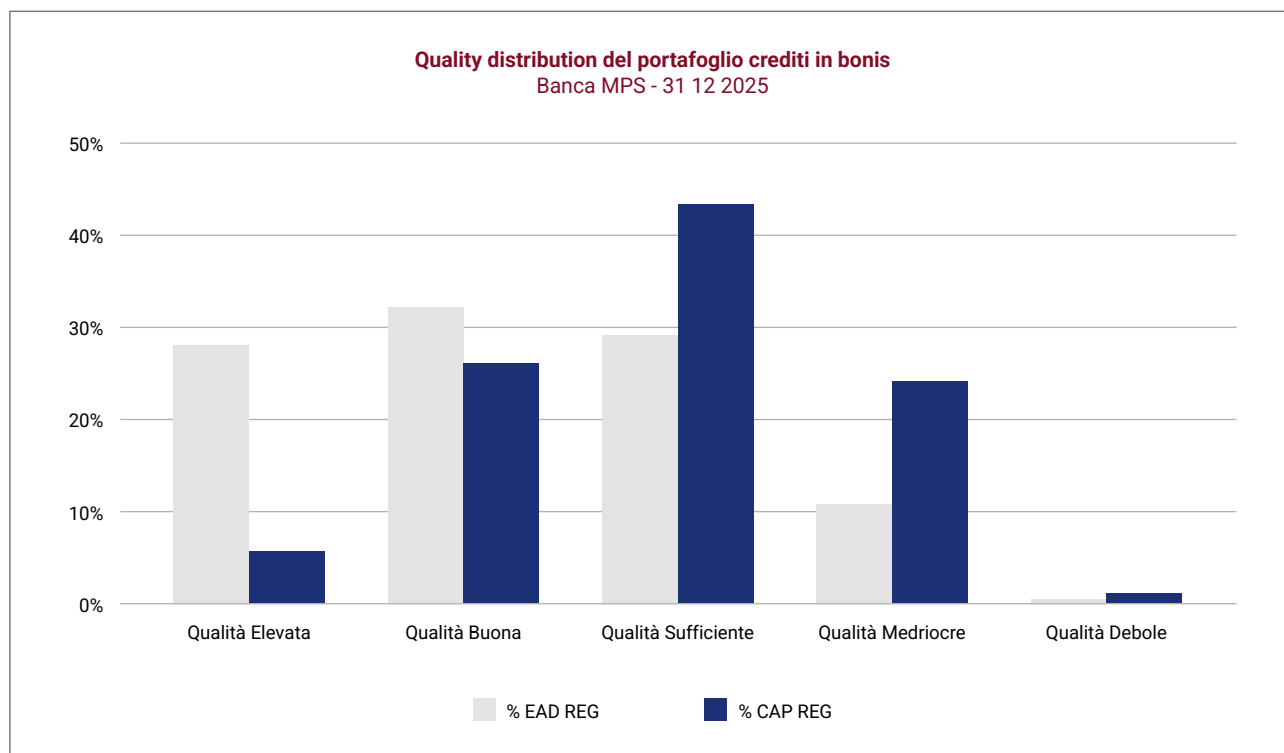
##### Descrizione delle singole emissioni

La descrizione delle singole emissioni è fornita nella corrispondente sezione del bilancio consolidato.

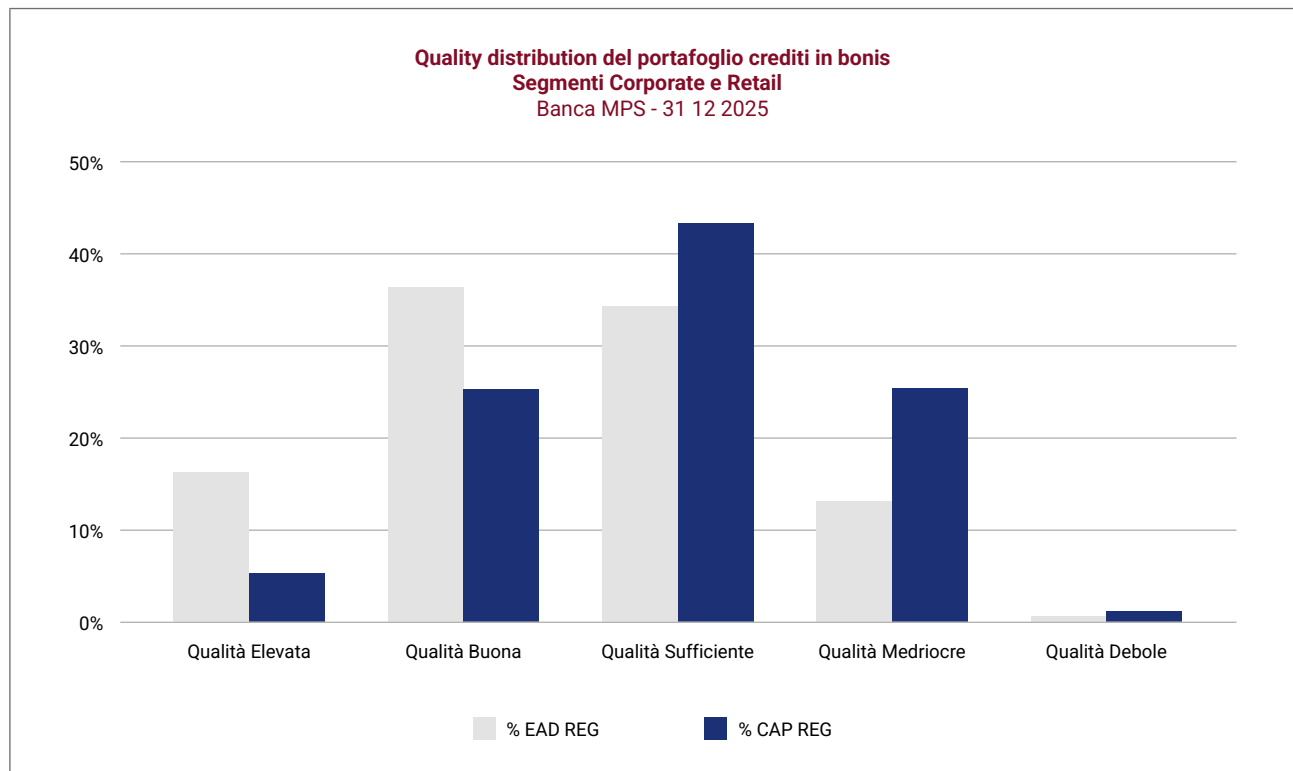
## F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Nel presente paragrafo si espongono le informazioni di natura quantitativa relative ai modelli per la misurazione del rischio di credito, le cui caratteristiche qualitative sono state illustrate all'interno del capitolo 2 "Politiche di gestione del rischio di credito" della Sezione 2 "Rischi del consolidato prudenziale" della nota integrativa consolidata.

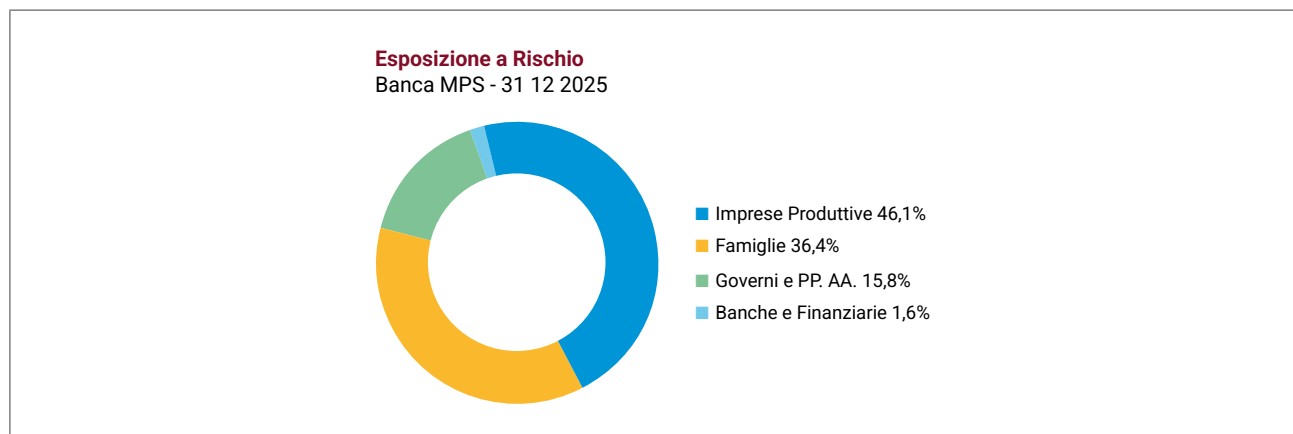
Il grafico di seguito riportato evidenzia la distribuzione della qualità creditizia del portafoglio della Banca al 31 dicembre 2025 per esposizione a rischio (EAD REG) e Capitale Regolamentare (CAP REG). Dalla rappresentazione grafica che segue si evidenzia che circa il 60% (circa il 58,3% al 31 dicembre 2024) delle esposizioni a rischio è erogato verso clientela di qualità elevata e buona (sono escluse le posizioni in attività finanziarie). Si precisa che la gradazione di cui sotto include anche le esposizioni verso le banche, gli enti governativi e gli istituti finanziari e bancari non vigilati, non ricomprese nei modelli IRB. Si ricorda che la qualità viene misurata in termini di probabilità di *default* assegnata alla clientela attraverso i modelli IRB del Gruppo MPS. Per le controparti non IRB si attribuisce comunque una valutazione di *standing* creditizio, utilizzando i *rating* ufficiali laddove presenti oppure opportuni valori internamente determinati.



Il grafico successivo, invece, evidenzia la distribuzione della qualità creditizia limitatamente ai portafogli Corporate e Retail (in gran parte validati dall'Autorità di Vigilanza all'utilizzo dei modelli interni relativi ai parametri PD e LGD). Si nota come l'incidenza delle esposizioni con qualità elevata e buona al 31 dicembre 2025 sia pari al 52% delle esposizioni complessive.

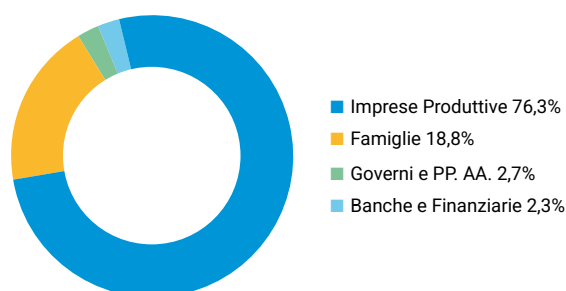


Le rilevazioni svolte alla fine del 2025 mostrano come le esposizioni a rischio di Banca MPS siano rivolte principalmente verso la clientela di tipo "Imprese Produttive" (46,1% sul totale delle erogazioni), "Famiglie" (36,4%) e "Governi e Pubblica Amministrazione" (15,8%). La restante quota è relativa alle "Banche e Finanziarie" (1,6%).



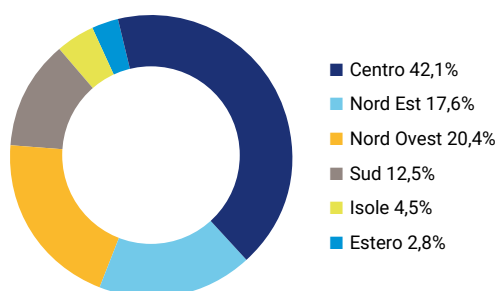
In termini di Capitale Regolamentare si evince come il segmento di clientela delle "Imprese Produttive" assorba il 76,3% mentre il segmento "Famiglie" si attesta su una quota pari al 18,8%.

### Capitale Regolamentare Banca MPS - 31 12 2025



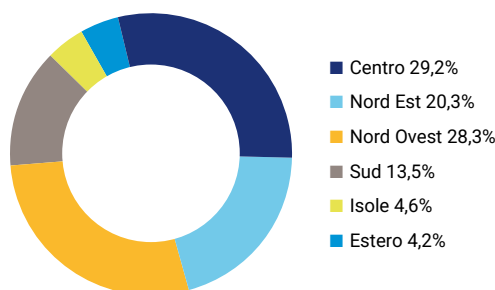
Dall'analisi della distribuzione geografica della clientela di Banca MPS si rileva come le esposizioni a rischio siano concentrate prevalentemente nelle regioni del Centro (42,1%); seguono quelle del Nord Ovest e del Nord Est (rispettivamente 20,4% e 17,6%), del Sud (12,5%), delle Isole (4,5%) e dell'Estero con il 2,8%.

### Esposizione a Rischio Banca MPS - 31 12 2025



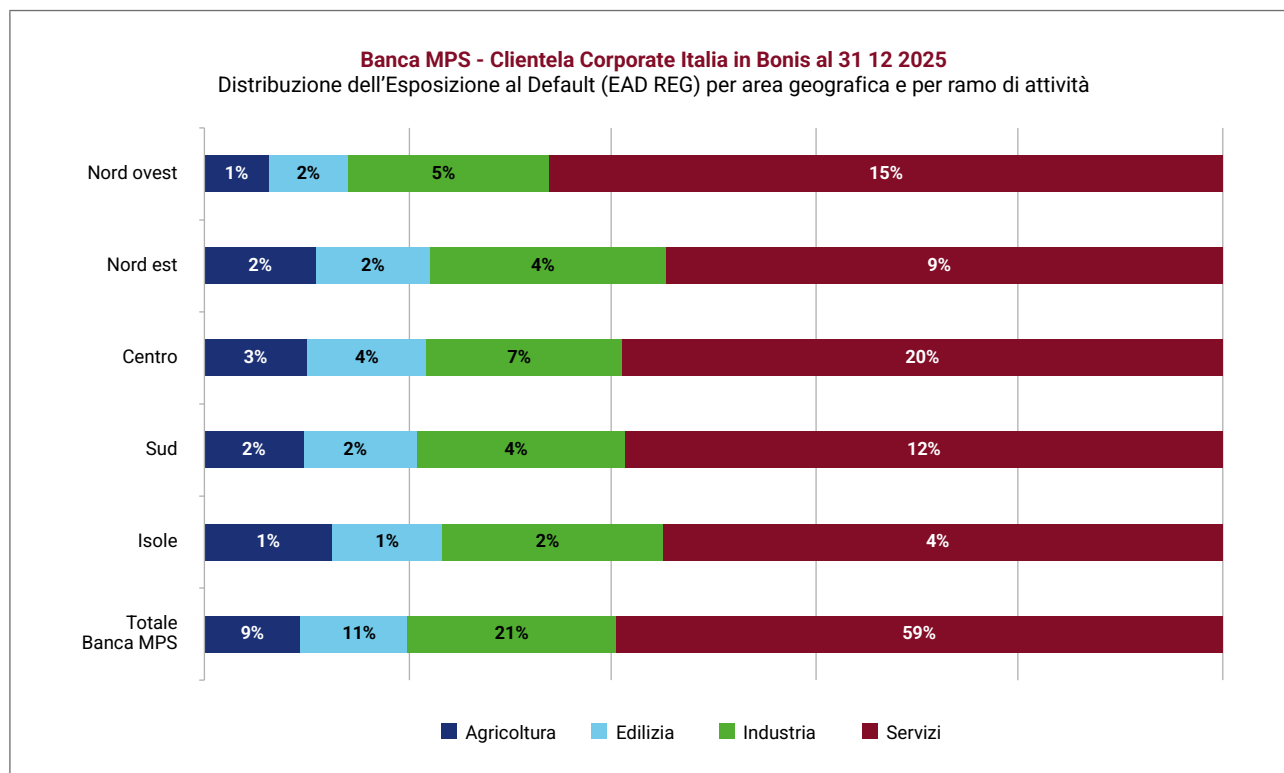
Anche l'assorbimento di Capitale Regolamentare trova spiegazione nella composizione degli impieghi maggiormente presenti al Centro (29,2%), al Nord Ovest (28,3%) e al Nord Est (20,3%). Seguono il Sud (13,5%), le Isole (4,6%) e l'Estero (4,2%):

### Capitale Regolamentare Banca MPS - 31 12 2025

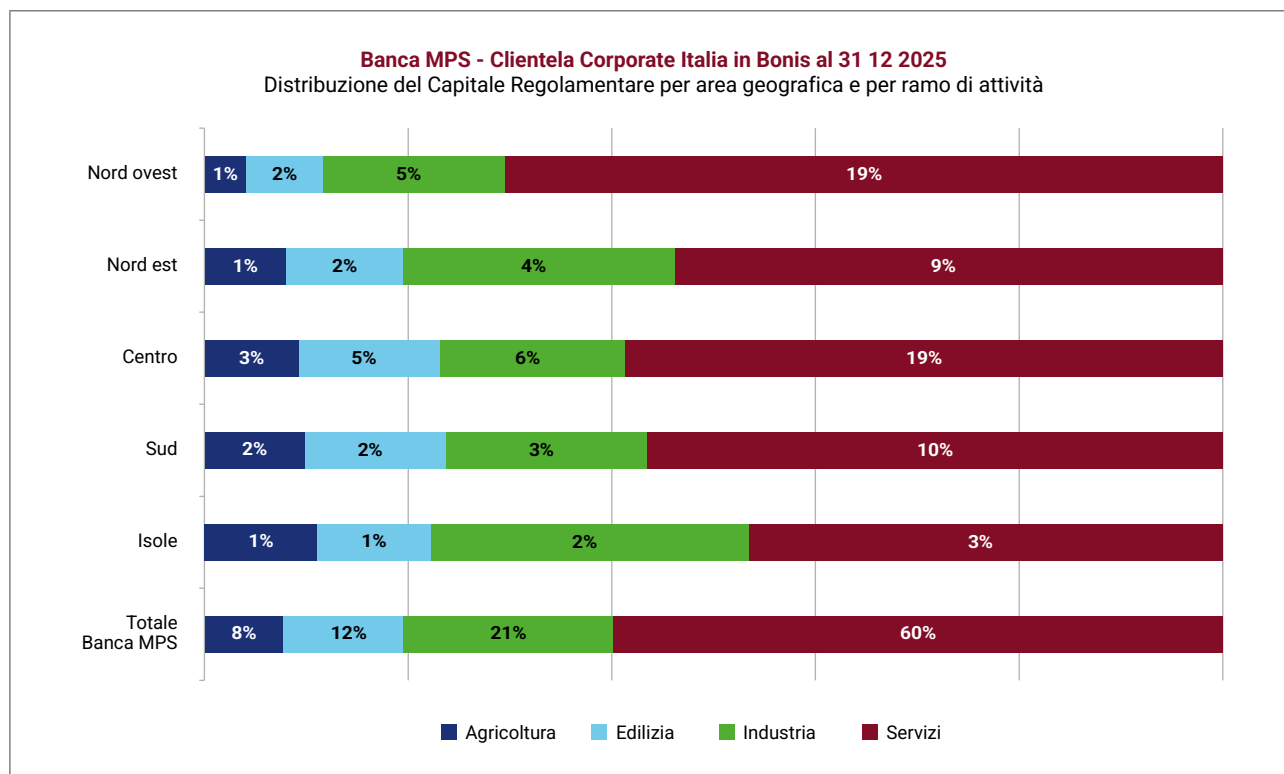


I grafici seguenti mostrano, infine, per la sola clientela *Corporate* in Italia, la distribuzione percentuale per singola Area Geografica dell'Esposizione al *default* e dell'assorbimento di Capitale Regolamentare per Branca di attività economica.

Nel settore dei Servizi è concentrata la maggiore quota di Esposizione al *default* delle Aziende in tutte le Aree Geografiche. Sul totale della Banca tale concentrazione è pari al 59% ed è seguita da quella della branca dell'Industria (21%), dell'Edilizia (11%) ed infine dell'Agricoltura con il 9%.



Anche per quanto riguarda il Capitale Regolamentare (CAP), la maggior concentrazione è relativa al settore dei Servizi in tutte le Aree Geografiche.





## Sezione 2 - Rischi di Mercato

### 2.1. Rischio di Tasso di Interesse e Rischio di Prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Per le informazioni generali sul modello di gestione dei rischi di mercato inerenti al Portafoglio di Negoziazione della Banca, si rimanda a quanto già illustrato nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

Al netto delle posizioni rinvenienti dall'acquisizione di Mediobanca, le posizioni inerenti al Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Gruppo sono accentrate in Capogruppo. Le analisi di rischio della Banca risultano coincidenti rispetto a quanto illustrato nella Parte E della Nota Integrativa consolidata, a cui si rimanda.

#### Informazioni di natura qualitativa

Le informazioni di natura qualitativa circa la misurazione del rischio tasso di interesse e di prezzo del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

#### Informazioni di natura quantitativa

##### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e dei derivati finanziari

La presente tabella non viene redatta in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza in base a modelli interni.

##### 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali paesi del mercato di quotazione

La presente tabella non viene redatta in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza in base a modelli interni.

##### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

All'interno della Banca ciascuna unità di *business* opera in autonomia sulla base degli obiettivi e delle deleghe a questa conferiti. Le posizioni vengono gestite da appositi *desk* relativi alla direzione *Chief Financial Officer* (CFO) e *Chief Commercial Officer Large Corporate & Investment Banking* (LCIB), dotati di propri specifici limiti operativi. Ciascun *desk* adotta un approccio integrato di gestione dei rischi (anche di natura diversa dal rischio tasso, laddove ammesso) in modo da beneficiare dei *natural hedging* derivanti dal detenere contemporaneamente posizioni che insistono su fattori di rischio non perfettamente correlati.

Le posizioni afferenti al Portafoglio di Negoziazione sono contabilmente tutte classificate come FVTPL, le variazioni di *market value* sono rilevate direttamente a conto economico.

Al netto delle posizioni rinvenienti dall'acquisizione di Mediobanca, le posizioni inerenti al Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di Gruppo sono accentrate in Capogruppo. Le analisi di sensitività ai fattori di rischio della Banca risultano coincidenti rispetto a quanto illustrato nella Parte E della Nota Integrativa consolidata, a cui si rimanda.

## 2.2. Rischio di Tasso di Interesse e Rischio di Prezzo – Portafoglio Bancario

### Informazioni di natura qualitativa

Le informazioni di natura qualitativa circa la misurazione del rischio tasso di interesse e di prezzo del Portafoglio Bancario sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata a cui si rinvia anche per l'informativa sui processi di gestione e i metodi di misurazione e controllo dei rischi.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

La presente tabella non viene redatta in quanto viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio bancario in base a modelli interni.

#### 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitivity

##### 2.1 Rischio Tasso di Interesse

L'entità del valore economico a rischio per una variazione parallela (parallel shift) delle curve dei tassi di +100 bps si attesta a fine anno per la Banca ad un valore pari a -335,7 mln di euro (+189,5 mln di euro per uno shift di -100 bps).

##### 2.2 Rischio Prezzo

Si riporta di seguito un'analisi di scenario che ricomprende tutte le posizioni di natura direzionale assunte dalla Capogruppo in titoli di capitale e O.I.C.R. valutati al *fair value* (es. titoli classificati come "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" e come "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*");

#### Portafoglio Bancario Gruppo Montepaschi

Valori in milioni di euro

| Risk Family | Scenario                           | Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato Economico | Effetto sul Patrimonio Netto | Effetto totale |
|-------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Equity      | +1% Prezzi Equity (prezzi, indici) | 2.33                                                        | 1.75                         | 4,08           |
| Equity      | -1% Prezzi Equity (prezzi, indici) | (2.33)                                                      | (1.75)                       | (4.08)         |
| Equity      | +1 punto Volatilità Equity         | 0                                                           | 0                            | 0              |

La partecipazione in Banca d'Italia rappresenta circa il 79% dell'effetto sul Patrimonio Netto relativo all'analisi di scenario sopra riportata.

## 2.3. Rischio di Cambio

### Informazioni di natura qualitativa

Le informazioni di natura qualitativa, comprese le attività di copertura del rischio di cambio sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

### B. Attività di copertura del rischio di cambio

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

31 12 2025

| Voci                            | Valute           |                  |               |                  |                  |                |
|---------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
|                                 | Dollari USA      | Sterline inglesi | Yen           | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute   |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>1.508.916</b> | <b>8.172</b>     | <b>6.252</b>  | <b>3.294</b>     | <b>8.720</b>     | <b>34.756</b>  |
| A.1 Titoli di debito            | 603.609          | 117              | -             | -                | -                | -              |
| A.2 Titoli di capitale          | 64.550           | 371              | 36            | 26               | 50               | 673            |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 159.163          | 5.233            | 2.114         | 1.493            | 1.465            | 27.054         |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 681.594          | 2.451            | 4.102         | 1.775            | 7.205            | 7.030          |
| A.5 Altre attività finanziarie  | -                | -                | -             | -                | -                | -              |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>39.139</b>    | <b>822</b>       | <b>322</b>    | <b>273</b>       | <b>1.240</b>     | <b>1.331</b>   |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>922.914</b>   | <b>33.687</b>    | <b>26.936</b> | <b>3.495</b>     | <b>4.485</b>     | <b>12.159</b>  |
| C.1 Debiti verso banche         | 267.481          | 2.443            | 58            | 461              | 271              | 231            |
| C.2 Debiti verso clientela      | 655.433          | 31.244           | 26.878        | 3.034            | 4.214            | 11.928         |
| C.3 Titoli di debito            | -                | -                | -             | -                | -                | -              |
| C.4 Altre passività finanziarie | -                | -                | -             | -                | -                | -              |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>19.351</b>    | <b>235</b>       | <b>47</b>     | <b>62</b>        | <b>62</b>        | <b>8.927</b>   |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   |                  |                  |               |                  |                  | <b>159.423</b> |
| - Opzioni                       |                  |                  |               |                  |                  | 52.135         |
| + posizioni lunghe              | 231.959          | 10.400           | 922           | -                | -                | 12.912         |
| + posizioni corte               | 137.416          | -                | 13.310        | -                | -                | 39.223         |
| - Altri                         |                  |                  |               |                  |                  | 107.288        |
| + posizioni lunghe              | 1.223.029        | 39.594           | 37.222        | 1.594            | 11.579           | 65.791         |
| + posizioni corte               | 1.822.990        | 23.171           | 5.414         | 403              | 16.817           | 41.497         |
| <b>Totale attività</b>          | <b>3.003.043</b> | <b>58.988</b>    | <b>44.718</b> | <b>5.161</b>     | <b>21.539</b>    | <b>114.791</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>2.902.671</b> | <b>57.093</b>    | <b>45.707</b> | <b>3.960</b>     | <b>21.364</b>    | <b>101.805</b> |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>100.372</b>   | <b>1.895</b>     | <b>(989)</b>  | <b>1.201</b>     | <b>175</b>       | <b>12.986</b>  |

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Per le informazioni generali sul modello di gestione dei rischi di cambio, si rimanda a quanto già illustrato nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

Gli scenari simulati sui tassi di cambio sono:

- +1% di tutti i tassi di cambio contro EUR,
- -1% di tutti i tassi di cambio contro EUR,
- +1 punto di tutte le superfici di volatilità di tutti i tassi di cambio.

L'effetto sul margine di intermediazione e sul risultato di esercizio è stato stimato considerando le posizioni contabilmente classificate come "attività finanziarie detenute per la negoziazione" e "attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*", che rilevano variazioni di *market value* direttamente a conto economico. L'effetto sul patrimonio netto è stimato invece con riferimento alle posizioni contabilmente classificate come "attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" ed alle relative coperture in regime di *fair value hedge* (FVH). L'effetto totale è dato dalla somma algebrica delle due componenti. Segue il riepilogo delle analisi di scenario:

### Banca MPS

Valori in milioni di euro

| Risk Family | Scenario                       | Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato Economico | Effetto sul Patrimonio Netto | Effetto totale |
|-------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Forex       | +1% Tassi di Cambio contro EUR | 0.47                                                        | (0.40)                       | 0.07           |
| Forex       | -1% Tassi di Cambio contro EUR | (0.47)                                                      | 0.40                         | (0.07)         |
| Forex       | +1 punto Volatilità Forex      | 0.22                                                        | 0.00                         | 0.22           |

## Sezione 3 – Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

### 1.3.1 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

#### A. Derivati Finanziari

##### A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/<br>Tipologie derivati | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                             | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                             | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                             |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse    | -                    | 277.359.286                  | 5.237.812                      | -                   | -                    | 255.858.937                  | 4.441.652                      | -                   |
| a) Opzioni                                  | -                    | 5.529.509                    | 1.036.723                      | -                   | -                    | 6.002.399                    | 1.120.497                      | -                   |
| b) Swap                                     | -                    | 271.129.764                  | 3.408.031                      | -                   | -                    | 249.675.075                  | 3.052.979                      | -                   |
| c) Forward                                  | -                    | -                            | 793.058                        | -                   | -                    | -                            | 268.176                        | -                   |
| d) Futures                                  | -                    | 700.013                      | -                              | -                   | -                    | 181.463                      | -                              | -                   |
| e) Altri                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari     | -                    | 4.448.183                    | 152.936                        | -                   | -                    | 3.438.909                    | 3.640                          | 26.302              |
| a) Opzioni                                  | -                    | 2.858.721                    | 152.936                        | -                   | -                    | 1.990.874                    | 3.640                          | 26.302              |
| b) Swap                                     | -                    | 1.500.164                    | -                              | -                   | -                    | 1.343.460                    | -                              | -                   |
| c) Forward                                  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                                  | -                    | 89.298                       | -                              | -                   | -                    | 104.575                      | -                              | -                   |
| e) Altri                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 3. Valute e oro                             | -                    | 670.453                      | 2.033.086                      | -                   | -                    | 257.374                      | 1.743.620                      | -                   |
| a) Opzioni                                  | -                    | 302.975                      | 860.342                        | -                   | -                    | 182.477                      | 526.333                        | -                   |
| b) Swap                                     | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| c) Forward                                  | -                    | 367.478                      | 1.172.744                      | -                   | -                    | 74.897                       | 1.217.287                      | -                   |
| d) Futures                                  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 4. Merci                                    | -                    | 112.394                      | 145.377                        | -                   | -                    | 76.378                       | 189.858                        | -                   |
| 5. Altri                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                      | -                    | 282.590.316                  | 7.569.211                      | -                   | -                    | 259.631.598                  | 6.378.770                      | 26.302              |

A.2 Derivati finanziari di negoziazione: *fair value* lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/<br>Tipologie derivati | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                             | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                             | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                             |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Fair value positivo                      |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                                  | -                    | 159.846                      | 18.582                         | -                   | -                    | 174.794                      | 10.528                         | 206                 |
| b) Interest rate swap                       | -                    | 7.954.800                    | 21.465                         | -                   | -                    | 7.601.893                    | 32.113                         | -                   |
| c) Cross currency swap                      | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Equity swap                              | -                    | 34.817                       | -                              | -                   | -                    | 42.543                       | -                              | -                   |
| e) Forward                                  | -                    | 845                          | 12.375                         | -                   | -                    | 1.569                        | 26.975                         | -                   |
| f) Futures                                  | -                    | 7.387                        | -                              | -                   | -                    | 545                          | -                              | -                   |
| g) Altri                                    | -                    | -                            | 11.333                         | -                   | -                    | -                            | 23.044                         | -                   |
| Totale                                      | -                    | 8.157.695                    | 63.755                         | -                   | -                    | 7.821.344                    | 92.660                         | 206                 |
| 2. Fair value negativo                      |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                                  | -                    | 280.151                      | 23.064                         | -                   | -                    | 133.687                      | 29.652                         | 358                 |
| b) Interest rate swap                       | -                    | 6.257.103                    | 38.135                         | -                   | -                    | 6.180.420                    | 56.154                         | -                   |
| c) Cross currency swap                      | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Equity swap                              | -                    | 14.193                       | -                              | -                   | -                    | 8.090                        | -                              | -                   |
| e) Forward                                  | -                    | 3.360                        | 8.675                          | -                   | -                    | 787                          | 18.264                         | -                   |
| f) Futures                                  | -                    | 2.630                        | -                              | -                   | -                    | 1.712                        | -                              | -                   |
| g) Altri                                    | -                    | 881                          | 14.318                         | -                   | -                    | -                            | 7.835                          | -                   |
| Totale                                      | -                    | 6.558.318                    | 84.192                         | -                   | -                    | 6.324.696                    | 111.905                        | 358                 |

A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali, *fair value* lordo positivo e negativo per controparti

31 12 2025

| Attività sottostanti                                        | Controparti centrali | Banche     | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | 310.363    | 705.049                   | 4.222.400      |
| - fair value positivo                                       | X                    | 232        | 1.907                     | 22.793         |
| - fair value negativo                                       | X                    | 5.899      | 2.983                     | 47.097         |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | -          | 152.514                   | 422            |
| - fair value positivo                                       | X                    | -          | 5.977                     | 3              |
| - fair value negativo                                       | X                    | -          | 159                       | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | 211.907    | 97.197                    | 1.723.982      |
| - fair value positivo                                       | X                    | 747        | 598                       | 20.873         |
| - fair value negativo                                       | X                    | 2.993      | 150                       | 13.373         |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | -          | -                         | 145.377        |
| - fair value positivo                                       | X                    | -          | -                         | 10.625         |
| - fair value negativo                                       | X                    | -          | -                         | 11.538         |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 74.657.808 | 200.981.876               | 1.719.602      |
| - fair value positivo                                       | -                    | 2.017.017  | 5.963.432                 | 2.463          |
| - fair value negativo                                       | -                    | 1.610.207  | 4.564.955                 | 161.535        |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 958.818    | 3.489.365                 | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 30.209     | 136.238                   | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 40.920     | 167.610                   | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 563.015    | 39.791                    | 67.647         |
| - fair value positivo                                       | -                    | 777        | 64                        | 108            |
| - fair value negativo                                       | -                    | 7.414      | 533                       | 1.633          |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | -          | 106.088                   | 6.306          |
| - fair value positivo                                       | -                    | -          | 7.387                     | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | -          | 2.630                     | 881            |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |            |                           |                |



## A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua                                        | Fino a 1 anno     | Oltre 1 anno<br>e fino a 5 anni | Oltre 5 anni       | Totale             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 78.735.013        | 101.901.842                     | 101.960.243        | 282.597.098        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 3.263.061         | 1.217.653                       | 120.405            | 4.601.119          |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro                         | 2.579.443         | 118.966                         | 5.130              | 2.703.539          |
| A.4 Derivati finanziari su merci                                | 239.404           | 18.367                          | -                  | 257.771            |
| A.5 Altri derivati finanziari                                   | -                 | -                               | -                  | -                  |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                        | <b>84.816.921</b> | <b>103.256.828</b>              | <b>102.085.778</b> | <b>290.159.527</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                        | <b>83.701.989</b> | <b>90.215.651</b>               | <b>92.092.728</b>  | <b>266.010.368</b> |

## B. Derivati Creditizi

## B.1. Derivati creditizi di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

| Categorie di operazioni          | Derivati di negoziazione |                          |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                  | su un singolo soggetto   | su più soggetti (basket) |
| <b>1. Acquisti di protezione</b> |                          |                          |
| a) Credit default products       | 128.298                  | 158.000                  |
| b) Credit spread products        | -                        | -                        |
| c) Total rate of return swap     | 504.012                  | -                        |
| d) Altri                         | -                        | -                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>         | <b>632.310</b>           | <b>158.000</b>           |
| <b>Totale 31 12 2024</b>         | <b>136.539</b>           | <b>50.200</b>            |
| <b>2. Vendite di protezione</b>  |                          |                          |
| a) Credit default products       | 1.228.253                | 158.000                  |
| b) Credit spread products        | -                        | -                        |
| c) Total rate of return swap     | 340.000                  | -                        |
| d) Altri                         | -                        | -                        |
| <b>Totale 31 12 2025</b>         | <b>1.568.253</b>         | <b>158.000</b>           |
| <b>Totale 31 12 2024</b>         | <b>1.555.724</b>         | <b>59.500</b>            |

B.2. Derivati creditizi di negoziazione: *fair value* lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

| Portafogli/Tipologie derivati | Totale 31 12 2025 | Totale 31 12 2024 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Fair value positivo</b> |                   |                   |
| a) Credit default products    | 4.818             | 777               |
| b) Credit spread products     | -                 | -                 |
| c) Total rate of return swap  | 2.251             | -                 |
| d) Altri                      | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                 | <b>7.069</b>      | <b>777</b>        |
| <b>2. Fair value negativo</b> |                   |                   |
| a) Credit default products    | 24.807            | 92.797            |
| b) Credit spread products     | -                 | -                 |
| c) Total rate of return swap  | 311.188           | -                 |
| d) Altri                      | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                 | <b>335.995</b>    | <b>92.797</b>     |

B.3. Derivati creditizi di negoziazione OTC: valori nozionali, *fair value* lordo (positivo e negativo) per controparti

| Attività sottostanti                                        | Controparti centrali | Banche  | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|---------|---------------------------|----------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                      |         |                           |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                               |                      |         |                           |                |
| <b>2) Vendita protezione</b>                                |                      |         |                           |                |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                      |         |                           |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                               |                      |         |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 39.043  | 751.267                   | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 474     | 912                       | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 445     | 321.496                   | -              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                                |                      |         |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 340.000 | 1.386.253                 | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 1.339   | 4.345                     | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 190     | 13.864                    | -              |

## B.4 Vita residua dei derivati creditizi di negoziazione OTC: valori nozionali

| Sottostanti/vita residua  | Fino a 1 anno  | Oltre 1 anno<br>e fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Totale           |
|---------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Vendita di protezione  | 397.511        | 1.114.852                       | 213.890          | 1.726.253        |
| 2. Acquisto di protezione | 12.766         | 587.813                         | 189.731          | 790.310          |
| <b>Totale 31 12 2025</b>  | <b>410.277</b> | <b>1.702.665</b>                | <b>403.621</b>   | <b>2.516.563</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>  | <b>5.099</b>   | <b>877.331</b>                  | <b>1.019.405</b> | <b>1.901.835</b> |

B.5 Derivati creditizi connessi con la *fair value option*: variazioni annue

La presente tabella non è redatta in quanto la Banca non applica le regole contabili di copertura ai sensi dell'IFRS 9.

### 1.3.2 Le coperture contabili

#### Informazioni di natura qualitativa

La Banca, in sede di applicazione dell'IFRS 9, ha esercitato l'opzione prevista dal principio di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per tutte le tipologie di coperture (micro e macro). Pertanto, non trovano applicazione le previsioni dell'IFRS 9 in tema di copertura.

#### A. Attività di copertura del fair value

L'attività di copertura del rischio tasso di interesse ha l'obiettivo di immunizzare il portafoglio bancario dalle variazioni di fair value della raccolta e degli impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse ovvero di ridurre la variabilità dei flussi di cassa legati ad una particolare attività/passività.

Il rischio coperto in prevalenza è il rischio tasso con operazioni di *fair value hedge* per un totale di circa 25,1 mld di euro di valore nominale dei derivati di copertura.

La Banca, in relazione alla gestione del rischio tasso, utilizza le seguenti coperture:

- *micro fair value hedge*: coperture del portafoglio titoli e della raccolta obbligazionaria;
- *macro fair value hedge*: coperture dell'attivo commerciale (finanziamenti/mutui). Le macro coperture di fair value hedge su raccolta commerciale (depositi a tempo) che erano in portafoglio lo scorso esercizio sono state terminate nel 2025 e non rinnovate.

Le coperture di *fair value* a livello di Banca riguardano sia coperture specifiche di attività e di passività, identificate in modo puntuale e rappresentate da titoli di Stato presenti nel portafoglio bancario e da prestiti obbligazionari emessi dalla Capogruppo, sia coperture di natura generica (*macro hedge* - versione con approccio *bottom layer*) di finanziamenti a tasso fisso.

I derivati utilizzati a tali fini sono in prevalenza *interest rate swap (IRS)* e opzioni sui tassi realizzati con controparti terze.

I derivati non sono quotati su mercati regolamentati, ma negoziati nell'ambito dei circuiti OTC. Rientrano tra i contratti OTC anche quelli intermediati tramite *Clearing House*.

#### B. Attività di copertura dei flussi finanziari

L'attività di copertura attuata dalla Banca ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri, attribuibili ai movimenti della curva dei tassi di interesse, associati ad una particolare attività/passività, come pagamenti di interessi futuri variabili su un credito/debito o ad una transazione futura prevista altamente probabile. La Banca adotta solo coperture specifiche (*micro cash flow hedge*) di impieghi a tasso variabile.

I derivati di copertura per operazioni di *cash flow hedge*, rappresentati prevalentemente da *interest rate swap (IRS)*, ammontano a circa 2.3 mld di euro di valore nominale.

#### C. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non ha in essere tale attività di copertura.

#### D. Strumenti di copertura

Le principali cause di inefficacia del modello adottato dalla Banca per la verifica dell'efficacia delle coperture sono imputabili ai seguenti fenomeni:

- disallineamento tra nozionale del derivato e del sottostante coperto rilevato al momento della designazione iniziale o generato successivamente, come nel caso di rimborsi parziali dei mutui o riacquisto dei prestiti obbligazionari;
- inclusione nel test di efficacia del valore dei flussi di cassa a tasso di interesse variabile del derivato di copertura, nell'ipotesi di copertura di tipo *fair value hedge*.

L'inefficacia della copertura è prontamente rilevata ai fini: (i) della determinazione dell'effetto a conto economico; e (ii) della valutazione in merito alla possibilità di continuare ad applicare le regole di *hedge accounting*.

La Banca non utilizza le coperture dinamiche, così come definite nell'IFRS 7, paragrafo 23C.

## E. Elementi coperti

Le principali tipologie di elementi coperti dalla Banca sono:

- titoli di debito dell'attivo;
- titoli di debito emessi;
- impieghi commerciali a tasso fisso;
- componente opzionale implicita nei mutui a tasso variabile.

### E.1 Titoli di debito dell'attivo

Le relazioni di copertura di tali asset sono soprattutto di tipo micro *fair value hedge*; gli strumenti derivati utilizzati a tale scopo sono principalmente IRS ed il rischio coperto è il rischio tasso.

Per verificare l'efficacia della copertura è utilizzato il *Dollar Offset Method*. Tale metodo è basato sul rapporto tra le variazioni cumulate (da inizio copertura) di fair value dello strumento di copertura, attribuibili al rischio coperto e le variazioni passate di *fair value* dell'elemento coperto.

### E.2 Titoli di debito emessi

Trattasi di emissioni oggetto di copertura di tipo micro *fair value hedge*; gli strumenti derivati utilizzati come strumenti di copertura sono soprattutto IRS. Il rischio coperto è il rischio tasso.

Per verificare l'efficacia della copertura è utilizzato il *Dollar Offset Method*. Tale metodo è basato sul rapporto tra le variazioni cumulate (da inizio copertura) di fair value dello strumento di copertura, attribuibili al rischio coperto e le variazioni passate di *fair value* dell'elemento coperto.

### E.3 Impieghi commerciali a tasso fisso

Per tale fattispecie le relazioni di copertura in essere sono di tipo macro *fair value hedge* ed i derivati utilizzati come strumenti di copertura sono soprattutto IRS. Il rischio coperto è il rischio tasso.

L'efficacia delle macro coperture sugli impieghi a tasso fisso è verificata sulla base di specifici test prospettici e retrospettivi volti a dimostrare che il portafoglio oggetto di copertura contiene un ammontare di attività il cui profilo di *sensitivity* e le cui variazioni di *fair value* per il rischio tasso rispecchiano quelle dei derivati di copertura. Si segnala che ai fini sia del test prospettico che di quello retrospettivo, il portafoglio oggetto di copertura tiene conto delle stime di *prepayment*, determinate sulla base del modello tempo per tempo in uso per la gestione del rischio tasso di interesse.

### E.4 Componente opzionale implicita nei mutui a tasso variabile

Le componenti opzionali implicite nei mutui a tasso variabile sono coperte in relazioni di copertura di tipo macro *fair value hedge* con l'utilizzo, come strumenti di copertura, di derivati *cap/floor*.

L'efficacia della copertura è verificata utilizzando la tenuta del test di capienza.

## Altre informazioni

Di seguito, come richiesto da IFRS 7.24H, viene fornita una tabella contenente il dettaglio per nominali delle coperture contabili in funzione dell'indice di riferimento dei tassi di interesse.

| Parametro tasso<br>d'interesse | ATTIVO                       |                          |                          | PASSIVO                      |                          | Totali            |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                | Nominale copertura in essere |                          |                          | Nominale copertura in essere |                          |                   |
|                                | Coperture micro<br>- FVH     | Coperture macro<br>- FVH | Coperture micro<br>- CFH | Coperture micro<br>- FVH     | Coperture macro<br>- FVH |                   |
| EURIBOR 1M                     |                              | 1.268.372                |                          |                              |                          | 1.268.372         |
| EURIBOR 3M                     |                              | 1.841.594                |                          | 750.000                      |                          | 2.591.594         |
| EURIBOR 6M                     | 2.318.423                    | 6.152.678                | 995.000                  | 1.250.000                    |                          | 10.716.101        |
| USD 3M LIBOR<br>FALLBACK SOFR  | 329.362                      |                          |                          |                              |                          | 329.362           |
| USD SOFR                       | 42.553                       |                          |                          |                              |                          | 42.553            |
| EURIBOR 30Y CMS                | 80.097                       |                          |                          |                              |                          | 80.097            |
| ESTR                           | 199.000                      |                          |                          |                              |                          | 199.000           |
| ESTR EUREX                     |                              | 1.850.000                |                          | 1.050.000                    |                          | 2.900.000         |
| EUR1M EUREX                    |                              | 117.000                  |                          |                              |                          | 117.000           |
| EUR3M EUREX                    |                              | 750.000                  |                          |                              |                          | 750.000           |
| EUR6M EUREX                    |                              | 4.626.375                | 1.342.000                | 2.500.000                    |                          | 8.468.375         |
| <b>Totali</b>                  | <b>2.969.435</b>             | <b>16.606.019</b>        | <b>2.337.000</b>         | <b>5.550.000</b>             |                          | <b>27.462.454</b> |

La tabella riporta i nozionali (€/migliaia) dei derivati di copertura al lordo delle compensazioni operate ai sensi dello IAS 32.

Come illustrato nella Parte A - Politiche Contabili, la Banca ha applicato, a decorrere dal Bilancio 2019, il Regolamento n. 34/2020 del 15 gennaio 2020 che ha adottato il documento emesso dallo IASB a settembre 2019 sulla "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (modifiche all'IFRS 9 Strumenti finanziari, allo IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione e all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative)". Con il regolamento in oggetto sono state introdotte alcune modifiche in tema di coperture (*hedge accounting*) con la finalità di evitare che le incertezze sull'ammontare e sulle tempistiche dei flussi di cassa derivanti dalla riforma dei tassi possano comportare l'interruzione delle coperture in essere e difficoltà a designare nuove relazioni di copertura.

I derivati di copertura della Banca sono principalmente indicizzati all'Euribor, la cui metodologia di calcolo è stata oggetto di revisione nel corso del 2019 attraverso l'adozione di una metodologia di calcolo di tipo ibrido, che risponde pienamente ai requisiti previsti per i c.d. *benchmark* critici, dalla *Benchmark Regulation* UE 2016/1011 ed ai principi IOSCO. Pertanto, la Banca non ritiene che ci sia incertezza sul *timing* o sull'ammontare dei flussi di cassa parametrizzati all'Euribor e non considera le coperture collegate all'Euribor come impattate dalla riforma, in continuità con l'impostazione già adottata negli esercizi precedenti.

Al 31 dicembre 2025 non residuano coperture indicizzate ai tassi impattati dalla Riforma IBOR, ai sensi del paragrafo 24H del principio IFRS 7.

## Informazioni di natura quantitativa

## A. Derivati finanziari di copertura

## A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

| Attività sottostanti/Tipologie derivati  | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                          | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                          | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                          |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse | -                    | 29.114.953                   | -                              | -                   | -                    | 20.959.292                   | -                              | -                   |
| a) Opzioni                               | -                    | 2.261.585                    | -                              | -                   | -                    | 2.969.649                    | -                              | -                   |
| b) Swap                                  | -                    | 26.853.368                   | -                              | -                   | -                    | 17.989.643                   | -                              | -                   |
| c) Forward                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 3. Valute e oro                          | -                    | 329.362                      | -                              | -                   | -                    | 372.509                      | -                              | -                   |
| a) Opzioni                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| b) Swap                                  | -                    | 329.362                      | -                              | -                   | -                    | 372.509                      | -                              | -                   |
| c) Forward                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                               | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 4. Merci                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 5. Altri                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                   | -                    | 29.444.315                   | -                              | -                   | -                    | 21.331.801                   | -                              | -                   |



## A.2 Derivati finanziari di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 31 12 2025    |                              |                                |                     | Totale 31 12 2024    |                              |                                |                     |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                         | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                         | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                         |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Fair value positivo                  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                              | -                    | 9.715                        | -                              | -                   | -                    | 8.130                        | -                              | -                   |
| b) Interest rate swap                   | -                    | 804.133                      | -                              | -                   | -                    | 432.072                      | -                              | -                   |
| c) Cross currency swap                  | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Equity swap                          | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Forward                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| f) Futures                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| g) Altri                                | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                  | -                    | 813.848                      | -                              | -                   | -                    | 440.202                      | -                              | -                   |
| 2. Fair value negativo                  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni                              | -                    | 24.464                       | -                              | -                   | -                    | 32.533                       | -                              | -                   |
| b) Interest rate swap                   | -                    | 260.135                      | -                              | -                   | -                    | 648.952                      | -                              | -                   |
| c) Cross currency swap                  | -                    | 25.524                       | -                              | -                   | -                    | 74.352                       | -                              | -                   |
| d) Equity swap                          | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Forward                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| f) Futures                              | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| g) Altri                                | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                  | -                    | 310.123                      | -                              | -                   | -                    | 755.837                      | -                              | -                   |

A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, *fair value* lordo positivo e negativo per controparti

31 12 2025

| Attività sottostanti                                        | Controparti centrali | Banche     | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contratti non rientranti in accordi di compensazione</b> |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | X                    | -          | -                         | -              |
| - fair value positivo                                       | X                    | -          | -                         | -              |
| - fair value negativo                                       | X                    | -          | -                         | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |            |                           |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      |                      |            |                           |                |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>Contratti rientranti in accordi di compensazione</b>     |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>              |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 25.131.878 | 3.983.075                 | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | 771.149    | 42.699                    | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 222.159    | 62.440                    | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>              |                      |            |                           |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                                      |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                                          | -                    | 329.362    | -                         | -              |
| - fair value positivo                                       | -                    | -          | -                         | -              |
| - fair value negativo                                       | -                    | 25.524     | -                         | -              |
| <b>4) Merci</b>                                             |                      |            |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                             |                      |            |                           |                |

## A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

| Sottostanti/Vita residua                                        | Fino a 1 anno    | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni      | Totale            |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 3.547.593        | 8.325.163                    | 17.242.197        | 29.114.953        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -                | -                            | -                 | -                 |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro                         | 329.362          | -                            | -                 | 329.362           |
| A.4 Derivati finanziari su merci                                | -                | -                            | -                 | -                 |
| A.5 Altri derivati finanziari                                   | -                | -                            | -                 | -                 |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                        | <b>3.876.955</b> | <b>8.325.163</b>             | <b>17.242.197</b> | <b>29.444.315</b> |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                        | <b>820.997</b>   | <b>7.662.523</b>             | <b>12.848.280</b> | <b>21.331.800</b> |

## B. Derivati creditizi di copertura

### B.1 Derivati creditizi di copertura: valori nozionali di fine periodo

I prospetti di questa sezione non sono valorizzati in quanto sia per l'esercizio in corso che per quello di raffronto la Banca non detiene derivati creditizi di copertura.

### B.2 Derivati creditizi di copertura: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

I prospetti di questa sezione non sono valorizzati in quanto sia per l'esercizio in corso che per quello di raffronto la Banca non detiene derivati creditizi di copertura.

### B.3 Derivati creditizi di copertura OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

I prospetti di questa sezione non sono valorizzati in quanto sia per l'esercizio in corso che per quello di raffronto la Banca non detiene derivati creditizi di copertura.

### B.4 Vita residua dei derivati creditizi di copertura OTC: valori nozionali

I prospetti di questa sezione non sono valorizzati in quanto sia per l'esercizio in corso che per quello di raffronto la Banca non detiene derivati creditizi di copertura.

...

## C. Strumenti non derivati di copertura

### C.1 Strumenti di copertura diversi dai derivati: ripartizione per portafoglio contabile e tipologia di copertura

La Banca si avvale della possibilità, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di *"hedge accounting"* (nella versione *carve-out* omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro coperture). Per questa ragione la Banca non ha in portafoglio strumenti finanziari da riportare in tabella.

## D. Strumenti coperti

## D.1 Coperture del fair value

|                                                                                                          | Coperture<br>specifiche:<br>valore di<br>bilancio | Coperture<br>specifiche –<br>posizioni nette:<br>valore di bilancio<br>delle attività<br>o passività<br>(prima della<br>compensazione) | Coperture specifiche                                                  |                                                                                          |                                                                                    | Coperture<br>generiche:<br>valore di<br>bilancio |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                          |                                                   |                                                                                                                                        | Variazioni<br>cumulate di<br>fair value dello<br>strumento<br>coperto | Cessazione<br>della<br>copertura:<br>variazioni<br>cumulate<br>residue del fair<br>value | Variazione del<br>valore usato<br>per rilevare<br>l'inefficacia<br>della copertura |                                                  |
| A. ATTIVITÀ                                                                                              |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    |                                                  |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – copertura di: | 38.346                                            | -                                                                                                                                      | (5.317)                                                               | (27.801)                                                                                 | (4.724)                                                                            |                                                  |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                 | 38.346                                            | -                                                                                                                                      | (5.317)                                                               | (27.801)                                                                                 | (4.724)                                                                            | X                                                |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                 | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.3 Valute e oro                                                                                         | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.4 Crediti                                                                                              | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.5 Altri                                                                                                | -                                                 | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – copertura di:                                   | 2.879.937                                         | -                                                                                                                                      | 57.325                                                                | (330.100)                                                                                | (157.732)                                                                          | 15.880.924                                       |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                 | 2.549.538                                         | -                                                                                                                                      | 52.353                                                                | (330.100)                                                                                | (150.783)                                                                          | X                                                |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                 |                                                   | -                                                                                                                                      | -                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                  | X                                                |
| 1.3 Valute e oro                                                                                         | 330.399                                           | -                                                                                                                                      | 4.971                                                                 |                                                                                          | (6.949)                                                                            | X                                                |
| 1.4 Crediti                                                                                              |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| 1.5 Altri                                                                                                |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| Totale 31 12 2025                                                                                        | 2.918.284                                         | -                                                                                                                                      | 52.008                                                                | (357.901)                                                                                | (162.456)                                                                          | 15.880.924                                       |
| Totale 31 12 2024                                                                                        | 4.371.547                                         | -                                                                                                                                      | 196.364                                                               | (354.814)                                                                                | 14.902                                                                             | 9.173.675                                        |
| B. PASSIVITÀ                                                                                             |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    |                                                  |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - copertura di:                                  | 5.663.069                                         | -                                                                                                                                      | (622)                                                                 | (2.168)                                                                                  | (37.248)                                                                           |                                                  |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                 | 5.663.069                                         | -                                                                                                                                      | (622)                                                                 | (2.168)                                                                                  | (37.248)                                                                           | X                                                |
| 1.2 Valute e oro                                                                                         |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| 1.3 Altri                                                                                                |                                                   |                                                                                                                                        |                                                                       |                                                                                          |                                                                                    | X                                                |
| Totale 31 12 2025                                                                                        | 5.663.069                                         | -                                                                                                                                      | (622)                                                                 | (2.168)                                                                                  | (37.248)                                                                           | -                                                |
| Totale 31 12 2024                                                                                        | 4.824.626                                         | -                                                                                                                                      | (20.223)                                                              | (33.951)                                                                                 | 88.025                                                                             | 108.007                                          |

## D.2 Copertura dei flussi finanziari e degli investimenti esteri

|                                               | Variazione del valore<br>usato per rilevare<br>l'inefficacia della<br>copertura | Riserve da copertura | Cessazione della<br>copertura: valore<br>residuo delle riserve di<br>copertura |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Copertura di flussi finanziari</b>      |                                                                                 |                      |                                                                                |
| <b>1. Attività</b>                            |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse      | (10.661)                                                                        | 18.155               | 20.075                                                                         |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari      |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.3 Valute e oro                              |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.4 Crediti                                   |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.5 Altri                                     |                                                                                 |                      |                                                                                |
| <b>2. Passività</b>                           |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse      |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.2 Valute e oro                              |                                                                                 |                      |                                                                                |
| 1.3                                           |                                                                                 |                      |                                                                                |
| <b>Totale A 31 12 2025</b>                    | <b>(10.661)</b>                                                                 | <b>18.155</b>        | <b>20.075</b>                                                                  |
| <b>Totale A 31 12 2024</b>                    | <b>16.910</b>                                                                   | <b>36.212</b>        | <b>16.919</b>                                                                  |
| <b>B. Copertura degli investimenti esteri</b> | <b>X</b>                                                                        |                      |                                                                                |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2025</b>                | <b>(10.661)</b>                                                                 | <b>18.155</b>        | <b>20.075</b>                                                                  |
| <b>Totale (A+B) 31 12 2024</b>                | <b>16.910</b>                                                                   | <b>36.212</b>        | <b>16.919</b>                                                                  |

## E. Effetti delle operazioni di copertura a patrimonio netto

## E.1. Riconciliazione delle componenti di patrimonio netto

|                                                                              | Riserva da copertura dei flussi finanziari    |                                               |                 |         |       | Riserva da copertura di investimenti esteri   |                                               |                 |         |       |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------|---------|-------|
|                                                                              | Titoli di<br>debito<br>e tassi<br>d'interesse | Titoli di<br>capitale<br>e indici<br>azionari | Valute e<br>oro | Crediti | Altri | Titoli di<br>debito<br>e tassi<br>d'interesse | Titoli di<br>capitale<br>e indici<br>azionari | Valute e<br>oro | Crediti | Altri |
| <b>Esistenze iniziali</b>                                                    | <b>36.212</b>                                 | -                                             | -               | -       | -     |                                               |                                               |                 |         |       |
| Variazioni di fair value (quota efficace)                                    | (10.661)                                      | -                                             | -               | -       | -     |                                               |                                               |                 |         |       |
| Rigiri a conto economico                                                     | -                                             | -                                             | -               | -       | -     |                                               |                                               |                 |         |       |
| - di cui: transazioni future non più attese                                  | -                                             | -                                             | -               | -       | -     | X                                             | X                                             | X               | X       | X     |
| Altre variazioni                                                             | (7.396)                                       | -                                             | -               | -       | -     |                                               |                                               |                 |         |       |
| - di cui: trasferimenti al valore contabile iniziale degli strumenti coperti |                                               | -                                             | -               | -       | -     | X                                             | X                                             | X               | X       | X     |
| <b>Rimanenze finali</b>                                                      | <b>18.155</b>                                 | -                                             | -               | -       | -     | -                                             | -                                             | -               | -       | -     |

### 3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati (di negoziazione e di copertura)

#### A. Derivati finanziari e creditizi

##### A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti

La tabella rappresenta i *fair value* positivi o negativi dei derivati oggetto di compensazioni ai sensi dello IAS 32.42.

31 12 2025

| Attività sottostanti                           | Controparti centrali | Banche     | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------------|----------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>A. Derivati finanziari</b>                  |                      |            |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | 88.994.506 | 186.223.869               | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | 914.301    | 1.036.499                 | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                    | -          | -                         | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b> |                      |            |                           |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                         |                      |            |                           |                |
| <b>4) Merci</b>                                |                      |            |                           |                |
| <b>5) Altri</b>                                |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | -          | 1.702.634                 | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | -          | 1.302                     | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                    | -          | -                         | -              |
| <b>B. Derivati creditizi</b>                   |                      |            |                           |                |
| <b>1) Acquisto e protezione</b>                |                      |            |                           |                |
| - valore nozionale                             | -                    | -          | 335.255                   | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                    | -          | -                         | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                    | -          | 459                       | -              |
| <b>2) Vendita e protezione</b>                 |                      |            |                           |                |

La tabella rappresenta i *fair value* positivi o negativi dei derivati oggetto di compensazioni ai sensi dello IAS 32.42.

In particolare, quanto esposto si riferisce ai derivati finanziari e creditizi *Over the counter* (OTC) di negoziazione e di copertura in essere con *Clearing Member* terzi, con cui la Banca ha stipulato appositi *Clearing Agreement*, predisposti secondo gli standard internazionali (modelli contrattuali predisposti da ISDA/FIA) per i quali si è proceduto alla compensazione in bilancio dei *fair value*.

Per i derivati finanziari OTC su "Titoli di debito e tassi d'interesse" il risultato della compensazione è complessivamente positivo per 1.950,8 mln di euro suddiviso tra controparti bancarie e altre società finanziarie (*fair value* positivo di 7.545,0 mln di euro e *fair value* negativo di 5.594,2 mln di euro), allocato per 1.371,8 mln di euro ai derivati di copertura e 579,0 mln di euro ai derivati di negoziazione. Si segnalano inoltre derivati finanziari OTC, sottovoce "Altri", il cui risultato della compensazione è complessivamente positivo per 1,3 mln di euro (*fair value* negativo di 17,7 mln di euro e *fair value* positivo di 19 mln di euro), interamente allocato ai derivati di negoziazione.

## Sezione 4 – Rischio di liquidità

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le informazioni di natura qualitativa circa la gestione e misurazione del rischio di liquidità sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.



## Informazioni di natura quantitativa

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Euro

31 12 2025

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista           | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | oltre 5 anni      | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>23.159.653</b> | <b>3.449.012</b>             | <b>1.770.162</b>              | <b>3.370.956</b>            | <b>5.701.093</b>              | <b>7.062.323</b>              | <b>6.728.220</b>              | <b>24.457.383</b>             | <b>42.052.605</b> | <b>587.795</b>       |
| A.1 Titoli di Stato                               | -                 | 3.539                        | 244.372                       | 76.323                      | 329.948                       | 791.116                       | 1.148.249                     | 3.728.271                     | 8.051.346         | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 95.429            | 5.698                        | 11.243                        | 15.905                      | 18.795                        | 47.395                        | 87.026                        | 668.190                       | 3.142.567         | 4.356                |
| A.3 Quote OICR                                    | 240.611           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 22.823.613        | 3.439.775                    | 1.514.547                     | 3.278.728                   | 5.352.350                     | 6.223.812                     | 5.492.945                     | 20.060.922                    | 30.858.692        | 583.439              |
| - Banche                                          | 15.125.960        | 37.801                       | 428.366                       | 400.221                     | 118.311                       | 34.250                        | 60.124                        | 34.049                        | 407.440           | 581.087              |
| - Clientela                                       | 7.697.653         | 3.401.974                    | 1.086.181                     | 2.878.507                   | 5.234.039                     | 6.189.561                     | 5.432.821                     | 20.026.874                    | 30.451.252        | 2.352                |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>77.337.810</b> | <b>10.780.406</b>            | <b>1.545.518</b>              | <b>2.121.334</b>            | <b>4.034.446</b>              | <b>3.164.073</b>              | <b>2.990.868</b>              | <b>5.286.732</b>              | <b>3.700.057</b>  | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 71.059.110        | 77.037                       | 160.555                       | 484.993                     | 1.415.160                     | 1.477.379                     | 1.288.688                     | 92.826                        | 3.172             | -                    |
| - Banche                                          | 4.376.688         | -                            | -                             | -                           | 32.446                        | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Clientela                                       | 66.682.422        | 77.037                       | 160.555                       | 484.993                     | 1.382.714                     | 1.477.379                     | 1.288.688                     | 92.826                        | 3.172             | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | 2.251.747         | 30                           | 746.154                       | 57.810                      | 23.767                        | 157.074                       | 1.324.180                     | 4.472.140                     | 2.607.861         | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 4.026.953         | 10.703.339                   | 638.809                       | 1.578.531                   | 2.595.519                     | 1.529.620                     | 378.000                       | 721.766                       | 1.089.024         | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 15.331            | 398.553                      | 40.283                        | 107.725                     | 1.646.215                     | 669.367                       | 238.415                       | 42.947                        | 231.384           | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 301.313           | 231.569                      | 33.252                        | 64.748                      | 509.322                       | 275.440                       | 473.084                       | 117.804                       | 1.122.144         | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 7.839.258         | 1.019                        | 282                           | 19.382                      | 17.485                        | 12.819                        | 51.705                        | -                             | -                 | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 6.212.600         | 812                          | -                             | -                           | 2.975                         | 27.074                        | 61.619                        | -                             | -                 | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                 | 15.899.646                   | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                 | 15.313.749                   | 350.033                       | 235.864                     | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 290.139           | 7.419.183                    | 216.009                       | 724.715                     | -                             | -                             | 15.796                        | 396.512                       | 1.274.121         | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 1.976.567         | 8.359.907                    | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 8.337             | 1                            | 198                           | 388                         | 5.420                         | 1.625                         | 2.325                         | 1.297                         | 1.622             | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                 | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                 | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | 57.511                        | 961.852                       | 298.891           | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                 | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | 57.511                        | 961.852                       | 298.891           | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                   |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 6.596             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 315.533           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                 | -                    |

## 2. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: Altre

31 12 2025

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista        | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | oltre 5 anni   | Durata indeterminata |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>183.884</b> | <b>30.781</b>                | <b>47.950</b>                 | <b>135.689</b>              | <b>195.425</b>                | <b>328.517</b>                | <b>209.989</b>                | <b>48.953</b>                 | <b>390.553</b> | <b>1.700</b>         |
| A.1 Titoli di Stato                               | -              | -                            | -                             | -                           | 547                           | 1.780                         | 172.031                       | 132                           | 52.630         | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -              | -                            | 1.632                         | -                           | 2.532                         | 17.138                        | 16.052                        | 45.792                        | 337.923        | -                    |
| A.3 Quote OICR                                    | 21.562         | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 162.322        | 30.781                       | 46.318                        | 135.689                     | 192.346                       | 309.599                       | 21.906                        | 3.029                         | -              | 1.700                |
| - Banche                                          | 65.370         | 11.037                       | 23.289                        | 34.309                      | 27.004                        | 21.210                        | 14.423                        | -                             | -              | -                    |
| - Clientela                                       | 96.952         | 19.744                       | 23.028                        | 101.380                     | 165.341                       | 288.390                       | 7.483                         | 3.029                         | -              | 1.700                |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>678.445</b> | <b>28</b>                    | <b>26.987</b>                 | <b>14.880</b>               | <b>243.842</b>                | <b>37.355</b>                 | <b>2.137</b>                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 674.317        | 28                           | 26.987                        | 14.880                      | 45.056                        | 37.355                        | 2.137                         | -                             | -              | -                    |
| - Banche                                          | 65.476         | -                            | -                             | 2.553                       | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| - Clientela                                       | 608.841        | 28                           | 26.987                        | 12.327                      | 45.056                        | 37.355                        | 2.137                         | -                             | -              | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 4.128          | -                            | -                             | -                           | 198.786                       | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -              | 232.441                      | 45.806                        | 67.902                      | 400.342                       | 143.887                       | 281.047                       | 23.879                        | -              | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 4.667          | 405.917                      | 52.960                        | 124.011                     | 531.491                       | 178.431                       | 248.348                       | 40.853                        | 1.710          | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 35.529         | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 35.981         | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                            | -                             | 666                         | 967                           | 204                           | -                             | -                             | -              | -                    |
| - Posizioni corte                                 | 1.836          | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 60             | -                            | -                             | 78                          | 4                             | -                             | 2                             | -                             | -              | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | 12.766                        | 25.532                        | -              | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | 12.766                        | 25.532                        | -              | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -              | -                    |

## Operazioni di auto-cartolarizzazione

Le operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca ha sottoscritto il complesso dei titoli emessi dalla società veicolo (auto-cartolarizzazioni) o per le quali sono rimasti in essere solo titoli completamente sottoscritti dal Gruppo, non sono esposte nelle tabelle di Nota Integrativa della Parte E, sezione "C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività", ai sensi di quanto previsto dalla Circolare 262 della Banca d'Italia.

Le operazioni di auto-cartolarizzazione di crediti sono operazioni realizzate con l'obiettivo di conseguire il miglioramento della gestione del rischio di liquidità, attraverso l'ottimizzazione dell'ammontare degli attivi immediatamente disponibili per sopprimere fabbisogni di liquidità.

La sottoscrizione diretta ed integrale da parte della Banca dei titoli emessi dai veicoli, ovvero la detenzione totale dei titoli in un momento successivo alla emissione, pur non permettendo di ottenere liquidità diretta dal mercato, consente comunque di disporre di titoli utilizzabili per operazioni di rifinanziamento presso la BCE (limitatamente alle *senior tranches* in quanto *ECB eligible*) e per operazioni di pronti contro termine incrementando la disponibilità di attivi liquidabili per fare fronte del rischio di liquidità della Banca (*counterbalancing capacity*). Da un punto di vista contabile i crediti continuano ad essere evidenziati nella voce dell'attivo 40b) "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: crediti verso la clientela", mentre i titoli sottoscritti non sono rappresentati.

Al 31 dicembre 2025 fanno parte di questa categoria le auto-cartolarizzazioni perfezionate nel dicembre 2007 (Siena Mortgages 07-5), nell'aprile 2008 (Siena Mortgages 07-5 II serie), nell'aprile 2019 (Siena PMI 2016 Serie 2)<sup>198</sup>.

### Siena Mortgages 07-5 I e II serie

Il 21 dicembre 2007 la Banca ha perfezionato mediante il Veicolo Siena Mortgages 07-5 S.p.a. una operazione di cartolarizzazione di crediti in *bonis*, costituita da n.ro 57.968 mutui ipotecari su immobili residenziali per un importo complessivo di 5.162,4 mln di euro di cui al 31 dicembre 2025 un debito residuo di 380,9 mln di euro (n.ro 8.946 mutui in essere).

Per finanziarne l'acquisizione il Veicolo ha emesso titoli RMBS (*Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes*) nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2025 del rating indicato delle agenzie Moody's e Fitch:

- Titoli classe A per un valore nominale di 4.765,9 mln di euro, interamente rimborsati;
- Titoli classe B (Aa2 e Aa+) per un valore nominale di 157,4 mln di euro, rimborsati per 11,3 mln di euro;
- Titoli classe C (A1 e B+) per un valore nominale di 239,0 mln di euro.

Contestualmente ai titoli elencati sopra, il veicolo ha emesso anche titoli di classe D di ammontare iniziale pari a 124,0 mln di euro i cui proventi sono stati destinati in parte alla costituzione di una riserva di cassa (*Cash Reserve*). Al 31 dicembre 2025 tale riserva è al suo livello target e ammonta a 38,8 mln di euro. I titoli di classe D sono stati rimborsati fino al raggiungimento della soglia del 10% (12,4 mln di euro).

Tramite lo stesso veicolo (Siena Mortgages 07-5 S.p.a.), il 24 aprile 2008 è stata realizzata una seconda operazione (Siena Mortgages 07-5 serie 2), collateralizzata da un patrimonio separato costituito da un'ulteriore cessione di un portafoglio di crediti in *bonis* costituito da n.ro 41.888 mutui ipotecari su immobili residenziali per un importo complessivo di 3.416,0 mln di euro e con una vita residua attesa di circa 20 anni.

Tale portafoglio, al 31 dicembre 2025 ha un debito residuo pari a 277,4 mln di euro (n.ro 6.027 mutui).

Per finanziare l'acquisizione dei crediti, il Veicolo ha emesso titoli RMBS nelle seguenti classi dotate al 31 dicembre 2025 del rating indicato da parte delle agenzie Moody's e Fitch:

- Titoli classe A per un valore nominale di 3.129,4 mln di euro, interamente rimborsati;
- Titoli classe B (Aa2 e A+) per un valore nominale di 108,3 mln di euro, rimborsati per 6,9 mln di euro;
- Titoli classe C (NR e CCC) per un valore nominale di 178,3 mln di euro.

Contestualmente ai titoli elencati sopra, il veicolo ha emesso anche titoli di classe D di ammontare iniziale pari a 82,1 mln di euro i cui proventi sono stati destinati in parte alla costituzione di una riserva di cassa (*Cash Reserve*). Il livello target della *Cash Reserve* si è gradualmente ridotto in base alle performance dell'operazione: al 31 dicembre 2025 tale riserva ammonta a 24,4 mln di euro. I titoli di classe D sono stati rimborsati fino al raggiungimento della soglia del 10% (8,2 mln di euro).

<sup>198</sup> L'operazione Siena PMI 2016 Serie 2, a seguito del rimborso dei titoli collocati sul mercato, è divenuta auto-cartolarizzazione nel corso del 2022 in quanto i titoli outstanding risultano interamente sottoscritti da Banca MPS.

## Siena PMI 2016 serie 2

Nel corso del 2019, la Banca ha perfezionato un'operazione di cartolarizzazione mediante il veicolo denominato Siena PMI 2016 Srl. L'operazione è stata perfezionata il 12 aprile 2019 attraverso la cessione, da parte della Banca, di un portafoglio di contratti di finanziamento in bonis erogati a piccole e medie imprese italiane, pari a 2.258,4 mln di euro. Al 31 dicembre 2025 il debito residuo è pari a 240,7 mln di euro e per un numero di contratti di finanziamento pari a 1.821.

Per finanziare l'acquisizione del portafoglio ceduto il Veicolo in data 19 giugno 2019 ha emesso titoli ABS (*Asset Backed Securities*), nelle seguenti classi, dotate al 31 dicembre 2025 del seguente rating da parte delle agenzie Fitch e DBRS:

- i. Titoli classe A1 per un nominale di 519,4 mln di euro, interamente ripagati;
- ii. Titoli classe A2 per un nominale di 813,0 mln di euro, interamente ripagati;
- iii. Titoli classe B per un nominale di 225,8 mln di euro, interamente ripagati;
- iv. Titoli classe C per un nominale di 271,0 mln di euro, interamente ripagati;
- v. Titoli classe D (AA+ e AAH) per un nominale di 248,5 mln di euro, rimborsati per 174,3 mln di euro;
- vi. Titoli classe J (*not rated*) per un nominale di 180,7 mln di euro.

I Titoli classe A2 erano stati collocati presso investitori istituzionali per complessivi 720 mln di euro; i restanti titoli *senior*, insieme ai titoli *mezzanine* e *junior*, erano stati invece sottoscritti dalla Banca.

La parziale vendita dei titoli di classe A2 sul mercato non aveva comportato la *derecognition* dei crediti sottostanti dal bilancio della banca cedente, la quale ha mantenuto nella sostanza tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dei crediti ceduti. A seguito del rimborso integrale di tale classe nel 2022, l'operazione da "Cartolarizzazione propria senza *derecognition*" è stata riclassificata come auto-cartolarizzazione.

## Sezione 5 - Rischi operativi

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

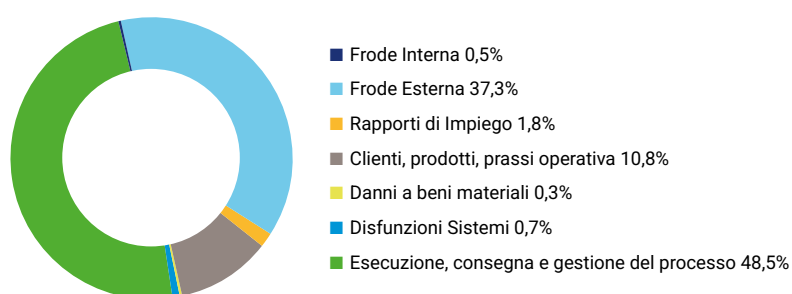
Le informazioni di natura qualitativa circa la gestione e misurazione dei rischi operativi sono illustrate nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

#### Informazioni di natura quantitativa

Si riporta, di seguito, la distribuzione percentuale del numero di eventi e delle perdite operative contabilizzate nel 2025, suddivise per classe di rischio.

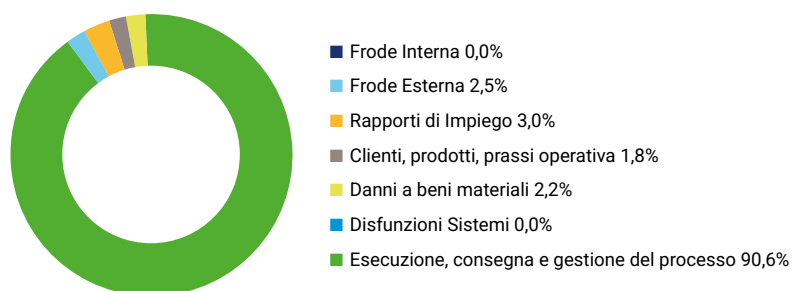
##### Distribuzione % del Numero Eventi

Banca Monte dei paschi di Siena - 31 12 2025



##### Distribuzione % delle Perdite

Banca Monte dei paschi di Siena - 31 12 2025



Al 31 dicembre 2025 sia la numerosità degli eventi di rischio operativo sia le perdite operative risultano in diminuzione rispetto a dicembre 2024.

Le tipologie di eventi con il maggiore impatto sul conto economico sono riconducibili alle carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi (classe "Esecuzione, consegna e gestione del processo: circa 91% del totale). Il peso risulta superiore alle precedenti rilevazioni per due motivi principali: recuperi nella classe "Clienti, prodotti, prassi operativa" che ne hanno ridotto significativamente il peso sul totale delle perdite, recuperi nella classe "Disfunzioni Sistemi" superiori al volume delle perdite dell'anno (il valore negativo è riportato a 0% nel grafico).

## Principali tipologie di rischi legali, giuslavoristici e fiscali

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti:

- procedimenti giudiziari con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 2.830,3 mln di euro
- richieste stragiudiziali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 59,9 mln di euro.
- rischi connessi a garanzie contrattuali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 273,4 mln di euro.

Tali importi, in accordo allo IAS37, comprendono l'insieme delle vertenze, richieste stragiudiziali e rischi contrattuali per i quali il rischio di esborso di risorse economiche derivante dalla potenziale soccombenza è stato valutato possibile o probabile e, quindi, non include le vertenze per le quali il rischio è stato valutato remoto. I suddetti rischi sono stati oggetto di specifica ed attenta analisi da parte della Banca, in particolare in presenza di gradiente di rischio probabile e, qualora sia possibile effettuare una stima attendibile del relativo ammontare, si è provveduto a disporre specifici e congrui accantonamenti al Fondo per Rischi e Oneri. Ferma restando l'alea di incertezza che caratterizza ogni contenzioso, la stima delle obbligazioni che potrebbero emergere dalle controversie – e pertanto l'entità degli accantonamenti eventualmente costituiti – deriva dalle valutazioni previsionali circa l'esito del giudizio.

Tali valutazioni previsionali vengono in ogni caso effettuate sulla base delle informazioni disponibili al momento della stima e aggiornate nel corso del giudizio. Come indicato nel paragrafo "Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio", cui si fa rinvio, la complessità delle situazioni che sono alla base dei contenziosi implicano significativi elementi di giudizio che possono interessare sia l'*an*, sia il *quantum* e relativi tempi di manifestazione della passività. Al riguardo, per quanto le stime condotte dalla Banca siano ritenute robuste, attendibili e conformi ai dettami dei principi contabili di riferimento, non si può quindi escludere che gli oneri che emergeranno dalla definizione delle vertenze possano rivelarsi diversi, anche per importi significativi, rispetto a quelli accantonati. All'interno del suddetto aggregato si evidenziano:

### 1. Controversie legali e richieste stragiudiziali

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti:

- vertenze legali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di 2.781,3 mln di euro, di cui circa 1.369,6 mln di euro quale *petitum* attinente alle vertenze classificate a rischio di soccombenza "probabile" per le quali sono rilevati fondi per 408,2 mln di euro e circa 1.411,7 mln di euro quale *petitum* attribuito alle vertenze classificate a rischio di soccombenza "possibile";
- richieste stragiudiziali per un *petitum* complessivo, ove quantificato, di circa 59,9 mln di euro, di cui circa 43,1 mln di euro classificate a rischio di soccombenza "probabile" e circa 16,8 mln di euro a rischio di soccombenza "possibile".

Di seguito sono illustrate le vertenze che hanno di maggiore rilevanza per macrocategoria o individualmente.

#### Contenzioso riguardante l'anatocismo, gli interessi e le condizioni

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 145,4 mln di euro (184,1 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 60,1 mln di euro (in riduzione rispetto al fondo di 79,7 mln di euro in essere al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso riguardante le revocatorie fallimentari

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 19,6 mln di euro (30,9 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 11,9 mln di euro (in diminuzione rispetto al fondo di 13,9 mln di euro in essere al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso con acquirenti di obbligazioni subordinate emesse da società del Gruppo

A seguito del *burden-sharing* attuato nel corso del 2017 in applicazione del D.L. n. 237/2016, alcuni investitori acquirenti di obbligazioni subordinate emesse dalla Banca (poi divenuti azionisti per effetto della citata misura, con conseguente emersione di minusvalenze rispetto all'importo inizialmente investito) hanno citato in giudizio la Banca lamentando per lo più la violazione da parte della Banca, in qualità di intermediaria, della specifica normativa di settore soprattutto riguardo all'informativa, in quanto la Banca al momento dell'investimento, non avrebbe informato i clienti sulla natura e le caratteristiche delle obbligazioni subordinate acquistate.

Tale contenzioso è prevalentemente relativo ad investimenti in obbligazioni di rango *Lower Tier II*; infatti nella maggior parte dei casi gli investitori hanno subito la conversione *ex lege* dei loro titoli in azioni ordinarie, senza poter beneficiare dell'offerta pubblica di transazione e scambio promossa dalla Banca ai sensi del Decreto n. 237/2016 (c.d. *Decreto Burden Sharing*) destinata unicamente ad investitori *retail*.

Si segnalano tuttavia per completezza anche altri limitati casi in cui le controparti, pur avendo acquistato titoli *Upper Tier II*, contestano detti titoli. Infine, in un limitato numero di vertenze gli investitori, pur avendo ceduto le proprie obbligazioni anteriormente al *Burden Sharing* concentrano le loro contestazioni sull'asserito difetto di informativa e/o sulla violazione della specifica normativa di settore.

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 29,5 mln di euro (30,8 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 15,2 mln di euro (in diminuzione di 0,8 mln di euro rispetto al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso in materia di derivati

Il contenzioso sui contratti derivati OTC ha ad oggetto nella maggior parte dei casi l'accertamento della nullità, annullabilità, risoluzione del prodotto, sul presupposto che lo strumento finanziario sia invalido per lo più perché privo dell'indicazione di elementi quali il *mark to market* e gli scenari probabilistici considerati essenziali dalla giurisprudenza formatasi a seguito della nota sentenza di Cassazione a Sezioni Unite n.8770/2020 (poi confermata dalle pronunce n.21830/2021 e n.22014/2023).

Sul presupposto della nullità e/o invalidità dello strumento finanziario, le controparti chiedono che la Banca sia condannata alla restituzione di tutto quanto versato per gli strumenti finanziari oggetto di causa, ovvero la ripetizione dei differenziali corrisposti, delle commissioni nonché il mancato accollo del residuo *mark to market* nei casi in cui il derivato sia ancora in essere.

Il *petitum* complessivo di queste vertenze al 31 dicembre 2025 è pari a 54,2 mln di euro (126,0 mln di euro al 31 dicembre 2024), mentre i fondi stanziati sono pari a 27,1 mln di euro (in diminuzione rispetto al fondo di 40,8 mln di euro in essere al 31 dicembre 2024).

#### Contenzioso e richieste stragiudiziali connessi alle informazioni finanziarie

Al 31 dicembre 2025 con riferimento alle informazioni finanziarie diffuse negli esercizi passati, la Banca è esposta a vertenze civili nonché al procedimento penale 33714/16. Il *petitum* complessivo alla medesima data per tale tipologia di contenzioso è quantificabile in 1.157 mln di euro ed è suddiviso come segue (dati in mln di euro):

| Tipologia                                           | 31/12/25     | 30/09/25     | 30/06/25     | 31/03/25     | 31/12/24     |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Contenzioso civile                                  | 674          | 674          | 674          | 674          | 674          |
| Costituzioni Parte Civile pp 955/16                 |              | -            | -            | -            | 160          |
| Costituzioni Parte Civile pp 33714/16 e pp 29877/22 | 483          | 483          | 483          | 509          | 509          |
| <b>Totale Contenzioso</b>                           | <b>1.157</b> | <b>1.157</b> | <b>1.157</b> | <b>1.183</b> | <b>1.343</b> |

Con riferimento ai procedimenti penali si rileva:

- la definizione del PP 955/16. Nel dettaglio, il *petitum* di 160 mln di euro ad esso riferito, si è estinto a seguito della sentenza della V sezione della Corte di Cassazione del 20 febbraio 2025 che ha rigettato i ricorsi della Procura Generale e della parte civile Bluebell Capital Partners, confermando la sentenza della Corte di Appello di Milano dell'11 dicembre 2023 di assoluzione degli imputati e della Banca;
- per il PP 29877/22 la Giudice dell'Udienza Preliminare (GUP), all'udienza del 20 gennaio 2025, ne ha disposto la riunione nel PP 33714/16. Inoltre, con sentenza del 6 giugno 2025, la GUP ha pronunciato sentenza di non luogo a procedere nei confronti degli imputati destinatari dell'imputazione coatta. Pertanto, tale pronuncia impedisce alle parti civili la domanda risarcitoria nei confronti della Banca quale responsabile civile con conseguente azzeramento del relativo *petitum*.



Di seguito le principali vertenze in essere al 31 dicembre 2025.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Alken Fund Sicav e Alken Luxembourg S.A.(oggi VIRMONT SA)*

Le controparti (i "Fondi"), con citazione notificata il 22 novembre 2017, hanno convenuto in giudizio innanzi al Tribunale di Milano la Banca, nonché Nomura International ("Nomura"), Giuseppe Mussari, Antonio Vigni, Alessandro Profumo, Fabrizio Viola e Paolo Salvadori chiedendo di accertare e dichiarare: (i) una presunta responsabilità della Banca ai sensi dell'articolo 94 TUF e 2935 c.c. per gli illeciti compiuti nei confronti degli attori; (ii) una presunta responsabilità dei convenuti Mussari e Vigni in relazione agli investimenti effettuati dai Fondi nel 2012 sulla base delle informazioni non veritiere; (iii) una presunta responsabilità dei convenuti Viola, Profumo e Salvadori in relazione agli investimenti effettuati dai Fondi successivamente al 2012 e infine (iv) una presunta responsabilità di Nomura ai sensi dell'articolo 2043 c.c..

Su questi presupposti i Fondi hanno chiesto la condanna in solido dei convenuti al risarcimento del danno patrimoniale pari a 423,9 mln di euro per Alken Funds Sicav e 10 mln di euro per minori commissioni di gestione e danni reputazionali della società di gestione Alken Luxembourg SA, nonché la condanna dei convenuti al risarcimento dei danni non patrimoniali, previo accertamento del reato di false comunicazioni sociali. La Banca si è costituita nei termini articolando le proprie difese; nel giudizio sono altresì intervenute quattro persone fisiche che hanno reclamato danni per complessivi circa 0,7 mln di euro. Con sentenza del 7 luglio 2021, il Tribunale di Milano ha rigettato tutte le domande dei Fondi, che sono stati condannati a rifondere alla Banca le spese di lite. È stata accolta parzialmente la domanda di un solo interveniente, nei cui riguardi la Banca è stata condannata al pagamento della somma di circa 52 mila euro (per capitale e interessi) in solido con Nomura e in parte con il Dott. Antonio Vigni e l'Avvocato Giuseppe Mussari. Tanto la Banca che Nomura che i Fondi hanno proposto appello (questi ultimi per un petitum di 454 mln di euro circa) avverso la pronuncia innanzi alla Corte di Appello di Milano. I tre procedimenti sono stati riuniti e infine la Corte d'Appello di Milano con sentenza pubblicata in data 9 novembre 2023 ha integralmente respinto le domande dei Fondi, mentre ha accolto gli appelli di Banca MPS, Nomura, Mussari e Vigni. In data 9 gennaio 2024 i Fondi hanno promosso ricorso in Cassazione ove la Banca si è regolarmente costituita, chiedendo il rigetto del ricorso avversario e la condanna dei Fondi al pagamento delle spese.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Fondi York e York Lussemburgo*

Con atto di citazione notificato in data 11 marzo 2019 i Fondi York e York Lussemburgo hanno convenuto in giudizio innanzi al Tribunale di Milano – Sezione specializzata in materia di impresa – la Banca, il dr. Alessandro Profumo, il dr. Fabrizio Viola, il dr. Paolo Salvadori e Nomura International PLC chiedendo la condanna in via solidale dei convenuti al risarcimento dei danni patrimoniali quantificati in complessivi 186,7 mln di euro e non patrimoniali da liquidarsi in via equitativa ex art. 1226 cc, oltre interessi e rivalutazione.

La pretesa degli attori ha ad oggetto le perdite subite nell'ambito delle operazioni di investimento in Banca MPS per complessivi 520,3 mln di euro effettuate tramite acquisto di azioni (investimento di 41,4 mln di euro da parte di York Lussemburgo) e tramite acquisti sintetici di contratti di *equity swap*, il cui valore era legato all'andamento dell'azione MPS nel rapporto 1:1 (investimento di 478,9 mln di euro da parte dei Fondi York). Le controparti hanno dedotto di avere dismesso i due investimenti sopra descritti con perdite pari a circa 5,5 mln di euro nel primo investimento e 181,2 mln di euro nel secondo, perdite che secondo le controparti sarebbero state causate da comportamento illecito dei vertici della Banca che avrebbero falsato la rappresentazione finanziaria nei bilanci, alterando in modo determinante gli assunti posti a base della valutazione degli strumenti finanziari emessi dalla Banca.

La Banca si è regolarmente costituita.

Con sentenza del 16 maggio 2024, il Tribunale di Milano ha respinto tutte le domande dei Fondi, che sono stati condannati al pagamento delle spese legali pari ad 240 mila euro oltre al versamento della somma di 120 mila euro ex art. 96 cpc in favore di ogni convenuto.

In data 17 giugno 2024 i Fondi hanno proposto appello avverso la citata sentenza; la Banca si è regolarmente costituita in giudizio in vista della prima udienza fissata al 22 gennaio 2025. Alla detta udienza, dato atto del decesso del Dott. Salvadori, la causa è stata dichiarata interrotta. Con ricorso notificato in data 28 febbraio 2025 i Fondi hanno riassunto il giudizio e alla prima udienza del 25 giugno 2025 è stata ammessa la produzione documentale chiesta dagli attori e dalla Banca convenuta di alcuni provvedimenti intervenuti nei procedimenti penali in tema di crediti deteriorati, dopo di che i Fondi hanno reiterato le loro richieste istruttorie, già contenute negli atti difensivi.

La Corte d'appello con provvedimento del 30 dicembre 2025, ritenendo la causa matura per la decisione, ha rinviato all'udienza del 06 maggio 2026 per la rimessione della causa al Collegio.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Costituzioni di parte civile e chiamata in causa della Banca come responsabile civile*

**Procedimento penale n. 33714/16**

In relazione al procedimento penale n. 33714/16 pendente avanti l'A.G. di Milano, la Banca era stata originariamente coinvolta quale responsabile amministrativo ex D. Lgs. n. 231/2001 con riguardo ad un'ipotesi di false comunicazioni sociali (ex art. 2622 c.c.) relativa ai bilanci 2012, 2013, 2014 e alla semestrale 2015 in ragione dell'asserita sopravvalutazione dei cc.dd. crediti deteriorati.

Il 4 maggio 2018, la posizione della Banca è stata archiviata dal pubblico ministero per infondatezza della notizia di reato (provvedimento confermato anche dalla Procura Generale il 15 marzo 2019).

Il 25 luglio 2019, il GIP del Tribunale di Milano, pur prendendo atto dell'archiviazione del procedimento nei confronti della Banca, quale ente responsabile ex D. Lgs. n. 231/2001 ha ordinato il proseguimento delle indagini nei confronti delle persone fisiche indagate (i.e. presidente del consiglio di amministrazione, amministratore delegato e presidente del collegio sindacale pro tempore) che sono proseguite inizialmente nelle forme dell'incidente probatorio in occasione del quale sono stati nominati dal GIP due periti che, il 30 aprile 2021, hanno depositato il proprio elaborato.

Successivamente, nell'ambito di ulteriori indagini, il Pubblico Ministero ha disposto due nuove consulenze tecniche che, pur rilevando alcuni presunti errori di contabilizzazione, sono giunte a conclusioni significativamente difformi rispetto a quelle della perizia disposta d'ufficio dal GIP nell'ambito dell'incidente probatorio.

Il 16 settembre 2022 è stato notificato l'avviso di conclusione delle indagini preliminari ex art. 415-bis c.p.p. nei confronti di tre ex esponenti della Banca (n. 2 presidenti del Consiglio di Amministrazione ed un amministratore delegato) e di un ex Dirigente (preposto alla redazione dei documenti contabili societari). Anche la Banca, nonostante la precedente archiviazione, è stata destinataria del medesimo avviso quale responsabile amministrativo ex D. Lgs. 231/01.

In data 14 dicembre 2022 è stata emessa richiesta di rinvio a giudizio nei confronti dei predetti esponenti e dell'ex dirigente; in data 12 dicembre 2022 la posizione della Banca quale responsabile amministrativo ex Modello 231 è stata invece stralciata.

Alle persone fisiche vengono contestati i reati di false comunicazioni sociali (ex art. 2622 c.c.) e manipolazione del mercato (ex art. 185 TUF) con riferimento ai bilanci 2013-2014-2015 ed alle relazioni semestrali 2015-2016 nonché di falso in prospetto (ex art. 173-bis TUF) in relazione ai prospetti informativi 2014-2015.

All'udienza preliminare si sono costituite le parti civili per un totale complessivo di oltre 5.000 nominativi. La maggior parte delle predette parti civili hanno chiesto la citazione di Banca Monte di Paschi di Siena quale responsabile civile ed all'udienza del 10 novembre 2023 la Banca si è costituita.

All'udienza del 22 aprile 2024 il Giudice per l'Udienza Preliminare (GUP) ha dato lettura dell'ordinanza concernente le questioni sulle costituzioni di parte civile, disponendo l'esclusione prevalentemente per vizi di forma di quasi 300 parti civili con un *petitum*, laddove quantificato, di circa 12 mln di euro.

All'udienza del 20 giugno 2024 la Giudice dell'Udienza Preliminare, assegnataria dello stralcio riveniente dal provvedimento di imputazione coatta relativo al Procedimento Penale n. 29877/2022 (cfr. infra), ha pronunciato un'ordinanza con cui si è espressa favorevolmente alla riunione dei due procedimenti ritenendo sussistenti i presupposti di legge. I predetti procedimenti sono stati, per l'effetto riuniti all'udienza del 20 gennaio 2025. Si segnala anche che il supplemento di indagine disposto con l'imputazione coatta per un'ipotesi di truffa ai danni dello Stato con riferimento all'operazione di ricapitalizzazione precauzionale, è stato oggetto di richiesta di archiviazione da parte del PM che ha ritenuto infondata la notizia di reato.

Alla successiva udienza del 28 febbraio 2025, il Pubblico Ministero ha richiesto l'emissione di "sentenza di non luogo a procedere" per tutte le persone fisiche in relazione ai capi di imputazione sia del procedimento penale 33714/16 sia del riunito procedimento penale 29877/22, ad eccezione del capo di imputazione relativo alle false comunicazioni sociali, con riferimento al bilancio relativo all'esercizio 2015 e alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016, per il quale il Pubblico Ministero ha richiesto il rinvio a giudizio dell'ex Presidente del Consiglio di Amministrazione, dell'ex Amministratore Delegato e dell'ex Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

All'esito dell'ultima udienza preliminare del 6 giugno 2025, la Giudice dell'Udienza Preliminare ha pronunciato sentenza di non luogo a procedere: i) nei confronti di cinque nominativi, due ex dipendenti e numero tre ex esponenti della Banca destinatari dell'imputazione coatta di cui al procedimento penale n. 29877/2022 RGNR (concernente ipotesi di false comunicazioni sociali e manipolazione del mercato con riferimento alla novestrale e al bilancio 2016, nonché alla semestrale e al bilancio 2017) per impossibilità di formulare una ragionevole previsione di condanna; ii) nei confronti di due ex esponenti della Banca e di un ex Dirigente per il reato di false comunicazioni sociali contestato nel procedimento n. 33714/2016 RGNR limitatamente al bilancio 2014, per intervenuta prescrizione.

La GUP ha viceversa disposto il rinvio a giudizio nei confronti di tre ex esponenti della Banca e di un ex Dirigente in relazione a tutti i restanti capi di imputazione contestati nel procedimento 33714/2016 RGNR, e in particolare per i reati di false comunicazioni sociali, con riferimento alla semestrale e al bilancio 2015, nonché alla semestrale 2016; falso in prospetto, con riferimento ai prospetti informativi 6 giugno 2014 e 22 maggio 2015; manipolazione del mercato, con riferimento ai comunicati di approvazione dei bilanci, 2013, 2014 e 2015, nonché delle relazioni semestrali 2015 e 2016 e con riferimento ai prospetti informativi 6 giugno 2014 e 22 maggio 2015.

All'udienza del 18 luglio 2025 la GUP ha disposto la formazione del fascicolo del dibattimento inserendo, oltre ai documenti previsti per legge, anche l'elaborato peritale assunto in fase di incidente probatorio.

All'udienza fissata per il 16 ottobre 2025, il Tribunale ha differito la trattazione del giudizio all'udienza del 13 gennaio 2026 in cui si sono ripresentate n. 42 parti civili, già costituite in udienza preliminare ed escluse con l'ordinanza del 22 aprile 2024.

Alla successiva udienza del 22 gennaio 2026, il Tribunale ha emesso ordinanza di ammissione/esclusione a seguito della quale sono state definitivamente ammesse in dibattimento n. 4.966 parti civili.

All'udienza del 13 febbraio 2026, sono state trattate le questioni preliminari ed è stato dichiarato aperto il dibattimento con ammissione delle prove orali. L'udienza è stata quindi rinviata al 19 febbraio 2026 per decidere sulla declaratoria di prescrizione e per l'audizione dei primi testi del PM ed alla successiva udienza del 24 febbraio 2026 il Tribunale ha emesso sentenza di non doversi procedere per intervenuta prescrizione del reato di false comunicazioni sociali con riguardo alla semestrale al 30 giugno 2015. L'udienza è proseguita con l'ascolto dei testi. E' stato inoltre previsto un fitto calendario di udienze fino a maggio 2026 per l'ascolto di tutti i testi.

#### **Procedimento Penale n. 29877/2022 Tribunale di Milano**

In data 28 maggio 2024 alcuni dipendenti, ex dipendenti ed ex esponenti della Banca hanno ricevuto un'ordinanza ai sensi degli articoli 409 e 410 c.p.p. in merito alla tematica dei "crediti deteriorati", inerente l'asserita non tempestiva contabilizzazione di perdite pregresse. Tale ordinanza, de facto, estende il periodo coperto dal procedimento penale 33714/2016, in essere sullo stesso tema, inerente i bilanci intercorrenti dal 31 dicembre 2013 al 30 giugno 2016, ai bilanci chiusi al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2017. Tale ordinanza ha intimato ai Pubblici Ministeri di procedere all'imputazione coatta di cinque persone fisiche. Con la richiesta di rinvio a giudizio, i Pubblici Ministeri hanno presentato, contestualmente, istanza di riunione di tale procedimento con quello principale (cfr. supra PP33714/2016).

All'udienza preliminare, tenutesi in data 23 luglio 2024 e 23 settembre 2024, si sono costituite circa n.2.080 parti civili, di cui circa n.1.900 già costituite nel pp 33714/2016, con contestuale richiesta di citazione della Banca e di Consob quale responsabile civile.

Alla udienza del 28 novembre 2024 la Banca si è costituita quale responsabile civile ed alla successiva udienza del 19 dicembre 2024 il Giudice ha emesso l'ordinanza disponendo: i) l'esclusione di Consob quale responsabile civile, (ii) l'esclusione di 20 parti civili per vizi formali.

All'udienza del 20 gennaio 2025 la GUP ha poi disposto la riunione dei due procedimenti. (cfr. supra PP33714/2016).

All'esito dell'ultima udienza del 6 giugno 2025 la Giudice dell'Udienza Preliminare ha pronunciato sentenza di non luogo a procedere nei confronti dei dipendenti, ex dipendenti ed ex esponenti della Banca, destinatari dell'ordinanza di imputazione coatta, per impossibilità di formulare una ragionevole previsione di condanna.

...

Gli eventi processuali più approfonditamente sopra descritti e connessi: i) all'udienza del 20 febbraio 2025 della Corte di Cassazione che ha confermato la sentenza della Corte d'Appello penale di Milano di assoluzione degli imputati e della Banca, nell'ambito del procedimento penale 955/16; (ii) alla sentenza di non luogo a procedere, emessa dal GUP in data 6 giugno 2025 e divenuta irrevocabile il 16 settembre 2025, nei confronti di alcuni dipendenti, ex dipendenti ed ex esponenti della Banca, destinatari dell'ordinanza di imputazione coatta, per impossibilità di formulare una ragionevole previsione di condanna, hanno indotto, tenuto conto altresì del progressivo stratificarsi di ulteriori sentenze positive in tutti i *cluster* di contenziosi civili relativi alla diffusione di informazioni finanziarie nel periodo 2008- 2015, a confermare le valutazioni del rischio di soccombenza già compiute nello scorso esercizio.

Nel dettaglio, sono classificate a rischio "probabile" le parti civili costituite nel procedimento penale 33714/2016, a rischio "possibile" il contenzioso civile, afferente: (i) alle operazioni di aumento di capitale sia 2008-2011 che 2014-2015 e oggetto dei procedimenti penali 29634/14, 955/2016 (oramai estinti), con l'assoluzione con ampia formula di tutti gli imputati; (ii) al contenzioso civile riguardante i crediti deteriorati oggetto anche del p.p. 33714/2016, e a rischio "remoto" il contenzioso civile, afferente le operazioni di aumento di capitale 2008-2011, e i reclami stragiudiziali presentati da investitori aventi per oggetto le asserite falsità informative relative alla contabilizzazione delle operazioni Alexandria e Santorini e dei "crediti deteriorati".

I fondi rischi ed oneri relativi ai procedimenti penali classificati a “rischio probabile” sono stati determinati in modo da tener conto dell’importo investito dalla controparte in specifici periodi temporali caratterizzati dalle alterazioni informative contestate (al netto di eventuali disinvestimenti effettuati nei medesimi intervalli). Il danno risarcibile è stato poi determinato considerando il criterio del “danno differenziale”, che identifica il danno nel minor prezzo che l’investitore avrebbe dovuto corrispondere se avesse avuto a disposizione un quadro informativo completo e corretto. Ai fini di tale determinazione, sono state adottate – con il supporto di qualificati esperti – tecniche di analisi econometrica idonee a eliminare, tra l’altro, la componente inerente all’andamento dei titoli azionari facenti parte del comparto bancario nel periodo di riferimento. Più in dettaglio, è stato prima quantificato il danno complessivo scaturito da ciascun evento potenzialmente idoneo a generare alterazioni informative e poi calcolato l’importo astrattamente riconducibile alla singola parte civile, tenendo conto della quota di capitale tempo per tempo posseduta. In un’ottica cautelativa, unitamente al danno differenziale, si è anche tenuto conto del diverso criterio (minoritario nella giurisprudenza, inclusa quella che si va formando sulla specifica materia) del “risarcimento integrale”, che prende le mosse dall’argomento in base al quale l’informazione falsa o incompleta può assumere un’incidenza causale nelle scelte di investimento del risparmiatore di tale gravità per cui egli, in presenza di un quadro informativo corretto, non avrebbe effettuato *tout court* l’investimento in questione; in tale caso il danno è quindi commisurato al capitale investito al netto delle somme recuperate dalla vendita delle azioni da parte della parte civile.

In ogni caso, la Banca si è avvalsa della possibilità concessa dallo IAS 37 di non fornire *disclosure* sui fondi stanziati a bilancio in quanto ritiene che tali informazioni potrebbero seriamente pregiudicare la propria posizione nei contenziosi e in potenziali accordi transattivi.

Nel complesso, sono stati raggiunti accordi transattivi che hanno comportato la chiusura di vertenze e richieste stragiudiziali per un *petitum* complessivo di circa 4,4 mld di euro con un esborso complessivo di circa 241 mln di euro (5,5% del *petitum*); tali importi includono la transazione per 150 mln di euro con la Fondazione MPS, avvenuta nell’esercizio 2021, a fronte di un *petitum* di 3,8 mld di euro (4% del *petitum*).

Si evidenzia altresì che fino a dicembre 2025 sono giunti a sentenza, almeno di primo grado, vertenze e procedimenti penali per un *petitum* di circa 953 mln di euro. Le sentenze sfavorevoli rappresentano meno del 2% del *petitum* giunto a sentenza e hanno comportato condanne a risarcimento danni da parte della Banca per circa lo 0,1% del *petitum* giunto a sentenza.

#### *Indagine penale su operazione Mediobanca*

Procedimento penale 13178/2025 RGNR – Tribunale di Milano

Il procedimento penale n. 13178/2025 RGNR pendente innanzi alla Procura della Repubblica di Milano vede coinvolto l’Amministratore Delegato in carica destinatario, in data 27 novembre 2025, di un avviso di garanzia relativamente all’OPS volontaria avente ad oggetto le azioni di Mediobanca.

In base all’inculpazione provvisoria, sono stati ipotizzati nei confronti del predetto Amministratore Delegato, nonché del presidente del CdA della Delfin S.a.r.l. e del soggetto indicato come “vertice” del “Gruppo Caltagirone” i reati di manipolazione del mercato ed ostacolo all’esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza. In particolare, secondo l’impostazione accusatoria, le condotte oggetto di contestazione (differenziate tra i tre indagati) sarebbero state volte ad occultare al mercato nonché a Consob, BCE ed Ivass l’esistenza di patti parasociali tra azionisti rilevanti di Mediobanca, da cui sarebbero derivati, da un lato, l’alterazione del prezzo delle relative azioni, dall’altro, l’ostacolo alle funzioni di vigilanza delle predette Autorità. Si evidenzia che, allo stato, tra le numerose condotte oggetto di contestazione nei confronti dei tre indagati, all’Amministratore Delegato sarebbe stata ascritta unicamente la condotta consistente nell’aver asseritamente concertato con gli altri coindagati l’OPS mediante la quale la Capogruppo avrebbe acquisito il controllo di Mediobanca.

Banca MPS non risulta indagata quale responsabile amministrativo ex D.Lgs. n. 231/01 e dalla preliminare documentazione messa a disposizione dell’Autorità Inquirente è stato possibile individuare evidenze documentali comuni di Consob, Ivass, Banca d’Italia e BCE escludenti, anche in occasioni di riunioni collegiali, qualsiasi tipo di azione in concerto.

Il procedimento pende ancora nella fase preliminare delle indagini.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Obbligazionisti Fresh 2008*

Taluni detentori di Titoli FRESH 2008 con scadenza al 2099, con atto notificato il 15 novembre 2017, hanno convenuto in giudizio dinanzi alla Corte di Lussemburgo la Banca, la società Mitsubishi UFJ Investors Services & Banking Luxembourg SA (che ha sostituito la Banca emittente il prestito obbligazionario Banca di New York Mellon Luxembourg), la società inglese JP Morgan Securities PLC e la società americana JP Morgan Chase Bank N.A. (che hanno stipulato un contratto swap con l’emittente il prestito obbligazionario) affinché: (i) sia accertata l’inapplicabilità del Decreto Burden Sharing ai detentori di Titoli FRESH 2008 e, conseguentemente, per sentir affermare che le dette obbligazioni non possono essere convertite forzatamente in azioni, (ii) sia affermata la validità e efficacia delle predette obbligazioni in conformità ai termini e alle condizioni della loro emissione, in quanto disciplinate dalla legge del Lussemburgo, e, infine, (iii) sia affermato che la

Banca non ha diritto, in assenza della conversione dei Titoli FRESH 2008, a ottenere da parte di JP Morgan il pagamento di 49,9 mln di euro in danno dei detentori di Titoli FRESH 2008. Il Tribunale di Lussemburgo, con ordinanza dell'11 gennaio 2022, ha respinto le domande formulate dalla Banca per la sospensione del procedimento fino alla pronuncia degli organi di giustizia internazionale relativamente alle eccezioni pregiudiziali formulate dalla Banca; ha, invece, accolto l'eccezione di incompetenza del Tribunale adito in relazione alla domanda avente ad oggetto il contratto di usufrutto stipulato dalla Banca con JP Morgan Securities PLC e JP Morgan Chase nel contesto dell'operazione di aumento del capitale sociale del 2008. In relazione al richiamato contratto di usufrutto, il Tribunale lussemburghese si è riservato in attesa della decisione del Tribunale Italiano; al contrario, ha dichiarato la propria competenza in relazione al contratto di swap stipulato dalla Banca con le medesime controparti nel contesto dell'operazione di aumento di capitale sociale del 2008.

Successivamente all'instaurazione del giudizio, da parte dei detentori dei Titoli FRESH 2008 dinanzi al giudice lussemburghese, la Banca ha promosso autonomo giudizio dinanzi al Tribunale di Milano in qualità di attrice, non solo al fine di far accertare la giurisdizione italiana e la competenza esclusiva di detto Tribunale, ma anche – e soprattutto – per ottenere una pronuncia di merito sugli effetti del Decreto n. 237/2016 e del Decreto MEF sui rapporti contrattuali che compongono l'Operazione FRESH 2008.

Con l'azione introdotta dinanzi al Tribunale di Milano, la Banca ha infatti chiesto l'accertamento dell'intervenuta inefficacia delle clausole del Contratto di Usufrutto e del Company Swap Agreement che prevedono obblighi di pagamento in capo a BMPS, nonché, in via subordinata, la dichiarazione di risoluzione o estinzione del Contratto di Usufrutto in ragione del *Capital Deficiency Event* verificatosi il 30 giugno 2017, con ogni conseguente statuizione liberatoria in favore della Banca.

In pendenza del giudizio lussemburghese, il Tribunale di Milano ha disposto la sospensione del procedimento sino alla definizione della questione di competenza giurisdizionale da parte del giudice estero.

Con sentenza del 14 gennaio 2026, la Corte d'Appello di Lussemburgo ha dichiarato l'incompetenza del giudice lussemburghese sull'intera controversia, in sostanziale adesione alla linea difensiva della Banca.

Alla luce di tale pronuncia, sussistono elementi sufficienti per valutare, in via prudenziale, la riassunzione del giudizio dinanzi al Tribunale di Milano.

#### Altre vertenze

##### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Fatrotek*

Tale causa, ove la Banca è stata convenuta insieme ad altri istituti di credito e società con citazione del 27 giugno 2007, ha ad oggetto l'accertamento dei pretesi danni patrimoniali e non patrimoniali patiti dalla società attrice a seguito di una presunta illegittima segnalazione in centrale rischi. Il relativo *petitum* risulta pari a 157 mln di euro. Con la domanda viene chiesta la condanna in solido tra gli istituti convenuti, ciascuno in ragione ed in proporzione del relativo operato. La difesa della Banca è stata impostata sul fatto che la gravissima situazione finanziaria in cui versava la società giustificava appieno le iniziative assunte dalla stessa Banca.

In data 5 giugno 2018 è stato dichiarato il fallimento della società, ragione che ha indotto la curatela alla riassunzione. All'esito dell'istruttoria, in cui è stata espletata CTU, la causa è stata trattenuta in decisione il 6 ottobre 2022, dopo di che il Tribunale di Salerno con sentenza dell'11 novembre 2022, ha accertato e liquidato il solo danno non patrimoniale, pari a 20 mila euro per ciascun istituto di credito (quindi per complessivi 100 mila euro), oltre interessi e spese di lite. L'esborso riferibile alla Banca è di circa 34 mila euro. La causa relativa all'appello interposto dal Fallimento si è tenuta l'11 luglio 2024, per l'acquisizione della relazione tecnica di ufficio svolta in primo grado.

All'udienza del 25 settembre 2025 per la precisazione delle conclusioni la causa è stata trattenuta in decisione.

##### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Renova Red SpA*

In data 9 settembre 2024, la società Renova Red ha citato in giudizio la Banca innanzi al Tribunale di Siena per far accertare l'inadempimento da parte della convenuta all'accordo quadro in materia di eco bonus stipulato nel settembre 2021 tra Banca e la società attrice per un nominale complessivo di circa 76 mln di euro.

La tesi di controparte è che la Banca abbia proceduto ad acquistare solo in minima parte i crediti previsti dal sopra indicato contratto quadro, rifiutandosi poi immotivatamente di acquistare i successivi a far data dal novembre del 2021. Ciò avrebbe costretto Renova Red ad individuare altri intermediari sul mercato con cui perfezionare le successive cessioni solo a distanza di sei mesi, con un ingente pregiudizio in termini di danno patrimoniale e non patrimoniale, stimato da parte attrice in circa 32 mln di euro.

Successivamente alla prima udienza di comparizione delle parti del 29 aprile 2025, il Giudice, sciogliendo la riserva, ha respinto le istanze istruttorie formulate dalla Banca ed ammesso la Consulenza tecnica d'ufficio rinviando all'udienza del 2 ottobre 2025 per il conferimento dell'incarico peritale.



Alla detta udienza, il Giudice si è riservato sia sulla richiesta di Renova di sostituzione del CTU che sulla richiesta della Banca di integrazione dei quesiti, dopo di che, ha revocato il CTU precedentemente designato, nominando in sostituzione altro Professionista e accogliendo in parte l'istanza della Banca di integrazione dei quesiti.

All'udienza dell'8 gennaio 2026 fissata per il conferimento dell'incarico al nuovo CTU, la Banca ha chiesto la revoca della CTU, sulla scorta di recente giurisprudenza favorevole del Tribunale di Siena, ma il nuovo Giudice designato per il seguito del giudizio, ha respinto tale richiesta di revoca, confermando la CTU con rinvio della causa al 18 giugno 2026 per l'esame dell'elaborato peritale.

*Vertenze Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Riscossione Sicilia S.p.A. – Oggi Agenzia delle Entrate Riscossione ("ADER")*

#### **Contenzioso promosso da Riscossione Sicilia**

Con atto di citazione notificato il 15 luglio 2016 Riscossione Sicilia S.p.A (oggi ADER, subentrata a titolo universale in tutti i rapporti giuridici di Riscossione Sicilia a far data dal 1° ottobre 2021, ai sensi dell'art. 76 D.L. n. 73/2021 convertito con L. n. 106/2021) aveva convenuto in giudizio innanzi al Tribunale di Palermo la Banca, chiedendone la condanna al pagamento della complessiva somma di 106,8 mln di euro.

Con sentenza n.2350/22, depositata in data 30 maggio 2022, il Tribunale di Palermo, in sostanziale adesione alle conclusioni della consulenza tecnica d'ufficio, ha respinto le domande proposte da Riscossione Sicilia e, in accoglimento della domanda riconvenzionale proposta dalla Banca, ha condannato quest'ultima a corrispondere alla Banca la somma di circa 2,9 mln di euro oltre agli interessi legali e alle spese del giudizio.

Detta sentenza è stata appellata il 27 dicembre 2022 con citazione innanzi alla Corte d'Appello di Palermo. La Banca si è costituita con comparsa depositata il 13 aprile 2023 spiegando appello incidentale. Al momento la causa risulta rinviata per la precisazione delle conclusioni al 1 aprile 2027.

#### **Azione legale promossa dall'Assessorato dell'Economia della Regione Siciliana (l'Assessorato)**

In data 17 luglio 2018, l'Assessorato dell'Economia della Regione Siciliana notificava alla Banca ordinanza di ingiunzione ex art. 2 R.D. n. 639/1910 (di seguito anche l'Ordinanza) e di restituzione ai sensi dell'articolo 823, comma 2, c.c. della somma di 68,6 mln di euro circa. Integrato il contraddittorio nei confronti di Riscossione Sicilia S.p.A., con sentenza n. 3649/2021, pubblicata in data 4 ottobre 2021 e notificata in data 5 ottobre 2021, il Tribunale di Palermo ha respinto l'opposizione della Banca avverso la ridetta Ordinanza, con contestuale condanna della stessa al pagamento delle spese di lite. Avverso detta decisione la Banca ha proposto impugnazione dinanzi la Corte di Appello di Palermo. Con ordinanza depositata in data 11 febbraio 2022, la Corte di Appello ha ordinato l'integrazione del contraddittorio nei confronti di ADER, in qualità di successore di Riscossione Sicilia S.p.A., fissando per la nuova comparizione l'udienza collegiale del 1°luglio 2022; attualmente la causa è stata rinviata all'udienza del 22 ottobre 2026 per la precisazione delle conclusioni.

#### **Le azioni avviate da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

Nell'ulteriore e distinto giudizio amministrativo (RG 2201/2018) promosso dalla Banca innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale della Sicilia per la declaratoria di nullità e l'annullamento dell'Ordinanza, con sentenza del 17 novembre 2023 n. 3043 il Tribunale ha accolto il ricorso della Banca, annullando il provvedimento impugnato limitatamente alla domanda spiegata in via alternativa dall'Assessorato, ritenendo non suscettibile di tutela possessoria ex art. 823 comma 2, c.c. il diritto dell'Assessorato in quanto integrante un diritto di credito e non un diritto di natura reale, e compensando le spese. La sentenza non è stata impugnata ed è passata in giudicato.

A seguito della notifica alla Banca in data 21 settembre 2022 di cartella esattoriale portante il credito dell'Assessorato di cui alla sentenza n. 3649/2021, con citazione del 21 novembre 2022 la Banca ha promosso innanzi al Tribunale di Siena (RG 2737/2022), nei confronti di ADER e dell'Assessorato altro giudizio di opposizione all'esecuzione e alla cartella esattoriale come atto esecutivo ex art. 615 c.p.c., anche al fine di ottenere la sospensiva della esecutorietà del titolo. Tale procedimento si è concluso con sentenza del 13 dicembre 2023, che ha rigettato l'opposizione della Banca, condannandola alle spese per 91,6 mila euro; con citazione del 21 giugno 2024 detta sentenza è stata impugnata innanzi alla Corte d'Appello di Firenze che ha rinviato la causa per la rimessione in decisione all'udienza del 23 giugno 2026.

Le altre iniziative adottate dalla Banca per reagire alla pretesa creditoria dell'Assessorato di cui alla sentenza n. 3649/2021 e precisamente l'istanza innanzi alla Corte dei Conti avanzata in data 21 novembre 2022 ai sensi dell'art. 172 co 1 lett. d) del codice di giustizia contabile per dichiarare nulli gli atti per il recupero delle somme e l'istanza amministrativa del 16 novembre 2022 ai sensi della legge n. 228/2012 per ottenere la sospensione della riscossione della somma portata dalla cartella esattoriale - non hanno avuto buon esito e pertanto, il 27 gennaio 2023, in stretta ottemperanza alla cartella esattoriale, che nelle voci di dettaglio del credito dell'Ente impositore contemplava gli interessi al tasso legale, è stato disposto il pagamento della complessiva somma di 74 mln di euro, ad integrale pagamento del ruolo emesso dalla Regione Sicilia.

Sono state infine avviate, le iniziative necessarie per il recupero giudiziale del predetto credito di circa 68,6 mln di euro da ADER, nei cui confronti la Banca ha titolo, quale successore universale di Riscossione Sicilia S.p.A.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Nuova Idea*

Con atto di citazione notificato in data 21 dicembre 2021 Nuova Idea S.r.l. ha convenuto in giudizio la Banca innanzi al Tribunale di Caltanissetta al fine di sentirla dichiarare tenuta a risarcire la totalità dei danni, patrimoniali e non patrimoniali, patiti dalla società come conseguenza del protesto di una cambiale di circa 3 mila euro domiciliata presso la filiale di Caltanissetta, che secondo la prospettazione attorea sarebbe stato elevato per fatto e colpa esclusivi della Banca.

Sostiene parte attrice che l'illegittimo protesto ha costituito l'unico antecedente causale di una concatenazione di eventi descritti in citazione che hanno comportato la netta riduzione delle proprie quote di partecipazione ad un Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) aggiudicatario di appalto di servizi con ASL Napoli 1 Centro, chiedendo conseguentemente, in via principale, la condanna della Banca a corrispondere in suo favore l'importo di 57,3 mln di euro a titolo di mancato guadagno nonché un importo pari a 2,8 mln di euro a titolo di lucro cessante, e così complessivamente 60,1 mln di euro, oltre al risarcimento dei danni all'immagine sociale ed alla reputazione commerciale da liquidarsi in via equitativa.

Con sentenza del Tribunale di Caltanissetta n. 26, pubblicata l'8 gennaio 2025, si è definito il primo grado di giudizio con la condanna della Banca al pagamento di 2,8 mln di euro a titolo di risarcimento per il danno subito da Nuova Idea S.r.l., con compensazione integrale delle spese di lite. Il Tribunale ha ritenuto sussistente un nesso causale tra il mancato pagamento della cambiale da parte di Banca MPS e la marginalizzazione della società nell'appalto pubblico ottenuto in RTI. In data 17 febbraio 2025, la Banca ha proposto appello avverso la sentenza n. 26/2025 emessa dal Tribunale di Caltanissetta, formulando contestualmente istanza di sospensione dell'efficacia esecutiva e dell'esecuzione della medesima ai sensi degli artt. 283 e 351 c.p.c. Con ordinanza resa in data 22 maggio 2025, la Corte d'Appello di Caltanissetta ha accolto l'istanza cautelare, disponendo la sospensione dell'efficacia esecutiva della sentenza impugnata.

La prossima udienza per la trattazione del merito del giudizio di secondo grado è stata fissata per il giorno 30 settembre 2027.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Italtrading*

Nel febbraio 2020, il Fallimento Italtrading ha citato in giudizio la ex controllata MPS Leasing & Factoring, quale responsabile civile del danno ai sensi dell'art. 2049 c.c. cagionato per il tramite di un ex dipendente, consistente nella irregolare rilevazione in bilancio di minori debiti verso il sistema bancario e contestualmente in minori crediti verso le controllate e verso taluni clienti. Ciò in violazione del disposto dell'art. 2423 c.c., comportando un occultamento della perdita del capitale sociale e, quindi, un aggravamento del dissesto. La richiesta risarcitoria è stata quantificata in 132,8 mln di euro.

Nel corso del giudizio, in cui la ex controllata si è costituita, a seguito delle conclusioni rassegnate dalla procedura concorsuale la richiesta si è ridotta a 63 mln di euro con richiesta di provvisoria di 6 mln di euro.

Con sentenza del 19 maggio 2023, il Tribunale di Milano ha assolto l'ex dipendente dalle imputazioni contestategli, con conseguente effetto liberatorio per Banca MPS, subentrata in forza di incorporazione a MPS L&F. È pendente giudizio di appello presso la Corte d'Appello di Milano promosso lo scorso ottobre dal Fall. Italtrading. In data 4 luglio 2024 si è svolta la prima udienza del processo di appello. Il Procuratore Generale si è rimesso alla Corte attesa la natura esclusivamente civilistica della questione.

All'udienza del 3 novembre 2025 la Corte d'Appello ha emesso sentenza, disponendo, con una decisione ancora più favorevole rispetto al Tribunale, l'assoluzione con formula piena dell'imputato, ex Dirigente in carica all'epoca dei fatti, escludendo conseguentemente qualsiasi responsabilità in capo alla Banca coinvolta nel procedimento penale come responsabile civile. La Corte si è riservata di depositare le motivazioni; ad oggi la copia del provvedimento con le motivazioni della sentenza non risulta ancora essere stata depositata.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Società Italiana per Condotte D'Acqua S.p.A. in Amm. Straordinaria*

Con atto di citazione notificato alla Banca il 23 dicembre 2022 la Società Italiana per Condotte D'Acqua S.p.A. in A.S. ha convenuto in un giudizio risarcitorio) gli Istituti di credito in concorso con le società di factoring (n. 32 controparti), la società di revisione, i componenti del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza della società in bonis, per aver contribuito –attraverso il ricorso e la concessione di credito - alla commissione di atti di mala gestio che hanno determinato (o concorso a determinare) un grave danno alla società e all'intero ceto creditorio. Il danno è quantificato:

- in via solidale tra tutti i convenuti in 389,3 mln di euro;
- in via subordinata in 322,0 mln di euro (aggravio del passivo concorsuale);
- in via ancora subordinata in 39,5 mln di euro in riferimento a singole operazioni (riferite a società collegate).



- All'udienza del 22 aprile 2024 alcune parti hanno fatto istanza di chiamata in causa di terzi; nell'autorizzare le chiamate in causa invocate, il Giudice ha rinviato la causa per la prima udienza di comparizione in febbraio e successivamente al 1° luglio 2025, 18 novembre 2025 e infine al 29 settembre 2026 per i medesimi incombenti, nell'attesa della prova del perfezionamento della notifica dell'atto di citazione in rinnovazione a Banco Do Brasil S.A..

Nel mentre è stata dichiarata l'estinzione del rapporto processuale limitatamente ai soggetti che hanno concluso accordi transattivi con Condotte (tra cui la società di revisione) e per i convenuti a cui non è stato notificato l'atto di riassunzione. Allo stato non è possibile stimare gli effetti di tale transazione parziale sulla residua posizione debitoria degli altri coobbligati, dipendendo tali effetti dall'eventuale accertamento della rispettiva quota di responsabilità di tutti i soggetti coinvolti.

In data 10 novembre 2025 si è tenuto un incontro tra i legali della Procedura di Amministrazione Straordinaria e le Banche convenute in giudizio al fine di valutare una possibile soluzione conciliativa. In sintesi, la Procedura di A.S. ha prospettato alle Banche l'opportunità di valutare una proposta di abbandono del giudizio (con rinuncia alle domande) a fronte del pagamento omnicomprensivo da parte del ceto bancario di complessivi euro 64 mln di euro (circa il 20% dell'importo di 322,0 mln di euro richiesto in via subordinata). Seguiranno delle interlocuzioni tra le Banche per valutare congiuntamente detta proposta e, nel caso, stabilire un criterio per la ripartizione delle quote interne per determinare l'eventuale importo pro-quota da versare.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Privilege Yard Spa in Fall - Appello*

Con sentenza n. 14832/2022 del 4 ottobre 2022, il Tribunale di Roma ha accertato la responsabilità di diversi istituti di credito, tra cui la ex controllata MPS Capital Services S.p.A (oggi fusa per incorporazione nella Banca), convenuti in solido per concorso ex art. 2055 c.c. nella *mala gestio* degli amministratori della *Privilege Yard S.p.A* ex art. 2393 c.c. e conseguentemente condannato gli stessi al pagamento a titolo di risarcimento del danno cagionato al patrimonio della *Privilege Yard S.p.A.* di una somma, quantificabile in applicazione del criterio dei netti patrimoniali, pari a 57,1 mln di euro, oltre spese di lite ed oneri di legge.

Di concerto con le altre Banche, originariamente in *pool*, è stato deliberato di procedere con il pagamento spontaneo, benché con riserva di ripetizione all'esito dell'appello, mediante pagamento nella misura concordata di un quinto per ciascuna banca, dell'importo di condanna maggiorato di spese, competenze ed onorari.

Tutte le Banche, inclusa la ex controllata, hanno promosso autonomamente appello. L'udienza di prima comparizione tenutasi nel febbraio 2024 è stata rinviata per precisazione delle conclusioni al novembre 2025.

Lo scorso 15 aprile 2025 è stata presentata una proposta di concordato fallimentare con assuntore, in analisi da parte dei legali che assistono le banche del *pool*, condizionato alla definizione di un accordo con le banche per la chiusura del giudizio di appello pendente.

In data 10 luglio 2025 tutte le Banche hanno sottoscritto apposito nulla osta alla Proposta Concordataria. Con provvedimento del 3 ottobre 2025, il Giudice dava atto dell'intervenuta approvazione della proposta e procedeva all'omologa della proposta concordataria dell'assuntore (QAI) di cui si attende la definitività, in pendenza di opposizione da parte di terzo. In esito alla definitività dell'Omologa si perfezionerà accordo già convenuto per la retrocessione a favore delle Banche di quota parte dell'originario esborso. La prossima udienza per l'opposizione all'omologa è stata fissata al 15 gennaio 2026.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Barbero Metalli S.p.A.*

La causa, con *petitum* pari a 37,5 mln di euro, è stata promossa dalla B.M. 124 S.R.L. - assuntore del concordato fallimentare della Barbero Metalli Spa in JV con BeCause – nei confronti degli amministratori e revisori contabili della società, nonché dei diversi istituti di credito in solido, per avere contribuito allo stato di decozione della società mediante concessione abusiva di credito.

La parte istante chiede la condanna degli amministratori, revisori e banche in solido fra loro per circa 37,5 mln di euro quale maggior perdita registrata dalla società, e in subordine la condanna per 22,9 mln di euro, quale controvalore di singole operazioni rovinose poste in essere dalla società ed espressamente enucleate nell'atto di citazione (l'apporto indicato per la Banca consisterebbe nell'avere anticipato 8,8 mln di euro alla società dal 2009).

Il 13 settembre, in ragione del mancato buon fine di proposta conciliativa avanzata, il Giudice ha disposto l'apertura dell'istruttoria della causa mediante espletamento della consulenza tecnica. In data 4 dicembre 2024 ha giurato il CTU e la Banca ha nominato il proprio consulente tecnico di parte.

Il 22 settembre 2025 è stata depositata la prima CTU. A seguito di richieste integrative delle parti, il Giudice ha fissato l'udienza del prossimo 18 marzo 2026 per la discussione della CTU integrativa con lavori peritali tuttora in corso.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Isoldi S.p.A.*

Nel giugno 2020 è stata notificata una citazione da parte della la curatela del fallimento della Isoldi Holding S.p.A. in liquidazione contro diversi istituti di credito (tra cui la Banca) sul presupposto di una responsabilità solidale delle banche con l'organo amministrativo di Isoldi Holding S.p.A. in liquidazione per aver concorso alla commissione di atti dispositivi del patrimonio sociale, all'artificiale sopravvivenza della società nonostante il suo dissesto e all'aggravamento di esso, identificate in:

- acquisto di azioni e dei connessi diritti di opzione della società Aedes S.p.a., effettuato a condizioni pregiudizievoli rispetto ai prezzi di mercato con aggravio dell'indebitamento, in una condizione di squilibrio patrimoniale e finanziario della società fallita;
- accesso ad un piano di risanamento ex art. 67, co. 3, lett. d), Legge Fallimentare, siglato il 9 maggio 2011 tra 7 banche (la Banca per il 19%) e la Isoldi Holding mediante la creazione di due nuove società per la cessione di ramo d'azienda vincolato al soddisfacimento dei debitori con garanzie reali (Newco Isoldi e I.R.O.) e la erogazione di nuova finanza per complessivi 17,6 mld di euro garantita da ipoteche in II grado e fidejussioni della Isoldi Holding.
- La prima udienza di comparizione si è celebrata il 16 febbraio 2023 e il giudice si è riservato sulle diverse richieste istruttorie formulate dalle parti. In data 9 gennaio 2024 il Giudice ha sciolto la riserva riconoscendo, in via preliminare, la legittimazione del cessionario a proseguire nel giudizio iniziato dal Fallimento e ammettendo CTU in ordine alle due macro-operazioni indicate in citazione. La causa, prevista in gennaio 2025, è stata poi differita in quanto si sono aperte delle trattative che hanno portato alla definizione extragiudiziale della vertenza giudiziaria pendente con Fallimento della Isoldi Holding (già Isoldi Spa), oggi BeCause. In data 13 febbraio 2025 la Banca ha pagato la somma concordata al netto delle spese di CTU, in corso di pagamento, in quanto liquidate nell'ultimo trimestre 2025. Con provvedimento del 12 aprile 2025 è stata dichiarata l'estinzione parziale del giudizio limitatamente alla posizione processuale della Banca MPS. Il giudizio è chiuso.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Parrini S.p.a.*

La causa, con *petitum* pari a 42,2 mln di euro, è stata promossa nei confronti dei diversi istituti di credito in solido per avere contribuito allo stato di decozione della società mediante concessione abusiva di credito.

In particolare per la posizione della ex controllata MPS Capital Services S.p.a. (fusa per incorporazione nella Banca) si lamenta la connivenza con la *mala gestio* degli amministratori nell'aver fatto ricorso al credito in uno stato di crisi dell'impresa ormai irrimediabile non in vista di una ristrutturazione aziendale, ma al solo scopo di proseguire l'attività e la gestione sociale senza far emergere all'esterno tale stato di crisi, così ritardando la dichiarazione di fallimento, e provocando danno alla Società e ai creditori mediante concessione di finanziamento ipotecario in data 4 agosto 2011.

Stante il tenore delle richieste, non emerge la quantificazione della quota parte di rischio in capo alla ex controllata MPS Capital Services S.p.A., chiamata in solido con gli altri convenuti al pagamento dell'intera somma chiesta in ristoro.

In data 3 febbraio 2022 il Giudice ha sciolto la riserva rinviando la causa all'udienza del 31 ottobre 2022 per l'ammissione dei mezzi istruttori. La Curatela ha chiesto la nomina di un CTU. All'udienza il Fallimento ha insistito nella richiesta di CTU economico-finanziaria e contabile e nella richiesta di emissione dell'ordine di esibizione avente ad oggetto l'istruttoria svolta dalle banche prima della concessione dei finanziamenti alla Parrini.

Nominato il CTU lo scorso febbraio, la Banca ha nominato il proprio CTP. La prossima udienza è fissata per il 2 marzo 2026 per l'esame dell'elaborato peritale.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A (incorporante la MPS L&F spa) /POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L*

Con atto di citazione del 23/11/2023, la Curatela del Fallimento della POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L ha convenuto in giudizio la ex MPS Leasing e Factoring spa dinanzi la Corte d'Appello di Firenze, al fine di veder riformare la sentenza emessa in primo grado dal Tribunale di Siena, mediante la quale veniva ordinato alla Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring, Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A. la presentazione del rendiconto relativamente al rapporto di factoring intercorso con la fallita Polytechnic Laboratory of Research S.c.a.r.l. in liquidazione, da effettuarsi col deposito del rendiconto stesso e dei relativi giustificativi, con l'indicazione delle attività svolte, delle somme riscosse e la specifica del credito eventualmente vantato dal Fallimento in relazione alle varie cessioni.

La Curatela in appello, ampliando la domanda del primo grado, chiede la condanna della Banca al pagamento dell'intero monte crediti di cui al citato contratto di factoring, pari a 26,3 mln di euro o, in via subordinata, alla restituzione di 9,4 mln di euro pari ai crediti per i quali la cessione era stata espressamente accettata dal debitore ceduto, oltre spese.

La costituzione in giudizio è stata operata nel maggio 2025.

Con Ordinanza del 05 novembre 2025 la Corte ha fissato l'udienza di precisazione delle conclusioni, tenutasi il 10 dicembre 2025, all'esito della quale ha trattenuto la causa in decisione.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Berloni Immobiliare Srl*

Con atto di citazione notificato in data 2 novembre 2018, la Berloni Immobiliare Srl e Berloni Marcello convenivano in giudizio davanti al Tribunale di Pesaro (R.G. 2923/2018) la Banca unitamente ad altri 7 istituti bancari e finanziari, all'asseveratore e società redattrice, al fine di ottenere la declaratoria di nullità e/o annullamento di tutti gli atti posti in essere in esecuzione del piano di risanamento e dell'accordo di finanziamento raggiunti tra le Banche convenute e le società del Gruppo Berloni (finanziamento, iscrizioni ipotecarie, pegni, conferimento di quote, ecc.), oltre che la condanna dei convenuti in solido al risarcimento dei danni, sia di natura patrimoniale che non patrimoniale, asseritamente subiti. La domanda risarcitoria complessiva viene quantificata in 53,5 mln di euro e la Banca si è costituita in giudizio. Nel maggio 2019 la Berloni Immobiliare srl ha depositato rinuncia agli atti. Il giudizio è proseguito per un *petitum* di circa 30 mln di euro. Nel novembre 2022 è stata disposta CTU volta a verificare la "manifesta inidoneità" del piano di risanamento elaborato. Il giudizio è stato assunto in decisione con provvedimento del 3 ottobre 2024.

In data 12 marzo 2025 è stata pubblicata la sentenza di rigetto integrale di tutte le domande attoree e condanna di contro parte alle spese a favore di ogni convenuto. Il legale della Banca ha provveduto a notificare la sentenza in data 13 marzo 2025 e sta verificando il passaggio in giudicato della sentenza, a seguito della notifica della stessa da parte di tutti gli altri convenuti. La sentenza ha acquisito l'autorità del giudicato a far data dal 9 maggio 2025.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Amministrazione Straordinaria Impresa S.p.A.*

Con atto di citazione notificato in data 11 novembre 2016, la procedura di Amministrazione Straordinaria Impresa S.p.A. ha convenuto in giudizio la Banca, insieme con altre banche partecipanti ad un *pool* (ns. quota 36,48%), per accertare e dichiarare la responsabilità delle medesime, dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Impresa S.p.A., e della società di revisione e condannarle al risarcimento del danno, in via solidale, asseritamente subito dalla società nella misura di 166,9 mln di euro.

Secondo quanto contestato, le banche, in concorso con i sindaci, gli amministratori ed i revisori, finanziando l'acquisizione del ramo infrastrutture di B.T.P. Spa da parte di Impresa Spa avrebbero causato il dissesto di quest'ultima. La Bancasi è costituita in giudizio.

All'udienza del 7 gennaio 2023, il Giudice ha ammesso la CTU, depositata il successivo 29 marzo 2024. Sulla base dell'elaborato, l'operazione contestata avrebbe generato uno squilibrio delle fonti di finanziamento della società, determinando l'insostenibilità del debito e la conseguente insolvenza di Impresa Spa, quantificando il relativo danno in 86,1 mln di euro e rilevando come il merito creditizio non sarebbe stato adeguatamente vagliato dalle banche finanziatrici all'epoca dell'erogazione.

All'udienza del 22 aprile 2024 il Giudice ha verbalizzato le eccezioni delle parti e concesso termine per le note al 31 maggio 2024. Depositare le note autorizzate nei termini concessi, si è in attesa di provvedimento del Giudice a scioglimento della riserva.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Unieco Società Cooperativa*

Con atto notificato in data 11 febbraio 2025 Unieco Società Cooperativa in Liquidazione Coatta Amministrativa (LCA), in persona del Commissario Liquidatore, ha citato gli amministratori ed ex amministratori sociali, i sindaci e le banche finanziatrici dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F. del 2013. Il punto centrale dell'azione avversaria verte sulla concreta fattibilità del piano di ristrutturazione presentato da UNIECO chiedendo di: (a) accertare e dichiarare la responsabilità solidale ex art. 2055 c.c. dei convenuti per avere causato ad Unieco Società Cooperativa, oggi in liquidazione coatta amministrativa ed ai suoi creditori un danno allo stato quantificabile in 55,5 mln di euro, o nella diversa somma (maggiore o minore) che dovesse risultare all'esito del giudizio; (b) per l'effetto, condannare i convenuti, in solido tra loro, a pagare ad Unieco Società Cooperativa, in LCA, la predetta somma, maggiorata degli interessi e della rivalutazione monetaria. Viene richiesta inoltre la rifusione dei compensi e delle spese di lite, oltre al rimborso delle spese generali nella misura del 15% sui compensi, e oltre accessori.

La prima udienza, prevista il 21 luglio 2025 presso il Tribunale-Sez. Imprese di Bologna, è stata differita al 27 novembre 2025.

Depositare le memorie e le repliche ex art. 171 c.p.c., all'udienza di trattazione del 27 novembre 2025, controparte ha insistito nella richiesta di CTU e di prove orali già dedotte in atti; la Banca ha insistito in particolare nell'eccezione di prescrizione e chiesto che la causa fosse rimessa al Collegio per la decisione; il Giudice si è riservato sulle istanze delle parti.

## 2. Controversie giuslavoristiche

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti controversie passive con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di circa 16,9 mln di euro. In particolare:

- circa 11,6 mln di euro quale *petitum* attinente alle controversie classificate a rischio di soccombenza “probabile” per le quali sono rilevati fondi per 10,9 mln di euro circa;
- circa 5,3 mln di euro quale *petitum* attribuito alle controversie passive classificate a rischio di soccombenza “possibile”.

Di seguito sono illustrate le informazioni della principale vertenza in essere al 31 dicembre 2025.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Fruendo*

L’operazione di cessione del ramo “*back office*” di Banca MPS a Fruendo, risalente al 1° gennaio 2014 per n.1064 risorse, è stata dichiarata illegittima sotto il profilo giuslavoristico in tutti i gradi di giudizio, con conseguenziale riammissione in Banca di 452 ricorrenti (in data 1° aprile 2020), contestualmente distaccati alla società.

In relazione a ciò, nel corso del 2019, con numerose pronunce emesse dalla Corte di Cassazione, si è sviluppato un mutato orientamento giurisprudenziale che in caso di illegittima cessione di ramo fa gravare anche sul cedente che non riammetta in servizio i lavoratori un obbligo retributivo - dalla data di annullamento della cessione fino alla riammissione in servizio - in aggiunta a quanto adempiuto dal cessionario, non ritendendo più applicabile il principio liberatorio del pagamento eseguito da parte di quest’ultimo.

In base a tale mutato indirizzo giurisprudenziale (cosiddetta “doppia retribuzione”), si è sviluppato un contenzioso che, nelle sue diverse fasi, ha dato avvio a trattative per la conciliazione delle vertenze che hanno portato al perfezionamento, ad oggi, di n. 356 transazioni. Alla data di riferimento del presente bilancio sono tuttora pendenti giudizi con n. 12 lavoratori, con udienze ad oggi fissate tra gennaio e marzo 2026.

Con riferimento al filone “appalto illecito”, pendono attualmente in Cassazione giudizi per n.14 lavoratori (dopo sentenze favorevoli alla Banca sia in primo grado che in Appello) e per n. 16 lavoratori in primo grado dinanzi al Tribunale di Siena Sez. Lavoro, con prossima udienza a marzo 2026.

### 3. Contenzioso fiscale

Al 31 dicembre 2025 risultavano pendenti contestazioni fiscali con un *petitum* complessivo, ove quantificato, di circa 32,1 mln di euro. In particolare:

- circa 14,1 mln di euro quale *petitum* attinente alle contestazioni classificate a rischio di soccombenza “probabile” per le quali sono rilevati fondi per 12,1 mln di euro circa;
- circa 17,9 mln di euro quale *petitum* attribuito alle contestazioni classificate a rischio di soccombenza “possibile”.

#### Rischio legato a dichiarazioni e garanzie rilasciate nelle operazioni di cessione e scissione di crediti deteriorati

Nel corso dei precedenti esercizi, la Banca ha avviato un importante piano di *destocking* dei crediti *non performing* con lo scopo di ridurre sensibilmente il proprio NPE ratio. Nell'ambito di operazioni di cessione di portafogli di crediti *non performing* sono previsti indennizzi da riconoscere alle controparti cessionarie qualora le dichiarazioni e garanzie (R&W) rilasciate non risultino veritiere.

A riguardo si segnala l'operazione di cartolarizzazione effettuata dal Gruppo nel dicembre 2017 in favore di Siena NPL che ha determinato la cancellazione di sofferenze per un'esposizione lorda di oltre 22 mld di euro, le cui R&W sono giunte a scadenza il 31 luglio 2021. Alla data di riferimento del presente bilancio sono state analizzate tutte le richieste pervenute entro la scadenza, di queste ne sono state valutate come fondate e pagate una percentuale contenuta.

Si segnalano, altresì, (i) l'operazione di scissione “Hydra-M” dell'esercizio 2020 riguardante 7,2 mld di euro di crediti lordi deteriorati le cui R&W sono giunte a scadenza il 1° dicembre 2022 e per la quale tutti i claims pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (ii) l'operazione di cessione “Fantino” dell'esercizio 2022 riguardante 0,9 mld di euro di crediti deteriorati le cui dichiarazioni e garanzie sono spirate tra il 28 ottobre 2023 (*Intrum Spa*) ed il 20 maggio 2024 (*Amco Spa* ed *Illimity Spa*); tutti i claims pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (iii) l'operazione di cessione “Mugello” dell'esercizio 2023 riguardante 0,2 mld di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni sono giunte a scadenza nel primo trimestre del 2025; ad oggi è stato notificato un numero modesto di richieste di indennizzo; tutti i claims pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (iv) l'operazione di cessione “Bricks” dell'esercizio 2024 perfezionatasi mediante la sottoscrizione di tre contratti di cessione con differenti cessionari e riguardante complessivamente 0,3 mld di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno tra dicembre 2025 e il primo trimestre del 2026. Ad oggi è stato notificato un numero modesto di richieste di indennizzo; tutti i claims pervenuti sono stati analizzati e pagati ove ritenuti fondati; (v) l'operazione di cessione “Small Gem” perfezionatasi nel primo semestre 2025 mediante la sottoscrizione di un contratto di cessione riguardante complessivamente 44 mln di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno il 23 settembre 2026; ad oggi non sono state notificate richieste di indennizzo; (vi) l'operazione di cessione “Domino 1” perfezionatasi nel secondo semestre 2025 mediante la sottoscrizione di tre contratti di cessione con differenti cessionari e riguardante complessivamente 243 mln di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno nel secondo semestre 2026; ad oggi non sono state notificate richieste di indennizzo; (vii) l'operazione di cessione “Domino 2” perfezionatasi nel secondo semestre 2025 mediante la sottoscrizione di quattro contratti di cessione con tre differenti cessionari e riguardante complessivamente 116 mln di euro di crediti deteriorati, le cui dichiarazioni e garanzie scadranno nel primo semestre 2027; ad oggi non sono state notificate richieste di indennizzo.

Il *petitum* complessivo di queste operazioni al 31 dicembre 2025 è pari a 273,4 mln di euro, di cui 58,9 mln di euro classificati a rischio di soccombenza “probabile” e circa 214,5 mln di euro a rischio di soccombenza “possibile”.

Per alcune delle operazioni citate permane un rischio limitatamente a quella parte di richieste già analizzate e ritenute non indennizzabili dalla Banca oltre, ove presente, alla componente residuale di richieste da analizzare.

In generale i fondi rischi per questo tipo di operazioni, qualora i claims non siano completamente analizzati e/o non è ancora maturata la data di scadenza, sono determinati anche tramite il ricorso a tecniche statistiche per tener conto del complessivo rischio atteso.

## I Rischi finanziari inerenti i Servizi di Investimento

### Premessa

La seguente parte dedicata ai rischi finanziari inerenti i servizi di investimento è stata ricondotta all'interno della sezione "Rischi Operativi" nel rispetto dello schema obbligatorio previsto per la Nota integrativa, pur rappresentando specificità ed autonomie organizzative proprie non direttamente riconducibili alla gestione dei rischi operativi.

### Il processo e i metodi di *wealth risk management*

Si rinvia all'esposizione presente nella Parte E della Nota integrativa consolidata

### I servizi di consulenza offerti

La scelta strategica della Banca è quella di abbinare sistematicamente il servizio di consulenza a quello di collocamento dei prodotti finanziari, al fine di garantire il massimo livello di tutela per l'investitore e di valorizzare allo stesso tempo l'attività svolta dai gestori della relazione. Sempre in ottica di tutela della clientela, l'obbligo della verifica di adeguatezza è esteso anche alla negoziazione sul mercato secondario delle obbligazioni e dei certificati emessi dalla medesima.

Il servizio di consulenza viene offerto dalla Banca secondo due differenti modalità:

- la consulenza "base" ha per oggetto la verifica di adeguatezza di una singola specifica raccomandazione di investimento, o di più operazioni di investimento, di una o più contestuali operazioni di disinvestimento, relativamente alla rischiosità del portafoglio di investimento del cliente nel suo complesso. In tale ambito, il modello di adeguatezza adotta una logica di controllo multivariata sui singoli fattori di rischio ed ha come riferimento il rischio del portafoglio del cliente comprensivo del prodotto/dei prodotti di investimento oggetto di raccomandazione;
- la consulenza "avanzata" ha per oggetto la verifica di adeguatezza dell'insieme delle operazioni consigliate in relazione ad un insieme di operazioni di investimento/disinvestimento finalizzate costruzione di uno o più portafogli di consulenza avanzata, in coerenza alle rispettive finalità d'investimento con riferimento ad un'*asset allocation* ottimale che mira a massimizzare il rendimento prospettico, relativamente alla rischiosità del portafoglio di investimento del cliente nel suo complesso. In tale ambito, il modello di adeguatezza, adotta una logica di controllo multivariata sui singoli fattori di rischio ed ha come riferimento il rischio del portafoglio del cliente comprensivo del prodotto/dei prodotti di investimento oggetto di raccomandazione.

Le attività di *wealth risk management* coprono l'intero perimetro distributivo della rete filiali della Capogruppo e l'operatività in servizi di investimento di Banca Widiba.

Per maggiori dettagli si rinvia a quanto illustrato nella Sezione Rischi Operativi esposta nella Parte E della Nota Integrativa consolidata.

## Parte F - Informazioni sul patrimonio

### Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Per le informazioni di natura qualitativa in merito al patrimonio, alle corrispondenti politiche di gestione nonché alle regole che sottendono la determinazione dei fondi propri si rinvia a quanto riportato nella Parte F della Nota integrativa consolidata.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

##### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci del patrimonio netto                                                                                                | Totale 31 12 2025 | Totale 31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Capitale sociale                                                                                                      | 17.978.187        | 7.453.451         |
| 2. Sovrapprezzi di emissione                                                                                             | 3.146.576         | -                 |
| 3. Riserve                                                                                                               | 3.754.235         | 1.855.557         |
| - di utili                                                                                                               | 2.199.444         | 1.353.492         |
| a) legale                                                                                                                | 394.442           | 202.153           |
| b) statutaria                                                                                                            | 591.663           | 303.229           |
| c) azioni proprie                                                                                                        | -                 | -                 |
| d) altre                                                                                                                 | 1.213.339         | 848.110           |
| - altre                                                                                                                  | 1.554.791         | 502.065           |
| 4. Strumenti di capitale                                                                                                 | -                 | -                 |
| 5. Azioni proprie (-)                                                                                                    | -                 | -                 |
| 6. Riserve da valutazione                                                                                                | 38.240            | 52.555            |
| - Titoli di capitale designati al fair value impatto redditività complessiva                                             | (14.146)          | (14.167)          |
| - Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (19.099)          | (29.852)          |
| - Attività materiali                                                                                                     | 101.385           | 104.046           |
| - Copertura dei flussi finanziari                                                                                        | 11.858            | 24.316            |
| - Strumenti di copertura (elementi non designati)                                                                        | -                 | -                 |
| - Differenza di cambio                                                                                                   | 1.600             | 4.395             |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | -                 | 5.570             |
| - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | 2.495             | 4.925             |
| - Utili (Perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti                                          | (45.853)          | (46.678)          |
| 7. Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                                                    | 3.104.816         | 1.922.898         |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>28.022.054</b> | <b>11.284.461</b> |



## B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

| Attività/valori       | Totale 31 12 2025 |                  | Totale 31 12 2024 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva  | Riserva negativa | Riserva positiva  | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 358               | (19.457)         | 12.418            | (42.270)         |
| 2. Titoli di capitale | 6.405             | (20.551)         | 7.001             | (21.168)         |
| 4 Finanziamenti       | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>Totale</b>         | <b>6.763</b>      | <b>(40.008)</b>  | <b>19.419</b>     | <b>(63.438)</b>  |

## B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

31 12 2025

|                                                                                | Titoli di debito | Titoli di capitale | Finanziamenti |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                                   | <b>(29.852)</b>  | <b>(14.167)</b>    | -             |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                                  | <b>26.178</b>    | <b>1.763</b>       | -             |
| 2.1 Incrementi di fair value                                                   | 10.107           | 1.744              | -             |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito                                | 1.095            | X                  | -             |
| 2.3 Rigiرو a conto economico di riserve negative da realizzo                   | 14.975           | X                  | -             |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | 19                 | -             |
| 2.5 Altre variazioni                                                           | 1                | -                  | -             |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                                  | <b>15.425</b>    | <b>1.742</b>       | -             |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                                    | 3.022            | 32                 | -             |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito                                   | -                | -                  | -             |
| 3.3 Rigiرو a conto economico da riserve positive: da realizzo                  | 12.403           | X                  | -             |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | 503                | -             |
| 3.5 Altre variazioni                                                           | -                | 1.207              | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                                     | <b>(19.099)</b>  | <b>(14.146)</b>    | -             |

## B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

|                                                                                                              | Fondi interni | Fondi esterni   | TFR             | 31 12 2025      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Esistenze iniziali</b>                                                                                    | <b>(181)</b>  | <b>(30.075)</b> | <b>(16.422)</b> | <b>(46.678)</b> |
| <b>Rivalutazione della passività/attività netta per benefici definiti:</b>                                   | <b>(69)</b>   | <b>-</b>        | <b>962</b>      | <b>893</b>      |
| Rendimento delle attività a servizio del piano al netto degli interessi                                      | -             | (8.828)         | -               | (8.828)         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni demografiche                                  | (97)          | (3.326)         | (5)             | (3.428)         |
| Utili/perdite attuariali derivanti da esperienze passate                                                     | 21            | 1.630           | 343             | 1.994           |
| Utili/perdite attuariali derivanti da variazioni di assunzioni finanziarie                                   | 7             | 961             | 624             | 1.592           |
| Variazioni dell'effetto di limitazioni alla disponibilità di un'attività netta per piani a benefici definiti | -             | 9.563           | -               | 9.563           |
| <b>Utili/perdite da estinzioni previste nei termini del piano</b>                                            | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Altre variazioni</b>                                                                                      | <b>5</b>      | <b>-</b>        | <b>(73)</b>     | <b>(68)</b>     |
| <b>Esistenze finali</b>                                                                                      | <b>(245)</b>  | <b>(30.075)</b> | <b>(15.533)</b> | <b>(45.853)</b> |

## Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari

Si rinvia all'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al pubblico ("Terzo Pilastro").

## Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

#### 1.1 Operazioni di aggregazione

##### 1.1.1 Operazioni rientranti nel campo di applicazione del principio contabile internazionale IFRS 3 "Aggregazioni aziendali"

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha realizzato operazioni di aggregazione aziendale esterne al Gruppo.

Operazioni di aggregazione fra società appartenenti al Gruppo (c.d. *"business combination between entities under common control"*)

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha realizzato operazioni di aggregazione aziendale fra società interne al Gruppo.

### Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Non ci sono operazioni da segnalare.

### Sezione 3 - Rettifiche retrospettive

Non si segnalano rettifiche retrospettive.

## Parte H - Operazioni con parti correlate

### 1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

| Voci/Valori                                              | Consiglio di Amministrazione | Collegio sindacale | Altri Dirigenti con responsabilità strategica | Totale        |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|---------------|
| Benefici a breve termine (1)                             | 1.285                        | 216                | 5.223                                         | 6.724         |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro (2) | -                            | -                  | 143                                           | 143           |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (3)   | -                            | -                  | -                                             | -             |
| Pagamenti in azioni (4)                                  | -                            | -                  | 2.318                                         | 2.318         |
| Altri compensi (5)                                       | -                            | -                  | 2.267                                         | 2.267         |
| <b>Totale 31 12 2025</b>                                 | <b>1.285</b>                 | <b>216</b>         | <b>9.951</b>                                  | <b>11.452</b> |
| Benefici a breve termine (1)                             | 1.216                        | 216                | 4.559                                         | 5.991         |
| Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro (2) | -                            | -                  | 98                                            | 98            |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro (3)   | -                            | -                  | 1.044,00                                      | 1.044         |
| Pagamenti in azioni (4)                                  | -                            | -                  | 1.821                                         | 1.821         |
| Altri compensi (5)                                       | -                            | -                  | 1.234                                         | 1.234         |
| <b>Totale 31 12 2024</b>                                 | <b>1.216</b>                 | <b>216</b>         | <b>8.756</b>                                  | <b>10.188</b> |

(1) include retribuzioni e fringe benefit;

(2) include la contribuzione aziendale ai fondi pensione;

(3) include le indennità contrattuali dovute per la cessazione del rapporto di lavoro;

(4) include il costo relativo a pagamenti basati su azioni nell'ambito del sistema incentivante;

(5) include compensi variabili nell'ambito del sistema incentivante.

In armonia con le indicazioni fornite dal principio contabile IAS 24 ed alla luce dell'attuale assetto organizzativo, la Banca ha deciso di includere nel perimetro, oltre ai Consiglieri di Amministrazione, ai Sindaci, al Direttore Generale, ai Vice Direttori Generali, anche i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Le informazioni in merito alle politiche di remunerazione sono contenute nel Documento "Relazione sulle Remunerazioni ai sensi dell'art. 123 ter del Testo Unico della Finanza" reperibile sul sito internet della Banca, nel quale sono contenuti i seguenti dati:

- il dettaglio analitico dei compensi corrisposti ai componenti degli Organi di amministrazione e controllo, ai Direttori Generali e, in forma aggregata, ai Dirigenti con responsabilità strategiche;
- le informazioni quantitative sulla remunerazione del "personale più rilevante";
- i piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti dell'Organo di Amministrazione e di Controllo, dei Direttori Generali, dei Vice Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche;
- le informazioni sulle partecipazioni dei Componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, dei Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

Nell'esercizio 2025 si sono verificate n. 1 cessazioni del rapporto di lavoro del personale dirigente

## Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In conformità alle previsioni normative di cui alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i (di seguito anche il "Regolamento Consob" o "Regolamento Consob n. 17221/2010"), dell'art. 53 TUB e sue disposizioni attuative (Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, Parte terza, Capitolo 11 "Attività di rischio e conflitti di interessi nei confronti di soggetti collegati") è stato costituito il "Comitato per le Operazioni con Parti Correlate", composto da un numero di amministratori indipendenti compreso tra tre e cinque, il quale svolge le funzioni previste dallo Statuto e dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati.

La "Direttiva di Gruppo in tema di Gestione adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari" (di seguito la "Direttiva di Gruppo"), affiancata dal "Regolamento di Gruppo in tema di Gestione adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari" (di seguito il "Regolamento di Gruppo"), approvati dal Consiglio di Amministrazione della Banca, con i preventivi pareri favorevoli del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Collegio Sindacale, contiene previsioni e procedure interne in materia di parti correlate, allineate alle disposizioni del Regolamento Consob in vigore. La Direttiva di Gruppo è stata da ultimo aggiornata il 1° luglio 2025 per adeguamenti al vigente assetto organizzativo aziendale della Banca MPS.

La Direttiva di Gruppo definisce il modello organizzativo adottato dal Gruppo MPS (principi e responsabilità) per il processo di gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari e, in particolare, disciplina a livello di Gruppo MPS principi e regole per il presidio del rischio derivante da situazioni di possibile conflitto di interesse con taluni soggetti vicini ai centri decisionali della Banca.

All'interno della Direttiva di Gruppo sono definite tra l'altro:

- l'articolazione delle responsabilità all'interno del Gruppo MPS (compiti e responsabilità degli organi di vertice e delle funzioni aziendali della Banca e delle Controllate);
- il perimetro delle parti correlate, soggetti collegati (di seguito anche il "Perimetro di Gruppo") e altri soggetti in potenziale conflitto di interesse;
- i criteri per l'identificazione delle operazioni, tipologie di rilevanza delle operazioni;
- le procedure deliberative e i casi di esenzione;
- le politiche interne in materia di controllo.

Rilevano ai fini della Direttiva di Gruppo le operazioni concluse con i soggetti del Perimetro di Gruppo che comportano l'assunzione di attività di rischio, il trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dalla previsione di un corrispettivo. Quanto alla tipologia delle operazioni, le stesse sono classificate dettagliatamente nel citato Regolamento di Gruppo, come:

- **"operazioni di maggiore rilevanza"**: quelle in cui almeno uno dei seguenti indici di rilevanza, applicabili a seconda della specifica operazione, risulti superiore alla soglia del 5% (soglia di maggiore rilevanza):
  - *indice di rilevanza del controvalore*: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il totale dei fondi propri, tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato;
  - *indice di rilevanza dell'attivo*: è il rapporto tra il totale dell'attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale dell'attivo di BMPS;
  - *indice di rilevanza delle passività*: è il rapporto tra il totale delle passività dell'entità acquisita e il totale dell'attivo di BMPS;
- **"operazioni di minore rilevanza"**: operazioni di importo superiore all'importo esiguo e fino alla soglia di maggiore rilevanza; nell'ambito delle operazioni di minore rilevanza, si considerano di minore rilevanza di "importo significativo" le operazioni in cui l'importo è superiore a 100,0 mln di euro e fino alla soglia di maggiore rilevanza (indice di rilevanza del controvalore), oppure, in caso di operazioni di acquisizione, fusione e scissione di importo uguale o inferiore a 100,0 mln di euro, l'indice di rilevanza dell'attivo e/o delle passività è pari o superiore al rapporto tra 100,0 mln di euro ed i fondi propri a livello consolidato;
- **"operazioni di importo esiguo"**: operazioni di importo uguale o inferiore a 250,0 mila euro, nel caso in cui la controparte sia una persona giuridica; le operazioni di importo uguale o inferiore a 100,0 mila euro, nel caso in cui la controparte sia una persona fisica.

Le previsioni e le procedure applicabili alle operazioni con parti correlate, nelle versioni tempo per tempo vigenti, sono pubblicate sul sito internet [www.gruppomp.it](http://www.gruppomp.it) nella sezione "Corporate Governance - Operazioni con le parti correlate".

Il Consiglio di Amministrazione della Banca deliberò formalmente già dall'esercizio 2016 l'inclusione del Ministero dell'Economia e delle Finanze (di seguito "MEF") e delle relative società controllate dirette e indirette all'interno del perimetro delle parti correlate su base discrezionale ai sensi di quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo, con l'esclusione dalla normativa prudenziale. A seguito del completamento della manovra di ricapitalizzazione precauzionale della Banca e della relativa acquisizione da parte del MEF della qualifica di azionista di controllo dall'agosto 2017, la Banca, in data 18 dicembre 2017, ha ricevuto comunicazione dall'Autorità di Vigilanza in merito alle modalità della conseguente applicazione dei limiti alle attività di rischio previsti dalla normativa prudenziale, ai sensi dell'art. 53 TUB e sue disposizioni attuative (Circ. Banca d'Italia n. 263/06, Titolo V, Cap. 5), mediante l'applicazione alla Banca del c.d. approccio "a silos" per il calcolo dei limiti di riferimento.

A partire dal 27 dicembre 2024 il MEF ha acquisito la qualifica di azionista con influenza notevole in conseguenza delle variazioni nella compagine societaria e nella composizione del Consiglio di Amministrazione della Banca intervenute rispettivamente nei mesi di novembre e dicembre 2024. L'informativa sulle parti correlate al 31 dicembre 2025 tiene conto del perimetro relativo alla nuova qualifica del MEF ed include pertanto le società direttamente ed indirettamente controllate dallo stesso e le società sottoposte a controllo congiunto

Con riferimento al perimetro relativo al MEF, la Banca si è avvalsa dell'esenzione prevista dal par. 25 dello IAS 24 in materia di *disclosure* delle transazioni e dei saldi dei rapporti in essere con *government-related entities*. Tra le principali operazioni effettuate con il MEF e con le società da questo controllate e collegate si segnalano, oltre a operazioni di finanziamento, titoli di Stato italiani iscritti nei portafogli "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva", per un nominale di 1.519,0 mln di euro, "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico", per un nominale di 1.840,4 mln di euro, e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", per un nominale di 8.047,8 mln di euro.

Di seguito vengono commentate le operazioni effettuate dalla Banca con le parti correlate nel corso dell'esercizio 2025, che risultano più rilevanti in termini di importo.

## Operazioni con parti correlate MEF

### i. Operazioni con SACE S.p.A.

In data 11 febbraio 2025 il Comitato Credito ha deliberato a favore di clientela della Banca non parte correlata la concessione, *inter alia*, di un finanziamento fino ad un massimo di 50,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca ad un finanziamento in *pool* di complessivi 355,0 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. e assistito da garanzia SACE con copertura fino al 70%, pari a 20,3 mln di euro per la quota della Banca.

Nei mesi di febbraio e marzo 2025 sono state concluse con SACE S.p.A., a favore di clientela della Banca non parte correlata, operazioni di rilascio di Garanzie SACE Futuro al 70%, a garanzia di linee di credito a medio-lungo termine per i rispettivi importi massimi garantiti da SACE S.p.A., rispettivamente di 35,0 mln di euro (con garanzia di 24,5 mln di euro), 30,0 mln di euro (con garanzia di 21,0 mln di euro) e 30,0 mln di euro (con garanzia di 21,0 mln di euro).

Nel corso del primo trimestre 2025 sono state perfezionate con SACE S.p.A. due polizze assicurative, con copertura pari rispettivamente al 60% e al 50% del rischio di mancato pagamento, relativo ad operazioni di conferma dei crediti documentari rispettivamente in euro ed in dollari statunitensi, concluse da clientela della Banca con banche estere, per un valore rispettivamente pari a circa 10,2 mln di euro e 11,3 mln di USD.

Il 13 giugno 2025 è stata conclusa con SACE S.p.A., a favore di clientela della Banca non parte correlata, un'operazione di rilascio di Garanzia SACE al 60%, a garanzia di linea di credito di 36,7 mln di euro quale partecipazione ad un finanziamento in *pool* garantito da SACE S.p.A. con garanzia di 22,0 mln di euro.

Nel mese di giugno 2025, sono state concluse, a favore di clientela della Banca, diverse operazioni di finanziamento a medio-lungo termine con rilascio di garanzia SACE "Convenzione Garanzia *Growth Standard*" al 70%, nell'ambito delle iniziative a valere sulla DQSACEFUTURO2025 sopra descritta, consistenti in: due operazioni di 15,0 mln di euro (con garanzia SACE di 10,5 mln di euro), ed altre operazioni rispettivamente di: 20,0 mln di euro (con garanzia SACE di 14,0 mln di euro), 21,0 mln di euro (con garanzia SACE di 14,7 mln di euro) e 25,0 mln di euro (con garanzia SACE di 17,5 mln di euro).

Nel corso del secondo trimestre 2025 sono state perfezionate con SACE S.p.A. due polizze assicurative, con copertura del 50% del rischio di mancato pagamento, relativamente ad operazioni di conferma di crediti documentari in dollari statunitensi, concluse da clientela della Banca con banche estere, per un valore rispettivamente di circa 20,5 mln di USD e 13,9 mln di USD.

In data 4 luglio 2025 e successivamente il 2 settembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata, rispettivamente la concessione di un credito di firma di complessivi 50,0 mln di euro e la conferma di credito documentario di 50,8 mln di euro, garantiti da polizza SACE MPA (nell'ambito di *Master Participation Agreement*), con copertura rispettivamente al 50%, pari a circa 25,0 mln di euro e al 30%, pari a circa 15,0 mln di euro.

In data 12 agosto 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata la concessione di un finanziamento a medio-lungo termine di 18,4 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca ad un *club deal* di complessivi 92,0 mln di euro, con copertura di garanzia SACE al 50% a copertura parziale di alcune linee del finanziamento

In data 19 settembre 2025 e successivamente in data 22 ottobre 2025 sono state autorizzate a favore di clientela della Banca non parte correlata, rispettivamente: (i) la concessione di un finanziamento di 12,9 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca al finanziamento in *pool* di complessivi 38,7 mln di euro, con copertura di garanzia SACE fino al 25%, e (ii) la concessione di un finanziamento di 10,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca al finanziamento in *pool* di complessivi 175,0 mln di euro, con copertura di garanzia SACE fino al 45,71%.

Nel corso del secondo semestre 2025 sono state concluse con SACE S.p.A., a favore di clientela della Banca non parte correlata, n° 16 operazioni di rilascio di Garanzie SACE *Growth* 70% superiori a 10,0 mln di euro, a garanzia di linee di credito per i rispettivi importi massimi garantiti da SACE S.p.A. per complessivi 287,0 mln di euro.

Le suddette operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SACE S.p.A. è società controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 17 giugno 2025 il Comitato Credito ha deliberato, a favore di clientela della Banca non parte correlata, la sottoscrizione di un finanziamento in *pool* di complessivi massimi 50,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca a linee di credito in *pool* di complessivi 150,0 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota di 20 mln di euro ed assistito da garanzia SACE per la copertura del 70% della quota della Banca, pari a 35,0 mln di euro.

In data 24 giugno 2025 il Comitato Credito ha deliberato, a favore di clientela della Banca non parte correlata, la partecipazione ad un finanziamento in *pool* di massimi 25,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca a linee di credito in *pool* di complessivi 270,0 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota di 28 mln di euro, ed assistita da garanzia SACE per la copertura minima complessiva del 50% della quota della Banca.

In data 4 agosto 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata la concessione di un finanziamento a medio-lungo termine di 30,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca al finanziamento in *pool* di complessivi 129,8 mln di euro, con copertura di garanzia SACE al 70% a copertura parziale di alcune linee del finanziamento al quale partecipa anche CDP S.p.A. in qualità di co-finanziatore insieme a Banco BPM S.p.A. e ad altre tre banche.

In data 7 ottobre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata, nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, la partecipazione della Banca con un *commitment* massimo di 15,0 mln di euro ad un finanziamento in *pool* di complessivi 100,0 mln di euro, a cui partecipa anche CDP S.p.A. con una quota pari al 15%, suddiviso nelle seguenti linee di credito: (i) *refinancing* di complessivi 50,0 mln di euro, con quota parte della Banca di 8,8 mln di euro ed acquisizione di garanzia SACE *Growth* 70%, durata 5 anni, e (ii) *refinancing* di 50,0 mln di euro, con quota parte della Banca di 6,2 mln di euro ed acquisizione di garanzia SACE *Growth* 70%, durata 5 anni.

In data 24 ottobre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata l'incremento da 9,2 mln di euro a 17,6 mln di euro quale quota di partecipazione della Banca al finanziamento in *pool* di complessivi 63,6 mln di euro, durata 6 anni, con copertura di garanzia SACE *Growth* 70% del finanziamento al quale partecipa anche CDP S.p.A. in qualità di co-finanziatore.

Le suddette operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, per il coinvolgimento di CDP S.p.A., società controllata dal MEF, in qualità di partecipante al pool o di co-finanziatore, e di SACE S.p.A., (garante), controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 11 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata la partecipazione della Banca, sino a massimi 140,0 mln di USD, quale quota di partecipazione ad un'operazione in *pool* di complessivi 1,7 mld di USD, utilizzabili come *Buyer's Credit* e finalizzata al finanziamento parziale di due navi da crociera commissionate a FINCANTIERI S.p.A., con CDP S.p.A. quale co-finanziatore, assistito, *inter alia*, da polizza assicurativa SACE S.p.A. a copertura del 100% del finanziamento e con l'intervento di SIMEST S.p.A. ai fini dell'eventuale stabilizzazione del tasso di interesse. L'operazione rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 per l'intervento di: (i) CDP S.p.A., società controllata dal MEF, in qualità di co-finanziatore; (ii) SACE S.p.A., controllata in via totalitaria dal MEF, in qualità di società garante mediante rilascio di polizza assicurativa; (iii) SIMEST S.p.A., controllata diretta di CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF, quale società interveniente ai fini dell'eventuale stabilizzazione del tasso di interesse, e (iv) FINCANTIERI S.p.A., società controllata da CDP Equity S.p.A., la quale è controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 27 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha deliberato di approvare un'operazione di maggiore rilevanza relativa all'approvazione di una delibera quadro



pari a 1,0 mld di euro per l'operatività della Banca con SACE S.p.A. ("DQSACEFUTURO2025"), finalizzata all'ottenimento delle garanzie finanziarie rilasciate da SACE nell'ambito della Convenzione SACE Futuro 2025 (denominata da SACE "Convenzione Garanzia *Growth Standard*"). Tale convenzione ha unificato l'operatività prevista dalle convenzioni "SACE *Green New Deal 2024*" e "Garanzia Futuro 2024", che hanno terminato il periodo di accumulo al 31 marzo 2025. La Garanzia SACE Futuro 2025 copre il 70% dell'importo finanziato quale importo massimo cumulato delle Garanzie Futuro 2025 rilasciate da SACE, a fronte dell'ammontare complessivo dei finanziamenti nel periodo di validità. I finanziamenti garantiti dalla Convenzione SACE Futuro 2025 sono mirati a sostenere lo sviluppo delle imprese sui mercati globali e del "*made in Italy*" nell'innovazione tecnologica e nei processi di digitalizzazione, supportando gli investimenti nelle infrastrutture, nelle filiere strategiche e nelle aree economicamente svantaggiate, nei progetti di investimento per lo sviluppo dell'imprenditoria femminile, con un *focus* particolare sulle iniziative collegate al PNRR. La DQSACEFUTURO2025 è valida per un periodo di 12 mesi dalla data di sottoscrizione tra le parti dei termini e condizioni particolari applicabili ai finanziamenti, ed opera limitatamente a Banca MPS e non a livello di Gruppo. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SACE S.p.A. è società controllata in via totalitaria dal MEF ed in data 3 aprile 2025 è stato pubblicato il Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010, a cui si rinvia per maggiori dettagli.

In data 29 luglio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata la concessione di un finanziamento a medio-lungo termine di 28,8 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca al finanziamento in *pool* di complessivi 89,58 mln di euro, con copertura di garanzia SACE al 70%. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, per il coinvolgimento di CDP S.p.A., società controllata dal MEF, in qualità di partecipante al pool insieme a Banco BPM S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A., e di SACE S.p.A., (garante), controllata in via totalitaria dal MEF.

## ii. Operazioni con altre parti correlate MEF

In data 6 gennaio 2025 è stato sottoscritto l'accordo quadro per la gestione del programma di rimborso delle spese mediche per l'anno 2025 a favore del personale in servizio della Banca e del personale iscritto al Fondo Solidarietà della Banca, attraverso polizza assicurativa con POSTE ASSICURA S.p.A., per il tramite di CASPIE (Cassa di assistenza sanitaria iscritta all'anagrafe dei Fondi Sanitari), per un valore complessivo massimo di 31,6 mln di euro.

In data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la spesa per complessivi 28,9 mln di euro e relativa sottoscrizione dell'accordo, per la gestione del programma di rimborso delle spese mediche per l'anno 2026, a favore del personale in servizio di Banca MPS e del personale iscritto al Fondo Solidarietà di Banca MPS, attraverso polizza assicurativa con POSTE ASSICURA S.p.A., per il tramite di CASPIE (Cassa di Assistenza Sanitaria iscritta all'anagrafe dei Fondi Sanitari).

Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto POSTE ASSICURA S.p.A. è controllata di Poste Italiane S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 4 giugno 2025 è stata autorizzata, a favore di clientela della Banca non parte correlata, la partecipazione ad un finanziamento a medio-lungo termine di 32,1 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca a linee di credito in *pool* di complessivi 96,5 mln di euro, al quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota di 32,1 mln di euro.

In data 18 giugno 2025, nell'ambito del collocamento di *Coverd Bond*, con scadenza 5 anni, perfezionato dalla Banca per un ammontare complessivo pari a 750,0 mln di euro, CDP S.p.A. - ai sensi dell'art. 5, comma 8-ter del Decreto-Legge n° 269/2003, convertito nella Legge n° 326/2003, in conformità con l'art. 6, comma 1 lettera b) del Decreto-Legge n° 102/2013 - ha sottoscritto tale emissione per un importo pari a 180,0 mln di euro. Il residuo importo è stato collocato presso altri investitori istituzionali.

In data 15 luglio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata, la sottoscrizione di una quota pari a 100,0 mln di euro di una operazione in *pool* di complessivi 1.716,0 mln di euro, alla quale partecipa anche CDP S.p.A. con una quota pari al 7%.

In data 11 novembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata la concessione di un finanziamento in *project financing* di 20,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca al finanziamento in *pool* di complessivi 40,0 mln di euro, paritetica alla quota di partecipazione di CDP S.p.A..

Nell'ambito del collocamento della prima emissione di obbligazioni *Green Senior Preferred Unsecured*, con scadenza 6 anni e tre mesi (scadenza febbraio 2032), perfezionato dalla Banca in data 20 novembre 2025 per un ammontare complessivo pari a 500,0 mln di euro, CDP S.p.A. ha sottoscritto una quota di tale emissione per un importo pari a 40,0 mln di euro i cui fondi saranno impiegati per la realizzazione di interventi che abbiano impatto positivo a livello ambientale, in conformità con il *Green, Social and Sustainability Bond Framework* della Banca. Il residuo importo è stato collocato presso altri investitori istituzionali.

Le suddette operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto CDP S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 5 febbraio 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato a favore di SAIPEM S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti: (i) l'incremento da 135,0 mln di euro a 175,0 mln di euro della linea di credito promiscua a revoca in essere, utilizzabile fino all'intero importo per rilascio di crediti di firma Italia/estero e per il rilascio di impegni per crediti documentari; (ii) la conferma della linea di credito di firma in *pool* con altri istituti di credito di 650,0 mila euro; (iii) la conferma della linea *risk limit pro soluto* di 2,5 mln di euro; (iv) la partecipazione della Banca, con una quota massima di 75,0 mln di euro, alla linea di credito *revolving credit facility* 2025 in *pool* di complessivi 600,0 mln di euro. Successivamente il 4 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato: (i) l'incremento da 175,0 a 204,0 mln di euro della citata linea di credito promiscua a revoca in essere; (ii) la riduzione da 75,0 a 46,0 mln di euro della quota di partecipazione della Banca alla citata linea di credito *revolving credit facility* 2025 di complessivi 600,0 mln di euro. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SAIPEM S.p.A. è controllata indirettamente dal MEF, tramite le società ENI S.p.A. e CDP Equity S.p.A., a loro volta controllate dal MEF.

In data 11 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di ENEL S.p.A. l'adesione della Banca ad una linea di credito multi *borrower sustainability linked revolving credit facility in pool*, di importo complessivo tra 10,0 e 13,5 mln di euro, durata 5 anni. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ENEL S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 25 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di FERROVIE DELLO STATO S.p.A. la revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 170,0 mln di euro, con conferma delle seguenti linee di credito: (i) linea di credito promiscua a revoca di 20,0 mln di euro; (ii) *plafond risk limit pro soluto* di 125,0 mln di euro, a valere su cedenti terze parti, assistito da polizza assicurativa con copertura pari al 95%, e (iii) *plafond notional limit pro solvendo* di 25,0 mln di euro, a valere verso cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto FERROVIE DELLO STATO S.p.A. è controllata totalitaria dal MEF.

Sempre in data 25 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di ANAS S.p.A. la revisione ordinaria degli affidamenti, per l'importo complessivo di 205,0 mln di euro; l'operazione prevede la conferma delle seguenti linee di credito in essere: (i) 120,0 mln di euro utilizzabili tramite apertura di credito in conto corrente; (ii) 20,0 mln di euro di crediti di firma, utilizzati per il rilascio di una garanzia estera; (iii) 40,0 mln di euro di credito *risk limit pro soluto*, utilizzabile a valere su cedenti e fornitori terze parti, e (iv) 25,0 mln di euro di *notional risk limit pro solvendo*. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ANAS S.p.A. è controllata totalitaria da Ferrovie dello Stato S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

Sempre in data 25 febbraio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di clientela della Banca non parte correlata la concessione di un finanziamento fino a 30,0 mln di euro, quale quota di partecipazione della Banca ad un finanziamento in *pool* di complessivi 135,0 mln di euro, al quale partecipano anche CDP S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A. La concessione del finanziamento in *pool* è subordinata alla concessione di garanzia SACE al 50%. L'operazione rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, sia in quanto il MEF è socio di maggioranza di CDP S.p.A. e controllante indiretto di Mediocredito Centrale S.p.A. (partecipanti al finanziamento in *pool*), sia in quanto SACE S.p.A., (garante), è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 4 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di due società appartenenti a gruppo cliente della Banca non parte correlata la concessione di due finanziamenti ipotecari fino a complessivi 30,0 mln di euro, quali quote di partecipazione della Banca a due finanziamenti in *pool* di complessivi 143,4 mln di euro, al quale partecipa anche AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A.. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 11 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di BIDCO SPARKLE S.p.A. (società da costituirsi) la partecipazione della Banca, con una quota pari a massimi 125,0 mln di euro ad un *debt package* di complessivi 675,0 mln di euro, articolato nelle seguenti linee: (i) *term loan facility* di complessivi 450,0 mln di euro, quota parte della Banca pari a 83,3 mln di euro; (ii) *capex facility* di complessivi 200,0 mln di euro, quota parte della Banca pari a 37,0 mln di euro; (iii) *revolving credit facility* di complessivi 25,0 mln di euro, quota parte della Banca pari a 4,6 mln di euro. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto BIDCO SPARKLE S.p.A. (società da costituirsi) sarà controllata con una quota pari al 70% dal MEF.

In data 18 marzo 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di POSTE ITALIANE S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti di complessivi 120,0 mln di euro: (i) la conferma della linea di credito promiscua di complessivi 20,0 mln di euro utilizzabile per traenze a termine e rilascio di fidejussioni Italia; (ii) nuova concessione *risk limit pro soluto* di 30,0 mln di euro a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera, assistita da polizza assicurativa con copertura pari al 95% del *plafond risk limit*; (iii) *plafond* di 70,0 mln di euro per operatività di natura finanziaria, quale

limite operativo interno. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto POSTE ITALIANE S.p.A. è società controllata dal MEF.

In data 27 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato a favore di AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, la conferma, *inter alia*, dei seguenti affidamenti: (i) linea di credito promiscua di 20,0 mln di euro utilizzabile come apertura di credito in conto corrente; (ii) *plafond notional limit pro solvendo* di 20,0 mln di euro, a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera; (iii) *plafond risk limit pro soluto* di 20,0 mln di euro, a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera, assistiti da copertura assicurativa integrale. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A. è controllata indirettamente da CDP Equity S.p.A., a sua volta controllata da CDP S.p.A., quest'ultima a sua volta controllata dal MEF.

In data 24 aprile 2025 è stata autorizzata, a favore di SO.G.I.N. S.p.A., la revisione ordinaria degli affidamenti a revoca in essere per complessivi 19,9 mln di euro, con conferma delle due linee di credito promiscue in essere, rispettivamente di 18,9 mln di euro (utilizzabile per rilascio di crediti di firma), e di 1,0 mln di euro (utilizzabile per operazioni di copertura di rischio tasso di cambio). L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SO.G.I.N. S.p.A. è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 29 aprile 2025 il Comitato Credito ha autorizzato, a favore di TERNA S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, l'incremento del *plafond risk limit pro soluto* da 14,8 a 30,0 mln di euro, a valere su cedenti terze parti; il *plafond risk limit* risulta assistito da polizza assicurativa con copertura integrale ed è prevista la facoltà di utilizzo promiscuo da parte di TERNA S.p.A. ed altre società inserite nel perimetro di consolidamento integrale della stessa. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto TERNA S.p.A. è controllata indirettamente da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 29 luglio 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di INFRASTRUTTURE E TELECOMUNICAZIONI PER L'ITALIA S.p.A. ("INFRADEL S.p.A."), la revisione ordinaria degli affidamenti con incremento delle linee di credito nei seguenti termini: (i) proroga con conferma della linea di credito a revoca per grandi operazioni finanziarie di 8,0 mln di euro, utilizzabile sia per operazioni di traenza a termine sia per il pagamento di forniture, e (ii) concessione di un nuovo finanziamento chirografario di 10,0 mln di euro, durata 5 anni, finalizzato al pagamento del debito commerciale e tributario. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto INFRADEL S.p.A. è controllata al 100% da Invitalia S.p.A., a sua volta controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 29 settembre 2025 è stata autorizzata a favore dei fondi di investimento FOF PRIVATE DEBT ITALIA e FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, la concessione di apertura di credito in conto corrente, rispettivamente di 20,0 mln di euro e di 35,0 mln di euro, entrambi con validità sino a revoca. Le operazioni rientrano nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto FOF PRIVATE DEBT e FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, fondi di investimento alternativi italiani di tipo chiuso riservati ad investitori professionali, sono gestiti dal Fondo Italiano di Investimento SGR S.p.A., che è detenuto al 55% dalla società CDP EQUITY S.p.A., interamente controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

Sempre in data 29 settembre 2025 sono stati autorizzati a favore di HOTELTURIST S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti: (i) l'incremento da 6,0 a 8,0 mln di euro della linea di credito a revoca, utilizzabile per rilascio fidejussioni Italia/estero, (ii) la partecipazione della Banca sino a massimo 10,0 mln di euro ad un'operazione di finanziamento in pool di complessivi 51,8 mln di euro, e (iii) una linea di credito di circa 0,4 mln di euro a copertura del rischio tasso relativo al nuovo finanziamento in pool. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto HOTELTURIST S.p.A. è partecipata da CDP Equity S.p.A. al 45,95%, quest'ultima a sua volta interamente controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 27 ottobre 2025 è stata autorizzata a favore di CONSIP S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 10,6 mln di euro, la conferma della linea di credito di 10,0 mln di euro, utilizzabile come apertura di credito in conto corrente e la linea di credito *risk limit* di 0,6 mln di euro, per operazioni in acquisto crediti a titolo definitivo, assistita da garanzia al 95%. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto CONSIP S.p.A. è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 5 novembre 2025 è stata autorizzata a favore di SO.G.I.N. S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 19,9 mln di euro, la conferma della linea di credito di 18,9 mln di euro, utilizzabile per rilascio di crediti di firma e di 1,0 mln di euro, utilizzabile per operazioni di copertura di rischio tasso di cambio. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SO.G.I.N. S.p.A. è controllata in via totalitaria dal MEF.

In data 2 dicembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. l'incremento del *plafond risk limit pro-soluto* da 50,0 mln di euro a 100,0 mln di euro per operatività di *factoring*, a valere su cedenti oggetto di positiva valutazione e delibera, con copertura assicurativa di primaria compagnia e di SACE BT.

L'operazione rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. è controllata da CDP Equity S.p.A., società controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

In data 16 dicembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di FINCANTIERI S.p.A., nell'ambito della revisione ordinaria degli affidamenti, la proroga con conferma e parziale rimodulazione delle seguenti linee di credito per complessivi 390,1 mln di euro, validità ai fini interni fino a dicembre 2026: (i) linea di credito promiscua di 70,0 mln di euro utilizzabili per cassa/firma, (ii) 0,1 mln di euro per rilascio fidejussioni, (iii) *plafond factoring risk limit pro soluto* di 150,0 mln di euro, (iv) *plafond factoring notional limit pro solvendo* di 50,0 mln di euro, e (v) limite operativo per acquisto crediti di 120,0 mln di euro. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto FINCANTIERI S.p.A. è società controllata da CDP Equity S.p.A., la quale è controllata da CDP S.p.A., a sua volta controllata dal MEF.

Sempre in data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, ha autorizzato a favore di ENI S.p.A. la revisione ordinaria degli affidamenti per complessivi 612,5 mln di euro, con conferma delle seguenti linee di credito: (i) linea promiscua a revoca di 300,0 mln di euro utilizzabile per l'intero importo per operazioni di cassa/firma, (ii) limite operativo per acquisto crediti rotativo per complessivi 240,0 mln di euro, (iii) conferma di *plafond factoring risk limit pro soluto* di 62,5 mln di euro, assistito da copertura assicurativa integrale, utilizzabile dalle società facenti parte del Gruppo ENI, e (iv) *plafond factoring notional limit pro solvendo* di 10,0 mln di euro. L'operazione complessiva rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto ENI S.p.A. è società controllata dal MEF.

### iii. Operazioni con altre parti correlate

In data 8 maggio 2025 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha deliberato a favore di IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. e della controllata SANDONATO S.r.l., appartenenti al GRUPPO NOVOLI, di approvare l'adesione della Banca ad un Accordo di Risanamento ("Accordo") ex art. 56 del Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza ("CCII"), proposto dal GRUPPO NOVOLI in esecuzione del piano industriale 2025-2028 ("Piano"), ad esito di una procedura di composizione negoziata della crisi ex art. 12 e seguenti del CCII. La manovra finanziaria di adesione al citato Accordo prevede per la Banca la rinuncia ad una quota del proprio credito per complessivi 10,0 mln di euro, con previsione di distribuzione di *earn-out* a fine Piano, a ristoro integrale del credito stralciato. L'esposizione complessiva della Banca, oggetto di manovra di risanamento, è pari a complessivi 80,9 mln di euro. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, in quanto IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. è controllata congiunta della Banca che detiene una partecipazione pari al 50% del capitale sociale, e SANDONATO S.r.l. è controllata totalitaria dalla citata IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A..

In data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione della Banca, con il parere favorevole del Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate, ha approvato la conclusione di un'operazione con Fabbrica Immobiliare SGR S.p.A., da realizzare nel 2026 attraverso il conferimento alla Banca stessa di un incarico di *arranging* per definire la struttura finanziaria dell'operazione e la concessione di un finanziamento ipotecario a medio-lungo termine di circa 50,8 mln di euro (con collegata concessione creditizia per operatività in derivati per la copertura del tasso di interesse sul finanziamento stesso). L'operazione complessiva, rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, in quanto Fabbrica Immobiliare SGR S.p.A. (parte correlata), che opera con la controparte beneficiaria dell'operazione (clientela della Banca non parte correlata), è controllata dal Cav. Lav. Ing. Francesco Gaetano Caltagirone, in qualità di azionista influente di BMPS ex art. 53 TUB e Consob discrezionale ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, il quale a sua volta è stretto familiare del Dott. Alessandro Caltagirone, Consigliere di Amministrazione della Banca.

### iv. Operazioni con società controllate

In ordine alle operazioni concluse con le controllate MPS COVERED BOND S.r.l. e MPS COVERED BOND 2 S.r.l., nell'ambito dei Programmi di *Covered Bond* di Banca MPS, si rinvia alla specifica informativa riportata nella Nota integrativa consolidata - Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

In data 11 novembre 2025 il Comitato Credito ha autorizzato a favore di SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. e nell'interesse di clientela della Capogruppo il rilascio da parte di BMPS di un Contratto Autonomo di Garanzia per l'importo di 15,0 mln di euro, validità sino al 30 giugno 2036. L'operazione rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010 in quanto SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. è controllata in via totalitaria da Mediobanca, a sua volta controllata da BMPS.

In data 31 dicembre 2025 la Banca ha accettato l'offerta vincolante di SELMABIPIEMME LEASING S.p.A. per l'acquisto da BMPS di un portafoglio di contratti di *leasing* (crediti e beni) *performing*, aventi un debito residuo al 31.10.2025 di circa euro 800 mln di euro, determinando la classificazione nel bilancio individuale di BMPS al 31.12.2025 dei relativi crediti *leasing performing* (per un GBV di 771 mln di euro alla medesima data), quali attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione, ai sensi del principio contabile IFRS 5 e la conseguente valorizzazione al prezzo atteso di cessione;

l'operazione di cessione in blocco di detto portafoglio ai sensi dell'art. 58 D. Lgs. n. 385/1993 ("TUB"), così come approvata dal Consiglio di Amministrazione, rientra nel campo di applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010, in quanto SELMABIPMEMME LEASING S.p.A. è controllata in via totalitaria da Mediobanca, a sua volta controllata da BMPS.

...

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria (l'"Offerta" o "OPAS") ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 s.m.i. (il "TUF") promossa da Banca MPS sulla totalità delle azioni di MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario Società per Azioni ("Mediobanca"), si rappresenta che il Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate ha ritenuto sussistente la propria competenza riguardo l'operazione sulla base di un approccio di massima trasparenza e garanzia di correttezza, considerata la significatività dell'operazione stessa in considerazione della circostanza che alcuni azionisti con partecipazioni rilevanti in Banca MPS superiori al 3% (Delfin S.a.r.l. e il Cav. Lav. Ing. Francesco Gaetano Caltagirone), allora qualificate come "parti correlate" CONSOB di BMPS su base discrezionale, risultavano anche in possesso di partecipazioni azionarie rilevanti in Mediobanca. Pertanto, il Comitato ha espresso il proprio parere motivato e vincolante sia in ordine alla correttezza sostanziale e procedurale dell'Offerta ed in particolare dell'aumento di capitale a servizio dell'OPAS (il "Parere Iniziale"), che in ordine al successivo incremento del corrispettivo iniziale dell'Offerta ("Incremento del Corrispettivo") con una componente in denaro (il "Parere Aggiornato").

Ai sensi dell'art. 4.2.2 del Regolamento di Gruppo, l'aumento di capitale a servizio dell'Offerta è stato qualificato come "operazione di maggiore rilevanza" ed in data 30 gennaio 2025 è stato pubblicato il Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010; il Documento Informativo aggiornato a seguito dell'Incremento del Corrispettivo è stato pubblicato in data 1° settembre 2025.

Per ulteriori informazioni si rinvia ai documenti informativi sopra menzionati e messi a disposizione del pubblico sul sito internet di BMPS (<https://www.gruppomps.it/>).



Nelle seguenti tabelle sono riepilogati i rapporti e gli effetti economici dell'operatività svolta nell'esercizio con le società controllate, controllate congiuntamente e collegate, i dirigenti con responsabilità strategiche, altre parti correlate e il perimetro delle parti correlate relativo al MEF quale azionista influente della Banca.

## 2.a Transazioni con parti correlate: voci di stato patrimoniale

Valori al 31 12 2025

|                                                                                       | società controllate | joint venture | società collegate | dirigenti con responsabilità strategica | altre parti correlate | Perimetro MEF     | totale            | % su voce bilancio |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Conti correnti e depositi verso banche                                                | 2.430.718           | -             | -                 | -                                       | -                     | -                 | 2.430.718         | 97,12%             |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 22.336              | -             | 8.643             | -                                       | -                     | 3.870.001         | 3.900.980         | 49,72%             |
| Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                   | -             | -                 | -                                       | -                     | 11.626            | 11.626            | 3,06%              |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                   | -             | -                 | -                                       | -                     | 829.479           | 829.479           | 45,17%             |
| Crediti verso banche al costo ammortizzato                                            | 642.200             | -             | 240               | -                                       | -                     | 7.002             | 649.442           | 15,89%             |
| Crediti verso clientela al costo ammortizzato                                         | 464.663             | 46.030        | 93.083            | 2.544                                   | 106.645               | 10.016.312        | 10.729.277        | 11,91%             |
| Altre attività                                                                        | 33.619              | -             | -                 | -                                       | -                     | 1.217.972         | 1.251.591         | 39,92%             |
| <b>Totale attivo</b>                                                                  | <b>3.593.536</b>    | <b>46.030</b> | <b>101.966</b>    | <b>2.544</b>                            | <b>106.645</b>        | <b>15.952.392</b> | <b>19.803.113</b> |                    |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 5.392.661           | 7.486         | 212.553           | 4.363                                   | 32.501                | 2.815.102         | 8.464.666         | 7,68%              |
| Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 1.238               | -             | 594               | -                                       | -                     | 149.203           | 151.035           | 5,25%              |
| Passività finanziarie designate al fair value                                         | -                   | -             | -                 | -                                       | -                     | -                 | -                 | 0,00%              |
| Altre passività                                                                       | 7.014               | -             | 3.174             | 1                                       | 2                     | 852               | 11.043            | 0,39%              |
| <b>Totale passivo</b>                                                                 | <b>5.400.913</b>    | <b>7.486</b>  | <b>216.321</b>    | <b>4.364</b>                            | <b>32.503</b>         | <b>2.965.157</b>  | <b>8.626.744</b>  |                    |
| Garanzie rilasciate e impegni                                                         | 348.446             | 12.053        | 96.054            | 181                                     | 20.890                | 1.881.017         | 2.358.641         | n.a.               |

## 2.b Transazioni con parti correlate: voci di conto economico

Valori al 31 12 2025

|                                                                                                       | società controllate | joint venture | società collegate | dirigenti con responsabilità strategica | altre parti correlate | Perimetro MEF | totale    | % su voce bilancio |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|--------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati                                                                | 52.850              | 390           | 2.880             | 59                                      | 3.577                 | 432.693       | 492.449   | 12,88%             |
| Interessi passivi e oneri assimilati                                                                  | (117.367)           | -             | (1.427)           | (64)                                    | (279)                 | (52.354)      | (171.491) | 9,83%              |
| Commissioni attive                                                                                    | 7.907               | 86            | 204.205           | 8                                       | 24                    | 21.248        | 233.478   | 13,57%             |
| Commissioni passive                                                                                   | (2.758)             | -             | (486)             | (2)                                     | (1)                   | (2.002)       | (5.249)   | 3,07%              |
| Dividendi                                                                                             | 414.443             | -             | 30.011            | -                                       | -                     | 3.702         | 448.156   | 96,61%             |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                         |                     |               | 4.330             |                                         |                       | (145.594)     | (141.264) | n.s.               |
| Risultato netto dell'attività di copertura                                                            |                     |               |                   |                                         |                       | (128.721)     | (128.721) | n.s.               |
| Risultato netto delle altre attività e passività valutate al fair value con impatto a conto economico | -                   | -             | -                 | -                                       | -                     | (3.415)       | (3.415)   | 10,63%             |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito                                             | 21                  | 5.455         | 17                | (1)                                     | 299                   | 611           | 6.402     | -2,33%             |
| Costi operativi                                                                                       | 18.725              | -             | (1.673)           | (11.725)                                | (24)                  | (17.367)      | (12.064)  | 0,63%              |

Per l'elenco delle società controllate, delle società a controllo congiunto e sottoposte a influenza notevole al 31 dicembre 2025 si rimanda alle tabelle di Nota Integrativa – Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale – Sezione 7. Le operazioni sulle cartolarizzazioni sono descritte nella Parte E della Nota integrativa.

Al 31 dicembre 2025 l'operatività con controllate riguarda principalmente:

- conti correnti reciproci e depositi di raccolta con la controllata Widiba;
- operazioni di cessione mutui ai veicoli MPS Covered Bond S.r.l. e MPS Covered Bond 2 S.r.l. nell'ambito dei programmi di emissione di obbligazioni bancarie garantite;
- servizi in *outsourcing* relativi alle attività di carattere ausiliario prestate dalla Banca (servizi amministrativi, amministrazione immobili e servizi informatici).

L'operatività con le collegate è da riferirsi principalmente alle società del Gruppo AXA e alle società controllate dalla collegata indiretta Assicurazioni Generali. In particolare, si segnala che le attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione si riferiscono prevalentemente all'attività di copertura di prodotti assicurativi del Gruppo AXA collocati dalla rete MPS nonché al normale svolgimento di attività di dealer sui mercati obbligazionari.

Con riferimento ai saldi esposti nella precedente tabella 2.b "Transazioni con parti correlate: voci di conto economico" si segnala quanto segue:

- gli interessi attivi e passivi riferiti a società controllate derivano principalmente dalle suddette posizioni in essere con Widiba;
- le commissioni attive da società controllate derivano principalmente dai servizi finanziari contemplati dall'accordo quadro stipulato con MP Fiduciaria e da servizi di distribuzione di prodotti e del Gruppo Mediobanca; le commissioni attive da società collegate sono quasi interamente riferibili alle partecipate assicurative Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A. e Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A.;
- le riprese di valore nette per rischio di credito riguardano principalmente la controllata congiunta Immobiliare Novoli S.p.A. e la sua controllata Sandonato oggetto di operazioni di ristrutturazione;
- i dividendi si riferiscono per le controllate al dividendo incassato dalla controllata Mediobanca nel mese di novembre 2025 pari a 414,3 mln di euro, al netto dell'acconto pagato a maggio 2025 non di competenza della Banca, e da G.Imm. Astor per 0,1 mln di euro mentre per le collegate i dividendi sono stati incassati dalla collegata AXA MPS Danni S.p.A. per 30,0 mln di euro;
- i costi operativi relativi a società collegate sono rappresentati prevalentemente da spese assicurative con controparte le collegate assicurative.

Per quanto riguarda il perimetro MEF si segnala quanto segue:

- le attività finanziarie (voce 20, 30 e 40) sono principalmente rappresentate da titoli di Stato per complessivi 13.186,0 mln di euro ed hanno generato interessi attivi per 305,0 mln di euro;
- le altre attività sono rappresentate dai crediti d'imposta verso l'Erario vantati a vario titolo dal Gruppo a seguito delle misure introdotte da diverse disposizioni legislative, riconducibili per 1.175,0 mln di euro a crediti d'imposta per bonus edilizi acquistati dalla Banca, che hanno avuto un impatto di 101,0 mln di euro sulla voce interessi attivi;
- le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato si riferiscono prevalentemente a depositi con controparte CDP per 755,0 mln di euro e Invitalia per 920,0 mln di euro che incidono rispettivamente per 25,0 mln di euro e 11,0 mln di euro sulla voce interessi passivi;
- le commissioni attive sono principalmente relative all'attività di supporto alle aste di collocamento titoli di Stato prestata dalla Banca;
- il risultato netto delle altre attività e passività valutate al *fair value* con impatto a conto economico riguarda prevalentemente minusvalenze rilevate sulle quote di Fondo Italiano d'Investimento;
- i costi operativi sono per la quasi totalità riconducibili a spese postali.



## Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

### Informazioni di natura qualitativa

#### Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Al fine di perseguire l'obiettivo di favorire l'allineamento degli interessi del *management* con quello degli azionisti, le Disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione prevedono che almeno il 50% della remunerazione variabile erogata al "personale più rilevante (PPR)" venga attribuita mediante l'assegnazione di azioni o strumenti finanziari ad esse collegati e corrisposta lungo un arco temporale di minimo 4 anni. Per "remunerazione variabile" sono da intendersi sia componenti variabili legate alla *performance* o altri parametri che importi corrisposti a titolo di incentivo per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro per la componente eccedente quanto dovuto per legge (c.d. "*severance*").

In armonia con le suddette disposizioni regolamentari, il Gruppo Montepaschi ha adottato nell'esercizio 2017, 2020, 2021, 2022, 2023 e 2024, piani annuali di *phantom shares*<sup>199</sup>, negli esercizi 2018 e 2019 piani annuali di azioni proprie.

Nella seduta dell'17 aprile 2025 l'Assemblea degli azionisti della Banca ha approvato per l'esercizio 2025 un Piano di *Phantom Shares* destinato in via esclusiva al pagamento di eventuali *severance* o compensi variabili incentivanti per il personale del Gruppo Montepaschi. Il contenuto e le modalità di funzionamento dei suddetti piani sono riportati nelle 'Politiche di Remunerazione' pubblicate sul sito internet della Banca <https://www.gruppompis.it/corporate-governance/assemblea-azionisti/archivio-assemblee.html>.

La corresponsione delle *Phantom Shares* per i piani fino al 2017 e per i piani dal 2020 al 2025, non prevedendo la materiale assegnazione delle azioni ma la liquidazione di un importo indicizzato al valore delle azioni tempo per tempo rilevato, si inquadra contabilmente come *cash settled share based payment* ai sensi del principio contabile IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni". Il debito corrispondente alle somme da riconoscere sarà estinto per cassa e contabilizzato alla fine dell'anno di servizio; l'ammontare complessivo dipenderà dal prezzo degli strumenti rappresentativi del capitale (*phantom shares*), che saranno valutati al *fair value* calcolato come la miglior stima dell'importo dovuto in considerazione delle diverse condizioni stabilite dai piani, valorizzato con riferimento al *fair value* delle azioni assegnate anno per anno e del valore dell'azione della Banca. Nella stima del *fair value* delle azioni alla data di valutazione non si dovrà tener conto delle eventuali *vesting conditions* previste (es. condizioni di permanenza in servizio o condizioni di conseguimento dei risultati), fatta eccezione per le condizioni di mercato. Le *vesting conditions* dovranno essere considerate rettificando il numero di assegnazioni incluse nella valutazione della passività derivante dall'operazione; le condizioni di mercato (così come eventuali condizioni di non maturazione) dovranno invece essere considerate nella stima del *fair value* della passività derivante dall'operazione e del relativo costo attribuito a conto economico.

I piani 2018 e 2019, prevedendo l'assegnazione di azioni della Banca al momento di maturazione delle *vesting conditions*, rientrano nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 2 quali *equity-settled share-based payment*, nell'ambito dei quali vengono attribuiti strumenti rappresentativi del capitale in contropartita di una riserva di patrimonio netto. In tale ambito il costo della *severance* prevista dai piani e il corrispondente incremento del patrimonio netto vengono valutati al *fair value* delle azioni che saranno assegnate; nella stima del *fair value* delle azioni alla data di valutazione non si dovrà tener conto delle eventuali *vesting conditions* previste (es. condizioni di permanenza in servizio o condizioni di conseguimento dei risultati), fatta eccezione per le condizioni di mercato. Le *vesting conditions* dovranno essere considerate rettificando il numero di strumenti finanziari inclusi nella valutazione dell'importo dell'operazione, in modo che il valore rilevato in bilancio per i servizi ricevuti come corrispettivo per gli strumenti finanziari sarà basato sul numero degli stessi che alla fine saranno effettivamente maturati; le condizioni di mercato dovranno invece essere considerate nella stima del *fair value* delle azioni assegnate.

Il *fair value* delle *Phantom Shares* e delle azioni proprie assegnate viene determinato - ai sensi dell'art. 9, comma 4 del TUIR - sulla base della media aritmetica dei prezzi del titolo MPS rilevati nei trenta giorni antecedenti la data di assegnazione.

<sup>199</sup>Si segnala che, sebbene le caratteristiche e il funzionamento restino inalterati, nell'ottica di un maggiore allineamento alle prassi di mercato, è stata variata la denominazione dello strumento sintetico da "*Performance Shares*" (denominazione utilizzata dalla Banca fino al 2022) a "*Phantom Shares*".

### Informazioni di natura quantitativa

Con riferimento al piano 2023 nell'ambito degli importi da erogare a titolo di *severance*, al 31 dicembre 2025, delle originarie n. 44.998 *phantom shares*, si è provveduto nel corso dell'anno alla liquidazione di n. 30.823 delle stesse per un controvalore alla data di liquidazione di 0,2 mln di euro. Residuano pertanto n. 14.174 da erogare secondo i termini e le modalità previste dal piano di differimento sottoscritto in occasione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro tra un dirigente e la Banca.

Sempre per quanto riguarda il piano 2023 in relazione agli importi da erogare nell'ambito del sistema incentivante 2023, residuano n. 479.609 *phantom shares* per un controvalore al 31 dicembre 2025 di 4.019.067,40 euro, le cui erogazioni avverranno secondo le modalità previste dai piani di differimento sottoscritti e differenziati in base al *cluster* del PPR di appartenenza.

Per quanto concerne il piano 2024, nell'ambito degli importi da erogare a titolo di *severance*, al 31 dicembre 2025, residuano n. 68.987 *phantom shares* per un controvalore, al 31 dicembre 2025, di 0,6 mln di euro le cui erogazioni avverranno secondo i termini e le modalità previste dai piani di differimento sottoscritti in occasione della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro fra due dirigenti e la Banca.

Sempre per quanto riguarda il piano 2024, si è fatto ricorso all'utilizzo di n. 308.038 *phantom shares*, per un controvalore al 31 dicembre 2025 di 2,6 mln di euro, destinate al pagamento del sistema incentivante di competenza dell'esercizio 2024, le cui erogazioni avverranno secondo le modalità previste dai piani di differimento sottoscritti e differenziati in base al cluster PPR di appartenenza.

Con riferimento ai piani "*cash-settled*" 2017, 2020, 2021 2022 e ai piani "*equity settled*" 2018 e 2019 si segnala che non sono mai stati assegnati, rispettivamente, né strumenti rappresentativi di capitale né azioni per il mancato conseguimento delle condizioni di maturazione. Pertanto, tali piani non hanno mai comportato rilevazioni contabili e non trovano pertanto rappresentazione in Bilancio al 31 dicembre 2025.

## Parte L - Informativa di settore

In linea con quanto stabilito dall'IFRS 8 par 4, la Banca compila la presente informativa di settore a livello di Gruppo nella Nota Integrativa Consolidata, a cui si rimanda.

## Parte M - Informativa sul leasing

### Sezione 1 – Locatario

#### Informazioni qualitative

In qualità di locatario la Banca stipula contratti di locazione di immobili da destinare principalmente ad uso strumentale. Si tratta quindi di locazione di immobili adibiti a filiale e di spazi destinati ad ospitare *bancomat* o uffici interni.

Rientra nell'attività di *leasing* anche la stipula di contratti di locazione relativi ad immobili ad uso abitativo, da destinare al personale dipendente in occasione di trasferimenti presso altre sedi lavorative.

Nell'attualità l'attività di *leasing* della Banca è anche finalizzata all'esigenza di delocalizzare filiali ed uffici. Particolare attenzione viene posta nell'individuare gli immobili più idonei all'utilizzo designato, in linea ai criteri di economicità stabiliti dall'azienda.

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha in essere n. 975 contratti passivi.

Inoltre, la Banca ha in essere contratti relativi alle autovetture, riconducibili per lo più a noleggio a lungo termine con riguardo ad auto di struttura e *fringe benefits* per i dipendenti. In considerazione della marginalità dei suddetti contratti di *leasing* in rapporto ai valori delle attività consistenti il diritto d'uso complessivamente iscritti in bilancio ai sensi dell'IFRS 16, non viene fornita ulteriore *disclosure* su tale fattispecie contrattuale.

La Banca non è esposta generalmente a flussi finanziari in uscita non inclusi nella passività per il *leasing*. Le esposizioni derivanti da opzioni di estensione sono comprese nelle passività per il *leasing* poiché, al fine di dare continuità lavorativa alle sedi delle agenzie bancarie, la Banca considera certo il primo rinnovo, salvo che in casistiche particolari. I contratti prevedono l'aggiornamento del canone sulla base dell'indice ISTAT. Le altre fattispecie richiamate dal principio (garanzie del valore residuo, impegni su *leasing* non ancora operativi) non sono presenti per i contratti stipulati in qualità di locatari.

La Banca contabilizza come costi:

- i *leasing* a breve termine nel caso di asset quali immobili e tecnologie, quando i relativi contratti hanno una durata massima di dodici mesi e non prevedono alcuna opzione di proroga.
- i *leasing* di attività di modesto valore, ossia caratterizzati da un valore a nuovo inferiore ai cinquemila euro, e relativi principalmente alla telefonia mobile.

## Informazioni quantitative

Nella Parte B – Attivo della Nota integrativa sono esposte le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il *leasing* (Tabella 8.1 – Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo e Tabella 8.6 a – Attività materiali ad uso funzionale - Diritti d'uso acquisiti con il *leasing*: variazioni annue) e nella Parte B – Passivo sono esposti i debiti per *leasing* (Tabella 1.1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche, Tabella 1.2 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela).

In particolare, al 31 dicembre 2025 i diritti d'uso acquisiti con il *leasing* ammontano a 168,8 mln di euro (148,1 mln di euro al 31 dicembre 2024), di cui 163,8 mln di euro relativi a *leasing* immobiliari (147,7 mln di euro al 31 dicembre 2024). I debiti per *leasing* ammontano a 175,7 mln di euro (154,6 mln di euro al 31 dicembre 2024). Si rimanda alle suddette sezioni per maggiori dettagli

Nella Parte C della Nota integrativa sono contenute le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per *leasing* e gli altri oneri connessi con i diritti d'uso acquisiti con il *leasing* e i proventi derivanti da operazioni di *sub-leasing*. Si rimanda alle specifiche sezioni per maggiori dettagli.

La seguente tabella fornisce indicazioni delle spese di ammortamento per le attività consistenti nel diritto di utilizzo, distinte per classe di attività sottostante.

| Voci                                                                                            | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Spese di ammortamento su attività consistenti nei diritti d'uso acquisiti con il leasing</b> | <b>35.565</b> | <b>39.335</b> |
| a) Terreni                                                                                      | -             | -             |
| b) Fabbricati                                                                                   | 34.521        | 38.362        |
| c) Mobili                                                                                       | -             | -             |
| d) Impianti elettrici                                                                           | 99            | -             |
| e) Altro                                                                                        | 945           | 973           |

## Sezione 2 – Locatore

### Informazioni qualitative

La Banca stipula in qualità di locatore contratti di locazione immobili ad uso commerciale e ad uso abitativo.

Gli immobili ad uso commerciale sono locati nei confronti sia di soggetti terzi sia delle società infragruppo. In quest'ultimo caso, oggetto dei contratti sono gli immobili e gli spazi che ospitano gli uffici amministrativi delle società del Gruppo.

Quanto agli immobili ad uso abitativo, si tratta per lo più di appartamenti di proprietà affittati a soggetti terzi.

I contratti ad uso abitativo sono caratterizzati generalmente da una durata di anni 4+4 mentre quelli ad uso commerciale da una durata di anni 6+6.

I contratti di locazione attiva, esclusi quelli verso società del Gruppo, sono per la maggior parte tutelati dal versamento del deposito cauzionale o da fidejussione da parte del conduttore, come previsto dalla legislazione vigente. Tale importo può essere utilizzato a ristoro dei danni che eventualmente causa l'inquilino.

Oltre a questo, la Banca non applica clausole contrattuali specifiche nell'ottica di gestire eventuali rischi associati a diritti mantenuti sugli asset sottostanti.

La Banca opera, inoltre, sul mercato del *leasing* finanziario stipulando contratti perlopiù destinati ad imprese ed offrendo prodotti del settore immobiliare, strumentale, targato, energetico ed aeronavale, avvalendosi della propria rete e contestualmente di agenti monomandatari.

Al 31 dicembre 2025 la Banca ha in portafoglio circa n. 8.264 contratti per un valore lordo di bilancio di 1,166 mln di euro, di cui 831,8 mln di euro nel settore *leasing* immobiliare (n. 1.479 contratti), 176,9 mln di euro nel comparto strumentale (n. 3.840 contratti), 42,3 mln di euro nel settore targato (n. 2.648 contratti), 103,9 mln di euro nell'energetico (n. 231 contratti) e 11,3 mln di euro nell'aeronavale (n. 66 contratti). Il valore dei contratti leasing stipulati nell'anno 2025 ammonta a 22 mln di euro (n. 69), in diminuzione del 91,8% rispetto all'anno precedente. L'andamento per comparto della società in termini di volumi evidenzia la contrazione rispetto allo scorso esercizio per l'immobiliare (-84,4%, -76,9 mln di euro), per lo strumentale (-95,9%, -99,7 mln di euro), targato (-94,8%, -61,2 mln di euro), energy (100%, -8,4 mln di euro) ed aeronavale (100% -0,2 mln di euro).

La Banca contabilizza il *leasing* finanziario in accordo con il principio contabile IFRS 16 e classifica le operazioni in esame tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

### Informazioni quantitative

#### 1. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

Per le informazioni sui finanziamenti per *leasing* e sulle attività concesse in *leasing* operativo sono contenute rispettivamente nella Parte B, Attivo – sezione 4 tabella 4.2 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela" e in calce alla tabella 8.4 "Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al *fair value*". Per le informazioni sugli interessi attivi sui finanziamenti per *leasing* e sugli altri proventi dei leasing finanziari e operativi si rinvia rispettivamente alle tabelle 1.1 "Interessi attivi e proventi assimilati: composizione" e 14.2 "Altri proventi di gestione: composizione" contenute nella Parte C.

## 2. Leasing finanziario

### 2.1 Informazioni quantitative - Leasing finanziario

| Fasce temporali                                 | 31 12 2025                           | 31 12 2024                           |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                 | Pagamenti da ricevere per il leasing | Pagamenti da ricevere per il leasing |
| Fino a 1 anno                                   | 210.413                              | 735.597                              |
| Da oltre 1 e fino a 2 anni                      | 240.835                              | 349.770                              |
| Da oltre 2 e fino a 3 anni                      | 102.054                              | 401.820                              |
| Da oltre 3 e fino a 4 anni                      | 92.057                               | 330.322                              |
| Da oltre 4 e fino a 5 anni                      | 92.399                               | 401.507                              |
| Da oltre 5 anni                                 | 418.039                              | 897.322                              |
| <b>Totale pagamenti da ricevere per leasing</b> | <b>1.155.797</b>                     | <b>3.116.338</b>                     |
| RICONCILIAZIONE CON FINANZIAMENTI               | 1.155.797                            | 3.116.339                            |
| Utili finanziari non maturati                   | 175.033                              | 420.515                              |
| Valore residuo non garantito                    | 174.522                              | 421.373                              |
| Rettifiche di valore sui finanziamenti          | 177.959                              | 360.761                              |
| <b>Finanziamenti per leasing</b>                | <b>806.241</b>                       | <b>2.274.450</b>                     |

La tabella evidenzia la classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere per il leasing e la riconciliazione tra i pagamenti da ricevere e i finanziamenti per *leasing* in portafoglio alla data del 31 dicembre 2025. Gli importi non sono attualizzati (IFRS 16.94).

### 2.2 Altre informazioni

I contratti di *leasing* finanziario stipulati con la clientela consentono una gestione del rischio sulle attività sottostanti in linea con le *policy* della Banca, ma non prevedono accordi di riacquisto, garanzie sul valore residuo o pagamenti variabili.

### 3. Leasing operativo

#### 3.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere

| Fasce temporali            | 31 12 2025      |                                                                    | 31 12 2024      |                                                                    |
|----------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|
|                            | anno competenza | Pagamenti da ricevere per il leasing (previsioni canoni senza IVA) | anno competenza | Pagamenti da ricevere per il leasing (previsione canone senza IVA) |
| Fino a 1 anno              | 2025            | 6.879                                                              | 2024            | 7.286                                                              |
| Da oltre 1 e fino a 2 anni | 2026            | 6.835                                                              | 2025            | 7.036                                                              |
| Da oltre 2 e fino a 3 anni | 2027            | 6.002                                                              | 2026            | 6.854                                                              |
| Da oltre 3 e fino a 4 anni | 2028            | 4.658                                                              | 2027            | 5.966                                                              |
| Da oltre 4 e fino a 5 anni | 2029            | 4.309                                                              | 2028            | 4.973                                                              |
| Da oltre 5 anni            | dal 2030        | 14.486                                                             | dal 2029        | 22.496                                                             |
| <b>Totale</b>              |                 | <b>43.169</b>                                                      |                 | <b>54.611</b>                                                      |

La tabella espone la classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere per il *leasing*. I valori relativi ai pagamenti esposti sono non attualizzati.

#### 3.2 Altre informazioni

Non vi sono ulteriori informazioni da segnalare.





# Attestazione



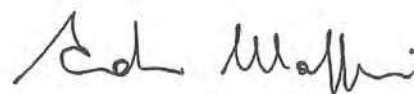
## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Luigi Lovaglio, in qualità di Amministratore Delegato e Andrea Francesco Maffezzoni, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2025.
2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'esercizio 2025 è avvenuta sulla base di metodologie definite dal Gruppo MPS in coerenza con i modelli COSO e, per la componente IT, COBIT, che costituiscono framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il bilancio di esercizio:
    - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nell'Unione europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Siena, 10 marzo 2026

*Per il Consiglio di Amministrazione*  
*L'Amministratore Delegato*  
*Luigi Lovaglio*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei*  
*documenti contabili societari*  
*Andrea Francesco Maffezzoni*





# Relazione della società di revisione





## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

Agli Azionisti di

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 8.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119844 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Toti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2462811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Via Pisacane 18 Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 558771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 80 Tel. 0422 666911 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)





presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

#### Aspetti chiave

#### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

##### Valutazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato

Nota integrativa:

Parte A – Politiche Contabili;

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale, Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40;

Parte C – Informazioni sul conto economico, Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130;

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1 – Rischio di credito.

I crediti verso clientela per finanziamenti al 31 dicembre 2025 rappresentano la parte preponderante della voce 40 b) "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – crediti verso la clientela" che mostra un saldo pari ad Euro 90.120 milioni, corrispondente al 62 per cento del totale attivo del bilancio.

Nello svolgimento della revisione contabile abbiamo tenuto in considerazione il sistema di controllo interno rilevante per la redazione del bilancio al fine di definire le procedure di revisione appropriate nelle circostanze.

Allo scopo di indirizzare questo aspetto chiave, sono state svolte le seguenti principali attività, anche con il supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC:

- comprensione, valutazione e verifica dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti a presidio dei sistemi e degli applicativi informatici utilizzati;
- comprensione e valutazione del disegno dei controlli in ambito di monitoraggio, classificazione e valutazione del credito e verifica dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti;
- comprensione e verifica dell'appropriatezza delle politiche, delle procedure e dei modelli



### Aspetti chiave

Le rettifiche di valore nette dei crediti verso la clientela per finanziamenti rilevate nell'esercizio ammontano ad Euro 272 milioni (voce 130 a) del conto economico).

Alla valutazione dei suddetti crediti è stata dedicata particolare attenzione nell'ambito della revisione contabile sia per la significatività del valore dei crediti in relazione al bilancio nel suo complesso, sia perché le relative rettifiche di valore rappresentano stime determinate dagli amministratori che incorporano elementi di soggettività e complessità connessi agli articolati processi, metodologie e assunzioni di valutazione utilizzati.

Il ricorso a significative assunzioni nei processi di stima rileva, in particolare, oltre che per la verifica del significativo incremento del rischio di credito ai fini dell'allocazione dei portafogli ai vari stadi di rischio, anche per la determinazione dei parametri che alimentano i modelli di calcolo della perdita attesa su base collettiva e, per i crediti oggetto di valutazione su base analitica, per la stima dei flussi di cassa futuri attesi, delle relative tempistiche e del valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Inoltre, tali processi di stima sono stati interessati anche dalla modifica e dall'aggiornamento dei c.d. management overlays, resisi necessari per tener conto, tra gli altri aspetti, di potenziali peggioramenti del rischio di credito connessi a rischi e incertezze economico-finanziarie attuali e prospettiche, ivi inclusi quelli climatico-ambientali e geopolitici, attualmente non fattorizzati nei modelli in uso, considerato anche il mutato contesto macroeconomico.

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

utilizzati per la misurazione del significativo incremento del rischio di credito, per l'allocazione dei portafogli nei vari stadi di rischio e per la determinazione della perdita attesa, sia su base analitica che su base collettiva, anche tenuto conto degli esiti dell'attività di backtesting posta in essere dalla Banca;

- comprensione e verifica delle modalità di determinazione dei principali parametri di stima nell'ambito dei modelli utilizzati per la determinazione della perdita attesa su base collettiva, tenuto conto degli aggiustamenti effettuati nell'esercizio ai modelli già in uso. In tale ambito, inoltre, sono state verificate, al fine di valutarne la ragionevolezza, le modalità di determinazione del c.d. management overlays, resisi necessari per tener conto, tra gli altri aspetti, di potenziali peggioramenti del rischio di credito connessi a rischi e incertezze economico-finanziarie attuali e prospettiche, ivi inclusi quelli climatico-ambientali e geopolitici, attualmente non fattorizzati nei modelli in uso, considerato anche il mutato contesto macroeconomico;
- verifica su base campionaria della ragionevolezza della classificazione tra i crediti non deteriorati (primo e secondo stadio) e i crediti deteriorati (terzo stadio) sulla base delle informazioni disponibili in merito allo stato del debitore e di altre evidenze informative disponibili, ivi incluse quelle esterne;
- verifica della corretta applicazione dei criteri valutativi definiti per i crediti classificati come non deteriorati (primo e secondo stadio), della completezza e accuratezza dei dati che alimentano il modello per la determinazione della perdita attesa su base collettiva;





### Aspetti chiave

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

- con specifico riferimento ai crediti deteriorati (terzo stadio), valutati analiticamente, tenuto conto della classificazione in bilancio secondo le categorie previste dal quadro normativo applicabile e degli scenari di recupero attualmente ipotizzati (vendita o recupero interno), verifica su base campionaria della ragionevolezza delle assunzioni formulate per la stima della perdita attesa con particolare riferimento: all'identificazione e quantificazione dei flussi di cassa futuri attesi dalle attività di recupero, alla valutazione delle garanzie che assistono tali esposizioni e alla stima dei tempi di recupero;
- per i crediti deteriorati valutati su base collettiva, verifica della corretta determinazione dei principali parametri di stima nell'ambito del modello utilizzato, nonché della completezza e accuratezza dei dati che alimentano il modello;
- procedure di analisi comparativa del portafoglio dei crediti verso clientela e dei relativi livelli di copertura e analisi degli scostamenti maggiormente significativi, prendendo in considerazione previsioni di perdita sia interne che esterne alla Banca (es. Rapporto sulla stabilità finanziaria emesso dalla Banca d'Italia) e discutendo con la Direzione le variazioni maggiormente significative e gli elementi caratterizzanti il portafoglio stesso;
- lettura critica dei verbali degli Organi Sociali e della corrispondenza con le Autorità di Vigilanza;
- svolgimento di procedure di revisione sugli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;
- acquisizione di specifiche attestazioni scritte da parte della Direzione;



### Aspetti chiave

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

#### Recuperabilità delle imposte differite attive

Nota integrativa:

Parte A – Politiche Contabili;

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale, Sezione 10 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo;

Parte C – Informazioni sul conto economico, Sezione 19 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 270.

La Banca ha iscritto al 31 dicembre 2025 Euro 3.359 milioni nella voce 100 dell'attivo "Attività fiscali" per imposte differite attive nette ("DTA"), riconducibili a perdite fiscali non trasformabili in crediti d'imposta e altre differenze temporanee deducibili, la cui recuperabilità dipende dalla disponibilità di redditi imponibili fiscali futuri.

La voce 270 del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" ammonta a Euro 1.056 milioni, in larga parte riferibili all'effetto positivo della valutazione delle DTA pari a Euro 1.590 milioni, conseguente all'integrale rivalutazione delle DTA relative a perdite fiscali pregresse maturate e non iscritte negli esercizi precedenti.

La valutazione della recuperabilità di tali attività è un aspetto rilevante per la revisione contabile sia perché il loro valore è significativo per il bilancio nel suo complesso, sia perché la

- verifica della completezza e dell'adeguatezza dell'informativa resa secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali, dal quadro regolamentare applicabile, nonché dalle comunicazioni e raccomandazioni emanate dalle Autorità di Vigilanza.

Nello svolgimento della revisione contabile abbiamo tenuto in considerazione il sistema di controllo interno rilevante per la redazione del bilancio al fine di definire le procedure di revisione appropriate nelle circostanze.

In particolare, allo scopo di indirizzare questo aspetto chiave, sono state svolte le seguenti principali attività, anche con il supporto degli esperti appartenenti alla rete PwC:

- comprensione del nuovo perimetro delle società aderenti al consolidato fiscale alla luce dell'ingresso nello stesso delle società italiane del Gruppo Mediobanca;
- comprensione e valutazione del processo e della metodologia adottata dagli amministratori per lo svolgimento del probability test;
- verifica della coerenza della metodologia adottata con il disposto del principio contabile internazionale di riferimento, tenuto conto della prassi professionale, nonché delle comunicazioni e raccomandazioni delle Autorità di Vigilanza;
- valutazione, anche mediante riscontro con dati esterni laddove disponibili, della ragionevolezza delle principali assunzioni qualitative e quantitative (flussi reddituali, fattore di sconto e di crescita) e delle diverse fattispecie di differenze temporanee deducibili, sulla base della normativa fiscale applicabile, utilizzate per la predisposizione del probability test;





### Aspetti chiave

valutazione è basata su un processo di stima (cd. probability test) che prevede l'utilizzo di assunzioni e parametri che presentano, per loro natura, un elevato grado di soggettività.

In particolare, a seguito dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca avvenuta nell'esercizio e della successiva adesione delle relative società italiane al consolidato fiscale del Gruppo MPS, con effetto dal periodo di imposta 2026, il suddetto processo di stima è stato basato su proiezioni economiche prospettiche disponibili alla data di chiusura del bilancio elaborate combinando i Piani industriali 2024-2028 e 2025-2028 approvati rispettivamente, dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 5 agosto 2024 e dal Consiglio di Amministrazione di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. in data 26 giugno 2025.

La valutazione della recuperabilità delle imposte differite attive ha considerato, inoltre, ulteriori ipotesi valutative quali (i) la determinazione dei redditi imponibili che si presume si manifesteranno nell'arco temporale considerato per il recupero delle DTA, (ii) i tassi di crescita utilizzati per la proiezione dei redditi imponibili fiscali nel futuro e la probabilità di manifestazione degli stessi, (iii) l'ampiezza dell'arco temporale prevedibile per il recupero delle DTA, (iv) la corretta interpretazione della normativa fiscale applicabile.

La Banca segnala, infine, che un'analogha valutazione condotta sulla base delle nuove proiezioni reddituali incluse nel Piano industriale di Gruppo 2026-2030 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 26 febbraio 2026, avrebbe comportato i medesimi effetti contabili.

### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

- analisi della ragionevolezza delle proiezioni economiche prospettiche utilizzate dalla Banca per la predisposizione del probability test;
- verifica dell'accuratezza dei calcoli matematici sottostanti il probability test e della correttezza dei calcoli elaborati;
- lettura critica dei verbali degli Organi Sociali e della corrispondenza con le Autorità di Vigilanza;
- acquisizione di specifiche attestazioni scritte da parte della Direzione;
- verifica della completezza e adeguatezza dell'informativa resa nella nota integrativa dagli amministratori secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali e dal quadro regolamentare applicabile, nonché dalle comunicazioni e raccomandazioni emanate dalle Autorità di Vigilanza.



---

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs 38/2005 e dell'articolo 43 del DLgs 136/2015 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

---

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.





Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

---

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ci ha conferito in data 11 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.



## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 815/2019

Gli amministratori di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 815/2019 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – European Single Electronic Format) (il “Regolamento Delegato”) al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

### Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/2010 e ai sensi dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998

Gli amministratori di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA al 31 dicembre 2025, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998;





- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione e in alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998.

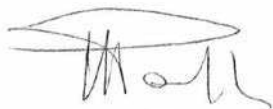
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998 sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998 sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 24 marzo 2026

PricewaterhouseCoopers SpA



Marco Palumbo

(Revisore legale)

# Relazione del Collegio Sindacale



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA  
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA CHIUSO AL 31.12.2025, REDATTA AI  
SENSI DEGLI ARTT. 2429, COMMA SECONDO, DEL CODICE CIVILE E 153,  
COMMA PRIMO, DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58**

**Indice**

**1. Attività del Collegio sindacale**

- 1.1 - Esito delle specifiche attività di verifica eseguite dal Collegio sindacale
- 1.2 - Pareri obbligatori/Nulla osta, osservazioni/determinazioni, considerazioni e proposte rilasciate dal Collegio sindacale

**2. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione**

- 2.1 - Operazioni ed eventi di maggiore rilevanza
- 2.2 - Operazioni infragruppo, con parti correlate, atipiche o inusuali e rientranti tra le obbligazioni degli esponenti bancari

**3. Attività di vigilanza**

- 3.1 - sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni
- 3.2 - sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo
- 3.3 - sul sistema amministrativo-contabile
- 3.4 - sulla revisione legale dei conti
- 3.5 - sul processo di informativa finanziaria

**4. Attività di vigilanza sulla Rendicontazione di Sostenibilità**

**5. Politiche di remunerazione**

**6. Altre informazioni**

- 6.1 - Rapporti con le Società controllate
- 6.2 - Verifiche delle Autorità di Vigilanza
- 6.3 - Denunce ed esposti
- 6.4 - Governo societario e Codice di Corporate Governance
- 6.5 - Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio Mediobanca e Piano Industriale

**Conclusioni**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio appena concluso si è perfezionata con successo l'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio volontaria totalitaria promossa dalla Banca sulle azioni di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Spa.

All'esito di tale operazione – al termine del periodo di offerta in data 22 Settembre 2025 – sono risultate portate in adesione n. 702.222.059 azioni pari a circa l'86,3 del capitale sociale di Mediobanca Spa.

Il Bilancio di esercizio della Capogruppo BMPS evidenzia un utile di esercizio di €mil. 3.104,8 ed un patrimonio netto di €mil. 28.022,0 mentre la Relazione consolidata del Gruppo presenta un utile di €mil. 2.711,3 e un patrimonio netto consolidato di €mil. 30.209,7 rispettivamente al lordo della perdita e del patrimonio netto di terzi pari a €mil. 4,4 e €mil. 2.248,5 così come analiticamente rappresentato nei documenti che siete chiamati ad approvare.

La crescente redditività e la consolidata solidità patrimoniale della Vostra Banca, ai vertici del sistema, consentono la distribuzione di utili per oltre €mld. 2,6.

\* \* \*

Con la presente Relazione il Collegio sindacale riferisce ai sensi di legge, attenendosi alle indicazioni di cui alla Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 Aprile 2001 e successive modificazioni ed integrazioni e tenendo altresì in considerazione le norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC), in vigore dal 1° Gennaio 2025.

La presente Relazione, riferita al Bilancio di esercizio, tiene conto, per una più completa disamina, anche di taluni aspetti più ampiamente esposti nella Relazione finanziaria consolidata.

Per quanto richiesto dalle norme, l'attività del Collegio sindacale si è estesa anche alla Rendicontazione di Sostenibilità, inclusa nella Relazione sulla gestione al Bilancio consolidato ed è descritta nella presente Relazione al paragrafo 4.

## **1. Attività del Collegio sindacale**

Il Collegio sindacale nel corso dell'intero esercizio 2025 ha adempiuto ai propri doveri istituzionali tenendo complessivamente n. 52 adunanze, regolarmente convocate e costituite, salvaguardando senza eccezioni il rispetto di eventuali situazioni di conflitto di interessi.

Dall'inizio dell'esercizio in corso e fino alla data di deposito della presente Relazione si sono tenute n. 23 adunanze del Collegio sindacale.

Il Collegio sindacale nel corso del 2025 ha inoltre partecipato all'unica Assemblea, a tutte le n. 25 riunioni del Consiglio di amministrazione ed a quelle dei Comitati endoconsiliari, costituiti ed operanti secondo la normativa di riferimento.

Dopo la chiusura dell'esercizio i Sindaci hanno altresì partecipato all'Assemblea tenutasi in data 4 Febbraio 2026, chiamata ad approvare rilevanti modifiche statutarie meglio descritte nel paragrafo 6.4 della presente Relazione.

In occasione delle sedute consiliari, i Sindaci hanno avuto modo di prendere visione, tra l'altro, delle relazioni contenenti le informazioni trimestrali obbligatorie, previste dalla legge e dallo Statuto.

I Sindaci hanno altresì partecipato al programma di "*Board Induction*" formativo per tutti gli esponenti (Amministratori e Sindaci), organizzato anche con il supporto della SDA Bocconi School Management, sui seguenti temi: "Geopolitica e rischio: implicazioni per il settore bancario", "Cultura del rischio: allineare strategia, *leadership* e *compliance*", "Le sfide di sostenibilità nel settore bancario: i rischi ambientali e climatici", "Informativa al Pubblico Pillar 3 - principali evidenze", "La *governance* del rischio tecnologico". "Trasformazione digitale nelle banche opportunità e sfide", "*Cybersecurity* nel settore bancario", "Funzionamento di un sistema IT bancario" e "L'*Artificial Intelligence* nel settore bancario".

Quando espressamente indicato dalle norme, il Collegio sindacale ha provveduto al rilascio di pareri obbligatori. Inoltre, ha fornito considerazioni, osservazioni e formulato proposte specifiche su tematiche richieste dalle Autorità di Vigilanza, sia domestiche che europee (si confronti al riguardo per un maggior dettaglio § 1.2).

Nelle citate riunioni ordinarie dei Sindaci, partecipano con regolarità i Responsabili delle Funzioni di controllo e i Dirigenti delle altre Strutture centrali della Banca per il necessario approfondimento degli argomenti di interesse specifico del Collegio sindacale e vengono trattati con puntualità i flussi informativi inoltrati con la periodicità stabilita all'Organo di controllo.

Nell'ambito dei propri compiti di vigilanza, particolare attenzione è stata riservata dal Collegio sindacale nell'ambito del processo di *governance* adottato, al seguito del Programma di combinazione MPS-Mediobanca, avviato a seguito del completamento con successo dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS), volta a realizzare una piena integrazione strategica, industriale e operativa tra i due Istituti, creando le basi per la definizione di un Piano Industriale, sulla base del nuovo perimetro di Gruppo.

I Sindaci hanno fattivamente partecipato ai lavori propedeutici alla definizione di tale Piano anche nel corso di n. 5 *Off-site meeting* tenuti allo scopo.

Costante è risultato il monitoraggio dedicato dall'Organo di controllo alla attività posta in essere dalle Autorità di Vigilanza, in particolare con il processo di seguito della SREP *Decision* notificata dalla BCE in corso d'anno e delle conseguenti azioni poste in essere dalla Banca.

Notevole è risultato l'impegno dedicato al monitoraggio delle azioni rimediali individuate e attuate dalle competenti Funzioni per addivenire al concreto superamento dei rilievi formulati dalle Autorità di Vigilanza.

Analogo e continuo seguito è stato attuato sulla tempestiva ed effettiva risoluzione dei *gap* riscontrati dalle Funzioni di controllo nel corso delle proprie attività di verifica, opportunamente e costantemente rendicontate al Collegio sindacale con periodicità concordata.

Nel corso dell'esercizio si sono tenuti anche incontri dell'Organo di controllo con le Autorità di Vigilanza che hanno condotto specifiche ispezioni presso la Banca.



Sono state eseguite inoltre verifiche dirette, con l'assistenza della Funzione di Audit, di cui viene riferito con maggiore dettaglio nel prosieguo della presente Relazione.

I verbali del Collegio sindacale che danno conto delle suddette attività, in relazione ai vari ambiti trattati, sono stati inviati, qualora previsto o ritenuto opportuno, all'attenzione del Presidente del Consiglio di amministrazione e dell'Amministratore delegato/Direttore generale anche nella sua qualità di Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e, per gli aspetti strettamente di competenza, vengono pure rimessi ai Presidenti dei Comitati endoconsiliari.

Ai fini della vigilanza sui processi di informativa finanziaria, il Collegio sindacale ha, con regolarità, incontrato il Revisore legale PricewaterhouseCoopers Spa (PwC) incaricato per il novennio 2020-2028; con quest'ultimo per consentire in particolare il consueto scambio di informazioni, previsto dall'art. 150 del D. lgs. n. 58/98 (TUF) e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con il quale sono stati via via approfondite le tematiche considerate maggiormente rilevanti ai fini dell'attività di controllo contabile. L'Organo di controllo ha altresì seguito il complessivo processo che ha portato, in corso d'anno, all'individuazione del nuovo Dirigente Preposto, Dr. Andrea Maffezzoni (Chief Financial Officer della Banca dal 2022); ciò a seguito della cessazione del rapporto di lavoro con il precedente Responsabile (Dr. Nicola Clarelli).

Così come previsto dall'art. 151 del D. lgs. n. 58/98 e dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, si sono tenuti specifici incontri con i Collegi sindacali delle principali Società controllate al fine di procedere al reciproco scambio informativo sulle attività svolte come precisato nel paragrafo 6.1.

Analogo e proficuo scambio informativo è stato realizzato con l'Organismo di Vigilanza 231/01, incontrato con regolarità nel corso dell'esercizio per un opportuno confronto sulle tematiche di reciproco interesse.

## 1.1 Esito delle specifiche attività di verifica eseguite dal Collegio sindacale

### Verifiche dirette eseguite dal Collegio sindacale

Nell'ambito delle complessive attività svolte dal Collegio sindacale per adempiere ai compiti di vigilanza previsti dalla normativa di riferimento, peculiare rilievo assumono le verifiche eseguite nel corso dell'anno, avvalendosi principalmente della collaborazione della Funzione di Internal Audit, oltre che delle altre Funzioni di controllo.

Si tratta nello specifico di verifiche rientranti nel più ampio contesto dell'Audit Plan, che rispondono all'esigenza del Collegio sindacale di approfondire in modo diretto le tematiche che, anno per anno, sono ritenute di maggiore rilevanza e di precipuo interesse.

Per il 2025 sono state eseguite, con l'assistenza della Direzione Chief Audit Executive (CAE), n. 13 verifiche che hanno consentito di approfondire specifici ambiti, ritenuti appunto particolarmente significativi dal Collegio sindacale, riconducibili ai seguenti processi:

- **Credito** (n. 4): *Credit File Review* Portafoglio Performing 1S25; *Credit File Review Unlikely to Pay* (UTP); Gestione del portafoglio creditizio - *Credit File Review* Portafoglio Performing 2S25; Sistema *Early Warning System*;

- **Contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo** (n. 4): Lettera Bankit del 24.5.24 sulla situazione del comparto AML - Verifiche di efficacia sulle misure rimediali intraprese (II *tranche*); Lettera Bankit del 24.5.24 sulla situazione del comparto AML - Verifiche di efficacia sulle misure rimediali intraprese (III *tranche*); AML - monitoraggio transazionale e di collaborazione attiva ; *Bottom-up* (AML);
- **ICT e Sicurezza Logica** (n. 2): Governo e gestione dell'ICT Asset Management - per BMPS; Verifica del *framework* per il presidio delle terze parti ICT;
- **Trasparenza** (n. 1): surroga passiva dei mutui;
- **Risk management e Finance** (n. 1): EMIR - piano di rimedio Consob;
- **Sostenibilità ed ESG** (n. 1): Reporting di sostenibilità (CSRD).

A margine delle già indicate attività di revisione, in linea con la consueta scala di valutazione articolata su quattro livelli a criticità crescente “R1-Verde”, “R2-Giallo”, “R3-Arancione” e “R4-Rosso”, sono stati attribuiti giudizi sostanzialmente positivi: “R1-Verde” e “R2-Giallo”, con riferimento rispettivamente a n. 1 e n. 11 interventi. Per un solo intervento non è stato espresso un *grade* e si tratta di quello su “Lettera Bankit del 24.5.24 sulla situazione del comparto AML - Verifiche di efficacia sulle misure rimediali intraprese-II *tranche*”, laddove l’attribuzione del giudizio è stata rinviata al completamento delle misure rimediali ed è infatti presente nell’ultimo intervento della specie che ha riguardato, appunto la terza *tranche*.

In linea con il 2024 gli esiti complessivi delle verifiche della specie, svolte nel corso dell’esercizio in commento, si mantengono su giudizi posizionati nella fascia positiva della scala di valutazione.

Al termine delle suesposte attività di audit gli elementi di attenzione riscontrati sono stati opportunamente condivisi con le rispettive Funzioni *owner* ai fini dello sviluppo delle conseguenti azioni di rimedio su cui rileva la consueta attività di monitoraggio da parte della Funzione di Audit. L’avanzamento delle medesime azioni è altresì oggetto del sistematico monitoraggio posto in essere da questo Organo di controllo attraverso la puntuale analisi delle apposite informative allo scopo predisposte e rese periodicamente disponibili (*Quarterly report*, *Execution plan* dei *gap*).

## 1.2 Pareri obbligatori/Nulla osta, considerazioni, osservazioni/determinazioni e proposte rilasciate dal Collegio sindacale

Il Collegio sindacale è stato chiamato a rilasciare le seguenti attestazioni che la normativa vigente e le Disposizioni di vigilanza assegnano alla sua competenza:

➤ *Attività svolta fino alla data di deposito della Relazione al Bilancio chiuso al 31.12.2024 (24.3.25):*

### Pareri obbligatori/Nulla osta:

- aggiornamento deleghe *ex art.* 36 del D. lgs. n. 231/2007 e successive modifiche ed integrazioni in materia di “segnalazioni di operazioni sospette”;
- revisione dei limiti per operatività con Soggetti Collegati, rientrante nell’ambito della più ampia proposta sul *Risk Appetite Statement* (RAS) di Gruppo 2025;
- piano delle attività programmate della Funzione di Audit per il 2025;
- rispetto dei requisiti previsti per l’utilizzo continuativo dei sistemi avanzati di gestione del rischio di credito (AIRB) e di quello operativo (AMA);



- resoconto sui processi ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*);
- sistema incentivante 2025 e modalità di erogazione basata su strumenti finanziari - - *phantom shares* - riferito alla figura dell'Amministratore delegato e Direttore generale;
- ulteriori incarichi affidati alla Società di revisione, ai sensi del Regolamento (UE) n. 537/14 e del D. lgs. n. 39/10 modificato ed integrato dal D. lgs. n. 135/16 connessi con l'Offerta Pubblica di Scambio su azioni Mediobanca Spa;
- approvazione *bonus* 2024 riferito alla figura dell'Amministratore delegato e Direttore generale.

#### Considerazioni:

- controlli eseguiti sulle Funzioni operative esternalizzate svolti dalla Revisione interna.

#### Osservazioni/Determinazioni:

- controlli svolti dalle Funzioni di Compliance, di Risk Management e di Audit in materia di prestazione dei servizi di investimento con la clientela.

#### Proposte

- richiesta presentata dalla Società di revisione di integrazione del corrispettivo inerente attività di revisione aggiuntive ed integrative rispetto ai servizi di revisione legale dei conti, a suo tempo deliberato dall'Assemblea (nuovi obblighi in materia di sostenibilità introdotti dalla CSRD).

➤ *Attività condotta dal deposito della Relazione al Bilancio chiuso al 31.12.24 (24.3.25) fino al 31.12.25:*

#### Pareri obbligatori/Nulla osta:

- ulteriori incarichi affidati alla Società di revisione, ai sensi del Regolamento (UE) n. 537/14 e del D. lgs. n. 39/10 e successive modifiche e integrazioni connessi con l'Offerta Pubblica di Scambio su azioni Mediobanca Spa e con le attività integrative per la verifica della rendicontazione di sostenibilità;
- aggiornamento delle deleghe *ex art.* 36 del D. lgs. n. 231/2007 e successive modifiche ed integrazioni in materia di “segnalazioni di operazioni sospette”;
- nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari;
- evoluzione organizzativa della Direzione Chief Risk Officer;
- revisione del piano delle attività programmate della Funzione di Audit per il 2025;
- piano finalizzato al rientro nei limiti regolamentari fissati dalla normativa prudenziale relativamente alla posizione Cassa Depositi e Prestiti (“soggetto collegato”).

#### Proposte

- richiesta presentata dalla Società di revisione di integrazione dei corrispettivi inerenti attività di revisione addizionali rispetto ai servizi di revisione legale dei conti, a suo tempo deliberati dall'Assemblea.

➤ *Attività condotta dal 1°1.26 e fino alla data di deposito della presente Relazione:*

Pareri obbligatori/Nulla osta:

- piano delle attività programmate della Funzione di Audit per il 2026;
- rispetto dei requisiti previsti per l'utilizzo continuativo dei sistemi avanzati di gestione del rischio di credito Internal Ratings Based (IRB-SRI);
- approvazione *bonus* 2025 riferito alla figura dell'Amministratore delegato e Direttore generale;
- sistema incentivante 2026 e modalità di erogazione basata su strumenti finanziari - *phantom shares* - riferito alla figura dell'Amministratore delegato e Direttore generale;
- resoconto sui processi ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*);
- revisione dei limiti per operatività con Soggetti Collegati, rientrante nell'ambito della più ampia proposta sul *Group Risk Appetite Statement* (RAS) 2026.

Considerazioni:

- controlli eseguiti sulle Funzioni operative esternalizzate svolti dalla Revisione interna.

Osservazioni/Determinazioni:

- controlli svolti dalle Funzioni di Compliance, di Risk Management e di Audit in materia di prestazione dei servizi di investimento con la clientela.

## 2. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio sindacale ha svolto la propria attività di vigilanza per verificare il rispetto dei principi di sana e prudente gestione, nonché di salvaguardia dell'integrità del patrimonio della Banca. La funzione di controllo è stata esercitata verificando la conformità dell'attività gestionale alla normativa di legge e alle disposizioni statutarie, anche alla luce dell'assetto dei poteri e del sistema delle deleghe, ritenuti adeguati in relazione alla struttura dimensionale, organizzativa e di *governance* della Banca.

Nel corso dell'esercizio 2025, il Collegio sindacale ha acquisito con regolarità dagli Amministratori - anche attraverso la partecipazione a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione e prendendo parte a tutti i Comitati endoconsiliari cui la Banca aderisce - tutte le informazioni necessarie, dal Management flussi informativi in merito all'andamento della gestione e alle operazioni di rilievo poste in essere dalla Banca e dalle Funzioni di controllo i flussi informativi sulle attività di controllo da esse svolte.

Sulla base degli elementi informativi acquisiti, il Collegio sindacale rileva che anche le operazioni in relazione alle quali gli Amministratori risultavano portatori di interessi, sono state deliberate in conformità alla legge, alle disposizioni regolamentari, allo Statuto e alla normativa interna. Nel complesso, l'Organo di controllo ritiene che le operazioni compiute nel corso dell'esercizio risultino conformi alla normativa vigente e allo Statuto Sociale e non appaiono tali da compromettere i criteri di corretta amministrazione.

## **2.1 Operazioni ed eventi di maggiore rilevanza**

Il Collegio sindacale ha esercitato un presidio costante sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario, patrimoniale e strategico realizzate dalla Banca.

Oltre alla già citata OPAS sulle azioni Mediobanca di cui si riferisce nel dedicato paragrafo 6.5, sulla base delle risultanze raccolte nell'esercizio delle proprie prerogative, sono stati individuati alcuni eventi di particolare rilevanza che hanno caratterizzato l'esercizio 2025. Tali elementi, che si aggiungono ai contenuti sviluppati in altre sezioni della presente Relazione, sono riportati di seguito secondo un ordine tematico e cronologico. Per ulteriori approfondimenti sulle principali dinamiche gestionali, si rinvia altresì alla Relazione sulla gestione del Gruppo predisposta dagli Amministratori.

### **Valutazione Rating**

Nel corso del 2025, il profilo di merito creditizio di Banca Monte dei Paschi di Siena ha registrato un progressivo rafforzamento, come attestato dalle principali agenzie internazionali di *rating*. In particolare, Moody's, Fitch Ratings, Morningstar DBRS nel secondo semestre 2025 hanno migliorato i *rating* della Banca, riconoscendo il miglioramento delle prospettive reddituali, patrimoniali e strategiche, anche in relazione all'operazione straordinaria su Mediobanca.

Nel complesso, le revisioni intervenute nel 2025 rappresentano il riconoscimento formale di un cambiamento strutturale nel profilo di rischio e nella capacità della Banca di sostenere nel tempo adeguati livelli di capitale e redditività con il ritorno e il consolidamento nell'area *investment grade*.

### **Commitments residuali connessi agli Aiuti di Stato ricevuti nel 2017 e successivamente rivisti nel 2022**

Con riguardo agli impegni derivanti dai *Commitment* previsti dal Piano di Ristrutturazione che, nel corso del 2025 risultavano ancora in fase di completamento, si segnala che l'operazione di cessione relativa alla controllata MP Banque è stata contrattualizzata, mentre il perfezionamento rimane subordinato all'autorizzazione delle competenti Autorità di Vigilanza. Per quanto concerne la riduzione del portafoglio *leasing*, l'Emittente ha accelerato il processo di *deleverage* attraverso una serie coordinata di interventi che hanno consentito, nel corso del 2025, di riportare l'esposizione residua in linea con i *target* definiti nel Piano.

A seguito della verifica conclusiva sullo stato di attuazione dei *Commitment*, in data 4 Marzo 2026, la Banca ha ricevuto comunicazione che gli impegni assunti dalla Repubblica Italiana in occasione dell'aumento di capitale di MPS del 2017, da ultimo modificati con la decisione della Commissione del 2 Agosto 2022, sono stati integralmente adempiuti e che, pertanto, la relativa procedura di monitoraggio può considerarsi conclusa.

### **Liquidity e Funding Strategy**

Con riferimento al profilo di liquidità e di *funding* del Gruppo, il Collegio sindacale ha preso atto della solidità della posizione di liquidità, sostenuta da una strategia di *funding* perseguita con l'obiettivo di mantenere gli indicatori di liquidità su livelli adeguati e ampiamente superiori ai requisiti regolamentari, assicurando al contempo - in particolare attraverso i piani di emissioni obbligazionarie pubbliche - il rispetto dei requisiti MREL.

Il profilo delle scadenze del Gruppo MPS nell'orizzonte temporale 2025-2027 è caratterizzato principalmente dalle operazioni di rifinanziamento presso la BCE che, al 31 Dicembre 2025, ammontano complessivamente a €mld. 9 (€mld. 3 di LTRO e €mld. 6 di MRO). A queste si aggiungono scadenze istituzionali per circa €mld. 3,2: €mld. 2,7 nel 2026 (€mld. 1,1 di *covered bond* ed €mld. 1,6 di *senior unsecured*) ed €mld. 0,5 nel 2027 (*senior unsecured*), oltre ad €mld. 1,8 già scaduti nel 2025.

In coerenza con il *funding plan* e con i *target* MREL, nel 2025 la Banca ha effettuato le emissioni previste di strumenti *senior*, *covered bond* e *subordinati* Tier 2.

Il Collegio sindacale ha preso atto che le politiche e le strategie di *funding* del Gruppo, oggetto di revisione a seguito dell'inclusione di Mediobanca nel perimetro di consolidamento, saranno puntualmente ridefinite nell'ambito del nuovo Piano Industriale, in coerenza con l'evoluzione del modello di *business*, del profilo di rischio e del contesto regolamentare di riferimento.

In tale quadro, l'Organo di controllo, nell'esercizio delle proprie funzioni di vigilanza, monitorerà l'avanzamento del processo di definizione e attuazione della *funding strategy*, richiedendo alle strutture competenti aggiornamenti periodici sullo stato di avanzamento delle iniziative intraprese.

### **MREL Capacity**

Con riferimento al requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL), il Gruppo MPS - al netto del contributo del Gruppo Mediobanca e in attesa della definizione dei nuovi *target* MREL basati sul perimetro aggiornato - continua ad applicare i livelli stabiliti da Banca d'Italia con lettera del 29 Novembre 2024 (MREL *Decision* 2024).

Alla data del 31 Dicembre 2025 la Capogruppo è pertanto tenuta a rispettare, su base consolidata (*ex* Gruppo MPS), un requisito MREL pari al 23,59% del TREA (*Total Risk Exposure Amount*), cui si aggiunge il Requisito Combinato di Riserva di Capitale (CBR) pari al 3,27%, e un requisito pari al 6,43% in termini di LRE (*"Leverage ratio exposure measure"*). A tali livelli si sommano, inoltre, i requisiti aggiuntivi di MREL subordinato, da soddisfare mediante fondi propri e strumenti subordinati, pari al 13,99% del TREA - anch'esso da incrementare del CBR - e al 6,43% del LRE. Alla medesima data, il Gruppo - al netto del contributo del Gruppo Mediobanca - presenta valori superiori ai requisiti stabiliti, segnatamente:

- una MREL *capacity* pari al 29,44% del TREA e al 10,48% del LRE;
- una MREL *subordinated capacity* pari al 23,26% del TREA e all'8,28% del LRE.

Sulla base delle indicazioni ricevute dallo SRB, in attesa che vengano definiti e formalmente assegnati i nuovi *target* MREL di Gruppo coerenti con l'attuale perimetro *post*-acquisizione, i requisiti MREL continueranno ad essere monitorati su base *standalone*, vale a dire sul perimetro del Gruppo MPS ricostruito escludendo l'acquisizione di Mediobanca.

Conseguentemente, sia MPS sia Mediobanca dovranno continuare ad assicurare il rispetto dei rispettivi requisiti MREL applicabili, come previsti dalle MREL *Decision* 2024 tuttora vigenti e vincolanti, fino alla notifica di una nuova MREL *Decision*.

### **Stress Test EBA 2025**

In data 1° Agosto 2025 il Gruppo Montepaschi ha preso atto della comunicazione di EBA e BCE relativa agli EU-*wide stress test*, cui la Banca ha partecipato.

Lo *stress test*, basato su uno scenario avverso definito da BCE e da ESRB per il triennio 2025-2027, è stato condotto con un approccio a bilancio statico utilizzando i dati a partire da Dicembre 2024 *restated* secondo la CRR3 e ha finalità di supporto al processo SREP, permettendo alle Autorità di valutare la capacità del Gruppo di mantenere livelli adeguati di capitale anche in condizioni macroeconomiche sfavorevoli.

Dall'esercizio emerge che il CET1 *ratio fully loaded* nel 2027 si attesta al 22,93% nello scenario di base e al 16,83% nello scenario avverso, rispettivamente in aumento e in riduzione rispetto al valore del 19,40% registrato al 31 Dicembre 2024 (*restated* CRR3). Entrambi i risultati si collocano ampiamente al di sopra dei requisiti regolamentari e confermano la solidità patrimoniale del Gruppo, nonché la sua capacità di generare capitale in modo sostenibile, con *performance* positive nello scenario di base e resilienza anche nello scenario avverso, nonostante gli *shock* macroeconomici ipotizzati.

### **Adeguatezza Patrimoniale**

A seguito della revisione della SREP *Decision* 2024, effettuata dalla BCE tenendo conto sia degli esiti degli SREP condotti su Banca MPS e su Mediobanca nel corso del 2025, sia dei risultati dell'EBA *Stress Test* 2025, la Capogruppo ha ricevuto la decisione finale dell'Autorità in merito ai requisiti patrimoniali consolidati. A decorrere dal 1° Dicembre 2025, la Capogruppo è tenuta a mantenere un livello di TSCR pari al 10,20%, composto da un requisito di Primo Pilastro dell'8% e da un P2R del 2,20%, mentre la Pillar 2 Guidance è pari all'1%. Restano inoltre applicabili il Capital Conservation Buffer del 2,5% e il Systemic Risk Buffer dell'1% delle esposizioni ponderate verso i residenti in Italia (0,5% fino al 29 Giugno 2025).

Per l'anno 2026, la Banca d'Italia ha individuato il Gruppo MPS quale istituzione a rilevanza sistemica nazionale (O-SII), con conseguente obbligo, dal 1° Aprile 2026, di mantenimento di un O-SII *buffer* pari allo 0,50% delle esposizioni complessive ponderate per il rischio.

Il Collegio sindacale prende atto che i coefficienti di vigilanza al 31 Dicembre 2025, sebbene in diminuzione rispetto al 31 Dicembre 2024 e comunque ampiamente superiori ai livelli richiesti dall'Autorità di Vigilanza, riflettono gli effetti derivanti dal consolidamento del Gruppo Mediobanca, i cui impatti sono riconducibili: (i) all'aumento di capitale a servizio dell'OPAS; (ii) alla computazione del *goodwill* provvisorio in attesa del completamento del processo di allocazione del costo di acquisizione (*Purchase Price Allocation* - PPA) previsto dall'IFRS 3 che si concluderà entro il termine del 30.9.26; (iii) alle deduzioni relative agli investimenti significativi in strumenti CET1 di altri soggetti finanziari e (iv) al consolidamento delle attività ponderate per il rischio del Gruppo Mediobanca comprensive degli effetti della citata PPA.

Gli RWA a fine esercizio 2025 evidenziano, rispetto al 31.12.24, un incremento netto pari ad €mld. 39,3, riconducibile principalmente al consolidamento delle attività ponderate del Gruppo Mediobanca - incluse le componenti derivanti dalla PPA - per €mld. 38,5, mentre si registra una riduzione di €mld. 2,3 nei rischi operativi dell'ex Gruppo MPS per effetto dell'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR3).

Il Collegio sindacale evidenzia che alla data del 31 Dicembre 2025 la Capogruppo rispetta integralmente tutti i requisiti patrimoniali, inclusa la P2G, e presenta un *leverage ratio transitional* pari al 6,23%, ampiamente superiore al minimo regolamentare del 3%.

### **Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio 2025**

Di seguito sono illustrati gli eventi di rilievo verificatisi nel periodo intercorrente tra la data di chiusura dell'esercizio (31 Dicembre 2025) e la data di approvazione del Bilancio consolidato da parte del Consiglio di amministrazione (10 Marzo 2026). Tali accadimenti rientrano integralmente nella categoria dei “*non adjusting events*” ai sensi dello IAS 10, vale a dire quegli eventi successivi alla data di riferimento del bilancio che, pur rilevanti ai fini dell'informativa, non richiedono modifiche ai valori contabili già registrati poiché riferiti a condizioni sorte esclusivamente dopo la chiusura dell'esercizio.

In data 26 Febbraio 2026 il Consiglio di amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2026-2030, “Da radici profonde a nuove frontiere – Una forza competitiva di primo piano nel settore bancario”, il quale delinea un deciso rafforzamento del posizionamento strategico e dell'assetto del Gruppo, valorizzando il percorso di trasformazione compiuto negli ultimi anni e l'integrazione con Mediobanca, con l'obiettivo di creare un gruppo bancario *leader*, diversificato e competitivo, caratterizzato da solidi livelli di redditività, robustezza patrimoniale e maggiori ritorni per gli azionisti. Di tale operazione viene data maggiore informazione nel paragrafo 6.5.

### **2.2 Operazioni infragruppo, con parti correlate, atipiche o inusuali e rientranti tra le obbligazioni degli esponenti bancari**

La Banca si attiene con rigore alla normativa *pro-tempore* vigente in materia di parti correlate e soggetti collegati, al fine di presidiare il rischio che la prossimità di tali soggetti ai centri decisionali possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle valutazioni inerenti alla concessione di finanziamenti e alla realizzazione di ulteriori operazioni nei loro confronti.

All'interno del Gruppo, tali operazioni sono disciplinate dalla “Direttiva di Gruppo in tema di gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari”, nonché dal “Regolamento di Gruppo in tema di gestione degli adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari”. Entrambi i documenti sono stati approvati dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Collegio sindacale.

Ai fini della Direttiva di Gruppo rilevano le operazioni concluse con i soggetti rientranti nel “Perimetro di Gruppo” che comportano l'assunzione di attività di rischio ovvero il trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dalla previsione di un corrispettivo.

Oltre alle Parti Correlate ai sensi della normativa Consob - come definite dal Regolamento n. 17221/2010 - e ai Soggetti Collegati ai sensi della normativa di Banca d'Italia, il Gruppo ha inoltre previsto, su base discrezionale, l'inclusione nel Perimetro di Gruppo di ulteriori soggetti qualificabili come Parti Correlate Consob o Soggetti Collegati Banca d'Italia.

In coerenza con le indicazioni del principio contabile IAS 24 e alla luce dell'attuale assetto organizzativo, il Gruppo include nel perimetro anche i Consiglieri di amministrazione, i Sindaci, il Direttore Generale, i Vice Direttori Generali e i Dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo.

L'informativa sulle operazioni con parti correlate al 31 Dicembre 2025 è stata predisposta considerando inoltre il perimetro derivante dalla qualifica del MEF quale azionista con influenza notevole. Tale qualifica è stata riconosciuta a decorrere dal 27 Dicembre 2024, a seguito delle variazioni intervenute nella compagine societaria e nella composizione del Consiglio di



amministrazione della Capogruppo nei mesi di Novembre e Dicembre 2024. Il perimetro include, pertanto, le società direttamente e indirettamente controllate dal MEF, nonché le società soggette a controllo congiunto.

In relazione al suddetto perimetro, la Capogruppo ha fatto ricorso all'esenzione prevista dal paragrafo 25 dello IAS 24 in materia di informativa sulle transazioni e sui saldi relativi ai rapporti intrattenuti con *government-related entities*.

Con riferimento all'OPAS promossa da BMPS sulle azioni ordinarie di Mediobanca, il Collegio sindacale ha altresì preso atto delle attività svolte dall'Emittente ai fini della corretta applicazione della disciplina in materia di operazioni con parti correlate, in conformità alla normativa vigente e alla procedura interna adottata dalla Banca. In tale ambito, il Collegio sindacale ha monitorato il processo decisionale e istruttorio posto in essere dagli organi competenti, verificando che l'operazione fosse adeguatamente analizzata sotto il profilo della possibile rilevanza nei confronti di soggetti qualificabili come parti correlate e che fossero attivati i presidi procedurali previsti dalla normativa applicabile.

A seguito della positiva conclusione dell'OPAS, riguardo alle procedure in materia di operazioni con parti correlate attualmente vigenti presso BMPS e la neo-controllata Mediobanca, il Collegio sindacale, nell'ambito delle proprie funzioni di vigilanza, ha altresì esaminato l'avvio dei presidi adottati dal Gruppo, prendendo atto delle modalità di monitoraggio e di gestione delle relative operazioni.

In particolare, l'Organo di controllo ha preso atto che, nell'ambito del monitoraggio del *Risk Appetite Statement* (RAS) 2025 del Gruppo Montepaschi, a partire dal 30 Settembre 2025 alcuni *Key Risk Indicators* (KRI) regolamentari relativi alla *Capital Adequacy* sono rappresentati secondo un'impostazione già integrata, includendo anche il profilo di rischio riconducibile all'ex Gruppo Mediobanca. Tale impostazione appare coerente con il progressivo processo di integrazione dei sistemi di controllo e di governo dei rischi a livello di Gruppo.

Al riguardo, il Collegio sindacale ha acquisito evidenza dell'intenzione della Capogruppo di avviare un processo di progressiva armonizzazione delle procedure in materia di operazioni con parti correlate attualmente in vigore presso BMPS e MB, volto a garantire maggiore omogeneità dei presidi e delle modalità operative all'interno del Gruppo. Tale processo sarà sviluppato tenendo in debita considerazione gli ambiti di autonomia e le specificità organizzative e operative delle due società.

L'Organo di controllo dovrà continuare a vigilare sull'evoluzione di tale processo di armonizzazione, verificando che lo stesso assicuri un adeguato livello di presidio dei rischi connessi alle operazioni con parti correlate e garantisca il rispetto della normativa applicabile, nonché la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni poste in essere.

Nell'ambito delle proprie funzioni di vigilanza previste dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale, il Collegio sindacale ha svolto un monitoraggio costante sul corretto funzionamento del processo interno relativo alla gestione delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati, avvalendosi altresì dei flussi informativi periodici predisposti a suo beneficio. Tale attività si è concretizzata, tra l'altro, nella partecipazione sistematica alle riunioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, nel corso delle quali l'Organo di controllo ha potuto seguire direttamente l'iter istruttorio e deliberativo delle operazioni sottoposte all'esame del Comitato, verificandone la coerenza con i presidi procedurali e con i principi di trasparenza, correttezza sostanziale e procedurale previsti dalla disciplina di riferimento.



Sulla base delle attività di vigilanza svolte nel corso dell'esercizio 2025, nonché delle informazioni contenute nella Relazione Finanziaria Annuale, di quelle acquisite nell'ambito delle riunioni del Consiglio di amministrazione e delle ulteriori evidenze informative fornite dall'Amministratore Delegato, dal *Management*, dalle Funzioni aziendali di controllo, dai Collegi sindacali delle società controllate e da PricewaterhouseCoopers Spa, in qualità di Revisore unico di Gruppo, il Collegio sindacale non ha rilevato elementi tali da far ritenere l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali poste in essere dalla Banca.

Sul medesimo ambito delle Operazioni con Parti Correlate, rilevano gli interventi specifici che si sono resi necessari a seguito delle già menzionate attività di natura straordinaria che hanno caratterizzato il 2025 e i primi mesi del 2026, riconducibili al progetto di fusione ed alla determinazione rapporto di cambio, per le quali si fa quindi rinvio a quanto già riportato nelle specifiche sezioni della presente informativa.

### 3. Attività di vigilanza

#### 3.1 Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni

##### ➤ Il Sistema dei Controlli Interni (SCI)

Il Sistema dei Controlli Interni (SCI) adottato dal Gruppo Montepaschi è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure volte ad assicurare la sana e prudente gestione dell'impresa.

Al Collegio sindacale, così come specificato nelle Disposizioni di vigilanza per le Banche (Circolare n. 285 della Banca d'Italia), è attribuita la vigilanza sulla "completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del RAF"; analoghe previsioni, sono contemplate nel Codice di Corporate Governance al quale la Banca ha aderito, secondo il quale "Il Collegio sindacale vigila sull'adeguatezza e sull'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi".

Nell'approccio del Gruppo, ai fini del Sistema dei Controlli Interni, **tutte le Funzioni Aziendali** sono tenute ad assicurarne un'adeguata e una corretta implementazione ed hanno la diretta responsabilità dei processi attribuiti alla loro competenza in termini di monitoraggio, miglioramento e corretto funzionamento rispetto ai risultati attesi, nonché di presidio dei rischi e dei correlati controlli.

Più nel dettaglio, in linea con la citata Circolare, Banca MPS ha istituito cinque **Funzioni Aziendali di Controllo**, permanenti ed indipendenti, corrispondenti alle seguenti:

1. Funzione di Conformità alle Norme (Compliance);
2. Funzione di Controllo dei Rischi;
3. Funzione di Convalida Interna;
4. Funzione Antiriciclaggio;
5. Funzione di Revisione Interna (Internal Audit).

Le prime quattro attengono ai controlli di secondo livello, la Revisione Interna ai controlli di terzo livello.

Per specifici ambiti di competenza sono, poi, previste **altre Funzioni di controllo** con specifiche responsabilità di presidio all'interno dello SCI, tra cui rientrano, tra le altre, il Dirigente Preposto, la Funzione presidio Outsourcing, la Funzione di controllo dei rischi ICT e la Funzione di sicurezza.

Il Collegio sindacale ha posto in essere con le suddette Funzioni un costante scambio di informazioni rilevanti nel periodo di riferimento, prendendo atto delle valutazioni dalle stesse espresse, dei punti di attenzione evidenziati e dell'adeguato coordinamento delle medesime. Dà altresì atto, per quanto a sua conoscenza, che le medesime Funzioni di controllo hanno adempiuto ai relativi obblighi informativi nei confronti dei Sindaci.

In particolare, l'analisi e la valutazione dei flussi informativi, messi a disposizione unitamente agli approfondimenti condotti nell'ambito delle proprie riunioni, hanno consentito a questo Organo di controllo di accertare che la complessiva impostazione dello SCI e delle Funzioni in esso coinvolte fosse in linea con le indicazioni e con le aspettative tempo per tempo fornite dalla Vigilanza, oltretutto con gli obiettivi strategici della Banca.

Nell'ambito dei propri compiti, infatti, il Collegio sindacale vigila con rigore sull'assetto e sull'adeguatezza delle Funzioni di controllo, tenendo in considerazione sia gli aspetti di natura qualitativa, in termini di competenze e *skill*, sia quelli di natura quantitativa riferiti alle risorse umane e tecnologiche a disposizione. Altrettanto centrale risulta, nella valutazione dell'Organo di controllo, l'efficacia delle sinergie e dei flussi informativi tra le Funzioni stesse, elementi imprescindibili per garantire una visione integrata dei rischi e l'assenza di sovrapposizioni o carenze nei presidi.

In tale ottica si segnala il costante collegamento tra le FAC attuato nell'ambito del **Comitato di Coordinamento del Sistema dei Controlli Interni di Gruppo**, che ha, appunto il compito di dare concreta attuazione, nel continuo, al coordinamento tra le Funzioni con compiti di controllo, agevolando la sintesi e il confronto tra le stesse, al fine anche di individuare possibili sinergie ed evitare potenziali sovrapposizioni o duplicazioni di attività.

In particolare, nell'ambito degli interventi evolutivi finalizzati a migliorare il coordinamento e le sinergie tra le Funzioni Aziendali di Controllo e consentire agli Organi di avere una *view* armonizzata e confrontabile sull'adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni, rileva la recente estensione della definizione di *gap* - ovvero la "differenza tra situazione attesa ("*to-be*") e situazione reale ("*as-is*") dell'attività oggetto di verifica" - già in uso dalla Funzione di revisione interna, a tutte le altre FAC codificata nell'ambito della "Direttiva di Gruppo in materia di gestione dei *gap*", opportunamente aggiornata.

Un ulteriore contributo al consolidamento di una "mentalità condivisa" in termini di approccio diffuso a tutti i livelli dell'organizzazione per garantire una gestione consapevole e responsabile, è rappresentato dagli **incontri dedicati alla diffusione della cultura del rischio e del controllo**, concepiti come momenti di confronto orientati ad accrescere la consapevolezza dei rischi e la corretta conoscenza e applicazione dei processi e dei modelli interni a presidio dei rischi stessi. Al riguardo, in continuità con gli anni precedenti, anche nel corso del 2025 è stato condotto dal Collegio sindacale l'incontro divulgativo sulla cultura del rischio e del controllo focalizzato sulla "Trasparenza bancaria", come valore fondamentale per la tutela dei clienti ed il rafforzamento della fiducia interna ed esterna.

In più occasioni è stata ribadita la necessità di impostare un **processo di adattamento dinamico** delle verifiche che consenta di governare e recepire prontamente i cambiamenti del contesto di riferimento (esterno ed interno) che, da un lato, fanno aumentare i rischi esistenti e dall'altro creano ulteriori e nuovi rischi, richiedendo il continuo adeguamento dei controlli. Tale orientamento trova conferma nelle più recenti evoluzioni in materia di *governance* ed assetti proprietari che hanno interessato il Gruppo e che hanno richiesto, tra l'altro, il parallelo allineamento dei presidi e dei controlli: si fa riferimento alle complessive attività e controlli posti in essere dalle Funzioni della Banca, in primis quelle di controllo, nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS) promossa da BMPS su Mediobanca.

A tale riguardo, rileva anche il fattivo monitoraggio posto in essere dalle FAC, a garanzia della regolarità e dell'adeguatezza dei vari adempimenti, a partire dal lancio dell'Offerta (Gennaio 2025), proseguendo con l'Aumento di Capitale (Assemblea straordinaria del 17 Aprile 2025), passando per il periodo di adesione (14-22.9.25) fino al completamento con successo dell'Offerta stessa, a cui ha fatto seguito l'apposita attività progettuale per definire la *roadmap* di sviluppo del Programma di *Combination*.

➤ Focus sulle Funzioni Aziendali di Controllo (FAC)

Di seguito si forniscono maggiori dettagli avuto riguardo ai principali *driver* su cui le FAC hanno indirizzato le attività di rispettiva competenza ed ai relativi esiti emersi, dettagliatamente riportati nell'ambito delle rispettive Relazioni annuali messe a disposizioni dell'Organo di controllo.

Si precisa che gli esiti delle verifiche condotte dalle Funzioni di controllo di Mediobanca - contemplati nelle Informative sottoposte ai propri Organi di vertice - sono stati tenuti in considerazione anche nelle Relazioni delle FAC di Capogruppo, ciascuna per le rispettive competenze ai fini di una valutazione complessiva in una logica di nuovo Gruppo.

- *Funzione di Conformità alle Norme (Compliance)*

È svolta dalla Direzione Chief Compliance Executive (CCE) con responsabilità attribuita al Responsabile della medesima Direzione.

Essa presiede, secondo un approccio *risk based*, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

Sulla base delle attività svolte nel corso dell'anno, dei controlli effettuati, dell'interlocuzione con le Autorità di Vigilanza e dei confronti svolti anche con le altre Funzioni Aziendali di Controllo, la valutazione complessiva sul Sistema dei Controlli interni, come giudizio di conformità, si attesta ad un livello "Prevalentemente adeguato" (R2-Giallo).

Il *Global Compliance Index*, quale indice sintetico volto a misurare il livello del rischio di non conformità a cui la Banca rimane esposta, con riferimento alla totalità della normativa applicabile e rilevante, prosegue il *trend* di progressivo miglioramento, attestandosi su un livello di "prevalentemente conforme" (3,56 verso 3,41 nel 2024, su una scala da 1 a 4), superiore al livello target del RAS (3,30).

L'indice deriva dalle valutazioni delle n. 26 aree normative, di cui n. 12 con rischio residuo "moderato" e n. 14 con rischio residuo "minimo" (nel 2024 rispettivamente pari a n. 16 e n. 10); non risultano aree normative a rischio residuo "rilevante" o "critico".

Il *trend* consolida l'aumento nel corso degli ultimi 2 anni, collegato alla progressiva risoluzione delle anomalie emerse, al miglioramento dei processi, alla progressiva chiusura dei *findings* e alla graduale implementazione delle attività derivanti dai *gap* aperti. Rispetto al 2024, migliorano, infatti, le valutazioni degli ambiti afferenti le tematiche ICT, Outsourcing e Trasparenza, a seguito del progressivo miglioramento dei processi e della progressiva chiusura di *findings* e di *gap*.

Nel corso dell'anno la Funzione ha svolto per tutte le Società del Gruppo n. 761 controlli di conformità, fornendo pareri (n. 675) e procedendo alla validazione della normativa interna di competenza (n. 692).

Nell'ambito dell'OPAS Mediobanca, la Compliance ha effettuato dal 14 Luglio al 22 Settembre un monitoraggio settimanale per garantire la gestione dei conflitti di interesse, la correttezza informativa e il rispetto dei divieti operativi imposti da Consob e, dopo il positivo esito dell'Operazione stessa, ha avviato l'attività progettuale per definire la *roadmap* di sviluppo del Programma di *Combination*, con individuazione di *quick-win* e sinergie.

Sono state altresì portate avanti le iniziative progettuali in materia di Evoluzione e digitalizzazione delle attività di competenza. Al riguardo, è stata potenziata l'automazione dei processi di Compliance tramite un flusso personalizzato finalizzato ad avere l'aggiornamento nel continuo del catalogo delle norme esterne e dei relativi requisiti. Sono stati definiti indicatori di Compliance e sono in corso di progressivo sviluppo una serie di *dashboard* di monitoraggio, utili per individuare rapidamente rischi e orientare in modo più mirato le attività di verifica da remoto. Sono state altresì sperimentate soluzioni di Generative AI, che si prevede di mettere a terra nel 2026, per supportare le attività di *gap analysis* normativa e adeguamento dei processi della Banca.

La Funzione Compliance ha svolto la consueta attività di alimentazione e mantenimento dell'elenco delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate e/o rilevanti; i relativi controlli non hanno fatto emergere elementi di criticità.

In particolare, nei casi in cui è stata attivata la cosiddetta "procedura di ritardo" nella pubblicazione dell'informazione, la Funzione Compliance ha provveduto alla registrazione delle informazioni richieste dalla normativa per l'utilizzo di tale facoltà ed alla predisposizione della notifica dell'avvenuto ritardo all'Autorità di Vigilanza, monitorando i presidi interni di segregazione. La medesima Funzione ha altresì fornito supporto nell'attività di individuazione e di riconoscimento delle informazioni privilegiate, tramite la partecipazione al "Gruppo Valutatore" (gruppo di lavoro interfunzionale appositamente costituito per l'analisi delle informazioni privilegiate).

In materia di Trasparenza, rileva la particolare attenzione dedicata dalla Funzione Compliance al seguimento dell'ispezione condotta dalla Banca d'Italia (Maggio-Luglio 2025) sui presidi di tutela della clientela e, soprattutto, alla definizione ed implementazione del conseguente Piano dei rimedi, la cui conclusione è prevista entro il 30.6.2026.

Con riferimento ai reclami attinenti ai servizi di investimento (Consob) la Funzione Compliance ne evidenzia la decisa contrazione registrata nel 2025, in cui ne sono pervenuti n. 565 (-78,9%) rispetto ai n. 2.672 del 2024, di cui n. 2.307 con causale "Azioni", ovvero inerenti la tematica connessa al "risarcimento agli azionisti" per asserite irregolarità nei prospetti e/o bilanci della Banca relativi agli anni passati; nel 2025, invece, detta causale riguarda n. 223 pratiche. In diminuzione dell'1,5% rispetto al 2024 anche i reclami sui servizi bancari (ABI); in linea con il dato del 2024 (n. 199) sono risultati i ricorsi presentati dalla clientela all'Arbitro Bancario Finanziario (n. 201).

In ambito “**Privacy**” rilevano le attività di *advisory* e di controllo svolte dal Data Protection Officer (DPO), il cui ruolo è assegnato al Responsabile dello Staff DPO e Advisory ICT che riporta gerarchicamente al Responsabile della Direzione CCE. Le relative attività oltre ad essere riportati con il massimo livello di dettaglio nella Relazione annuale del DPO, sono altresì compendiate, in versione sintetica, nella Relazione annuale di Compliance nella sezione dedicata (“Tutela dei dati personali - Privacy”).

A fine 2025 si è registrato un miglioramento nella valutazione del rischio residuo dell’area normativa “Tutela dei dati personali” passando al livello “minimo”, rispetto al grade “moderato” riscontrato a fine esercizio precedente.

– *Funzione di controllo dei rischi*

È svolta dalla Direzione Chief Risk Officer (CRO) con responsabilità attribuita al Responsabile della medesima Direzione.

Nel corso del 2025 la Funzione ha mantenuto quali principali priorità il presidio del profilo di rischio (*Risk Profile*) e la valutazione nel continuo della adeguatezza patrimoniale e di liquidità (ICAAP e ILAAP *on going*).

Le valutazioni espresso dalla medesima Funzione in ordine al profilo di rischio tengono conto (i) dell’*inherent risk*, ossia del complessivo livello dei rischi fronteggiati dal Gruppo e (ii) dell’adeguatezza dei processi organizzativi, dei sistemi, dei controlli e dei presidi in essere per gestire e mitigare tali rischi.

Con riferimento agli *inherent risks* correnti di Gruppo la Funzione di Risk Management conferma la valutazione di pienamente adeguata (score di 1 su 4). La positiva valutazione, in continuità con lo scorso anno, è da ricondurre al consolidamento patrimoniale attuato, al miglioramento della redditività (riconducibile ad una migliorata efficienza operativa e commerciale), al proseguimento della strutturale riduzione dei costi, ai migliorati *rating* esterni di BMPS con i conseguenti benefici dal lato del costo del *funding*, che delineano un sentiero di fondo sicuramente positivo. Anche considerando alcuni elementi qualitativi di prudenzialità in ottica prospettica, legati alla evoluzione dello scenario esterno (rischi geopolitici) e a potenziali rischi di *execution* del nuovo Piano Industriale e della messa a terra della *combination* con Mediobanca, la valutazione finale rimane di piena adeguatezza.

Da un punto di vista dei controlli interni, dei processi organizzativi e dei sistemi di gestione dei rischi, la situazione è in linea con quella dell’anno precedente e si attesta al livello di prevalentemente adeguato (*score* di 2 su 4).

Al riguardo, permangono ancora aree di miglioramento nell’ambito della gestione dei rischi di credito, della digitalizzazione e dei connessi impatti sui processi ICAAP ed ILAAP, oltre alla necessità di proseguire con l’integrazione del *framework* di *risk management* in ambito ESG e con il miglioramento dei presidi sui rischi Operativi, IT /Sicurezza, anche riconducibili alle Terze Parti.

Anche in ottica prospettica, nel corso del 2026 la Banca sarà chiamata, come sottolineato nella SREP Decision 2025, a consolidare i processi di gestione dei rischi di credito (gestione degli NPE) e a rimediare alle carenze identificate da BCE nelle On-Site Inspections (OSI) condotte nel corso del 2024-2025.

Al riguardo, al fine di consolidare la suddetta valutazione la Funzione Risk reputa sufficiente implementare pienamente le azioni già incluse nel Budget/Piano Industriale, perseguire la riduzione del portafoglio *non performing* e proseguire nella ulteriore riduzione della dipendenza dal *funding* ECB tramite operazioni di mercato, attuando, per il pieno rispetto delle soglie MREL, il piano di emissioni previsto.

Dal lato, invece, dei processi, oltre al monitoraggio dei rischi di credito, rileva far evolvere ed integrare pienamente nel processo di gestione i rischi emergenti (in particolare IT/Cyber, rischi ESG, Terze Parti, *digitalization* e geopolitici).

*- Funzione Antiriciclaggio*

È svolta dalla Direzione AML-CFT, con responsabilità attribuita al Responsabile della medesima Direzione.

La Funzione, posta a diretto riporto dell'Amministratore delegato, presidia secondo un approccio *risk based*, i rischi in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo e verifica nel continuo che i processi e le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione delle norme sulla materia stessa.

I controlli di secondo livello svolti nel corso del 2025 hanno rilevato un livello di vulnerabilità mediamente "Non significativo" per tutti gli ambiti di analisi; sono stati, inoltre, introdotti in corso d'anno n.4 nuovi controlli di cui n. 3 in ambito di Adeguata Verifica della Clientela (AVC) e n. 1 in ambito di Segnalazione Operazioni Sospette (SOS) ed è stato dismesso n.1 controllo in ambito AVC.

Nel complesso, l'ambito Antiriciclaggio e Contrasto al Finanziamento del Terrorismo conferma un livello di sostanziale sostenibilità. Nel 2026, la Funzione Antiriciclaggio si concentrerà sul completamento delle attività residuali collegate al piano interventi post ispezione della Banca d'Italia in tema di "Adeguata Verifica e Progetto KRIsalis", sugli interventi che emergeranno nel corso dello svolgimento del Progetto "AML Package" e soprattutto su tutte le iniziative necessarie alla *combination* con Mediobanca.

L'esercizio di autovalutazione 2025 ha confermato un livello di rischio residuo complessivo di gruppo che si attesta su un livello Basso in linea con il risultato ottenuto l'anno precedente.

*- Funzione di Convalida Interna*

È svolta dalla Struttura di primo livello "Validazione sistemi di rischio", presente all'interno della Direzione CRO; la responsabilità è attribuita al Responsabile della suddetta Struttura.

La Funzione di Convalida Interna ha presidiato nel continuo il funzionamento dei sistemi di misurazione validati, svolgendo le attività eseguibili previste nel Piano 2025, sia attività *core* che progettuali, e quelle ulteriori che si sono rese necessarie in corso d'anno, raggiungendo tutti gli obiettivi prefissati.

In linea con le previsioni del Regolamento CRR3 (*Capital Requirements Regulation*) in vigore dal 1° Gennaio 2025, è stata preclusa la possibilità per le banche di utilizzare modelli interni avanzati per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo (Advanced Measurement Approach, AMA) che sono stati, quindi, dismessi e sostituiti dal metodo di calcolo standardizzato (Standardised Measurement Approach, SMA).



Ne consegue che l'unico metodo avanzato di misurazione dei rischi in uso presso MPS nel corso del 2025 è quello basato sui rating interni (IRB) per la determinazione del capitale regolamentare per il Rischio di Credito: al riguardo l'esito delle analisi di Convalida ha confermato la valutazione positiva in merito al rispetto dei requisiti minimi previsti per l'utilizzo continuativo del sistema stesso.

Analoghe conclusioni sono emerse dalle verifiche di audit svolte nel corso dell'anno che hanno consentito di confermare il rispetto dei requisiti e delle condizioni di idoneità previste per l'utilizzo a fini regolamentari del metodo avanzato di gestione e misurazione del Rischio di credito.

La Funzione di Convalida ha poi attribuito una valutazione positiva ai Sistemi gestionali di Misurazione del Rischio Tasso di Interesse del Banking Book (IRRBB) e di Misurazione del Rischio Liquidità ed ai Modelli contabili di impairment IFRS9 in ambito Credito.

#### *- Funzione di Audit*

È svolta dalla Direzione Chief Audit Executive con responsabilità attribuita al Responsabile della medesima Direzione.

La Direzione CAE svolge un'attività indipendente ed obiettiva volta a controllare da un lato, in un'ottica di terzo livello, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi e, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del Sistema dei Controlli Interni, portando all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al RAF, al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e di controllo degli stessi.

Dalla medesima Funzione il Collegio sindacale ha ricevuto la necessaria assistenza per l'esecuzione delle attività di vigilanza di competenza ed ha acquisito informazioni relative al Piano di audit, all'attività svolta, alle relazioni emesse, agli esiti delle verifiche effettuate nel corso dell'anno, selezionate sulla base di criteri di rilevanza condivisi ed allo stato di avanzamento degli interventi correttivi individuati; in merito agli aspetti di rilievo emersi, questo Organo si è attivato affinché venissero assunte, dalle competenti Funzioni della Banca, le necessarie e più tempestive azioni di rimedio.

Più nel dettaglio, sulla base delle complessive attività svolte, la Funzione di Audit non ha riscontrato elementi di rischio da considerarsi gravi e/o rilevanti; si evidenziano, tuttavia, taluni aspetti di attenzione, condivisi e ritenuti significativi anche da parte di questo Organo di controllo per le proprie verifiche, riconducibili prevalentemente ai seguenti ambiti: "AML/CFT", "Trasparenza", "Credito", "ICT e Sicurezza Logica", "Risk management e Finance" e "Terze parti".

Su tali ambiti la Direzione CAE manterrà alta l'attenzione anche nel 2026, attraverso la pianificazione di specifiche verifiche.

L'esercizio 2025 ha rappresentato il secondo anno del ciclo di revisione triennale 2024-2026 (*audit cycle*).

Le verifiche svolte sono andate oltre alle aspettative definite in sede di pianificazione, facendo registrare un incremento delle attività svolte pari al +1% sugli interventi di processo (n. 81 verso n. 80) e +4% sugli interventi sulla Rete Commerciale (n. 262 verso n. 252), portando il numero



complessivo di interventi effettuati a n. 343 (verso n. 332). Come già evidenziato nella specifica sezione (§ 1.1), n. 13 verifiche sono state eseguite in assistenza al Collegio sindacale.

In termini di completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità il rating attribuito al Sistema di Controllo Interno del Gruppo da parte della funzione Internal Audit è in fascia positiva e pari a “R2-Giallo” (sulla base della consueta scala di giudizi adottata dalla stessa Direzione CAE per la valutazione delle proprie attività di revisione, distribuiti su quattro livelli a rilevanza crescente: R1-Verde, R2-Giallo, R3-Arancione e R4-Rosso).

Tale valutazione tiene conto delle evidenze quali-quantitative rivenienti dalle attività di revisione svolte dalla Direzione CAE durante l’anno, degli esiti delle attività di *follow up*, dei giudizi espressi sugli ambiti di competenza dalle Funzioni di controllo di secondo livello, oltre che degli esiti delle attività condotte dalle Autorità di Vigilanza.

Più nel dettaglio, relativamente agli interventi sui processi centrali (n. 81) le valutazioni emerse hanno avuto esito prevalentemente in fascia positiva, con un giudizio “R2-Giallo” nel 31% dei casi e un giudizio “R1-Verde” nel 61%. Il 7% delle verifiche si è concluso senza l’attribuzione di grade, ovvero fa riferimento ad attività svolte a seguito di esplicite richieste della Vigilanza (n. 1) e ad attività di Advisory (n. 5). L’unico *grade* pari a “R3-Arancione” non è riconducibile ad ambiti di *business* rilevanti o profili di conformità normativa bensì ad un aspetto operativo circoscritto, attinente alla gestione delle azioni di recupero dei crediti relativi ai Consulenti Finanziari cessati. Non si sono rilevati durante il 2025 rapporti con grade negativo (“R4-Rosso”).

Quanto agli interventi sulla Rete Commerciale (n. 262) i relativi esiti hanno portato a un *grade* complessivo pari a “R2-Giallo”, con la seguente distribuzione di giudizi: “R1-Verde” nel 23% dei casi, “R2- Giallo” nel 68% dei casi e “R3-Arancione” nel 9%. Le principali criticità rilevate sulla rete filiali hanno riguardato anomalie comportamentali, quali, ad esempio: parziale acquisizione del set documentale necessario, non puntuale monitoraggio e revisione delle pratiche di rischio. Al riguardo, oltre ai piani di rimedio individuali, è stato adottato un processo di condivisione delle criticità con il coinvolgimento anche delle strutture centrali gerarchiche di riferimento e intrapresi interventi disciplinari, nei casi più gravi.

La Funzione di Audit ha anche la responsabilità a livello di Gruppo dei Sistemi Interni di segnalazione delle violazioni (c.d. **Whistleblowing**). Tale attività è gestita attraverso il sistema informativo “*WB Confidential*” che supporta tutto il relativo processo e garantisce in ogni fase la confidenzialità della segnalazione e la riservatezza dei dati personali del soggetto segnalante e di quello eventualmente segnalato, assicurando un canale specifico e indipendente, separato dalle ordinarie linee di *reporting*.

Nel corso del 2025 sono pervenute n. 33 segnalazioni (di cui n. 2 in forma orale) e sono continuate le attività di approfondimento sulle n. 9 segnalazioni pervenute nell’anno precedente, che erano in *stock* al 1°.1.25. Le attività di indagine concluse hanno consentito, nel complesso, di definire n. 35 segnalazioni (le n. 9 riferibili al 2024 e n. 26 di quelle ricevute nel 2025).

Le relative attività, svolte dalla Funzione di **Fraud Audit** attraverso autonome attività di *investigation* o coinvolgendo altre strutture specialistiche della Funzione di Audit o della Direzione Generale, sono state portate a conoscenza con regolarità del Collegio sindacale.

Nel complesso, così come riportato dal Responsabile dei Sistemi Interni di Segnalazione delle Violazioni nell’ambito della Relazione 2025, il sistema interno di segnalazione adottato risulta

funzionare correttamente, secondo le norme esterne e interne attualmente in vigore. La piattaforma elettronica ed il servizio telefonico utilizzati non hanno manifestato criticità di natura tecnologica, garantendo inoltre facilità di fruizione da parte degli utenti.

I *gap* attivi in monitoraggio da parte della Funzione di Audit risultano per la quasi totalità a rilevanza medio-bassa e risultano marginali quelli soggetti a ripianificazione. Non sono risultati *gap* scaduti nel corso dell'anno.

Infine, nel corso del 2025, la Funzione di Audit è stata soggetta all'Attività di *External Quality Assurance Review* (**EQAR**) condotta da una primaria Società di consulenza con l'obiettivo di valutare la conformità della Funzione stessa ai *Global Internal Audit Standard* (GIAS). Ciò in linea con la periodicità su base almeno quinquennale prevista dai medesimi Standard (l'ultimo QAR risale al 2020).

L'attività si è conclusa con la predisposizione di un *Final Report* in cui la Funzione di audit è risultata "*Full Conformance*"; in un'ottica di *continuous improvement*, sono stati identificati taluni mirati interventi di sviluppo futuro volti ad innalzare ulteriormente la qualità della Direzione, tenuto altresì conto delle evoluzioni regolamentari e delle *best practice* di riferimento.

\* \* \*

Il ruolo di vigilanza sull'adeguatezza e sull'efficacia del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi attribuito, come visto, dalla Legge al Collegio sindacale, muove dai rapporti e dagli scambi informativi definiti con le Funzioni Aziendali di Controllo per proseguire contemplando ogni altra interazione e confronto posto in essere con tutti gli "altri attori" dello SCI, così come già riportato in altre parti della presente Relazione.

Si fa riferimento, tra l'altro, ai rapporti con le Altre Funzioni di controllo (es. Dirigente Preposto, Funzione IT), gli Organi di controllo delle Società controllate (ai sensi dell'art. 151, comma 2, del TUF), gli altri Organi di vertice (Amministratore incaricato dello SCI, OdV 231/2001) fino a contemplare la Società incaricata alla revisione legale (PwC).

\* \* \*

A livello complessivo, ai fini della gestione dei *gap* attivi in monitoraggio al 31.12.25 vengono tenuti in considerazione gli esiti rivenienti dalle verifiche condotte dalle Funzioni di controllo, dal Dirigente Proposto oltreché dalle Autorità di Vigilanza.

Allo stato attuale, non ci sono *findings* scaduti nei confronti di BCE ed i piani di rimedio sono in linea con quanto previsto. A seguito dell'utilizzo del nuovo Portale "IMAS" di BCE, i *gap* della specie vengono censiti come "*measures*" ed includono tra le altre le misure derivanti dalla SREP Decision e quelle connesse alle varie attività ispettive condotte da BCE (OSI, IMI, Deep Dives, Thematic Reviews ecc.). Allo stato attuale, inoltre, non si rilevano ritardi rispetto alle scadenze programmate.

Per i *gap* aperti dalle FAC prosegue il *trend* in miglioramento riferito alla numerosità dei *gap* ed al rispetto delle scadenze; ciò è il riflesso della **costante attenzione** mantenuta dalla Direzione CAE sul *follow-up* delle azioni di mitigazione, sia dall'ulteriore monitoraggio effettuato mensilmente in sede di Comitato di Coordinamento delle Funzioni di controllo, unitamente al **forte commitment** del Top Management.

La risoluzione degli ambiti di criticità (*gap*) rilevati dalle Funzioni di controllo e, nondimeno, di quelli riscontrati dalle Autorità di Vigilanza, è stata oggetto di costante monitoraggio da parte del Collegio sindacale, il quale nell'ambito della propria attività di vigilanza, ha dedicato particolare attenzione all'andamento della realizzazione delle azioni correttive messe in atto dalle Funzioni *owner* ed al rispetto dei tempi concordati.

Questo Organo di controllo ha, infatti, regolarmente seguito l'evoluzione dei *gap* aperti, acquisendo i relativi aggiornamenti dall'apposita reportistica predisposta allo scopo (Quarterly Report ed Execution Plan dei *gap*), ponendo l'accento sulla necessità di attribuire la massima priorità all'effettiva messa a terra delle attività di risoluzione dei *gap* riscontrati dalle Funzioni di controllo oltretutto dei rilievi sollevati dalle Autorità di Vigilanza a margine delle ispezioni dalle stesse condotte, nel rispetto delle tempistiche e delle modalità allo scopo definite. Ciò in quanto il miglioramento dei processi ed il conseguente valore aggiunto per la complessiva Organizzazione aziendale presuppone non solo l'individuazione delle anomalie da parte delle Funzioni di controllo ma anche la necessaria sistemazione e risoluzione dei fattori causali sottostanti le anomalie medesime, al fine di conseguire l'effettiva mitigazione dei rischi.

\* \* \*

Sulla base di tali presupposti e con particolare riferimento agli specifici contesti operativi analizzati ed alle conseguenti azioni correttive definite a margine delle complessive attività di controllo, ivi comprese quelle del Dirigente Preposto, si ritiene che il Sistema dei Controlli Interni risulti **in prevalenza adeguato**, confermando in ottica prudenziale i giudizi espressi negli anni passati.

A tale riguardo, il Collegio sindacale ha preso atto della valutazione del Sistema dei Controlli Interni da parte del Consiglio di amministrazione, ritenuto prevalentemente adeguato anche a seguito dell'analogo giudizio espresso in merito dal Comitato Rischi e Sostenibilità.

**L'Amministratore Incaricato del Sistema dei Controlli Interni**, appositamente sentito sul tema, ha confermato la valutazione in prevalenza positiva sul complessivo Sistema dei controlli interni, sottolineando la necessità, al fine di assicurare un progressivo miglioramento dei processi e delle metodologie di controllo, di un recepimento proattivo dei cambiamenti del mercato e della tecnologia (es. utilizzo sistemi di AI). La raccolta e sistematizzazione dei dati può essere, infatti, trasferita su strumenti più efficienti e innovativi, mentre l'architettura complessiva appare in rafforzamento.

La principale sfida è integrare il nuovo gruppo, comprendendone il business e gestendone gli impatti su monitoraggio e controllo. Ciò richiede sia competenze specialistiche aggiuntive sia un piano organico di investimenti tecnologici e nelle risorse umane.

Resta sempre valida per il Collegio sindacale l'esigenza di proseguire nel **continuo miglioramento dell'efficacia delle attività di controllo** e nell'implementazione di ulteriori soluzioni e strumenti informatici per ciascuna FAC diretti a rafforzare il Sistema dei Controlli Interni e ad incrementare il livello di automazione delle attività, ottimizzando l'utilizzo delle risorse ed il presidio dei rischi anche in una logica di revisione dei processi in ottica digitale e con l'impiego di strumenti di intelligenza artificiale. In tale ambito si inseriscono le iniziative di sviluppo e innovazione che ciascuna FAC continua a portare avanti in un'ottica, appunto, di miglioramento nel continuo dell'efficacia delle attività di controllo.

Da valorizzare altresì, lo scambio informativo e la collaborazione operativa tra tutte le Funzioni coinvolte nel complessivo Sistema dei Controlli Interni, ivi compresa quella del Dirigente Preposto in un'ottica di gestione integrata dei rischi: ciò nell'ottica di rafforzare il percorso di **sviluppo delle sinergie** (nelle attività di controllo e nelle metodologie di valutazione) e di stimolo alla risoluzione delle carenze riscontrate direttamente o indicate dalle Autorità, cercando di anticipare le potenziali criticità con un approccio proattivo e flessibile.

Ciò anche in considerazione della crescente complessità e variabilità del contesto di riferimento che richiede alle Funzioni di controllo standard di adeguatezza sempre più elevati e **presidi efficaci e dinamici**.

L'azione del Collegio sindacale dovrà proseguire nel monitoraggio sul corretto funzionamento in termini di adeguatezza ed efficacia, anche prospettica e proattiva, del Sistema dei Controlli Interni, in coerenza con le strategie della Banca, a supporto della realizzazione di progetti funzionali alla sana e prudente gestione dei rischi.

### 3.2 Attività di vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo

Il Gruppo Montepaschi, guidato dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena Spa, opera secondo un modello di governo fondato su funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo, esercitate nel rispetto delle linee strategiche definite dagli Organi di vertice e delle disposizioni della Banca d'Italia a tutela della stabilità del Gruppo.

Le strutture centrali di Capogruppo, di natura manageriale o di supporto, presidiano la coerenza delle politiche funzionali con gli obiettivi aziendali, assicurano il governo della rete commerciale e sovrintendono ai processi operativi, garantendo il rispetto degli *standard* economici, qualitativi e normativi. Esse riferiscono, direttamente o lungo la filiera gerarchica, agli Organi di amministrazione e controllo e interagiscono con i vertici della Capogruppo secondo le modalità previste dallo Statuto e dalla normativa interna.

Le relazioni interfunzionali sono regolate dal modello organizzativo della Banca, che promuove meccanismi sinergici attraverso Comitati, presidi di *demand management*, strumenti per la gestione strutturata dei rapporti interni e flussi informativi formalizzati.

I rapporti infragruppo sono disciplinati dal "Regolamento di governo operativo del Gruppo", che per quanto riguarda Mediobanca è stato recentemente approvato (come specificato nel paragrafo 6.1), coordina le attività delle società appartenenti al Gruppo e assicura un efficace sistema di attribuzione delle responsabilità gestionali, nel rispetto delle disposizioni delle Autorità di Vigilanza e degli obiettivi di solidità complessiva.

L'ingresso di Mediobanca nel Gruppo MPS, conseguente all'esito positivo dell'OPAS, non ha modificato la sua configurazione prudenziale. Con lettera del 30 Settembre 2025, infatti, la BCE ha chiarito che, pur non rientrando più tra gli enti significativi per dimensione dopo l'acquisizione dell'86,3% da parte di BMPS, Mediobanca e le sue controllate - Compass, Mediobanca International (Luxembourg) e Mediobanca Premier - continuano a essere considerate entità significative in quanto appartenenti al gruppo bancario rilevante riconducibile a MPS, mantenendo la vigilanza diretta senza interruzioni.

Il 2025 si è contraddistinto per il completamento delle principali iniziative di adeguamento dell'assetto organizzativo previste, con particolare riferimento al rafforzamento della Direzione Generale e al consolidamento della struttura della rete commerciale.

Tali iniziative sono puntualmente descritte nella Relazione degli Amministratori.

Nell'ambito delle attività riconducibili alla Direzione Generale sono state introdotte rilevanti evoluzioni organizzative, tra cui l'allineamento del livello organizzativo della Funzione AML a quello dei Responsabili delle altre Funzioni Aziendali di Controllo, mediante la creazione della Direzione AML, la quale è stata articolata nelle due strutture "Governance AML" e "Operational AML".

Il perimetro del presidio dei rischi di secondo livello attribuito alla medesima Funzione è stato esteso anche all'ambito Embarghi e Misure Restrittive, il cui presidio è assicurato dal "Senior Staff Member Responsabile delle Misure Restrittive", la cui responsabilità, anche a livello di Gruppo, è attribuita al Responsabile della Direzione AML, il quale svolge un ruolo di supervisione sull'adeguatezza ed efficacia di politiche, procedure interne e controlli in materia di gestione delle Misure Restrittive, sanzioni ed embarghi.

L'intervento ha avuto l'obiettivo di rafforzare in modo stabile il presidio antiriciclaggio, agendo sui principali ambiti di rischio e sui relativi controlli. Le misure adottate hanno previsto un potenziamento delle verifiche sulla clientela a maggiore profilo di rischio, al fine di migliorare la collaborazione attiva e la qualità delle Segnalazioni di Operazioni Sospette; il rafforzamento dei controlli di secondo livello, in linea con il nuovo modello di valutazione esteso all'intero portafoglio e un consolidamento dei presidi relativi alle Segnalazioni di Vigilanza AML. L'iniziativa ha inoltre mirato a sviluppare competenze progettuali e specialistiche adeguate a governare le evoluzioni normative e a garantire la piena attuazione dei piani di rimedio concordati con l'Autorità di Vigilanza.

Previo nulla osta del Collegio sindacale a Luglio 2025 il Consiglio di amministrazione ha deliberato la revisione organizzativa della Direzione Chief Risk Office finalizzata a riaggregare le attività e le responsabilità in modo più efficiente per filoni omogenei e tipologia di rischio, completando il percorso di rafforzamento delle attività di: identificazione, modellazione, misurazione, gestione e *reporting*; presidio dei rischi proprietari di Primo e Secondo Pilastro e relativi modelli interni di quantificazione; assegnazione dei *rating* alle controparti e ai controlli di secondo livello sulle esposizioni creditizie; presidio dei rischi della clientela.

Tale intervento si inserisce nel più ampio processo di evoluzione del sistema di governo dei rischi e mira a ricondurre attività e responsabilità in un modello maggiormente efficiente, coerente e allineato alle *best practice* di settore.

Nel complesso, la revisione contribuisce a rendere più robusto e trasparente il sistema di *governance* dei rischi, supportando le attività del Consiglio di amministrazione nella supervisione strategica del profilo di rischio e rafforzando, al contempo, l'efficacia delle funzioni di vigilanza del Collegio sindacale. L'assetto rivisto consente infatti al Collegio di disporre di informazioni più strutturate, tempestive e coerenti circa l'adeguatezza dei presidi di rischio e il funzionamento del sistema dei controlli interni.

Con riguardo all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, l'Organo di controllo ha inoltre riservato attenzione alle fasi di passaggio delle responsabilità relative al Ruolo di Responsabile Amministrazione e Bilancio, al fine di verificare la continuità gestionale e l'allineamento delle attribuzioni operative per la nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ha rilasciato lo specifico parere previsto dalla normativa vigente.

A tale riguardo, rileva che, nel corso del quarto trimestre 2025, è stato disposto il trasferimento organizzativo dello Staff “Controlli 262 e Tax Compliance” al diretto riporto del CFO – Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari – con l’obiettivo di assicurare un supporto operativo più efficace nell’espletamento delle responsabilità proprie del ruolo.

L’iniziativa rientra in un più ampio processo di razionalizzazione delle funzioni aziendali e mira, tra l’altro, a preservare l’efficacia dei processi decisionali e a prevenire potenziali situazioni di conflitto di interesse tra la funzione Amministrazione e Bilancio e la struttura Controlli 262 e Tax Compliance, rispettivamente soggetto controllato e funzione di controllo.

Alla luce dell’attività svolta, della documentazione esaminata e delle informazioni acquisite nel corso delle adunanze, anche attraverso specifici approfondimenti con i Responsabili delle diverse Funzioni Aziendali e con il Responsabile della Direzione HR e COO, questo Organo di controllo prende atto che l’assetto organizzativo del Gruppo MPS, per quanto concerne il suo impianto e l’implementazione finora realizzata, appare idoneo a garantire processi decisionali efficienti. Ciò avviene nella consapevolezza che un Gruppo delle dimensioni e della complessità come BMPS, la cui crescita si è ulteriormente accentuata nell’ultimo esercizio in seguito all’OPAS su Mediobanca: l’attuazione del Piano Industriale ed il completamento del progetto di fusione richiede un percorso continuo di rafforzamento dell’assetto di governo e di controllo conseguente al nuovo assetto societario ed operativo.

In tale prospettiva, si evidenzia come tali dinamiche possano rendere necessarie ulteriori valutazioni in tema di organici, incluse le Funzioni di Controllo, il cui dimensionamento è oggetto di costante monitoraggio da parte del Collegio sindacale, al fine di verificare la presenza di competenze adeguate e di processi idonei ad assicurare un utilizzo efficace e responsabile delle nuove tecnologie in una logica del nuovo Gruppo.

### **3.3 Attività di vigilanza sul sistema amministrativo-contabile**

La responsabilità dei processi amministrativi e contabili nell’organizzazione della Banca è attribuita alla Direzione Chief Financial Officer e in particolare, al suo interno, alla struttura Amministrazione e Bilancio e Controlli Legge 262 e Tax Compliance quest’ultima posizionata in corso d’anno a diretto riporto del Dirigente Preposto.

Il Collegio sindacale ha incontrato con regolarità il Chief Financial Officer e Dirigente Preposto, ruoli che a partire dal 26.6.25 coincidono nella medesima figura manageriale.

Quest’ultimo in particolare non ha segnalato significative carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo contabili, al fine della corretta rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca quale risulta appunto dai Bilanci d’esercizio e consolidato chiusi al 31.12.25.

Le principali tematiche che il Dirigente Preposto ha ritenuto di approfondire nel corso dell’esercizio 2025, in quanto considerate rilevanti anche ai fini dell’attività di controllo contabile, oltre alle più generali verifiche sull’attendibilità della informativa finanziaria, sono risultate le seguenti: (i) Due Diligence contabile, regolamentare e fiscale; (ii) Purchase Price Allocation - PPA; (iii) Valutazione DTA; (iv) Fondo Rischi ed Oneri: Rischio legale da informazioni finanziarie; (v) Valutazione immobili; (vi) Cessione di crediti deteriorati.



Tali argomenti, diffusamente trattati nel corso di più riunioni del Collegio sindacale, tenute anche con il Dirigente Preposto, trovano comunque maggiore dettaglio nella Nota integrativa cui si fa rimando.

Come noto, il 10 Settembre 2024 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il D. lgs. n. 125/2024 di recepimento della CSRD (Direttiva 2022/2462/UE). A fronte degli obblighi introdotti con tale Decreto, il Dirigente Preposto, a partire dal 31.12.24, rilascia anche l'attestazione sulla Rendicontazione di Sostenibilità.

Le metodologie di controllo, definite dal Gruppo MPS ai fini dell'operatività della struttura del Dirigente Preposto e il piano di azioni correttive finora attivato, consentono allo stesso Dirigente Preposto di formulare un giudizio di adeguato presidio del rischio contabile e di conformità agli *standard* di rendicontazione ai sensi della Direttiva 2013/34/UE, D. lgs. n. 125 del 6.9.24 e del Regolamento UE 2020/852.

Anche dalle ulteriori verifiche compensative condotte nell'ambito contenziosi afferenti al recupero crediti, parametri di *default detection* rientranti nella categoria "bilancio", *Impairment test*, corrispondenza dei dati di *input* raccolti da Mediobanca e dalle sue controllate e utilizzati ai fini dell'elaborazione del Purchase Price Allocation con le evidenze contabili, non sono emersi elementi ostativi all'emissione dell'attestazione del Dirigente Preposto al Bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.25. Gli aspetti sollevati sono stati portati all'attenzione delle Funzioni *owner* per le conseguenti attività rimediali.

Il Collegio sindacale ha costantemente interagito con il Dirigente Proposto anche su tali tematiche assicurandosi che le conseguenti responsabilità fossero prese tempestivamente ed efficacemente in carico.

I Sindaci hanno inoltre costantemente seguito le attività rimediali, coordinate dal Dirigente Preposto, poste in essere dalle competenti Funzioni della Banca avuto riguardo alle aree di miglioramento e agli ambiti di rafforzamento del sistema di controllo interno evidenziati anche dalla Società di revisione PwC con riferimento alle attività svolte sul Bilancio chiuso al 31.12.24, constatandone il sostanziale completamento.

Ai fini della propria attività di controllo, il Collegio sindacale ha anche costantemente seguito le attività rimediali riferite ai *gap* evidenziati dal Dirigente Preposto con riferimento all'esercizio 2024, verificandone la pressoché sostanziale definizione. Nell'ambito dell'attività svolta in corso d'anno, sono emersi taluni ambiti di miglioramento per i quali sono in corso le azioni di miglioramento proposte.

Nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha condotto frequenti incontri, con la Società incaricata della revisione PwC finalizzati allo scambio di informazioni in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo contabile presente in Azienda. Nel corso di tale attività non sono stati segnalati fatti ritenuti censurabili. Il Collegio sindacale ha altresì avuto modo di condividere con i Revisori le procedure adottate nella predisposizione del Bilancio d'esercizio e consolidato 2025.

Tutto ciò premesso, il Collegio sindacale evidenzia che:

- al Bilancio della Banca, ai sensi di quanto previsto dal D. lgs. n. 38 del 28.2.05, sono stati applicati i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'IFRS Interpretation Committee, omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002 ed in vigore



al 31.12.25 nonché in aderenza al “Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio” (*Conceptual Framework*);

- agli schemi del progetto del Bilancio d’esercizio oltre che alle rispettive Note integrative, sono state inoltre applicate le disposizioni contenute nella Circolare n. 262 della Banca d’Italia, modificata dall’ottavo aggiornamento del 17.11.22.

Il Gruppo ha tenuto conto, inoltre, della comunicazione di Banca d’Italia del 14 Marzo 2023 “Aggiornamento delle disposizioni della Circolare n. 262 – Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione – aventi ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell’economia”, che richiede, in formato libero, le informazioni di bilancio sui finanziamenti oggetto di garanzia pubblica;

- l’informativa al pubblico, secondo le previsioni indicate dalla Normativa di vigilanza prudenziale (cosiddetto “*Pillar 3*”), viene resa attraverso il sito internet della Banca entro i termini previsti per la pubblicazione dei bilanci annuali e infrannuali;
- il complesso delle attività svolte, le metodologie di controllo definite ed il piano di azioni correttive finora attivato, hanno consentito al Consiglio di amministrazione ed al Dirigente Preposto di rilasciare, le attestazioni previste dall’art. 81 ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14.5.99 e successive modifiche ed integrazioni e dall’art. 154-bis del TUF con riferimento al Bilancio d’esercizio e consolidato 2025. Il Comitato Rischi e Sostenibilità ha espresso parere favorevole a tali attestazioni.

Si precisa inoltre che gli Amministratori non si sono avvalsi dell’esercizio della deroga di cui all’art. 5, comma 1, del D. lgs. n. 38/05.

Questo Collegio sindacale, in merito al tema della continuità aziendale ed a quanto richiesto dai documenti n. 2 del 6.2.2009 e n. 4 del 3.3.2010, emanati congiuntamente dalla Banca d’Italia, dalla Consob e dall’ISVAP e successivi aggiornamenti, informa che i Bilanci sono stati redatti dalla Banca nel presupposto della “continuità aziendale”, secondo la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile.

Avuto riguardo a tale assunto, si richiama quanto esposto dagli Amministratori nella Nota integrativa Parte A – Politiche contabili nei paragrafi “continuità aziendale” del Bilancio d’esercizio.

La valutazione della continuità aziendale si basa essenzialmente sull’evoluzione prospettica della posizione patrimoniale e della posizione di liquidità in un orizzonte di almeno 12 mesi.

Gli Amministratori della Banca ritengono che, dopo aver valutato l’evoluzione prospettica della posizione patrimoniale e della posizione di liquidità e con riferimento alle indicazioni fornite nell’ambito del Documento n. 2 del 6 Febbraio 2009 e del Documento n. 4 del 3 Marzo 2010, emanati congiuntamente da Banca d’Italia, Consob e ISVAP e successivi aggiornamenti, il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di continuare ad operare come un’entità in funzionamento in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il Bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

\* \* \*

Nell’ambito dei compiti ad esso assegnati, non essendo tenuto a svolgere controlli analitici di merito sul contenuto del Bilancio, il Collegio sindacale ha effettuato un controllo complessivo sulla adeguatezza del processo di redazione del Bilancio al 31.12.25 e sui controlli contabili svolti dal Revisore.

Il Collegio sindacale, quindi, ai sensi anche di quanto previsto dal D. lgs. n. 39/10 e successive modifiche ed integrazioni, ha verificato il processo di informativa finanziaria posto in essere dalla Banca ed in particolare dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dall'Amministratore delegato e dagli Amministratori e, con riferimento al controllo contabile svolto dal Revisore esterno, ha monitorato la revisione legale del Bilancio di esercizio chiuso al 31.12.25.

Per quanto di propria competenza, questo Collegio sindacale ha vigilato che tutto il processo seguito dalla Banca, dagli Amministratori e dalla Società di revisione fosse attuato in osservanza delle norme di legge e regolamentari, non riscontrando incoerenze tra le informazioni ricevute con l'informativa resa nel Bilancio.

Ciò premesso, i Sindaci hanno esaminato anche lo specifico tema della continuità aziendale nel più ampio contesto dell'esercizio dei propri doveri di vigilanza e di monitoraggio in occasione della redazione ed approvazione da parte della Banca del Bilancio di esercizio al 31.12.25.

Questo Organo di controllo ha così potuto verificare il processo di formazione del Bilancio al 31.12.25 al termine del quale gli Amministratori, in merito alla valutazione della continuità aziendale, hanno ritenuto di concludere come sopra evidenziato. Quanto è stato rappresentato a questo Collegio sindacale su tale tema, per quanto di sua conoscenza e di sua competenza, trova una coerente informativa nella Relazione finanziaria.

Al termine delle nostre attività di verifica, tenuto conto delle evidenze riscontrate, si ha quindi motivo di ritenere che il Sistema amministrativo contabile della Banca sia in grado di assicurare la corretta rappresentazione degli accadimenti gestionali.

### **3.4 Attività di vigilanza sulla revisione legale dei conti**

Il Collegio sindacale ha vigilato, per quanto di competenza, sulla revisione legale del Bilancio di esercizio e di quello consolidato attraverso il continuo confronto informativo con la Società di revisione PricewaterhouseCoopers Spa, incaricata dall'Assemblea degli azionisti dell'11.4.2019 per gli esercizi dal 31.12.20 al 31.12.28.

I Sindaci hanno tenuto numerose riunioni con la medesima Società nel corso delle quali hanno esaminato i piani di revisione riferiti alla Relazione finanziaria e consolidata al 30.6.25 e alla Relazione finanziaria e consolidata al 31.12.25 e affrontato i rischi principali ed i punti di attenzione identificati dal Revisore.

La stessa PricewaterhouseCoopers, in data 24.3.26, ha trasmesso le Relazioni rilasciate ai sensi dell'art. 14 del D. lgs. n. 39/10 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/14.

Dall'esame di detti documenti si è, inoltre, preso atto che:

- a giudizio della medesima Società di revisione, i Bilanci forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca e del Gruppo al 31.12.25, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D. lgs. n. 136/15;

- i Revisori evidenziano che gli Amministratori sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) al Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato al 31.12.25, da includere nella Relazione finanziaria annuale. I Revisori hanno svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del Bilancio di esercizio e del Bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento delegato. A giudizio del Revisore, il Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato al 31.12.25 sono stati predisposti nel formato XHTML ed è stato marcato, il solo Bilancio consolidato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento delegato;
- a giudizio dei Revisori, la Relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicati nell'art. 123-bis, comma 4, del D. lgs. n. 58/98 sono coerenti con i Bilanci d'esercizio e consolidato;
- a giudizio dei Revisori, la Relazione sulla gestione, esclusa la sezione relativa alla rendicontazione consolidata di sostenibilità, e le specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicati nell'art. 123-bis, comma 4, del D. lgs. n. 58/98 sono redatte in conformità alle norme di legge.

Il Collegio sindacale ha potuto esaminare altresì la Relazione della Società di revisione PwC sull'esame limitato della rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo MPS, ai sensi dell'art. 14-bis del D. lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39 di cui si riferisce nell'apposito paragrafo.

PricewaterhouseCoopers Spa ha evidenziato, con riferimento al Bilancio d'esercizio i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

- Valutazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato;
- Recuperabilità delle imposte differite attive;

e, con riferimento al Bilancio consolidato, oltre a quanto sopra riportato, anche i seguenti aspetti chiave:

- Valutazione degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi e valutati al *fair value* su base ricorrente;
- Rilevazione contabile dell'operazione di aggregazione aziendale del Gruppo Mediobanca.

Tali aspetti chiave sono stati oggetto di trattazione da parte di questo Collegio sindacale nei richiamati incontri tenuti con il Revisore stesso.

La Società di revisione ha fatto, inoltre, pervenire a questo Organo di controllo la "Relazione aggiuntiva" (datata 24.3.26), prevista dall'art. 11 del citato Regolamento (UE) n. 537/14. A norma del medesimo articolo e dell'art. 19, comma 1, lettera a) del D. lgs. n. 39/10, il Collegio sindacale è tenuto a trasmettere tale documento, corredato da proprie evidenze, agli Amministratori, insieme all'esito della revisione effettuata da PricewaterhouseCoopers Spa.

Sulla base degli elementi probativi acquisiti, la Società di revisione non ha individuato alcuna incertezza significativa sulla continuità aziendale della Banca e del Gruppo; segnala, tuttavia, che né gli amministratori, né la Società di revisione possono garantire la capacità futura della Banca e del Gruppo di continuare ad operare come entità in funzionamento.

Dalla medesima Relazione si evince che, nell'ambito delle attività di revisione contabile svolte, non sono stati identificati casi di frode o sospetti casi di frode né sono state individuate questioni significative riguardanti casi di non conformità, effettiva o presunta, a leggi e regolamenti o disposizioni statutarie.

Oltre a ciò, si prende atto che durante lo svolgimento dell'incarico di revisione sono stati individuati dal Revisore alcuni ambiti di rafforzamento del sistema di controllo interno e/o aree di potenziale miglioramento del processo di formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, che non sono state valutate come significative e che sono state comunque portate all'attenzione della Direzione. Al riguardo, il Collegio sindacale, nel condividere quanto segnalato dal Revisore, ne dovrà fare oggetto di costante monitoraggio nell'ambito delle proprie attività di vigilanza.

Il Collegio sindacale non ha riscontrato, alla data di deposito della presente Relazione, elementi di criticità sulla indipendenza della Società di revisione o sulla presenza di cause di incompatibilità. In tal senso ha anche ricevuto conferma dallo stesso Revisore, contenuta espressamente nelle citate Relazioni, sia in quella aggiuntiva che in quelle di revisione, dove è stato anche confermato che PricewaterhouseCoopers Spa non ha prestato servizi vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1 del già citato Regolamento.

Con riferimento alla già richiamata Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 Aprile 2001 e successive modificazioni, si informa che nel corso del 2025 la Banca ha complessivamente conferito alla Società di revisione ulteriori incarichi per "servizi di attestazione", in aggiunta alla revisione contabile, per onorari pari ad €mgl. 2.936 e €mgl. 27 per altri servizi (importi al netto dell'IVA, di spese accessorie e contributo Consob), come riportato nella Nota integrativa, alla quale si rimanda per quanto qui non espressamente richiamato.

A livello di Gruppo, tali importi ammontano ad €mgl. 3.244 per "servizi di attestazione" e ad €mgl. 245 per altri servizi.

I suddetti incarichi sono stati attribuiti nel rispetto dei limiti stabiliti dalla "Policy di Gruppo in materia di conferimento e revoca di incarico a Società di revisione Legale" di cui la Banca si è internamente dotata ed ai sensi di quanto previsto dal Regolamento UE n. 537/14.

Oltre a ciò, così come previsto dalla suddetta Policy aziendale, il Consiglio di amministrazione, su proposta del Collegio sindacale, con delibera assunta in data 17 Dicembre 2025, ha approvato l'integrazione dei corrispettivi previsti per lo svolgimento dell'incarico di revisione contabile così come richiesto dalla società incaricata PricewaterhouseCoopers Spa, per attività aggiuntive che si sono rese necessarie a seguito del perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio promossa dalla Banca sulla totalità delle azioni di Mediobanca Banca di Credito Finanziario Spa.

Tali attività hanno comportato costi complessivi per €. 331.000 per il 2025 e prevedono costi per €. 46.000 per ciascuno degli esercizi successivi fino al 2028 (oltre ad IVA, spese e al contributo Consob).

### **3.5 Attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria**

Il Collegio sindacale ha svolto le funzioni del Comitato per il Controllo interno e la revisione contabile previsto negli Enti di interesse pubblico dal Testo unico della revisione legale, vigilando sul processo di informativa finanziaria, esaminando e seguendo la regolare esecuzione del piano di lavoro predisposto dalla Società di revisione (sia per i Bilanci al 30.6.25 che al 31.12.25) e

verificandone l'adeguatezza rispetto alle dimensioni ed alla complessità organizzativa ed imprenditoriale della Banca.

Questo Organo di controllo ha altresì interagito con il Dirigente Preposto dal quale ha ricevuto assicurazione, anche attraverso l'apposita Relazione per l'emissione delle attestazioni ai Bilanci, circa la corrispondenza tra le informazioni ivi riportate e le risultanze degli applicativi contabili in uso presso la Banca. Analogo riscontro è stato effettuato per le informazioni presenti nei comunicati stampa e nelle presentazioni agli analisti.

La materia, appositamente disciplinata anche nella normativa interna della Banca, è stata oggetto di verifica, da parte di questo Organo, circa l'attendibilità dell'informativa finanziaria comunicata dalla stessa Società.

Si precisa che la data di riferimento per il primo consolidamento della situazione patrimoniale del Gruppo MPS, comprensivo delle società del Gruppo Mediobanca, è stata stabilita al 30.9.25; mentre ai fini del conto economico consolidato il contributo del Gruppo Mediobanca è rilevato a decorrere dal 1° Ottobre 2025.

In data 1°.12.25 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Mediobanca ha approvato la modifica dello Statuto sociale relativamente all'art. 31 (chiusura dell'esercizio sociale al 31 Dicembre) con conseguente allineamento dell'informativa finanziaria e degli adempimenti fiscali, aderendo successivamente al consolidato fiscale nazionale del Gruppo Banca Montepaschi.

Nell'ambito dell'informativa resa sui rischi, la Banca identifica tra quelli a rilevanza alta il rischio di credito, il rischio di mercato, il rischio operativo (al suo interno è compreso il rischio legale), il rischio di partecipazione, il rischio di *business* e strategico nonché il *Funding risk* e *Liquidity risk*.

Con riferimento ai rischi connessi agli esercizi di *stress test* regolamentari, si ricorda che il Gruppo Montepaschi è stato inserito nel campione delle banche chiamate ad effettuare l'ECB Geopolitical Reserve *stress test* in ottica integrata MPS-Mediobanca.

La prima sessione si è chiusa con esito sostanzialmente favorevole e le attività connesse si protrarranno per tutto il corso del 2026.

### **Rischio di credito**

Il Collegio sindacale ha mantenuto sempre alta l'attenzione sul processo di gestione del credito e, più in generale, sull'evoluzione dell'attività creditizia, in quanto *core business* del Gruppo, impostando allo scopo una sistematica attività di monitoraggio che ha, via via, contemplato tutte le componenti di analisi e controllo associate al processo stesso. In più sedi è stata ribadita la necessità di condurre nel continuo le attività dirette a verificare l'efficacia dei presidi, la regolarità delle operazioni e la correttezza della classificazione e della valutazione del portafoglio creditizio: ciò al fine di individuare tempestivamente eventuali segnali di deterioramento, a garanzia del contenimento del costo del credito e del flusso di *default*.

Per il 2025, gli obiettivi sia di *destocking* ordinario, sia di ripristino in *performing*, in aggiunta ai contributi delle operazioni di cessione, hanno consentito di portare il *Gross NPE ratio* su livelli migliori del Piano, con un livello di costo al di sotto delle attese; rileva, infatti, un quadro generale in cui i principali indicatori di rischio risultano pienamente allineati o superiori agli obiettivi, mostrando un'evoluzione della qualità del portafoglio migliore rispetto alle previsioni.

Ciò riflette il complessivo rafforzamento dei processi di erogazione e monitoraggio dei crediti conseguito in corso d'anno, sia con riferimento al segmento privati (implementazione del *framework* di *Early Warning System*, standardizzazione delle regole di identificazione del *default*) che imprese (istituzione dell'Osservatorio Rischi Emergenti, consolidamento del processo di *fast lending*).

Sulla base del *framework* di governo e gestione del rischio di credito, l'azione di vigilanza del Collegio sindacale ha riguardato il complesso delle attività e delle iniziative sviluppate dalla Banca al fine di constatarne l'allineamento con le strategie creditizie oltreché con le aspettative dei *Regulators*.

I principali elementi informativi riguardanti le evoluzioni delle suddette attività sono stati acquisiti nel corso dei sistematici incontri tenuti in corso d'anno sia con le Funzioni di *business* che con le Funzioni di controllo (FAC) di primo, secondo livello e terzo livello, comprendendo nelle stesse FAC anche il Dirigente Preposto al fine di cogliere anche gli esiti emersi dalle verifiche in ambito Credito di competenza della sua Struttura; oltre a ciò, le principali dinamiche caratterizzanti l'attività creditizia sono state analizzate anche con la Società incaricata della revisione contabile PwC.

Proseguendo con l'orientamento già assunto a partire dal quarto trimestre 2024, in aggiunta ai singoli incontri "*one-to-one*" con i Responsabili delle suesposte Funzioni a vario titolo coinvolti nel processo creditizio, anche nel corso del 2025 si sono tenuti periodici incontri congiunti con i medesimi Responsabili, diretti a sviluppare sinergie e momenti di coordinamento e collaborazione tra le Funzioni stesse.

L'obiettivo perseguito è quello di mettere a fattor comune gli ambiti di miglioramento e gli elementi di rischio più significativi emersi nel corso delle rispettive attività svolte, verificandone l'effettiva presa in carico da parte delle Funzioni *owner*, facendo nel contempo il punto sulla regolare evoluzione delle iniziative conseguenti alla risoluzione di *findings* elevati dalle Autorità di Vigilanza ad esito degli accessi ispettivi dalle stesse effettuati ovvero rispondenti a specifiche indicazioni e/o raccomandazioni formulate dalle medesime Autorità, al fine di garantire un continuo e puntuale presidio sul rischio di credito.

In tali sedi sono stati rappresentati, tra l'altro, anche gli esiti delle attività di *Credit File Review* (CFR) che consentono di acquisire contezza sulla corretta classificazione e valutazione del credito, sulla conseguente congruità degli accantonamenti e sull'adeguatezza del processo di recupero. In tale ambito, infatti, oltre alle verifiche della Funzione creditizia, rilevano le analisi CFR del Risk Management, i controlli del Dirigente Preposto oltre alle verifiche di terzo livello di competenza della Funzione di Audit.

In tale ambito, l'Organo di controllo ha potuto prendere atto dell'implementazione di tutte le misure previste in risposta agli ambiti di miglioramento evidenziati dalla BCE a margine della verifica "*DeeP Dive* sui crediti UTP" dalla stessa condotta su varie banche europee (tra cui, appunto, BMPS) per approfondire le regole e le prassi di identificazione e gestione delle posizioni UTP. In linea con la tempistica definita (entro il 30.9.25), è stato trasmesso all'Autorità di Vigilanza la documentazione comprovante la chiusura del Piano d'azione insieme alla asseverazione da parte della Funzione Audit, che ne ha attestato la coerenza rispetto agli obiettivi di miglioramento delineati.

Il Collegio sindacale ha, inoltre, preso atto del Piano di azione sviluppato dalla Banca in risposta a quanto formulato dalla BCE a seguito dell'attività ispettiva dalla stessa condotta in materia di "Rischio di credito e di controparte" (OSI-2024-0240556) finalizzata a valutare l'adeguatezza e l'effettività della gestione del rischio di credito sul portafoglio SME. Le misure correttive allo scopo



definite sono in fase di realizzazione e dovranno essere oggetto di attento monitoraggio e seguimiento.

Oltre a quanto sopra riferito, il Collegio sindacale adempie ai propri compiti di vigilanza in ambito creditizio anche attraverso le Verifiche dirette che vengono eseguite avvalendosi principalmente della collaborazione della Funzione di Internal Audit, cosiddette “Verifiche in assistenza”. Così come meglio dettagliato nella sezione dedicata (§ 1.1), nel corso del 2025 le verifiche della specie che hanno trattato la materia del Credito sono state pari a n. 4 (di cui n. 3 in materia di CFR).

Stante la rilevanza della tematica che qui occupa, anche nell’ambito della definizione dell’Audit Plan 2026 il Collegio sindacale ha chiesto esplicitamente alla Funzione di revisione interna di contemplare nel più ampio Piano di Audit, specifiche revisioni sui processi del credito (n. 4) in assistenza, appunto all’Organo di controllo.

### **Management overlays**

Per quanto riguarda i *management overlays*, il Gruppo ha deciso di mantenere per il Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2025 un’impostazione coerente con quella adottata negli esercizi precedenti, pur introducendo alcuni aggiornamenti rilevanti rispetto a quanto applicato nel Bilancio al 31 Dicembre 2024.

In primo luogo, è stato eliminato il correttivo applicato ai mutui *retail* a tasso variabile classificati in *stage 2*, poiché l’andamento dei tassi di default registrati nel 2025 non ha mostrato scostamenti significativi rispetto alle evidenze storiche. Inoltre, a partire dal primo trimestre del 2025 è stato introdotto il trattamento asimmetrico degli scenari, così da riflettere più correttamente nelle previsioni triennali il mutato contesto macroeconomico. Infine, sono stati aggiornati i correttivi già in essere presso l’ex Gruppo Mediobanca, sulla base delle informazioni disponibili al terzo trimestre 2025.

Nel 2025 il Gruppo ha continuato a integrare i fattori climatici nelle stime del rischio di credito, adottando lo scenario “*Sudden Wake-up Call*”, più prudente rispetto all’anno precedente, con accantonamenti aggiuntivi pari ad €mil. 16,9. Le verifiche di *backtesting* hanno confermato un’impostazione complessivamente conservativa, ma con alcune aree che hanno richiesto ulteriori accantonamenti per €mil. 113.

Nell’ambito della PPA sono inoltre emerse differenze nella classificazione del rischio su alcuni clienti comuni, ricondotte a *policy* creditizie non allineate; tali posizioni sono state riclassificate prudenzialmente in *stage 2*, con un incremento di esposizioni per €mil. 102,7 e ulteriori €mil. 0,9 di accantonamenti.

Nel 2025 i *management overlays* hanno contribuito in modo significativo alla definizione dei fondi rettificativi del Gruppo, generando complessivamente €mil. 146,6 di maggiori accantonamenti e un aumento dello *stage 2* pari ad €mil. 110,2.

Contestualmente, sono stati aggiornati i correttivi già adottati dall’ex Gruppo Mediobanca. Al 31 Dicembre 2025 tali *overlays* ammontavano ad €mil. 164,1, destinati principalmente a presidiare le incertezze geopolitiche e macroeconomiche, la prevista normalizzazione dei tassi di *default* - soprattutto nel credito al consumo - e il rischio climatico. Un’ulteriore quota, pari ad €mil. 39,2, è stata mantenuta per coprire gli effetti di recenti modifiche di processo sul portafoglio NPL non ancora recepite nell’ECL.



Nel complesso, i fondi rettificativi del Bilancio raggiungono così €mil. 310,7, di cui €mil. 164,1 riferiti all'ex Gruppo Mediobanca.

### **Valutazione delle attività fiscali - Deferred Tax Assets (DTA)**

Nell'ambito delle proprie attività di vigilanza, il Collegio sindacale ha esaminato il processo valutativo adottato dal Gruppo in merito all'iscrivibilità delle attività per imposte anticipate (DTA) riferite alle perdite fiscali consolidate pregresse. Il Gruppo MPS ha generato negli esercizi passati rilevanti perdite fiscali consolidate, in particolare negli esercizi 2016 e 2017, il cui ammontare residuo al 31 Dicembre 2025 è pari a circa €mld. 10,5.

L'abrogazione dell'ACE disposta dal D. lgs. n. 216/2023 con effetto dal 2023, unitamente all'approvazione, in data 5 Agosto 2024, del nuovo Piano Industriale 2024-2028 della Capogruppo, che prevede il consolidamento e il rafforzamento della crescita reddituale del Gruppo, ha determinato un miglioramento delle prospettive di utilizzo delle perdite fiscali e conseguenti *reassessment* parziali delle DTA nei bilanci consolidati al 31.12.23 e al 31.12.24. Nel corso dell'esercizio 2025, inoltre, il perfezionamento dell'acquisizione del Gruppo Mediobanca e la deliberata adesione delle società italiane di tale Gruppo al consolidato fiscale di MPS con effetto dal periodo d'imposta 2026 hanno ulteriormente incrementato le prospettive reddituali complessive, rendendo capienti le stime di reddito imponibile futuro ai fini dell'assorbimento integrale delle perdite fiscali pregresse e consentendo pertanto l'integrale iscrizione delle relative DTA nell'attivo dello stato patrimoniale del Bilancio 2025.

Il Collegio ha verificato la coerenza delle valutazioni effettuate con la normativa fiscale applicabile e, con riferimento alla metodologia adottata dal Gruppo per la stima dei redditi imponibili prospettici e per la conseguente valutazione della recuperabilità delle DTA, rinvia all'ampia informativa fornita nella Nota integrativa – Parte B.

### **Affrancamento Riserva Extra Profitti**

In data 22 Gennaio 2026 il Consiglio di amministrazione ha deliberato, ai sensi e con le modalità previste dall'art. 1, commi da 69 a 73, della Legge 30/12/2025 n. 199 (c.d. Legge Finanziaria 2026), l'affrancamento della Riserva 2023 "Extra Profitti" ("Riserva") esistente al 31.12.25 - costituita da BMPS, ai sensi dell'art. 26, comma 5-*bis*, del D. L. 104/2023.

Nel dettaglio, la Legge Finanziaria 2026 introduce una presunzione legale relativa all'utilizzo della citata Riserva (art. 1, comma 68), stabilendo che, a decorrere dal 1° Gennaio 2029, ogni distribuzione di utili - inclusi gli acconti sui dividendi - o di riserve si consideri prioritariamente effettuata mediante prelievo dalla riserva non tassata accantonata ai sensi del D.L. n. 104/2023; tale prelievo presunto comporta l'immediata applicazione dell'aliquota originaria del 40%, oltre al versamento degli interessi maturati dalla scadenza del termine previsto per il pagamento dell'imposta straordinaria.

La Banca ha scelto di avvalersi della disciplina transitoria (art. 1, commi 69-73, Legge n. 199/2025), che consente di disapplicare la suddetta presunzione purché la riserva sia assoggettata a un contributo straordinario ad aliquota agevolata pari al 27,5% della sua consistenza al 31 Dicembre 2025, da corrispondere entro il 30 Giugno 2026.

Per BMPS l'operazione di affrancamento ha determinato il riconoscimento di un contributo straordinario pari ad € 84.942.331,12, corrispondente al 27,5% della Riserva 2023 Extra Profitti

- costituita nel corso del 2024 in sede di approvazione del Bilancio al 31 Dicembre 2023 - la quale, alla data del 31.12.25, presenta un ammontare complessivo pari ad € 308.881.204,08.

La passività derivante da tale contributo è stata rilevata in contropartita del patrimonio netto al 31 Dicembre 2025, all'interno della voce "Riserve: altre".

### **Purchase Price Allocation (PPA)**

L'acquisizione del Gruppo Mediobanca, perfezionata tramite OPAS, configura un'operazione di "*business combination*" e, pertanto, rientra nell'ambito applicativo dell'IFRS 3. In conformità a tale principio, la Capogruppo è tenuta ad adottare il metodo dell'acquisizione, in base al quale, alla data dell'operazione - identificata nella data di regolamento dell'Offerta (15 Settembre 2025) - il costo complessivo (Purchase Price Allocation - PPA) deve essere ripartito sulle attività identificabili acquisite e sulle passività assunte, entrambe valutate ai rispettivi *fair value*.

Ai fini del processo di PPA, la data considerata per il primo consolidamento di Mediobanca in MPS è stata il 30 Settembre 2025, considerata l'impossibilità di predisporre un prospetto alla data di regolamento e constatato che, nel limitato intervallo temporale intercorso, non si sono verificati eventi tali da alterare in modo significativo la situazione patrimoniale ed economica del Gruppo acquisito.

Il completamento del processo di PPA relativo all'acquisizione di Mediobanca è previsto entro il 30 Settembre 2026, in linea con quanto stabilito dall'IFRS 3. Tale scadenza riflette il limite massimo consentito dal principio, che riconosce all'acquirente un periodo di valutazione non superiore a un anno per acquisire e analizzare tutte le informazioni necessarie alla corretta determinazione del *fair value* delle attività e delle passività identificate alla data dell'operazione.

Gli effetti derivanti dalla procedura di allocazione del costo di acquisizione, determinati secondo la metodologia adottata dal Gruppo e al netto dei correlati impatti fiscali, ammontano complessivamente a €mil. 3.559,4. Il confronto tra il costo complessivo dell'aggregazione e il patrimonio netto consolidato di Mediobanca alla data del 30.9.25, rettificato per gli effetti preliminari della PPA, comporta il riconoscimento di un avviamento provvisorio pari ad €mil. 2.953,3, calcolato secondo il criterio del *full goodwill*. Tale importo, ha natura provvisoria e sarà aggiornato in esito alla finalizzazione del processo di PPA.

Nell'ambito della propria attività di vigilanza, il Collegio sindacale ha esaminato il processo avviato dal Gruppo in relazione alla determinazione e allocazione del costo di acquisizione dell'aggregazione aziendale derivante dall'OPAS sul Gruppo MB (PPA).

In tale contesto, l'Organo di controllo ha verificato, per quanto di propria competenza, che il procedimento adottato dalla Capogruppo sia stato impostato nel rispetto del quadro normativo e dei principi contabili applicabili, tenuto conto altresì del ricorso a esperti indipendenti per le valutazioni di *fair value* delle attività e passività acquisite.

Il Collegio sindacale ha inoltre preso atto che le determinazioni effettuate alla data di chiusura dell'esercizio hanno carattere provvisorio, in quanto rientranti, come detto, nel periodo di valutazione previsto dal citato principio contabile, entro il quale potranno essere completate e perfezionate le analisi e le stime sottostanti alla PPA.

Nell'ambito delle verifiche svolte, il Collegio sindacale ha monitorato l'impostazione generale del processo valutativo e la coerenza delle scelte adottate con i principi contabili di riferimento e con

le prassi applicative, rinviando, per una descrizione analitica della metodologia adottata dal Gruppo e degli effetti contabili derivati dal processo di allocazione del prezzo di acquisto, all'ampia informativa fornita nella Nota integrativa – Parte G.

### **Impairment Test**

Nel corso degli incontri avuti con il Dirigente Preposto e il Revisore, il Collegio sindacale ha preso atto delle stime e delle assunzioni utilizzate nella predisposizione del bilancio, riconoscendone l'incidenza sulla valutazione delle poste attive e passive e sulle informazioni relative ai rischi potenziali. L'Informativa resa ha riguardato anche i criteri applicati per la valutazione degli strumenti finanziari ai sensi dell'IFRS 9.

In particolare, è stato illustrato il processo di *impairment test* finalizzato a stimare le perdite di valore attese per il rischio di credito (cosiddette ECL - *expected credit loss*). Il Collegio sindacale ha preso atto della classificazione delle esposizioni nei tre stati di rischio in funzione della loro qualità creditizia, a cui corrispondono diversi criteri di misurazione delle perdite attese.

Sulla base delle informazioni acquisite, non sono emersi elementi tali da far ritenere non adeguato il processo di determinazione delle rettifiche di valore su crediti adottato dalla Banca, che risulta coerente con i principi contabili di riferimento e applicato in modo uniforme e prudente.

Il Collegio sindacale ha vigilato altresì sulle procedure adottate per la verifica della recuperabilità di partecipazioni e avviamento.

I *test* di *impairment* condotti sulle partecipazioni per l'esercizio 2025 non hanno evidenziato la necessità di procedere a rettifiche di valore.

Riguardo all'*impairment test* dell'avviamento, il Collegio sindacale ha preso atto che dal 31 Dicembre 2025, tale esercizio comprende anche quello provvisorio derivante dall'acquisizione di Mediobanca, non essendo ancora state identificate ulteriori attività immateriali a vita indefinita. L'avviamento connesso all'operazione è stato provvisoriamente allocato alla CGU (*Cash Generating Unit*) Mediobanca e il relativo valore recuperabile è stato stimato tramite *Dividend Discount Model* (DDM), utilizzando le proiezioni del Piano Industriale 2025-2028. Analogamente, per la CGU Widiba il *test* è stato condotto applicando il medesimo modello, basato sui dati 2025 e sulle proiezioni del RAS 2025 coerenti con il Piano Industriale 2024-2028.

Le verifiche al 31.12.25 hanno confermato la piena recuperabilità dei valori di avviamento per entrambe le CGU.

### **Due Diligence**

Nel corso del quarto trimestre 2025 la Banca ha condotto, con il supporto di consulenti specialisti, un articolato processo di *Due Diligence* volto a supportare le Funzioni della Banca nell'analisi e nel confronto dei trattamenti contabili, segnaletici e regolamentari applicati dal Gruppo Mediobanca. L'attività ha avuto lo scopo di individuare eventuali divergenze nei principi adottati, aree di discrezionalità valutativa, profili di rischio e possibili impatti connessi al processo di armonizzazione delle metodologie e degli *standard* interni.

Le analisi sono state condotte con una prospettiva orientata alla predisposizione del Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2025, con particolare attenzione ai potenziali impatti riconducibili alla Purchase Price Allocation (PPA), nonché alle valutazioni inerenti al *change of control* e ai conseguenti processi di integrazione. Ulteriori approfondimenti hanno riguardato la sostenibilità dei modelli

operativi e le strutture di *governance* del Gruppo Mediobanca, al fine di valutarne la coerenza e l'allineamento rispetto all'assetto organizzativo e ai presidi di controllo del Gruppo BMPS.

Le attività di *Due Diligence* hanno interessato l'intero perimetro del Gruppo Mediobanca e le principali società controllate, italiane ed estere, secondo un approccio metodologico articolato per cantieri tematici. L'esito complessivo del lavoro non ha evidenziato criticità tali da richiedere rettifiche straordinarie o interventi correttivi sui valori di riferimento. L'esercizio ha permesso di identificare con chiarezza le aree maggiormente rilevanti per l'integrazione dei due Gruppi – già oggetto di specifici approfondimenti in sede di PPA e di predisposizione del Bilancio 2025. Ciò ha consentito altresì alle Funzioni competenti di avviare tempestivamente analisi mirate a definire le prime azioni di allineamento e armonizzazione, che richiederanno ulteriori attività di armonizzazione delle *policy* contabili nel corso del 2026, al fine di garantire un allineamento complessivo e coerente all'interno del nuovo perimetro di Gruppo.

In relazione a quanto precede, il Collegio sindacale, sulla base della documentazione esaminata e delle informazioni fornite dalle competenti strutture aziendali, prende atto del processo di *Due Diligence* condotto su Mediobanca, ritenendo che le attività risultano, per quanto verificabile nell'ambito delle proprie funzioni, coerenti con le prassi operative attualmente in essere sul mercato per operazioni della medesima natura.

### **Valutazione immobili**

Il Gruppo adotta, per la valutazione del patrimonio immobiliare, il criterio della rideterminazione del valore per gli immobili ad uso funzionale, in conformità allo IAS 16, e il criterio del *fair value* per gli immobili detenuti a scopo di investimento, ai sensi dello IAS 40.

In tale quadro, e con l'obiettivo di armonizzare le politiche contabili del Gruppo Mediobanca con quelle del Gruppo MPS, a partire dal 31 Dicembre 2025 Mediobanca e le sue società controllate hanno aggiornato i criteri di valutazione del proprio patrimonio immobiliare, adottando gli stessi principi applicati da BMPS.

Alla data del 31.12.25, i valori di *fair value* dell'intero patrimonio immobiliare del Gruppo sono stati aggiornati, in linea con la prassi che prevede una revisione almeno semestrale, salvo il verificarsi di condizioni di mercato o eventi specifici tali da richiedere anticipi rispetto alla periodicità ordinaria.

Tenendo conto anche degli aggiornamenti effettuati al 30.6.25, l'effetto economico netto negativo rilevato nell'esercizio 2025 ammonta complessivamente a €mil. 25,1, al lordo degli effetti fiscali.

Alla luce di quanto precede, non può escludersi che l'applicazione di metodologie alternative o l'utilizzo di parametri di stima differenti - anche in funzione degli scenari di mercato di riferimento o delle strategie che il Gruppo potrà adottare nella gestione del proprio portafoglio immobiliare, incluse eventuali dismissioni - possa condurre, in prospettiva, a risultati valutativi diversi rispetto a quelli rilevati nel Bilancio 2025, con possibili effetti negativi sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo.

## **4 Attività di vigilanza sulla Rendicontazione di Sostenibilità**

Il Collegio sindacale, nell'ambito delle funzioni di vigilanza ad esso attribuite dalla normativa *pro-tempore* vigente, ha svolto nel corso dell'esercizio 2025 attività di supervisione sul processo di

predisposizione dell'informativa di sostenibilità della Banca, redatta in conformità alle disposizioni della Direttiva (UE) 2022/2464 (*Corporate Sustainability Reporting Directive* - CSRD), ai principi di rendicontazione di sostenibilità adottati dalla Commissione Europea (*European Sustainability Reporting Standards* – ESRS) e al D. lgs. 125/2024 (“Decreto”) che ha recepito la citata direttiva nell'ordinamento italiano.

In tale ambito, il Collegio sindacale ha vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e del sistema dei controlli interni rilevanti ai fini del processo di raccolta, elaborazione e rappresentazione delle informazioni di sostenibilità, verificando che i presidi adottati risultino coerenti con l'evoluzione del quadro normativo europeo e con le aspettative di vigilanza in materia di gestione e controllo dei rischi ambientali, sociali e di *governance* (ESG).

Nel 2025 il Collegio sindacale ha acquisito dalle competenti strutture aziendali un quadro aggiornato del modello di *governance* adottato dalla Banca per la gestione delle tematiche di sostenibilità, con particolare riferimento al ruolo del Consiglio di amministrazione e al contributo del Comitato Rischi e Sostenibilità e del Comitato Remunerazione, competenti per le materie di rischio, sostenibilità e controllo interno. Il Collegio sindacale ha inoltre monitorato il progressivo inserimento dei fattori ESG nei processi decisionali e nei sistemi di gestione dei rischi, incluso il RAF, la pianificazione strategica e i presidi prudenziali interni, tra cui l'ICAAP.

In materia di Rendicontazione di sostenibilità, il Collegio ha ricevuto e analizzato con regolarità i flussi informativi predisposti dalle strutture responsabili, incontrando il CFO/Dirigente Preposto e il Responsabile dello Staff Sostenibilità ed ESG, che presidia la normativa, coordina i progetti correlati e cura la predisposizione della *disclosure*. Sono stati inoltre svolti incontri con il Revisore legale PricewaterhouseCoopers Spa per approfondire l'impostazione dell'incarico di *assurance* e le principali risultanze delle verifiche sul processo di predisposizione della *sustainability statement*.

Il perimetro della Rendicontazione di sostenibilità, coincidente con quello del Bilancio consolidato e comprensivo della Capogruppo e delle società sottoposte a consolidamento integrale, ha registrato un ampliamento a decorrere dal 15 Settembre 2025, in conseguenza del perfezionamento dell'OPAS promossa da BMPS su Mediobanca.

Mediobanca redige a sua volta un proprio documento di sostenibilità su base *sub-consolidata*, in quanto qualificato come ente di grandi dimensioni con oltre 500 dipendenti e strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati dell'Unione Europea.

Le ulteriori società incluse nel perimetro di consolidamento risultano invece esentate dall'obbligo di rendicontazione individuale ai sensi dell'art. 7, comma 1, del D. lgs. 125/2024, non presentando i requisiti dimensionali o soggettivi previsti dalla normativa e risultando già ricomprese nella Relazione consolidata di sostenibilità predisposta dalla Capogruppo.

In particolare, questo Collegio sindacale, sulla base dell'attestazione rilasciata dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto di Mediobanca ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e dei contenuti della Relazione della Società di revisione, ha preso atto che l'Organo di controllo della stessa Mediobanca ha verificato che la Rendicontazione consolidata di sostenibilità di Mediobanca è stata redatta conformemente agli standard di rendicontazione applicati ai sensi della Direttiva 2013/34/UE e del Decreto e con le specifiche adottate a norma dell'art. 8, paragrafo 4, del Regolamento (UE) 2020/852.

Il Collegio sindacale ha verificato che la Rendicontazione di sostenibilità include l'informativa richiesta dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (*EU Taxonomy*), il quale prevede che le imprese soggette agli obblighi di rendicontazione non finanziaria forniscano specifiche informazioni in merito a come e in quale misura le proprie attività economiche risultino associate

ad attività considerate ecosostenibili ai sensi della medesima normativa. Inoltre, a seguito dell'approvazione del c.d. Decreto Omnibus la Banca ha provveduto ad adeguare la suddetta informativa mediante l'applicazione dei nuovi *template* previsti dalla normativa.

Con riguardo ai dati quantitativi e tabellari riportati nella Rendicontazione consolidata, al fine di assicurare la continuità temporale delle informazioni e una rappresentazione coerente delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento nel corso dell'esercizio, è stata adottata una specifica impostazione metodologica: per le grandezze di flusso è stata considerata la competenza riferita ai tre mesi successivi all'ingresso del Gruppo Mediobanca nel perimetro di consolidamento, mentre per le informazioni di *stock* è stato assunto il valore riferito all'intero esercizio.

Tale approccio metodologico è stato adottato con l'obiettivo di garantire una rappresentazione informativa omogenea e comparabile delle grandezze oggetto di rendicontazione.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio sindacale è stato informato circa le metodologie adottate dalla Banca per l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio degli impatti, dei rischi e delle opportunità (IRO) connessi ai fattori ESG, nonché il processo di determinazione della materialità secondo il principio della "doppia materialità" previsto dagli ESRS. Sono state inoltre rilevate le attività svolte dal Gruppo per la mappatura dei principali impatti lungo la catena del valore e per la progressiva integrazione delle informazioni di sostenibilità nei sistemi informativi e nei processi di *reporting* gestionale e regolamentare.

Il processo di analisi di "doppia materialità", che negli ultimi anni ha assunto crescente rilevanza ai fini dell'integrazione delle tematiche di sostenibilità nelle strategie aziendali, nella gestione dei rischi e nei processi decisionali, è stato oggetto di un progressivo affinamento metodologico. Con riferimento all'esercizio 2025, l'analisi è stata condotta in linea con gli *standard* ESRS applicabili e in coerenza con il contesto operativo del Gruppo; gli affinamenti introdotti non hanno comportato variazioni sostanziali nei risultati in termini di rilevanza delle tematiche individuate.

Il Collegio ha inoltre preso atto che tale analisi è stata sviluppata considerando le diverse dimensioni della materialità, al fine di identificare gli effetti significativi delle attività del Gruppo nonché i rischi e le opportunità rilevanti, tenendo conto delle specificità delle linee di *business* e delle aree geografiche di operatività. Particolare rilievo è stato attribuito al coinvolgimento degli *stakeholder*, realizzato in linea con le Linee guida EFRAG mediante un duplice approccio: da un lato, attraverso attività di *Stakeholder Management*, con il coinvolgimento delle strutture interne del Gruppo in dialogo continuativo con i portatori di interesse; dall'altro, tramite attività di *Stakeholder Engagement*, con il coinvolgimento diretto degli *stakeholder* esterni mediante interviste individuali. Tali attività hanno consentito di integrare le analisi svolte sulla base delle informazioni interne ed esterne al Gruppo, anche attraverso attività di *benchmarking* e di monitoraggio degli aggiornamenti normativi, contribuendo alla valutazione e al consolidamento della rilevanza delle tematiche di sostenibilità.

L'Organo di controllo ha altresì esaminato i principali presidi procedurali adottati per la raccolta, l'elaborazione e il consolidamento delle informazioni quantitative e qualitative incluse nella Rendicontazione di sostenibilità, nonché i processi di validazione interna e i controlli di primo e secondo livello posti a presidio della qualità, completezza e tracciabilità dei dati oggetto di *disclosure*. In tale ambito, il Collegio sindacale ha acquisito informazioni circa il coinvolgimento delle Funzioni di controllo aziendali, in particolare delle Funzioni di Risk Management, Compliance e Internal Audit, nelle attività di presidio dei rischi anche ESG e di verifica dei processi di *reporting* di sostenibilità.



A tale riguardo rileva che il Gruppo ha adottato un modello di esecuzione dei controlli sulla Rendicontazione comune a tutte le aziende del Gruppo, secondo i requisiti previsti nel Sistema dei Controlli Interni, che prevede un'organizzazione strutturata e permanente per la realizzazione dei controlli, dotata di procedure efficaci in grado di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie.

Il Collegio sindacale ha preso atto che il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, unitamente all'Amministratore delegato, attesta con apposita Relazione che la Rendicontazione di sostenibilità inclusa nella Relazione sulla gestione è stata predisposta in conformità agli *standard* di riferimento adottati per la rendicontazione e alle specifiche tecniche previste.

A tale riguardo, l'Organo di controllo ha incontrato regolarmente il Dirigente Preposto di Banca MPS, che si è avvalso delle verifiche svolte dalla Funzione Controlli Legge 262 per supportare la propria attestazione. Nel corso dell'anno, tale Funzione ha adottato un approccio metodologico misto – analitico e sintetico – per presidiare i principali rischi del processo di rendicontazione, tra cui la conformità dell'informativa alla normativa esterna, ai requisiti qualitativi dell'ESRS 1 e la completezza e correttezza dei dati.

Nel secondo semestre 2025, in considerazione dell'evoluzione del perimetro societario conseguente all'OPAS di BMPS su MB e nell'ambito del Piano di integrazione della *Combined Entity*, sono stati svolti approfondimenti congiunti tra la Funzione Controlli L. 262 BMPS e la Funzione Presidio Informativa Finanziaria e L. 262/05 della neo Controllata, finalizzati: alla valutazione del modello di controllo dell'informativa di sostenibilità dell'ex Gruppo MB; all'individuazione delle possibili modalità di integrazione nel modello del Gruppo MPS e, nelle more dell'omogeneizzazione dei presidi, alla definizione di interventi di *quick win* per la mitigazione dei rischi connessi alla predisposizione della Rendicontazione di sostenibilità al 31.12.25.

Le principali tematiche che il Dirigente Preposto ha sottoposto all'attenzione dell'Organo di controllo sono state prese in carico dalle Strutture preposte e dovranno essere oggetto di monitoraggio da parte del Collegio sindacale per una adeguata implementazione.

Il Collegio sindacale, dopo aver esaminato la Relazione di PwC sull'esame limitato della Rendicontazione di sostenibilità relativa all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025, prende atto che, al termine delle verifiche indipendenti svolte dalla Società di revisione, non sono emersi elementi che facciano ritenere che:

- la Rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo MPS non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi di rendicontazione adottati dalla Commissione Europea ai sensi della Direttiva (UE) 2013/34/UE (*European Sustainability Reporting Standards* "ESRS");
- le informazioni contenute nel paragrafo "Informativa a norma dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2020/852 ("Regolamento sulla tassonomia") della rendicontazione consolidata di sostenibilità non siano state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al citato art. 8.

## Conclusioni

Il Collegio sindacale, pertanto:

- preso atto degli esiti dei controlli ex L. 262 e dell'attestazione del Dirigente Preposto;



- preso atto dei contenuti della Relazione della Società di revisione sulla Rendicontazione consolidata di Sostenibilità del Gruppo Montepaschi relativa all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025;

attesta che, nel corso delle attività di vigilanza svolte e sulla base delle informazioni acquisite, non sono pervenuti alla sua attenzione elementi tali da evidenziare profili di non conformità e/o violazioni delle disposizioni normative applicabili in materia di Rendicontazione di sostenibilità.

Nell'ambito dello svolgimento dei compiti di vigilanza attribuiti, questo Organo di controllo provvede inoltre a verificare il rispetto degli adempimenti previsti in termini di pubblicità della Rendicontazione di sostenibilità, accertando che la relativa informativa, inclusa nella Relazione sulla gestione, nonché la relazione di attestazione della conformità rilasciata dal revisore ai sensi dell'art. 14-*bis* del D. lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39, siano messe a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dagli artt. 2429 e 2435 del Codice Civile, nonché mediante pubblicazione sul sito *internet* della Banca.

## 5. Politiche di remunerazione

Nel corso dell'esercizio 2025 il Collegio sindacale ha vigilato, nell'ambito delle proprie funzioni di controllo e in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente, sull'adeguatezza e corretta applicazione delle politiche e degli assetti retributivi del Gruppo MPS. A tal fine, i Sindaci hanno partecipato con regolarità alle riunioni del Comitato Remunerazione, acquisendo informazioni dirette e tempestive sui criteri adottati nella determinazione dei sistemi di incentivazione e verificandone la coerenza con il quadro normativo e regolamentare applicabile, anche al fine del rilascio dei pareri previsti dalla normativa in materia.

Le Politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo (di seguito anche "Politiche") sono definite in conformità alla normativa vigente e orientate a sostenere una crescita sostenibile, in linea con gli obiettivi del Piano Industriale. Gli assetti retributivi si basano su principi di trasparenza, proporzionalità ed equità, con particolare attenzione alla neutralità di genere. A tal fine, il Gruppo adotta sistemi strutturati di valutazione e svolge analisi periodiche per garantire coerenza interna e competitività esterna, monitorando il *Gender Pay Gap* e riducendolo progressivamente attraverso mirati interventi gestionali e correttivi.

Il Collegio sindacale evidenzia che a testimonianza delle politiche di valorizzazione della diversità e dell'inclusione del capitale umano della Banca, con particolare attenzione alla progressiva e sostanziale riduzione del *Gender Pay Gap*, nel 2025 il 56,7% degli interventi sulla retribuzione del personale è stato effettuato a favore del genere femminile.

Le Politiche retributive del Gruppo costituiscono un *driver* per orientare comportamenti e stili di *leadership* responsabili e inclusivi, mediante un equilibrato rapporto tra componente fissa e variabile, quest'ultima collegata a risultati misurabili, profilo di rischio e anche indicatori ESG. In tale ambito si inserisce il percorso di adeguamento alla Direttiva UE 2023/970 sulla trasparenza retributiva, la cui attuazione nazionale è prevista entro il 7 Giugno 2026, che introduce obblighi di trasparenza, il divieto di utilizzo della storia salariale e misure correttive qualora il *Gender Pay Gap* superi il 5% senza giustificazioni oggettive. Il Gruppo MPS partecipa ai tavoli di lavoro di settore e, contestualmente, adegua i processi HR e i presidi informativi, introducendo anche analisi statistiche dedicate, al fine di verificare la coerenza tra retribuzione e inquadramento professionale e prevenire qualsiasi forma di discriminazione.

In conformità alle previsioni regolamentari, la relazione sulla politica di remunerazione include un paragrafo dedicato agli indirizzi per la definizione delle Politiche di remunerazione delle società controllate, le quali dovranno essere predisposte in coerenza con i principi fondamentali della politica di Gruppo, tenendo conto delle specificità di *business* e delle eventuali peculiarità normative di ciascuna società.

Le Politiche, infatti, definiscono criteri armonizzati di Gruppo da recepire nelle politiche delle diverse *entity*, pur tenendo conto delle relative specificità regolamentari e di *business*. Con riguardo ai compensi in caso di cessazione anticipata del rapporto, viene introdotto un limite massimo, oltre ai tetti già previsti, a tutela della sostenibilità di lungo periodo. Infine, si rafforzano le misure di *attraction* e *retention* mediante nuovi strumenti retributivi (tra cui *sign-on*, *entry bonus* e *buy-out*) e l'armonizzazione dei principali patti contrattuali, tra cui stabilità, preavviso esteso e non concorrenza.

In tale ambito, il Collegio sindacale, anche sulla base delle interlocuzioni intercorse con la Funzione Risorse Umane, ha preso atto che il 2026 costituirà un anno di transizione in vista del riassetto societario. In tale contesto, rileva l'introduzione nella Politica 2026 di specifici elementi retributivi già adottati nella neo-Controllata Mediobanca, con l'obiettivo di favorire una più ampia convergenza della strategia di remunerazione all'interno del nuovo Gruppo e di fornire, al contempo, indirizzi omogenei per la gestione delle società controllate. Nel corso dell'esercizio 2026, alla luce dell'evoluzione della struttura societaria e organizzativa connessa all'operazione straordinaria, potrà essere ridefinito il perimetro del Personale Più Rilevante (PPR) per adeguarlo al nuovo assetto, procedendo, ove opportuno, anche a una revisione della Politica. Il Collegio sindacale sarà chiamato a vigilare con continuità su tali fasi, assicurando la coerenza dei processi rispetto agli obiettivi delineati e il rispetto delle migliori pratiche di *governance*.

La Politica 2026 introduce alcune rilevanti novità rispetto all'esercizio precedente. In particolare, innalza il limite massimo della remunerazione variabile fino a due volte la remunerazione fissa per il PPR. Tale misura, resa possibile dalla recente modifica statutaria (art. 13, comma 3, lett. e) e art. 14, comma 5), rappresenta un'evoluzione funzionale al rafforzamento del *framework* retributivo e alla competitività nel medio-lungo periodo. Viene inoltre rivista la struttura della componente variabile e del *pay-mix*, introducendo la possibilità di un Piano di Incentivazione a Lungo Termine a supporto dei *target* del Piano Industriale. L'eventuale attuazione di questa ultima variazione richiederà una nuova delibera da parte del Consiglio di amministrazione e una successiva approvazione assembleare.

Il Collegio sindacale ha preso atto che il Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e con il parere del Comitato Rischi e Sostenibilità, nella riunione del 10 Marzo 2026, ha approvato, per quanto di competenza ai sensi della normativa *pro tempore* vigente, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti al personale del Gruppo MPS, comprensiva delle seguenti due sezioni: "Politica di remunerazione e incentivazione del gruppo 2025" e "Compensi corrisposti".

Tale Relazione, che assolve agli obblighi di informativa previsti dalla normativa Consob e dalle Disposizioni di vigilanza di Banca d'Italia, sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per il 15 Aprile 2026.

Al riguardo, il Collegio sindacale ha preso atto dell'*opinion* rilasciata dalla Funzione Compliance circa la valutazione in merito alla rispondenza delle politiche di remunerazione e incentivazione al quadro normativo e alle Disposizioni di vigilanza, rilevando un esito complessivamente conforme

sia per quanto concerne gli aspetti di competenza relativi all'attuazione delle Politiche 2025 sia per quanto riguarda la proposta per le Politiche di remunerazione 2026.

Anche la Funzione di Controllo dei Rischi ha confermato la coerenza delle Politiche di remunerazione e incentivazione e delle conseguenti forme di remunerazione variabile riportate nella Relazione sulla Remunerazione per il 2026 con l'impianto di *Risk Appetite Framework*.

Il Collegio sindacale ha inoltre esaminato la relazione della Funzione di Audit che rendiconta le risultanze delle verifiche dalla stessa condotte a inizio 2026 sull'attuazione del sistema di remunerazione e incentivazione del Gruppo, ad esito delle quali è stata accertata: (i) la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate dall'Assemblea il 17 Aprile 2025, nonché alla normativa interna ed esterna di riferimento; (ii) l'adeguatezza del processo seguito per la definizione delle Politiche di remunerazione e incentivazione 2026.

Alla luce delle analisi svolte e delle valutazioni formulate dalle funzioni aziendali competenti, il Collegio sindacale ha preso atto delle caratteristiche e dei principi che orientano le politiche di remunerazione e incentivazione adottate dal Gruppo, nonché delle modalità previste per la loro applicazione e per il relativo sistema di monitoraggio. Le considerazioni espresse si fondano sulla documentazione e sulle informazioni messe a disposizione dagli Organi aziendali e dalle funzioni preposte nell'ambito delle attività di vigilanza condotte nel corso dell'esercizio. Dall'esame complessivo non sono emersi elementi tali da richiedere specifiche osservazioni in merito alla coerenza delle politiche con il quadro normativo e regolamentare di riferimento.

## 6. Altre informazioni

### 6.1 Rapporti con le Società controllate

Nell'esercizio delle proprie attribuzioni, Banca MPS, in qualità di Capogruppo, svolge attività di direzione, coordinamento e controllo nei confronti delle società appartenenti al Gruppo, in conformità alla normativa vigente. In tale ambito, la Capogruppo provvede altresì a emanare disposizioni operative nei confronti delle società del Gruppo per dare attuazione alle istruzioni delle Autorità di Vigilanza, con l'obiettivo di salvaguardare la stabilità complessiva del Gruppo e assicurare il rispetto della normativa in materia di vigilanza informativa, regolamentare e prudenziale, promuovendo comportamenti organizzativi e gestionali improntati a criteri di uniformità e coerenza.

Le relazioni infragruppo sono disciplinate dal "Regolamento di Governo Operativo del Gruppo", che rappresenta la cornice normativa di riferimento per la gestione dei rapporti tra BMPS e le società appartenenti al Gruppo Bancario MPS in relazione ai principali processi aziendali. Tale impianto si inserisce nel più ampio sistema di governo del Gruppo, costituito dall'integrazione tra governo societario e governo operativo, finalizzato a garantire un efficace coordinamento delle attività e il conseguimento degli obiettivi strategici mediante regole organizzative definite e chiari meccanismi di attribuzione delle responsabilità gestionali.

In relazione alla recente integrazione del Gruppo Mediobanca nella struttura del Gruppo MPS, è stato inoltre adottato, come già detto, uno specifico Regolamento di Governo Operativo volto a disciplinare i rapporti e i flussi informativi tra la Capogruppo e la nuova Controllata, Società quotata sui mercati regolamentari.

In deroga alle regole generali è stato infatti redatto uno specifico Regolamento che disciplina in modo puntuale i rapporti tra la Capogruppo e la società controllata Mediobanca, nonché, indirettamente, quelli tra la Capogruppo e le società controllate da Mediobanca e tra Mediobanca e le proprie controllate. Tale documento normativo, insieme allo specifico Protocollo, definisce processi, presidi, flussi informativi e informazioni privilegiate, individua Mediobanca quale *sub-holding* incaricata del controllo, coordinamento e sviluppo delle società del proprio perimetro.

Il Regolamento stabilisce inoltre il quadro entro cui Mediobanca attua i piani e le strategie definiti dalla Capogruppo, garantendo al contempo l'armonizzazione della propria normativa interna.

L'attività di vigilanza del Collegio sindacale si estende alle società Controllate in un'ottica consolidata, con particolare attenzione all'adeguatezza dei flussi informativi infragruppo necessari sia per gli adempimenti normativi sia per le esigenze operative del Gruppo.

In tale quadro, l'Organo di controllo ha verificato l'efficacia delle disposizioni impartite dalla Capogruppo alle Controllate, anche ai sensi dell'art. 114, comma 2, TUF, affinché garantiscano la tempestiva trasmissione delle informazioni richieste dalla legge.

Nel corso dell'esercizio 2025 tale attività è stata svolta con continuità, avvalendosi anche del supporto delle Funzioni Aziendali di Controllo della Capogruppo, in considerazione, in particolare, dell'accentramento, avuto riguardo al perimetro ante OPAS Mediobanca, delle corrispondenti funzioni delle controllate italiane, le quali riferiscono periodicamente ai rispettivi organi societari sugli esiti delle verifiche svolte, sullo stato di avanzamento delle azioni correttive e, ove necessario, anche agli organi della Capogruppo, nonché alle Autorità di Vigilanza secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento. Il presidio dei rapporti con la controllata MPS Fiduciaria è stato inoltre agevolato dal fatto che la Dr.ssa Linguanti ricopre la carica di Sindaco effettivo anche presso tale società.

Il Collegio sindacale ha mantenuto un costante confronto con i corrispondenti Organi di controllo delle società del Gruppo sulle principali tematiche emerse nel corso dell'esercizio, al fine di acquisire un quadro informativo più ampio sull'andamento delle attività e sulle modalità di presidio dei rischi.

In conformità a quanto previsto dall'art. 151, comma 2, del TUF e dalle Disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia, nel corso del 2025 e nei primi mesi del 2026 sono stati inoltre svolti specifici incontri con i Collegi sindacali delle principali Controllate, nel corso dei quali l'attenzione è stata rivolta, tra l'altro, all'andamento della gestione, alle eventuali osservazioni sui bilanci d'esercizio, agli esiti dei confronti con la Società di revisione, al funzionamento del sistema dei controlli interni, ai presidi di rischio, agli assetti di *governance* e alla qualità dei flussi informativi infragruppo.

In particolare, è stato avviato, immediatamente dopo la positiva conclusione dell'OPAS, il coordinamento con il Collegio sindacale della neo-controllata Mediobanca, al fine di garantire tempestività e omogeneità nello scambio informativo relativo ai principali profili gestionali e di rischio del Gruppo e della *sub-holding*.

A tale proposito sono stati approfonditi, con l'ausilio anche delle competenti Funzioni, temi contabili e fiscali derivanti dall'acquisizione del controllo di Mediobanca ed è stato avviato un proficuo confronto sui rispettivi sistemi di controllo interno, anche mediante riscontri con i Responsabili delle Funzioni aziendali di controllo.

Sono stati inoltre approfonditi in ambito Cyber security gli esiti dell'attività ispettiva condotta dalla BCE su Mediobanca nel periodo Maggio-Settembre 2024. La Controllata ha ricevuto infatti in data

10 Febbraio 2026 la lettera definitiva di *follow up* con indicazione delle aspettative della Vigilanza in particolare su diverse raccomandazioni, in relazione alle quali è stato definito un apposito *action plan* con le relative tempistiche di implementazione. Successivamente, così come richiesto dalla Vigilanza verrà effettuato, entro il mese di Giugno p.v., un *self assessment* ed una *gap analysis* volti a valutare quali aree di miglioramento identificate su Mediobanca risultano riscontrabili anche a livello Montepaschi.

Alla luce delle informazioni acquisite nel corso delle citate interlocuzioni e delle evidenze presentate dalle FAC, non sono emerse criticità meritevoli di segnalazione.

Per quanto riguarda i profili di rischio, il Collegio sindacale ha altresì verificato che nel fascicolo di bilancio siano state riportate le informazioni rilevanti sulle principali Controllate. Tale valutazione è stata condotta anche sulla base degli scambi informativi con i Presidenti dei rispettivi Collegi sindacali e dall'analisi delle loro relazioni ai bilanci d'esercizio, dalle quali non sono emerse criticità.

Analogamente, nel corso degli incontri periodici con i responsabili della Società di revisione PwC - incaricata anche della revisione delle principali Controllate ivi compresa Mediobanca e le sue controllate per effetto del conferimento dell'incarico avvenuto nel corso dell'esercizio - non sono stati rilevati elementi tali da mettere in discussione l'affidabilità del sistema di controllo interno con riferimento alle procedure amministrative e contabili.

## 6.2 Verifiche delle Autorità di Vigilanza

Nell'ambito del sistema europeo di vigilanza bancaria (*Single Supervisory Mechanism*) il Gruppo viene sottoposto ad attività ispettive da parte della Banca Centrale Europea (BCE) e delle Autorità di Vigilanza nazionali (Banca d'Italia, Consob, ecc.) che possono essere articolate in diverse modalità operative (*on-site*, a distanza, invio di dati, *survey*, ecc.) e focalizzate su vari ambiti in base alle priorità ed agli obiettivi di vigilanza.

In tale contesto il Collegio sindacale dedica specifica attenzione al seguimiento delle iniziative dirette alla risoluzione di *findings* elevati dalle Autorità di Vigilanza ad esito degli accessi ispettivi condotti, al fine di acquisire contezza sulla regolare evoluzione delle stesse e sul rispetto delle tempistiche definite; in taluni casi è la stessa Vigilanza a richiedere l'intervento dell'Organo di controllo in termini di valutazioni e/o pareri, a conferma dell'adeguatezza delle misure correttive adottate.

Ciò posto, si riferisce di seguito in merito alle attività ispettive condotte dalle Autorità di Vigilanza nel corso del 2025 ed alle principali interlocuzioni intervenute con le stesse, anche riconducibili ad ispezioni condotte negli anni precedenti per le quali sono ancora in corso i relativi interventi correttivi.

Nel Febbraio 2025 la BCE ha avviato un'ispezione in loco in materia di *Internal Governance e Risk Management*, con l'obiettivo di verificare i relativi processi di governo e gestione del rischio implementati dalla Capogruppo. L'attività è terminata nel mese di Maggio 2025; il relativo rapporto ispettivo è stato trasmesso ad Ottobre 2025 ed a Febbraio 2026 è pervenuta la lettera di *follow up* con indicazione dei *findings* sollevati dalla Vigilanza in relazione ai quali è stato definito apposito piano di azione.

Una ulteriore attività ispettiva in loco condotta in corso d'anno dalla medesima Autorità ha riguardato il Rischio Informatico e, nello specifico, i processi di gestione dell'infrastruttura informatica e di sicurezza logica; le verifiche sono state avviate ad Ottobre 2025 e si sono concluse

nel mese di Gennaio 2026. Ad oggi è pervenuta la versione *draft* del rapporto ispettivo e si è in attesa di riceverne gli esiti definitivi.

Ad inizio anno si è conclusa la verifica *on-site* in materia di rischio credito e controparte riferita al segmento SME che era stata avviata dalla BCE a Novembre 2024. In risposta agli otto *findings* rappresentati dalla Vigilanza nell'ambito della lettera di *follow-up* (29.9.25) sono state definite le azioni di rimedio che dovranno essere indirizzate nel corso del 2026.

In ambito creditizio, inoltre, è stato completato nel corso del 2025, in linea con le scadenze indicate dalla Vigilanza, il Piano di rimedio conseguente agli esiti della verifica *Deep Dive* sui crediti UTP condotta dalla BCE con modalità a distanza (Ottobre-Dicembre 2024) e diretta a valutare le *Policies and Procedures* in materia di gestione delle inadempienze probabili. Come richiesto dalla Vigilanza, l'implementazione delle misure previste è stata oggetto di verifica e asseverazione da parte della Funzione Audit, che ne ha attestato la coerenza rispetto agli obiettivi di miglioramento delineati.

Con riferimento alle ispezioni sui modelli interni di misurazione del rischio di credito - cosiddette IMI "*Internal Model Investigation*" - rileva l'attività ispettiva *on-site* (Dicembre 2024-Marzo 2025) finalizzata a valutare l'istanza di *Model Change* (MC 2024) relativa ai modelli di rischio credito presentata dalla Banca.

Nel *report* trasmesso ad Agosto 2025 la BCE ha formalizzato la chiusura dei *finding* e delle *obligations* sui parametri PD e LGD aperti nelle precedenti ispezioni della specie (IMI 2022 e IMI 2023) ed ha individuato in parallelo nuovi punti di attenzione formalizzati attraverso la notifica di sedici *finding*.

Nel Dicembre 2025 la Capogruppo ha ricevuto la *Draft Decision* nella quale sono state segnalate quattro *obligation* ed una *limitation*, che impone un *add on* (+ 5%) in termini di RWA e Perdita Attesa sui segmenti Retail Sme e No Sme AIRB; la Capogruppo resta in attesa di ricevere la versione *Final* della *Decision*.

In materia di *Cyber Resiliency*, nel corso del 2025 la Capogruppo ha completato l'implementazione delle azioni di rimedio definite ad esito i) dell'esercizio di *Stress test* ("*Cyber Resiliency Stress Test 2024*") a cui la Banca era stata selezionata per parteciparvi, finalizzato a valutare la resilienza operativa digitale degli enti significativi al materializzarsi di una grave minaccia di sicurezza informatica e ii) della *Targeted Review* ("*Cyber Resilience Targeted Review*") condotta corso del mese di Ottobre 2024 attraverso la trasmissione di un apposito questionario. In corso d'anno sono altresì pervenute le risultanze dell'esercizio *EBA EU-Wide Stress Test 2025*, mirato a valutare la resilienza del settore bancario europeo, che hanno confermato la solida posizione patrimoniale del Gruppo e la capacità di generare capitale in maniera sostenibile.

Nel corso del 2025 sono stati, inoltre, debitamente indirizzati i punti di attenzione evidenziati dalla BCE a margine della verifica *Deep Dive* sul processo di *digital transformation* condotta nel secondo semestre 2024 per verificare l'aderenza della strategia/processi implementati in materia alle aspettative della Vigilanza.

In relazione alla verifica *Targeted Review* sui processi di *outsourcing* effettuata dalla BCE nel corso del mese di Ottobre 2024, la Banca dopo aver ricevuto (15 Maggio 2025) la comunicazione sui relativi esiti ha definito un apposito piano delle azioni di rimedio.

Quanto, invece, alla *Targeted Review* in materia di *funding plan*, svolta nel corso del secondo semestre del 2023, dopo l'implementazione, entro con le scadenze indicate, delle azioni di rimedio richieste



dall'Autorità, quest'ultima ha avanzato una ulteriore richiesta di rafforzamento dei processi esaminati, dalla quale sono scaturite ulteriori attività che si concluderanno entro il 31 Luglio 2026.

Il 1° Agosto 2025 la BCE ha inviato alla Capogruppo una *feedback letter* in relazione all'esito dell'*assessment* svolto sulle attività implementate al 31 Dicembre 2024 a seguito della revisione tematica sui rischi climatici ed ambientali condotta a partire dal 2022; sono emersi alcuni aspetti relativi alla necessità di un ulteriore rafforzamento del quadro di riferimento per i rischi climatici e ambientali. Le azioni conseguenti, già delineate e pianificate, saranno attuate, come richiesto nella suddetta lettera, entro il 31 Marzo 2026.

Si evidenzia, infine, che la Capogruppo è stata selezionata da BCE tra i partecipanti all'esercizio di *reverse stress test* 2026 sui rischi geopolitici ("*BCE Geopolitical Risk Reverse Stress Test 2026*"), volto a valutare la capacità delle banche di integrare tale tipologia di rischio nei propri sistemi di gestione dei rischi. L'esercizio si protrarrà per tutto il 2026.

Di seguito si riportano invece le principali interlocuzioni riconducibili alle Autorità di Vigilanza nazionali.

A partire dal 19 Maggio 2025 fino al 31 Luglio 2025 la Banca d'Italia ha condotto un accertamento ispettivo *on-site* in materia Trasparenza bancaria diretto a verificare l'adeguatezza dei presidi di governo, dell'assetto organizzativo e dell'attività delle funzioni di controllo sui temi di tutela della clientela.

La Vigilanza, pur riconoscendo i miglioramenti registrati rispetto all'ultima verifica sulla stessa materia (2020), ha evidenziato la necessità di ulteriori interventi di rafforzamento, già preannunciati in fase di chiusura della fase *on-site* dell'ispezione e confermati nel rapporto ispettivo consegnato a Dicembre 2025. La Banca, già dal mese di Settembre 2025, ha strutturato un piano di interventi, in parte già realizzati, finalizzato al superamento di quanto segnalato da Banca d'Italia.

In ambito Antiriciclaggio, a seguito della verifica *on-site* condotta nel 2024 dalla Banca d'Italia (10.6-9.8.24), incentrata sul processo di rinnovo dell'adeguata verifica, la Banca ha provveduto a inviare all'Autorità di Vigilanza (24.1.25) le sue considerazioni riguardo alle osservazioni effettuate, fornendo anche informazioni sulle misure già adottate e su quelle che si intendevano adottare. Successivamente (11.12.25) l'Unità Supervisione e Normativa Antiriciclaggio ha richiesto alla Capogruppo di fornire un aggiornamento sul conseguimento degli obiettivi precedentemente comunicati e del relativo stato di avanzamento, fornendo al contempo linee di indirizzo per le attività in corso e da pianificare per il 2026. In riferimento a tale richiesta, la Capogruppo ha trasmesso entro le tempistiche indicate le relative risposte, rappresentando alla Vigilanza i presidi di controllo già in essere insieme alle iniziative che saranno condotte nel corso del 2026.

\* \* \*

In conclusione, si evidenzia che a partire da Luglio 2025 i *findings* formulati dalle Autorità di Vigilanza vengono censiti nell'apposito applicativo - "IMAS Portal" - quale *repository* unico fornito dalla stessa Vigilanza europea per il censimento ed il monitoraggio operativo dei *gap*, in cui sono visualizzabili tutte le misure di vigilanza insieme alle corrispondenti azioni intraprese per dare seguito alle misure precedentemente notificate.

Si osserva, altresì, che i riscontri forniti dalle preposte Funzioni alle Autorità di Vigilanza, portati a conoscenza anche dal Collegio sindacale nell'esercizio delle proprie funzioni, risultano trasmessi in tempi congrui e non hanno registrato significative anomalie.

\* \* \*



Nel corso dell'esercizio sono pervenute numerose richieste di informazioni ex art. 115 TUF da parte delle Consob, talvolta indirizzate per conoscenza anche a questo Collegio sindacale.

Tali richieste hanno avuto ad oggetto, tra l'altro, la cooptazione di n. 5 Amministratori avvenuta a fine 2024, l'OPAS su Mediobanca, il processo di predisposizione della lista del Consiglio di amministrazione ed altri aspetti di *corporate governance*.

Il Collegio sindacale ha preso atto che la Banca ha fornito tempestivo riscontro, trasmettendo all'Autorità di Vigilanza informazioni coerenti a quelle ricevute dallo stesso Organo di controllo.

### 6.3 Denunce ed esposti

Nel periodo intercorrente tra il 1° Gennaio 2025 e fino alla data di deposito della presente Relazione (24 Marzo 2026), è pervenuta all'attenzione di questo Collegio sindacale n. 1 denuncia ex art. 2408 del Codice Civile.

Tale denuncia - della quale peraltro è stato riferito anche nella Relazione al Bilancio chiusa al 31.12.24 - è stata presentata dal Sig. Marino Tommaso il quale, dopo l'annuncio da parte di BMPS dell'operazione di Offerta Pubblica di Scambio totalitaria e volontaria avente ad oggetto le azioni di Mediobanca Spa, ha chiesto di verificare le ragioni per cui il titolo MPS sia sceso di circa il 10% e se BMPS abbia considerato la possibilità di *buyback* che Mediobanca si era riservata fino a Giugno 2025.

Il Collegio sindacale ha verificato lo *status* di azionista del denunciante, portatore di n. 1 azione ordinaria e, quindi, il ricorrere dei presupposti di cui al primo comma dell'art. 2408 del Codice Civile.

All'esito dei propri accertamenti il Collegio sindacale ha ritenuto di poter concludere che, nelle circostanze evidenziate dall'azionista, non si ravvisano fatti censurabili né, tantomeno, circostanze che integrino i presupposti di cui all'art. 2409 del Codice Civile.

\* \* \*

Si rappresenta infine che, in prossimità del deposito della presente Relazione e precisamente in data 16 Marzo 2026, in vista dell'Assemblea dei Soci della Banca convocata per il 15 Aprile 2026, il socio di minoranza Bluebell Partners Ltd (a firma del legale rappresentante, Sig. Giuseppe Bivona) portatore di n. 25 azioni ordinarie ha trasmesso al Presidente del Consiglio di amministrazione (inserendo in copia conoscenza anche l'intero CdA e il Collegio sindacale) due azioni di responsabilità ex artt. 2392, 2393 e 2396 c.c. nei confronti del Presidente del Consiglio di amministrazione, Avv. Nicola Maione e dell'Amministratore delegato e Direttore generale, Dr. Luigi Lovaglio, avente ad oggetto la presunta erroneità del metodo di consolidamento adottato dalla Banca MPS a seguito dell'acquisizione del controllo di Mediobanca Spa.

Tali azioni di responsabilità sono oggetto di approfondite valutazioni da parte delle Funzioni preposte ai fini della redazione di una nota informativa (alla quale si rimanda) nella quale, per quanto siamo stati informati, non si ravvisano criticità da portare all'attenzione degli azionisti, che verrà messa a disposizione degli azionisti in tempo utile per una adeguata informativa. Alla data di redazione della presente Relazione tale attività risulta ancora in corso.

A tale riguardo, si rappresenta come il Collegio sindacale, nell'ambito della funzione di vigilanza e controllo attribuitagli dalla legge, dovrà monitorare con attenzione i successivi sviluppi delle suddette proposte di azione di responsabilità.

#### 6.4 Governo societario e Codice di Corporate Governance

L'assetto di governo si articola in un insieme coordinato di norme e strutture volto a supportare lo svolgimento dell'attività della Banca e il perseguimento di strategie orientate allo sviluppo sostenibile, garantendo una gestione trasparente dei rapporti sia tra gli Organi e le Funzioni interne sia tra la Società e i propri azionisti, investitori e *stakeholder* rilevanti, tra cui comunità di riferimento, dipendenti e fornitori.

In questo ambito, dal 2022 il Consiglio di amministrazione ha adottato una specifica “Politica per la gestione del dialogo con gli Azionisti e Investitori” di BMPS (“Politica di Dialogo”), finalizzata a promuovere in modo continuativo un dialogo trasparente, facilmente accessibile e costruttivo con gli investitori (inclusi gli azionisti) della Banca, su tematiche di competenza del Consiglio di amministrazione, favorendo uno scambio di opinioni capace di migliorare la reciproca comprensione delle rispettive aspettative e facilitare in tal modo l'esercizio dei legittimi diritti degli interlocutori coinvolti.

Il Collegio sindacale ha preso atto delle informazioni fornite nella Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari relativa all'esercizio 2025, approvata dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 10 Marzo 2026, verificandone la conformità alle disposizioni di cui all'art. 123-bis del TUF e allo *standard* da ultimo diffuso da Borsa Italiana.

Nell'ambito delle proprie responsabilità di vigilanza sulle modalità di concreta attuazione del Codice di *Corporate Governance*, il Collegio sindacale ha inoltre accertato l'adeguatezza e la completezza delle informazioni contenute nel documento, nonché la corretta rappresentazione dei contenuti della “Relazione Annuale 2025” e delle “Raccomandazioni per il 2026”, indirizzate alle società quotate italiane dal Comitato Italiano per la *Corporate Governance* con lettera del 18 Dicembre 2025.

Nel dettaglio, il Collegio sindacale ha preso atto degli esiti dell'analisi condotta sulle citate Raccomandazioni da parte del CdA, espressi nel corso dell'adunanza del 10.3.26, durante la quale l'Organo di Supervisione Strategica ha confermato la coerenza sostanziale del modello di governo societario adottato dalla Banca ai Principi e alle Raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance*. Con riferimento alle indicazioni contenute nelle Raccomandazioni per il 2026, riguardanti la misurabilità delle componenti della politica di remunerazione e lo sviluppo del dialogo con gli *stakeholder* rilevanti, questo Organo di controllo ha preso atto gli esiti delle analisi effettuate secondo il principio “*comply or explain*”, in base al quale eventuali scostamenti dalle raccomandazioni del Codice devono essere esplicitati e adeguatamente motivati con riferimento a fattori interni o esterni all'Emittente che possano renderne non pienamente funzionale l'applicazione.

La Banca e il Gruppo Montepaschi adottano un Codice Etico che costituisce il fondamento delle proprie attività e definisce i principi guida, i valori e le regole di condotta, ispirandosi ai più elevati *standard* etici e professionali. Esso rappresenta uno strumento essenziale di *governance*, integrato nel Modello 231, la cui applicazione viene costantemente monitorata nell'ambito del sistema dei controlli interni.

Questo Organo di controllo, nell'ambito delle proprie competenze, ha preso atto delle modifiche allo Statuto Sociale approvate dall'Assemblea Straordinaria del 4 Febbraio 2026 e successivamente autorizzate dalla Banca Centrale Europea con *Decision* trasmessa all'Emittente in data 4 Marzo 2026.

Le modifiche sono volte ad allineare il testo statutario al nuovo assetto del Gruppo e alla posizione di BMPS nel settore bancario a seguito del successo dell'OPAS.

Le variazioni riguardano, in particolare, la possibilità per l'Assemblea Ordinaria di elevare il limite 1:1 tra componente variabile e fissa della remunerazione fino ad un massimo di 2:1; la facoltà per il Consiglio di amministrazione uscente di presentare una propria lista di candidati per il rinnovo dell'Organo e le disposizioni relative alla sostituzione degli amministratori in corso di mandato. È stata altresì modificata la disciplina sulla rieleggibilità degli amministratori, sono stati inoltre ridefiniti i poteri del Consiglio di amministrazione in materia di nomina del Presidente e dei Vicepresidenti qualora l'Assemblea non vi provveda, aggiornate le disposizioni relative alla presentazione di un'unica lista per la nomina del Collegio sindacale e, infine, ridotta alla quota minima di legge la percentuale di utili da destinare a riserva legale, con contestuale eliminazione della riserva statutaria.

In ossequio a quanto previsto dalle Disposizioni di vigilanza e dal proprio specifico Regolamento, il Collegio sindacale, nominato per il triennio 2023-2025 dall'Assemblea degli Azionisti del 20 Aprile 2023 e integrato dall'Assemblea dell'11 Aprile 2024, si è sottoposto al processo di autovalutazione per l'esercizio 2025, avvalendosi, per le relative attività, dell'ausilio di un *advisor* esterno, indipendente ed esperto nelle prassi di *corporate governance*, nominato di concerto con il Consiglio di amministrazione.

In data 21 Gennaio 2026 il Collegio sindacale ha concluso il suddetto processo di *assessment* relativo all'adeguatezza della propria composizione e al corretto ed efficace funzionamento dell'Organo. Sulla base delle risultanze dell'attività svolta dall'*advisor* incaricato, il quale ha presentato un documento contenente gli esiti dell'analisi senza evidenziare specifiche aree di miglioramento, il Collegio ha ritenuto adeguata la propria attuale composizione e ha valutato di avere esercitato in modo efficace le funzioni di vigilanza e controllo ad esso attribuite.

Il giudizio positivo espresso in sede di autovalutazione trova ulteriore conferma nelle valutazioni formulate dagli Amministratori, che hanno riconosciuto il contributo dell'Organo di controllo ai lavori dei Comitati endoconsiliari e del Consiglio di amministrazione. In particolare, è stata evidenziata la professionalità, il rigore e l'indipendenza di giudizio con cui il Collegio sindacale ha operato, nonché il supporto fornito al corretto funzionamento degli assetti societari e all'adeguatezza dei sistemi di controllo interno.

In vista del rinnovo dell'Organo per gli esercizi 2026-2029, è stato approvato il documento "Orientamenti per gli Azionisti relativi alla composizione quali-quantitativa del Collegio sindacale di BMPS", con il quale sono stati definiti, in conformità alle disposizioni normative vigenti, la composizione ottimale dell'Organo di controllo, il profilo teorico dei candidati, comprensivo di professionalità, competenze, indipendenza e il livello di impegno richiesto. L'analisi elaborata è stata resa disponibile agli Azionisti - mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società in data 14 Febbraio 2026 - al fine di supportare la scelta dei candidati.

Nei citati Orientamenti, cui si rinvia per approfondimenti, il Collegio sindacale uscente richiama l'attenzione sulle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea straordinaria del 4.2.26, le quali costituiscono un riferimento fondamentale per garantire la piena conformità delle proposte assembleari al quadro regolamentare e agli assetti di *governance* necessari. Si auspica, inoltre, che il nuovo Collegio sindacale presenti un equilibrato *mix* di esperienze e competenze tecniche, tali da consentire la comprensione delle principali aree di *business*, dell'assetto organizzativo e dei rischi rilevanti del Gruppo.

Il Collegio sindacale ha provveduto, come previsto dal Codice di *Corporate Governance*, a verificare la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottati dal Consiglio di amministrazione per la valutazione annuale dell'indipendenza dei componenti non esecutivi. Contestualmente, ha accertato il possesso, da parte dei propri membri, dei requisiti e dei criteri di idoneità allo svolgimento dell'incarico previsti dalla normativa vigente, dandone comunicazione all'Organo di Supervisione Strategica, come richiesto dallo stesso Codice.

Nell'ambito del Consiglio di amministrazione sono costituiti cinque Comitati endoconsiliari - Comitato Rischi e Sostenibilità, Comitato Nomine, Comitato Remunerazione, Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate e Comitato IT e Digitalizzazione - con funzioni consultive e propositive, ciascuno dotato di proprio Regolamento approvato dal Consiglio. Tali organismi sono composti da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, ad eccezione del Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate composto esclusivamente da amministratori indipendenti, in conformità alle disposizioni statutarie e regolamentari, inclusa la presenza equilibrata di genere e alla presenza di rappresentanti eletti dalle minoranze.

L'Organo di controllo ha partecipato con assiduità alle riunioni dei Comitati nel corso del 2025, assicurando un costante flusso informativo e un efficace coordinamento. In particolare, con il Comitato Rischi e Sostenibilità si sono svolte, quando ritenuto necessario, riunioni congiunte al fine di garantire un esame tempestivo e coordinato delle tematiche di comune interesse, favorendone una trattazione efficace alla presenza simultanea delle Funzioni competenti.

Il Collegio sindacale ha preso atto che i cinque Amministratori in precedenza nominati per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile dal Consiglio di amministrazione del 27 Dicembre 2024 sono stati nominati dall'Assemblea del 17 Aprile 2025 per il restante periodo del mandato in corso.

In data 13 Febbraio 2026 il Consiglio di amministrazione, a seguito delle dimissioni rassegnate da un consigliere, ha provveduto a reintegrare con un amministratore indipendente il Comitato Rischi e Sostenibilità. Il CdA non ha proceduto alla sua sostituzione per cooptazione in vista della nomina del nuovo CdA nell'ormai prossima assemblea del 15 Aprile p.v..

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre costituito un Organismo di Vigilanza 231, con il compito di monitorare il funzionamento e l'osservanza del Modello 231, nonché di curarne l'aggiornamento, ricevendo flussi informativi per la sorveglianza sulle attività a rischio di reati presupposto ex D.lgs. n. 231/2001 per la Banca e le principali Controllate.

L'OdV 231, Organo collegiale distinto dal Collegio sindacale, è composto da tre membri (in possesso di requisiti di onorabilità e professionalità) di cui due professionisti esterni e un Consigliere di amministrazione con caratteristiche di indipendenza secondo i requisiti indicati dal Codice di *Corporate Governance*. Tale Organismo è dotato di un proprio Regolamento interno che ne disciplina le funzioni, la composizione e le modalità di funzionamento, nonché i flussi informativi con il Consiglio di amministrazione e il Collegio sindacale.

Al fine di garantire il completo svolgimento delle attività di controllo, il collegamento funzionale e informativo tra il Collegio sindacale e l'Organismo di Vigilanza è assicurato sia mediante lo scambio periodico dei flussi informativi, sia attraverso la trasmissione dei verbali delle riunioni dell'Organismo, una volta approvati. In tale contesto, il Collegio sindacale ha preso atto dell'adeguatezza e dell'efficacia del modello organizzativo adottato, conforme alla normativa vigente.

### **Lista del CdA e richiesta di BCE al Collegio sindacale**

Il Collegio sindacale ha svolto un'attività di vigilanza assidua e continuativa anche sul processo volto all'introduzione della procedura per la presentazione della lista di candidati al rinnovo del Consiglio di amministrazione, in attuazione dello Statuto, come integrato ex Legge Capitali (L. 21/2024) e dal nuovo art. 147-ter 1 TUF che attribuisce al Consiglio uscente delle società quotate la facoltà di presentare una propria lista.

In tale ambito, il Collegio sindacale ha preso parte ai lavori del Comitato Nomine e del Consiglio di amministrazione che hanno condotto alla predisposizione e approvazione del Regolamento del CdA relativo alla presentazione di una propria lista di candidati (28.1.26) e degli Orientamenti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di amministrazione pubblicati in data 19.2.26.

L'attività del Comitato Nomine e del CdA si è successivamente protratta con il processo di selezione dei candidati fino all'approvazione della lista del CdA in data 4.3.26.

Di tale attività è stata fornita informazione al mercato mediante la pubblicazione di appositi comunicati diffusi anche attraverso il sito istituzionale.

Successivamente la Banca, nei termini previsti dalla vigente normativa, ha pubblicato la lista dei componenti del CdA per il triennio 2026-2028, presentata dal Consiglio di amministrazione, corredata dal processo seguito per la formazione di tale lista (fasi e procedura) e dal profilo dei candidati prescelti.

Il termine di presentazione di liste aggiuntive è scaduto il 21.3.2026 e sono tuttora in corso le necessarie attività previste dalla normativa di riferimento e dai Regolamenti interni, che dovranno concludersi entro il 25.3.26.

In data 24 Marzo 2026 il Consiglio di amministrazione, tenuto conto della presentazione di liste concorrenti e degli Orientamenti sulla composizione quali-quantitativa del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato Nomine, ha deliberato l'ordine progressivo dei candidati della lista presentata dal medesimo CdA ed ha altresì individuato un unico candidato alla carica di Amministratore delegato, fermo restando che la nomina di tale carica sarà deliberata dal Consiglio di amministrazione che risulterà eletto all'esito dell'Assemblea degli azionisti convocata per il 15 Aprile 2026.

Di tali determinazioni sono stati informati, mediante la diffusione di apposito comunicato stampa, il mercato e le Autorità di Vigilanza.

Con la lettera di trasmissione dell'autorizzazione alle modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea del 4.2.26, BCE in data 4.3.26, al fine di assicurare un adeguato livello di tracciabilità di detto processo seguito per la presentazione della lista del CdA, ha richiesto il coinvolgimento della Funzione di Revisione Interna e del Collegio sindacale.

Tale attività dei Sindaci è tuttora in corso e verrà completata dopo il deposito della presente Relazione.

Il Collegio sindacale, nell'ambito dei propri compiti, nell'ambito del complessivo processo di rinnovo dell'Organo di supervisione strategica, continuerà a vigilare sulla regolare operatività e *governance* della Banca.

## 6.5 Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio Mediobanca e Piano Industriale

In data 23 Gennaio 2025 il CdA di Banca MPS ha approvato il lancio di una Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio (OPAS), inizialmente nella forma di Offerta Pubblica di Scambio, su tutte le azioni ordinarie di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario Società per Azioni ("Mediobanca").

Successivamente, in data 25 Giugno 2025, la Banca Centrale Europea ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisizione diretta di una partecipazione di controllo in Mediobanca e indiretta in Mediobanca Premier Spa e Compass Banca Spa. Tale autorizzazione si è aggiunta a quelle già concesse dalla stessa BCE relative: (i) alle modifiche statutarie connesse all'aumento di capitale previsto a servizio dell'Operazione; e (ii) alla computabilità, tra i fondi propri di Banca MPS, delle nuove azioni da emettere quale capitale primario di classe 1 (CET 1).

La Presidenza del Consiglio dei Ministri ha deliberato il non esercizio del *Golden Power* in relazione all'OPAS e successivamente l'IVASS ha autorizzato BMPS ad acquisire indirettamente, tramite Mediobanca, una partecipazione qualificata superiore al 10% in Assicurazioni Generali e l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha autorizzato l'acquisizione del controllo di Mediobanca.

Il 2 Luglio 2025 Consob ha approvato il Documento di Offerta con periodo di adesione stabilito tra il 14 Luglio e l'8 Settembre 2025.

Il 2 Settembre 2025 l'Offerta è stata successivamente modificata, prevedendo un incremento del corrispettivo unitario tramite l'aggiunta di una componente in denaro pari ad € 0,90 per ciascuna azione Mediobanca portata in adesione.

In base ai risultati definitivi comunicati al mercato il 25 Settembre 2025, durante l'intero periodo di adesione - comprensivo della riapertura dei termini - sono state apportate all'Offerta complessivamente n. 702.222.059 azioni Mediobanca, corrispondenti a circa l'86,3% del capitale sociale.

A seguito delle variazioni intervenute, il capitale sociale di Banca MPS, interamente sottoscritto e versato, risultava - alla data del 29 Settembre 2025 - composto da n. 3.038.418.183 azioni, per un ammontare complessivo pari ad € 17.978.187.186,85.

Sin dalla seduta consiliare che ha autorizzato l'avvio dell'Offerta, il Collegio sindacale ha seguito con continuità l'intero percorso operativo e regolamentare, verificando che le decisioni adottate e le attività poste in essere dalla Banca fossero pienamente conformi alla disciplina applicabile alle operazioni di tale natura al fine di acquisire garanzia e contezza sugli adempimenti di competenza dell'Organo di controllo, ovvero su eventuali obblighi normativi da rispettare e/o attività da svolgere.

Per tutte le fasi che hanno caratterizzato l'operazione sono stati diffusi puntuali comunicati stampa fornendo al mercato informazioni in linea con le decisioni assunte nell'Assemblea e nei Consigli di amministrazione a cui i Sindaci hanno partecipato.

In tale contesto rientra l'approfondita analisi condotta in materia di Operazioni con Parti Correlate (OPC), resa necessaria in considerazione del fatto che alcuni soggetti detentori di partecipazioni rilevanti in MPS, superiori alla soglia del 3%, risultavano al contempo titolari di partecipazioni significative in Mediobanca, circostanza che li collocava nella categoria delle parti correlate 'discrezionali'. La concomitante presenza di tali soggetti nelle compagini azionarie delle due società



ha pertanto costituito un fattore determinante nel processo valutativo, imponendo particolare attenzione all'applicazione delle misure di salvaguardia e dei presidi procedurali sanciti dal Regolamento Consob OPC e dal Regolamento MPS, al fine di garantire la piena correttezza e trasparenza dell'*iter* decisionale. A tale riguardo, la Banca ha precisato che tutte le valutazioni relative all'opportunità di procedere con l'Operazione sono state assunte in piena autonomia dai vertici manageriali, considerato che nessun soggetto avrebbe potuto essere coinvolto in trattative preliminari, trattandosi di un'offerta volontaria pubblica totalitaria di scambio non previamente concordata.

L'azione di vigilanza del Collegio sindacale ha riguardato anche l'*iter* autorizzativo, monitorato nella sua interezza per assicurare il pieno rispetto delle prescrizioni emanate dalle Autorità competenti. In tale contesto, i Sindaci hanno mantenuto un presidio costante sugli adempimenti connessi alla gestione dell'OPAS, con particolare attenzione alle richieste formulate da Consob in materia di monitoraggio della Rete di vendita, così da garantire la correttezza delle condotte operative e rendere possibili eventuali interventi tempestivi in caso di criticità.

Nello specifico, in linea con il Richiamo di attenzione della Consob (4.7.25) in tema di "monitoraggio nel continuo", sono stati puntualmente formalizzati gli adempimenti, le regole di condotta e i presidi di controllo volti ad assicurare il corretto svolgimento dell'Offerta. In tale ambito, il Collegio sindacale al fine di acquisire maggiori garanzie in merito alla correttezza dei relativi adempimenti ha condotto un costante monitoraggio attraverso l'analisi della reportistica settimanale (appositamente richiesta allo scopo) contenente gli esiti dei controlli sullo svolgimento dell'Offerta.

La supervisione assidua si è altresì sviluppata attraverso un aggiornamento continuo sui rapporti con le Autorità di Vigilanza, la partecipazione regolare ai lavori dei Comitati endoconsiliari e del Consiglio di amministrazione, nonché un dialogo strutturato con le Funzioni aziendali coinvolte. Tale insieme di iniziative ha consentito al Collegio sindacale di assicurare un controllo effettivo e ininterrotto sull'operazione, contribuendo a garantire che l'Offerta fosse gestita nel rispetto della normativa vigente, degli *standard* di trasparenza verso il mercato e dei principi di sana e prudente gestione richiesti per operazioni di particolare complessità e rilevanza.

A seguito del positivo completamento dell'OPAS su Mediobanca, è stato avviato con tempestività il Programma di Combinazione MPS-Mediobanca ("Programma"), finalizzato a realizzare una piena integrazione industriale e strategica tra i due Gruppi. La supervisione complessiva del Programma è affidata al Group CEO, che assicura l'allineamento delle attività alle linee strategiche del nuovo Gruppo, avvalendosi dello *Steering Committee*, organismo di indirizzo strategico e decisionale composto da principali figure del *Top Management* delle due realtà.

L'implementazione operativa del Programma si articola in oltre venti cantieri di lavoro, ciascuno dedicato a specifici ambiti progettuali, affiancati da un cantiere trasversale incaricato del monitoraggio delle sinergie e dei costi di integrazione, con il compito di misurare in modo continuativo i progressi rispetto ai *target* individuati.

Il Programma coinvolge tutti i principali ambiti aziendali, tra cui il modello di *business* e l'offerta commerciale, la finanza, la pianificazione e il bilancio, il *risk management*, le *operations*, le risorse umane, la sostenibilità, il *brand* e la comunicazione, le relazioni con gli investitori e l'area legale e societaria.

In coerenza con gli impegni assunti nei confronti delle Autorità di Vigilanza e degli *stakeholder*, il Consiglio di amministrazione, nella seduta del 17 Febbraio 2026, ha deliberato di procedere alla piena integrazione con Mediobanca tramite fusione per incorporazione, con conseguente *delisting*



della stessa. Successivamente, nella seduta del 26 Febbraio 2026, il Consiglio ha approvato il Piano Industriale 2026-2030 (“Piano”), definendo così l’assetto strategico e operativo del nuovo Gruppo risultante dalla combinazione. Tale Piano si fonda su un insieme di fattori di successo definiti, che sostengono la capacità del Gruppo di generare crescita sostenibile e creare valore nel lungo termine. Al centro del Piano vi è la valorizzazione di *brand* iconici ampiamente riconosciuti e caratterizzati da un elevato livello di fiducia oltre a un modello di *business* diversificato e complementare, che migliora la qualità e la resilienza degli utili nel corso dei diversi cicli economici, consentendo al contempo al Gruppo di rispondere alle esigenze della clientela attraverso l’intera gamma dei servizi finanziari.

Il progetto di fusione per incorporazione predisposto dagli organi amministrativi di Banca Monte dei Paschi di Siena e di Mediobanca disciplina l’integrazione societaria mediante l’incorporazione di Mediobanca nella prima, con conseguente trasferimento in capo alla società incorporante di tutti i rapporti giuridici attivi e passivi della società incorporata e contestuale estinzione di quest’ultima senza liquidazione, ai sensi della normativa civilistica vigente.

In tale contesto, il progetto definisce il rapporto di cambio delle azioni, determinato sulla base delle valutazioni economico-patrimoniali e finanziarie effettuate dagli organi amministrativi con il supporto dei rispettivi advisor. In particolare, è previsto che agli azionisti di Mediobanca siano assegnate n. 2,45 azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena per ogni azione ordinaria Mediobanca posseduta, senza corresponsione di conguagli in denaro. Tale rapporto di cambio è stato individuato tenendo conto dei valori prospettici delle società partecipanti alla fusione, nonché delle condizioni di mercato e delle metodologie valutative comunemente adottate nelle operazioni di integrazione societaria tra istituti bancari.

In virtù della struttura dell’Operazione, delle sue dimensioni e dei soggetti coinvolti, la fusione è qualificabile come un’operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12.3.10. In proposito BMPS ha deciso in via volontaria di non avvalersi della causa di esenzione prevista per le operazioni con società controllate ai sensi dell’art. 14, comma 2, del Regolamento OPC. Peraltro, l’approvazione della fusione da parte dei Consigli di amministrazione di BMPS e di Mediobanca è avvenuta previo parere favorevole rilasciato dai rispettivi Comitati per le Operazioni con Parti Correlate.

Il progetto di fusione disciplina altresì gli effetti giuridici, contabili e fiscali dell’operazione, che decorreranno dalla data di efficacia della fusione secondo quanto previsto dalla normativa vigente e dalle deliberazioni delle Assemblee straordinarie degli azionisti di BMPS e Mediobanca subordinatamente al rilascio delle Autorizzazioni; si prevede che la Fusione divenga efficace entro la fine del 2026.

Il Collegio sindacale, fin dalle fasi iniziali del Programma *Combined* e durante l’intero percorso di definizione del Piano, ha ricevuto un flusso informativo costante e articolato riguardante l’evoluzione delle attività e i relativi avanzamenti, elemento che ha permesso all’Organo di controllo di svolgere un presidio continuo sin dall’avvio del processo. Tale funzione di vigilanza si è ulteriormente consolidata grazie alla partecipazione del Collegio sindacale ai diversi *off-site meeting* organizzati dall’Alta Dirigenza, durante i quali sono stati forniti aggiornamenti sullo sviluppo dei lavori e sulle principali linee evolutive del Piano. Questo coinvolgimento diretto e sistematico ha consentito al Collegio sindacale di esercitare un controllo costante su tutte le fasi di elaborazione, beneficiando di un patrimonio informativo adeguato.

Il Collegio sindacale ha monitorato altresì con attenzione la definizione e la formalizzazione dei rapporti e dei flussi informativi tra Capogruppo e la società controllata, consapevole della loro rilevanza per l'efficacia dell'assetto organizzativo e dei controlli del Gruppo. In tale ambito, ha verificato l'adozione di modalità adeguate di circolazione delle informazioni, necessarie a garantire alla Capogruppo e alle Autorità di Vigilanza dati tempestivi e completi, nonché la diffusione al mercato di comunicazioni coerenti con le deliberazioni assunte e con le informazioni rese disponibili.

In continuità con l'analisi del Piano Industriale varato dal Consiglio di amministrazione, il Collegio sindacale ha preso conoscenza del processo che ha condotto alla predisposizione del progetto di fusione e alla determinazione del relativo rapporto di cambio, anche in considerazione del supporto fornito dagli *advisor* finanziari incaricati dalle Banche che hanno rilasciato apposite *fairness opinion*.

Da ultimo, alla luce delle sfide strategiche e operative che la Banca si trova ad affrontare, il Collegio sindacale ribadisce la necessità di prestare una particolare attenzione alle attività connesse alla realizzazione del suddetto Piano Industriale, con particolare riferimento alla realizzazione del Piano di Integrazione della Combined Entity, secondo un approccio graduale con il completamento dei principali passaggi societari e di *governance* attesi entro la fine 2026, seguiti dalla piena realizzazione del modello organizzativo, operativo e IT e di sicurezza. Ciò anche in considerazione di un peggiorato contesto macroeconomico e geopolitico e dei potenziali rischi di *execution* insiti in operazioni della specie.

### Conclusioni

Sulla base delle illustrazioni che precedono, possiamo attestare che, nello svolgimento dell'attività sociale dell'esercizio 2025, non sono stati rilevati fatti censurabili, omissioni o irregolarità meritevoli di specifica segnalazione agli Azionisti.

Tenuto conto delle informazioni acquisite nella propria attività di vigilanza, come descritte nel corso della presente Relazione, il Collegio sindacale non è venuto a conoscenza di operazioni non attuate nel rispetto delle norme e dello Statuto sociale e dei principi di corretta amministrazione, non rispondenti all'interesse della Banca o manifestamente imprudenti o azzardate.

Diamo atto che gli Amministratori dopo aver valutato l'evoluzione prospettica della posizione patrimoniale e della posizione di liquidità in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi, ritengono che la Banca e il Gruppo abbiano la ragionevole aspettativa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento ed hanno pertanto redatto i Bilanci nel presupposto della continuità aziendale.

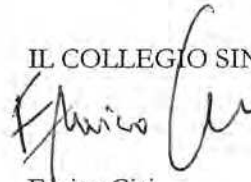
Ciò posto, il Collegio sindacale, considerato il contenuto delle Relazioni redatte dal Revisore legale, preso atto delle attestazioni rilasciate congiuntamente, con esito favorevole dal Consiglio di amministrazione, sentito il parere del Comitato Rischi e Sostenibilità e dal Dirigente Preposto, non avendo proposte da formulare ai sensi dell'art. 153, comma 2 del TUF, invita l'Assemblea degli

Azionisti ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2025 di Banca Monte dei Paschi di Siena Spa e la proposta degli Amministratori di:

- (i) ridurre per € 16.680.420,33, e quindi da € 72.667.229,92 a € 55.986.809,59, il vincolo di indisponibilità costituito in precedenti esercizi ai sensi dell'art. 6 del D. lgs. n. 38/2005;
- (ii) imputare la riserva negativa pari ad € 84.942.331,12 a compensazione della riserva "Sovrapprezzi di emissione", riducendone l'ammontare da € 3.146.576.345,42 a € 3.061.634.014,30, nonché di destinare, con decorrenza dalla liquidazione del Contributo nella dichiarazione dei redditi relativa al periodo in cui esso è applicato (2025), l'intero importo iscritto nella Riserva 2023, pari a € 308.881.204,08 alla riserva straordinaria con conseguente eliminazione della Riserva 2023, e ciò considerato che una volta adempiuta l'obbligazione di applicazione dell'illustrato Contributo, la Riserva 2023 diverrà liberamente utilizzabile senza ulteriori oneri per la Banca;
- (iii) ripartire l'utile netto dell'esercizio 2025 pari ad € 3.104.816.452,59 come segue:
  - destinazione a riserva legale di un importo pari al 5% dell'utile maturato corrispondente ad € 155.240.822,63, in conformità alle previsioni dell'art. 31 dello Statuto;
  - destinazione ai Soci, con distribuzione di un dividendo unitario di € 0,86 per ogni azione in circolazione, avente diritto al pagamento del dividendo, per un importo complessivo massimo di € 2.613.039.637,38;
  - destinazione a riserva straordinaria del residuo utile pari a € 336.535.992,58.

L'Organo di controllo, da ultimo, ricorda che il proprio mandato è giunto a scadenza naturale e vi invita, ringraziando per la fiducia accordata, ad assumere le conseguenti determinazioni.

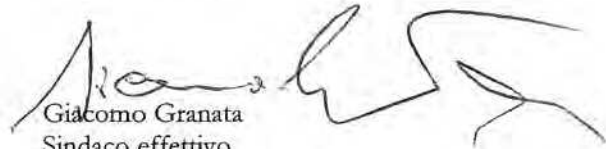
IL COLLEGIO SINDACALE



Enrico Ciai  
Presidente



Lavinia Linguanti  
Sindaco effettivo



Giacomo Granata  
Sindaco effettivo

Siena, 24 Marzo 2026



# Allegati



## Raccordo Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2025 e relativo prospetto contabile

| Voci dello schema di Conto Economico |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato |                                                                                                                                |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                                                   | 31/12/2025 | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica quota parte Utile delle Partecipazioni | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSD | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Canone DTA | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri Operazione di Cartolarizzazione, Ricapitalizzazione e Commitment | Recuperi formazione | Costo del credito | 31/12/2025                                          |                                                                                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            | 0                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 2.079,4                                             | Margine di interesse                                                                                                           |
| 10                                   | Interessi attivi e proventi assimilati                                                                            | 3.823,2    | 0                  |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | 3.823,2                                             |                                                                                                                                |
|                                      | di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                                          | 3.231,2    |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | -                                                   |                                                                                                                                |
| 20                                   | Interessi passivi e oneri assimilati                                                                              | (1.743,8)  |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | (1.743,8)                                           |                                                                                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            | 1,9                | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 1.552,2                                             | Commissioni nette                                                                                                              |
| 40                                   | Commissioni attive                                                                                                | 1.721,2    | 1,9                |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | 1.723,1                                             |                                                                                                                                |
| 50                                   | Commissioni passive                                                                                               | (170,9)    | -                  |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | (170,9)                                             |                                                                                                                                |
| 70                                   | Dividendi                                                                                                         | 463,8      | (6,0)              |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | 457,8                                               | Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                              |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | 6,0                                                                       | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 32,5              | 197,4                                               | Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti |
| 80                                   | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                     | 118,5      | 6,0                |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | 124,5                                               |                                                                                                                                |
| 100                                  | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                      | 72,5       | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (1,3)             | 71,2                                                |                                                                                                                                |
|                                      | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | 65,6       |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (1,3)             | 64,3                                                |                                                                                                                                |
|                                      | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | 7,1        |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | 7,1                                                 |                                                                                                                                |
|                                      | c) passività finanziarie                                                                                          | (0,2)      |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | (0,2)                                               |                                                                                                                                |
| 110                                  | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | (32,1)     | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 33,8              | 1,7                                                 |                                                                                                                                |
|                                      | a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                       | 2,2        |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | 2,2                                                 |                                                                                                                                |
|                                      | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                            | (34,3)     |                    |                                                                           | -                                                   |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | 33,8              | (0,5)                                               |                                                                                                                                |
| 90                                   | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                        | (0,4)      |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | (0,4)                                               | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                                     |
| 200                                  | Altri oneri/proventi di gestione                                                                                  | 246,8      | 0,7                |                                                                           | (224,7)                                             |                                                  |                                                               | -          |                                          | -                                         |                                                                        | (4,9)               | -                 | 17,8                                                | Altri proventi/oneri di gestione                                                                                               |
| 160                                  | Spese amministrative:                                                                                             | (1.996,9)  | -                  | -                                                                         | 7,5                                                 | 224,7                                            | 7,9                                                           | 57,4       | 32,1                                     | 0,1                                       | 3,9                                                                    | 4,9                 | -                 | (1.658,4)                                           | Spese amministrative:                                                                                                          |
|                                      | a) spese per il personale                                                                                         | (1.284,7)  |                    |                                                                           |                                                     |                                                  | -                                                             |            | 32,1                                     | -                                         |                                                                        | 4,3                 | -                 | (1.248,3)                                           | a) spese per il personale                                                                                                      |
|                                      | b) altre spese amministrative                                                                                     | (712,2)    |                    |                                                                           | 7,5                                                 | 224,7                                            | 7,9                                                           | 57,4       |                                          | 0,1                                       | 3,9                                                                    | 0,6                 | -                 | (410,1)                                             | b) altre spese amministrative                                                                                                  |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | 1,5                                       | -                                                                      | -                   | -                 | (143,7)                                             | Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali                                                                |
| 180                                  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                          | (86,4)     |                    |                                                                           | -                                                   |                                                  |                                                               |            |                                          | 1,5                                       |                                                                        |                     |                   | (84,9)                                              |                                                                                                                                |
| 190                                  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                                                        | (58,8)     | -                  |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | (58,8)                                              |                                                                                                                                |
| 130                                  | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                     | (274,0)    | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (30,1)            | (308,7)                                             | Costo del credito clientela                                                                                                    |
|                                      | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | (272,4)    |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (2,3)             | (274,7)                                             | 130a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato clientela                                                            |
|                                      | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | (1,6)      |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | 1,6               | 0,0                                                 |                                                                                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | 1,3               | 1,3                                                 | 100a) finanziamenti valutati al costo ammortizzato clientela                                                                   |
|                                      |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (33,8)            | (33,8)                                              | 110b) finanziamenti e titoli                                                                                                   |
|                                      |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | 3,1               | 3,1                                                 | 170a) accantonamenti netti impegni e garanzie rilasciate                                                                       |
| 140                                  | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                       | (4,6)      |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | (4,6)                                               | 140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | 0,7               | 0,7                                                 | Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche                                                              |

| Voci dello schema di Conto Economico |                                                                                        | 31/12/2025 | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica quota parte Utile delle Partecipazioni | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSD | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Canone DTA | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri Operazione di Cartolarizzazione, Ricapitalizzazione e Commitment | Recuperi formazione | Costo del credito | 31/12/2025 | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato                           |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 170                                  | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | (11,8)     | (2,6)              | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (3,1)             | (17,5)     | Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                        |
|                                      | a) impegni e garanzie rilasciate                                                       | 3,1        |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | (3,1)             | -          |                                                                               |
|                                      | b) altri accantonamenti netti                                                          | (14,9)     | (2,6)              |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | (17,5)     |                                                                               |
| 220                                  | Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                   | 0,2        |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | 0,2        | Altri utili (perdite) da partecipazioni                                       |
|                                      |                                                                                        |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  | (7,9)                                                         |            | (16,1)                                   | (1,6)                                     | (3,9)                                                                  |                     | -                 | (21,5)     | Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum                                    |
|                                      |                                                                                        |            |                    | (7,5)                                                                     |                                                     |                                                  |                                                               |            | (16,0)                                   |                                           |                                                                        |                     | -                 | (23,9)     | Oneri operazioni straordinarie                                                |
|                                      |                                                                                        |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               | (57,4)     |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | (7,5)      | Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                          |
|                                      |                                                                                        |            |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | (57,4)     | Canone DTA                                                                    |
| 230                                  | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | (22,7)     |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (22,7)     | Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali |
| 250                                  | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                            | 5,1        |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        | -                   | -                 | 5,1        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                   |
| 260                                  | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                      | 2.048,9    | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 2.048,9    | Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte                           |
| 270                                  | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | 1.055,9    | -                  |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | 1.055,9    | Imposte sul reddito dell'esercizio                                            |
| 280                                  | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte                      | 3.104,8    | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 3.104,8    | Utile (Perdita) al netto delle imposte                                        |
| 290                                  | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte                | -          |                    |                                                                           |                                                     |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        | -                   | -                 | -          |                                                                               |
| 300                                  | Utile (Perdita) dell'esercizio                                                         | 3.104,8    | -                  | -                                                                         | -                                                   | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 0,0               | 3.104,8    | Utile (Perdita) dell'esercizio                                                |

## Raccordo Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2024 e relativo prospetto contabile

| Voci dello schema di Conto Economico |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato |                                                                                                                                |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      |                                                                                                                   | 31/12/2024 | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSD | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Canone DTA | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri Operazione di Cartolarizzazione, Ricapitalizzazione e Commitment | Recuperi formazione | Costo del credito | 31/12/2024                                          |                                                                                                                                |
| 10                                   | Interessi attivi e proventi assimilati                                                                            | 4.648,9    | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 2.178,8                                             | Margine di interesse                                                                                                           |
|                                      | di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo                                          | 3.841,1    | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 4.648,9                                             |                                                                                                                                |
| 20                                   | Interessi passivi e oneri assimilati                                                                              | (2.470,1)  | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (2.470,1)                                           |                                                                                                                                |
| 40                                   | Commissioni attive                                                                                                | 1.595,4    | 1,3                | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 1.431,2                                             | Commissioni nette                                                                                                              |
| 50                                   | Commissioni passive                                                                                               | (165,5)    | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 1.596,7                                             |                                                                                                                                |
| 70                                   | Dividendi                                                                                                         | 58,3       | (5,2)              | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (165,5)                                             |                                                                                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            |                    | 5,2                                                                       | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 0,2               | 53,1                                                | Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                              |
|                                      |                                                                                                                   |            |                    |                                                                           |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   | 133,9                                               | Risultato netto della negoziazione, delle valutazioni al fair value di attività/passività e degli utili da cessioni/riacquisti |
| 80                                   | Risultato netto dell'attività di negoziazione                                                                     | 127,8      | 5,2                | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 133,0                                               |                                                                                                                                |
| 100                                  | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                                                      | (8,6)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (0,5)             | (9,1)                                               |                                                                                                                                |
|                                      | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | (7,7)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (0,5)             | (8,2)                                               |                                                                                                                                |
|                                      | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | (0,3)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (0,3)                                               |                                                                                                                                |
|                                      | c) passività finanziarie                                                                                          | (0,6)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (0,6)                                               |                                                                                                                                |
|                                      | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 9,3        | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 0,7               | 10,0                                                |                                                                                                                                |
|                                      | a) attività e passività finanziarie designate al fair value                                                       | 1,5        | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 1,5                                                 |                                                                                                                                |
|                                      | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                                            | 7,8        | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 0,7               | 8,5                                                 |                                                                                                                                |
| 90                                   | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                        | (0,9)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (0,9)                                               | Risultato netto dell'attività di copertura                                                                                     |
| 200                                  | Altri oneri/proventi di gestione                                                                                  | 222,1      | -                  | -                                                                         | (205,4)                                          | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | (2,6)               | -                 | 14,1                                                | Altri proventi/oneri di gestione                                                                                               |
| 160                                  | Spese amministrative:                                                                                             | (2.003,1)  | -                  | -                                                                         | 73,2                                             | 205,4                                                         | 61,3       | 25,8                                     | 5,8                                       | 3,7                                                                    | 2,6                 | -                 | (1.625,3)                                           | Spese amministrative:                                                                                                          |
|                                      | a) spese per il personale                                                                                         | (1.225,1)  | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | 1,2                                       | -                                                                      | 1,4                 | -                 | (1.196,7)                                           | a) spese per il personale                                                                                                      |
|                                      | b) altre spese amministrative                                                                                     | (778,0)    | -                  | -                                                                         | 73,2                                             | 205,4                                                         | 61,3       | 25,8                                     | 4,6                                       | 3,7                                                                    | 1,2                 | -                 | (428,7)                                             | b) altre spese amministrative                                                                                                  |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | 0,3                                       | -                                                                      | -                   | -                 | (156,4)                                             | Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali                                                                |
| 180                                  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                                          | (95,5)     | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | 0,3                                       | -                                                                      | -                   | -                 | (95,2)                                              |                                                                                                                                |
| 190                                  | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                                                        | (61,2)     | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (61,2)                                              |                                                                                                                                |
| 130                                  | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:                                                     | (361,6)    | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 10,1              | (361,4)                                             | Costo del credito clientela                                                                                                    |
|                                      | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                            | (361,0)    | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 5,9               | (355,1)                                             | 130a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato clientela                                                            |
|                                      | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                          | (0,6)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 0,6               | -                                                   |                                                                                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 0,5               | 0,5                                                 | 100a) finanziamenti valutati al costo ammortizzato clientela                                                                   |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (0,7)             | (0,7)                                               | 110b) finanziamenti e titoli                                                                                                   |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | 3,8               | 3,8                                                 | 170a) accantonamenti netti impegni e garanzie rilasciate                                                                       |
| 140                                  | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                       | (9,9)      | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (9,9)                                               | 140 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni                                                                |
|                                      |                                                                                                                   |            | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (6,5)             | (6,5)                                               | Rettifiche di valore deterioramento titoli e finanziamenti banche                                                              |
| 170                                  | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                  | (61,3)     | (1,3)              | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (3,8)             | (66,4)                                              | Altri accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                                                         |
|                                      | a) impegni e garanzie rilasciate                                                                                  | 3,8        | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | (3,8)             | -                                                   |                                                                                                                                |
|                                      | b) altri accantonamenti netti                                                                                     | (65,1)     | (1,3)              | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | (66,4)                                              |                                                                                                                                |
| 220                                  | Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                                              | -          | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | -                                                   | Altri utili (perdite) da partecipazioni                                                                                        |



| Voci dello schema di Conto Economico |                                                                                        |            |                    |                                                                           |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     |                   |            | Voci dello schema di Conto Economico Riclassificato                           |  |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                      |                                                                                        | 31/12/2024 | Rimborsi clientela | Riclassifica dei dividendi afferenti ad operazioni su titoli di proprietà | Riclassifica accantonamento ai fondi BRRD e DGSD | Recuperi delle imposte di bollo e recuperi spesa su clientela | Canone DTA | Oneri Ristrutturazione (Esodo Personale) | Oneri Ristrutturazione (Chiusura Filiali) | Oneri Operazione di Cartolarizzazione, Ricapitalizzazione e Commitment | Recuperi formazione | Costo del credito | 31/12/2024 |                                                                               |  |
|                                      |                                                                                        |            |                    |                                                                           | (73,2)                                           |                                                               |            | (25,8)                                   | (6,1)                                     | (3,7)                                                                  | -                   | -                 | (35,6)     | Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum                                    |  |
|                                      |                                                                                        |            |                    |                                                                           |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        | -                   | -                 | (73,2)     | Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari                          |  |
|                                      |                                                                                        |            |                    |                                                                           | -                                                |                                                               | (61,3)     |                                          |                                           |                                                                        | -                   | -                 | (61,3)     | Canone DTA                                                                    |  |
| 230                                  | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | (27,4)     |                    |                                                                           |                                                  |                                                               | -          |                                          |                                           |                                                                        | -                   | -                 | (27,4)     | Risultato della valutazione al fair value di attività materiali e immateriali |  |
| 250                                  | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                            | 2,7        |                    |                                                                           |                                                  |                                                               | -          |                                          | -                                         |                                                                        | -                   | -                 | 2,7        | Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                   |  |
| 260                                  | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte                      | 1.399,2    |                    |                                                                           |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           | -                                                                      | -                   | -                 | 1.399,2    | Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte                           |  |
| 270                                  | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | 523,5      |                    |                                                                           |                                                  |                                                               |            |                                          |                                           |                                                                        |                     | -                 | 523,5      | Imposte sul reddito di esercizio                                              |  |
| 300                                  | Utile (Perdita) dell'esercizio                                                         | 1.922,9    | -                  | -                                                                         | -                                                | -                                                             | -          | -                                        | -                                         | -                                                                      | -                   | -                 | 1.922,9    | Utile (Perdita) dell'esercizio                                                |  |

## Raccordo Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2025 e relativo prospetto contabile

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Attivo |                                                                                       | 31/12/2025 | Finanziamenti clientela | Derivati di negoziazione | Titoli     | Crediti vs banche @ AC - Finanziamenti banche centrali | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione - Altro | Adeguamento di valore att. finanziarie oggetto di copertura generica | 31/12/2025 | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Attivo      |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|--------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------|
| 10                                               | Cassa e disponibilità liquide                                                         | 14.949,5   | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 14.949,5   | Cassa e disponibilità liquide                                        |
| 20                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 8.225,7    | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 18.477,3   | Attività in titoli                                                   |
|                                                  |                                                                                       |            |                         |                          | 13.087,9   |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 13.087,9   |                                                                      |
|                                                  | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 7.845,9    | -                       | (2.706,4)                | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 5.139,5    |                                                                      |
|                                                  | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | -          | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | -          |                                                                      |
|                                                  | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 379,8      | (129,9)                 | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 249,9      |                                                                      |
| 30                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 1.836,4    | -                       | -                        | (1.836,4)  | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | -          |                                                                      |
| 40                                               | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 94.206,8   | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | -          |                                                                      |
|                                                  |                                                                                       |            | -                       | -                        | -          | 637,7                                                  | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 637,7      | Finanziamenti banche centrali                                        |
|                                                  | a) crediti verso banche                                                               | 4.087,1    | -                       | -                        | (955,4)    | (637,7)                                                | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 2.494,0    | Finanziamenti banche                                                 |
|                                                  | b) crediti verso clientela                                                            | 90.119,7   | 129,9                   | -                        | (10.296,1) | -                                                      | 867,0                                                            | -                                                                        | -                                                                    | 80.820,5   | Finanziamenti clientela                                              |
| 50                                               | Derivati di copertura                                                                 | 720,7      | -                       | 2.706,4                  | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 3.427,1    | Derivati                                                             |
| 60                                               | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (907,8)    | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | 907,8                                                                | -          |                                                                      |
| 70                                               | Partecipazioni                                                                        | 16.182,1   | -                       | -                        | -          | -                                                      | 34,0                                                             | -                                                                        | -                                                                    | 16.216,1   | Partecipazioni                                                       |
| 80                                               | Attività materiali                                                                    | 1.967,6    | -                       | -                        | -          | -                                                      | 34,9                                                             | -                                                                        | -                                                                    | 2.002,5    | Attività materiali                                                   |
| 90                                               | Attività immateriali                                                                  | 134,8      | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 134,8      | Attività immateriali                                                 |
|                                                  | di cui avviamento                                                                     | -          | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | -          | - di cui avviamento                                                  |
| 100                                              | Attività fiscali                                                                      | 3.786,6    | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 3.786,6    | Attività fiscali                                                     |
|                                                  | a) correnti                                                                           | 65,4       | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 65,4       | a) correnti                                                          |
|                                                  | b) anticipate                                                                         | 3.721,2    | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 3.721,2    | b) anticipate                                                        |
|                                                  |                                                                                       |            |                         |                          |            |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 2.227,8    | Altre attività                                                       |
| 110                                              | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 935,9      | -                       | -                        | -          | -                                                      | (935,9)                                                          | -                                                                        | -                                                                    | -          | 110 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |
| 120                                              | Altre attività                                                                        | 3.135,6    | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | (907,8)                                                              | 2.227,8    | 120 Altre attività                                                   |
| Totale dell'attivo                               |                                                                                       | 145.173,9  | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 145.173,9  | Totale dell'attivo                                                   |

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Passivo |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  |                  | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Passivo                        |  |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                                   |                                                                                       | 31/12/25         | Debiti verso banche centrali | Debiti verso banche | Titoli in circolazione - clientela | Derivati di negoziazione | Passività finanziarie designate al fair value | Trattamento di fine rapporto del personale | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | Patrimonio Netto | 31/12/25         |                                                                                         |  |
| 10                                                | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 110.155,9        |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 93.346,1         | Raccolta diretta                                                                        |  |
|                                                   | a) debiti verso banche                                                                | 16.936,2         | (9.009,8)                    | (7.926,4)           |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                |                                                                                         |  |
|                                                   | b) debiti verso la clientela                                                          | 81.876,5         |                              |                     | -                                  |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 81.876,5         | a) Debiti verso Clientela                                                               |  |
|                                                   | c) titoli in circolazione                                                             | 11.343,2         |                              |                     | -                                  |                          | 126,4                                         |                                            |                                                                                       |                  | 11.469,6         | b) Titoli emessi                                                                        |  |
|                                                   |                                                                                       |                  | 9.009,8                      |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 9.009,8          | Debiti verso Banche centrali                                                            |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              | 7.926,4             |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 7.926,4          | Debiti verso Banche                                                                     |  |
| 20                                                | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 2.878,6          |                              |                     |                                    | (1.456,7)                |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 1.421,9          | Passività finanziarie di negoziazione per cassa                                         |  |
| 30                                                | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 126,4            |                              |                     |                                    |                          | (126,4)                                       |                                            |                                                                                       |                  | -                |                                                                                         |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 1.672,9          | Derivati                                                                                |  |
| 40                                                | Derivati di copertura                                                                 | 216,2            |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 216,2            | Derivati di copertura                                                                   |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    | 1.456,7                  |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 1.456,7          | Derivati passivi negoziazione                                                           |  |
| 50                                                | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | -                |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            | -                                                                                     |                  | -                |                                                                                         |  |
| 60                                                | Passività fiscali                                                                     | 12,3             |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 12,3             | Passività fiscali                                                                       |  |
|                                                   | a) correnti                                                                           | 12,3             |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 12,3             | a) correnti                                                                             |  |
|                                                   | b) differite                                                                          | -                |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                | b) differite                                                                            |  |
| 70                                                | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | -                |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                |                                                                                         |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 2.834,6          | Altre passività                                                                         |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                | - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                | - Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                        |  |
| 80                                                | Altre passività                                                                       | 2.834,6          |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 2.834,6          | Altre passività (civilistico)                                                           |  |
| 90                                                | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 67,4             |                              |                     |                                    |                          |                                               | (67,4)                                     |                                                                                       |                  | -                |                                                                                         |  |
| 100                                               | Fondi per rischi e oneri:                                                             | 860,5            |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 927,9            | Fondi a destinazione specifica                                                          |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               | 67,4                                       |                                                                                       |                  | 67,4             | a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.                                       |  |
|                                                   | a) impegni e garanzie rilasciate                                                      | 146,5            |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 146,5            | b) Fondo impegni e garanzie rilasciate                                                  |  |
|                                                   | b) quiescenza e obblighi simili                                                       | 3,0              |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 3,0              | c) Fondi di quiescenza                                                                  |  |
|                                                   | c) altri fondi per rischi e oneri                                                     | 711,0            |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 711,0            | d) Altri fondi                                                                          |  |
| 110                                               | Riserve da valutazione                                                                | 38,2             |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (38,2)           | -                |                                                                                         |  |
| 140                                               | Riserve                                                                               | 3.754,2          |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (3.754,2)        | -                |                                                                                         |  |
| 150                                               | Sovraprezzo di emissione                                                              | 3.146,6          |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (3.146,6)        | -                |                                                                                         |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 28.022,0         | Patrimonio Netto                                                                        |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 38,2             | 38,2             | a) Riserve da valutazione                                                               |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                | b) Azioni rimborsabili                                                                  |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -                | c) Strumenti di capitale                                                                |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 3.754,2          | 3.754,2          | d) Riserve                                                                              |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 3.146,6          | 3.146,6          | e) Sovraprezzi di emissione                                                             |  |
| 160                                               | Capitale                                                                              | 17.978,2         |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 17.978,2         | f) Capitale                                                                             |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -                | g) Azioni proprie (-)                                                                   |  |
|                                                   |                                                                                       |                  |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 3.104,8          | 3.104,8          | h) Utile (Perdita) di esercizio                                                         |  |
| 170                                               | Azioni proprie (-)                                                                    | -                |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -                |                                                                                         |  |
| 180                                               | Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                    | 3.104,8          |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (3.104,8)        | -                |                                                                                         |  |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>  |                                                                                       | <b>145.173,9</b> | <b>-</b>                     | <b>-</b>            | <b>-</b>                           | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                                                              | <b>-</b>         | <b>145.173,9</b> | <b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>                                        |  |

## Raccordo Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2024 e relativo prospetto contabile

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Attivo |                                                                                       | 31/12/24  | Finanziamenti clientela | Derivati di negoziazione | Titoli     | Crediti vs banche @ AC - Finanziamenti banche centrali | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione - Altro | Adeguamento di valore att. finanziarie oggetto di copertura generica | 31/12/24  | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Attivo      |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------|
| 10                                               | Cassa e disponibilità liquide                                                         | 12.976,6  | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 12.976,6  | Cassa e disponibilità liquide                                        |
| 20                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 6.576,9   | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 17.387,2  | Attività in titoli                                                   |
|                                                  |                                                                                       |           |                         |                          | 13.312,7   |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 13.195,1  |                                                                      |
|                                                  | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  | 6.123,4   | -                       | (2.359,0)                | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 3.764,4   |                                                                      |
|                                                  | b) attività finanziarie designate al fair value                                       | -         | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | -         |                                                                      |
|                                                  | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                | 453,5     | (143,5)                 |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 310,0     |                                                                      |
| 30                                               | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2.337,4   | -                       |                          | (2.337,4)  |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | -         |                                                                      |
| 40                                               | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 91.415,5  | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      |           |                                                                      |
|                                                  |                                                                                       |           | -                       |                          | -          | 560,8                                                  |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 560,8     | Finanziamenti banche centrali                                        |
|                                                  | a) crediti verso banche                                                               | 3.783,6   | -                       |                          | (737,7)    | (560,8)                                                | -                                                                |                                                                          |                                                                      | 2.485,1   | Finanziamenti banche                                                 |
|                                                  | b) crediti verso clientela                                                            | 87.631,9  | 143,5                   |                          | (10.237,6) |                                                        | (0,1)                                                            |                                                                          |                                                                      | 77.537,6  | Finanziamenti clientela                                              |
| 50                                               | Derivati di copertura                                                                 | 59,4      | -                       | 2.359,0                  | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 2.418,4   | Derivati                                                             |
| 60                                               | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  | (373,5)   | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          | 373,5                                                                | -         |                                                                      |
| 70                                               | Partecipazioni                                                                        | 662,1     | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 662,1     | Partecipazioni                                                       |
| 80                                               | Attività materiali                                                                    | 2.042,9   | -                       |                          | -          |                                                        | -                                                                |                                                                          |                                                                      | 2.042,9   | Attività materiali                                                   |
| 90                                               | Attività immateriali                                                                  | 134,6     | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 134,6     | Attività immateriali                                                 |
|                                                  | di cui avviamento                                                                     | -         | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | -         | -di cui avviamento                                                   |
| 100                                              | Attività fiscali                                                                      | 2.525,5   | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 2.525,5   | Attività fiscali                                                     |
|                                                  | a) correnti                                                                           | 102,2     | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 102,2     | a) correnti                                                          |
|                                                  | b) anticipate                                                                         | 2.423,3   | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 2.423,3   | b) anticipate                                                        |
|                                                  |                                                                                       |           |                         |                          |            |                                                        |                                                                  |                                                                          |                                                                      | 3.316,0   | Altre attività                                                       |
| 110                                              | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      | 107,5     | (0,1)                   |                          | -          |                                                        | 0,1                                                              | -                                                                        |                                                                      | 107,7     | 110 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |
| 120                                              | Altre attività                                                                        | 3.581,8   | -                       |                          | -          |                                                        |                                                                  | -                                                                        | (373,5)                                                              | 3.208,3   | 120 Altre attività                                                   |
| Totale dell'attivo                               |                                                                                       | 122.046,7 | -                       | -                        | -          | -                                                      | -                                                                | -                                                                        | -                                                                    | 122.046,7 | Totale dell'attivo                                                   |

| Voci dello schema di Stato Patrimoniale - Passivo |                                                                                       | 31/12/24  | Debiti verso banche centrali | Debiti verso banche | Titoli in circolazione - clientela | Derivati di negoziazione | Passività finanziarie designate al fair value | Trattamento di fine rapporto del personale | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | Patrimonio Netto | 31/12/24  | Voci dello schema di Stato Patrimoniale Riclassificato - Passivo                      |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 10                                                | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  | 103.586,0 |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 89.872,7  | Raccolta diretta                                                                      |
|                                                   | a) debiti verso banche                                                                | 138.330,0 | (8.510,9)                    | (5.322,1)           |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -         |                                                                                       |
|                                                   | b) debiti verso la clientela                                                          | 79.445,1  |                              |                     | 505,1                              |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 79.950,2  | a) Debiti verso Clientela                                                             |
|                                                   | c) titoli in circolazione                                                             | 10.307,9  |                              |                     | (505,1)                            |                          | 119,7                                         |                                            |                                                                                       |                  | 9.922,5   | b) Titoli emessi                                                                      |
|                                                   |                                                                                       |           | 8.510,9                      |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 8.510,9   | Debiti verso Banche centrali                                                          |
|                                                   |                                                                                       |           |                              | 5.322,1             |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 5.322,1   | Debiti verso Banche                                                                   |
| 20                                                | Passività finanziarie di negoziazione                                                 | 2.652,5   |                              |                     |                                    | (1.034,5)                |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 1.618,0   | Passività finanziarie di negoziazione per cassa                                       |
| 30                                                | Passività finanziarie designate al fair value                                         | 119,7     |                              |                     |                                    |                          | (119,7)                                       |                                            |                                                                                       |                  | -         |                                                                                       |
| 40                                                | Derivati di copertura                                                                 | 343,3     |                              |                     |                                    | 1.034,5                  |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 1.380,8   | Derivati                                                                              |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 346,3     | Derivati di copertura                                                                 |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 1.034,5   | Derivati passivi negoziazione                                                         |
| 50                                                | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | (0,7)     |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            | 0,7                                                                                   |                  | -         |                                                                                       |
| 60                                                | Passività fiscali                                                                     | -         |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -         | Passività fiscali                                                                     |
|                                                   | a) correnti                                                                           | -         |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -         | a) correnti                                                                           |
|                                                   | b) differite                                                                          | -         |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -         | b) differite                                                                          |
| 70                                                | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 | -         |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -         |                                                                                       |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 3.068,6   | Altre passività                                                                       |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            | (0,7)                                                                                 |                  | (0,7)     | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | -         | Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                        |
| 80                                                | Altre passività                                                                       | 3.069,3   |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 3.069,3   | Altre passività (civilistico)                                                         |
| 90                                                | Trattamento di fine rapporto del personale                                            | 69,3      |                              |                     |                                    |                          | (69,3)                                        |                                            |                                                                                       |                  | -         |                                                                                       |
| 100                                               | Fondi per rischi e oneri:                                                             | 919,8     |                              |                     |                                    |                          |                                               | 69,3                                       |                                                                                       |                  | 989,1     | Fondi a destinazione specifica                                                        |
|                                                   | a) impegni e garanzie rilasciate                                                      | 149,6     |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 69,3      | a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.                                     |
|                                                   | b) quiescenza e obblighi simili                                                       | 3,3       |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 149,6     | b) Fondo impegni e garanzie rilasciate                                                |
|                                                   | c) altri fondi per rischi e oneri                                                     | 766,9     |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 3,3       | c) Fondi di quiescenza                                                                |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 766,9     | d) Altri fondi                                                                        |
| 110                                               | Riserve da valutazione                                                                | 52,6      |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (52,6)           | -         |                                                                                       |
| 140                                               | Riserve                                                                               | 1.855,6   |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (1.855,6)        | -         |                                                                                       |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       |                  | 11.284,6  | Patrimonio netto                                                                      |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 52,6             | 52,6      | a) Riserve da valutazione                                                             |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -         | b) Azioni rimborsabili                                                                |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -         | c) Strumenti di capitale                                                              |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 1.855,6          | 1.855,6   | d) Riserve                                                                            |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -         | e) Sovrapprezzi di emissione                                                          |
| 160                                               | Capitale                                                                              | 7.453,5   |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | 7.453,5   | f) Capitale                                                                           |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -         | g) Azioni proprie (-)                                                                 |
|                                                   |                                                                                       |           |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | 1.922,9          | 1.922,9   | h) Utile (Perdita) di esercizio                                                       |
| 170                                               | Azioni proprie (-)                                                                    | -         |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | -                | -         |                                                                                       |
| 180                                               | Utile (Perdita) di esercizio (+/-)                                                    | 1.922,9   |                              |                     |                                    |                          |                                               |                                            |                                                                                       | (1.922,9)        | -         |                                                                                       |
| Totale del passivo e del patrimonio netto         |                                                                                       | 122.046,7 | -                            | -                   | -                                  | -                        | -                                             | -                                          | -                                                                                     | -                | 122.046,7 | Totale del Passivo e del Patrimonio netto                                             |

## Pubblicità dei corrispettivi delle Società di Revisione

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob si riportano, nella tabella sottostante, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ed alle società appartenenti alla stessa rete per i servizi di seguito dettagliati:

|                         | 31 12 2025                    |                           |              |
|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| Tipologia di servizi    | PricewaterhouseCoopers S.p.a. | Altre società network PwC | Totale       |
| Revisione Contabile     | 1.524                         | 45                        | 1.569        |
| Servizi di Attestazione | 2.936                         | -                         | 2.936        |
| Altri servizi           | 27                            |                           | 27           |
| <b>Totale</b>           | <b>4.487</b>                  | <b>45</b>                 | <b>4.532</b> |

I corrispettivi sono al netto dell'I.V.A., spese accessorie e contributo Consob.

## FONDI PENSIONE – sezioni a prestazione definita privi di attività a servizio del piano

### Obbligazione per “Trattamento di previdenza complementare per il personale della ex Provveditori”

| <b>Rendiconto al 31 12 2025</b>         | <b>(in unità di euro)</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| <b>Esistenze iniziali al 01 01 2025</b> | <b>1.920.868</b>          |
| Aumenti                                 | 95.544                    |
| - Accantonamento dell'esercizio         | 50.227                    |
| - Altre variazioni                      | 45.317                    |
| Diminuzioni                             | 265.933                   |
| - Indennità pagate                      | 265.933                   |
| - Altre variazioni                      | -                         |
| <b>Esistenze finali al 31 12 2025</b>   | <b>1.750.479</b>          |

### Fondo Pensione “Trattamento di previdenza complementare per il personale di ex Credito Lombardo”

| <b>Rendiconto al 31 12 2025</b>         | <b>(in unità di euro)</b> |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| <b>Esistenze iniziali al 01 01 2025</b> | <b>1.333.880</b>          |
| Aumenti                                 | 86.461                    |
| - Accantonamento dell'esercizio         | 36.603                    |
| - Altre variazioni                      | 49.858                    |
| Diminuzioni                             | 179.588                   |
| - Indennità pagate                      | 179.588                   |
| - Altre variazioni                      | -                         |
| <b>Esistenze finali al 31 12 2025</b>   | <b>1.240.753</b>          |









**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

MONTE DEI PASCHI



3

2025

**Annual Report**  
as at 31 december 2025



*This document in pdf format,  
does not fulfill the obligations deriving from  
Directive 2004/19/EC (the "Transparency Directive")  
and Delegated Regulation (EU) 2019/815  
("ESEF Regulation – European Single Electronic Format)  
for which a dedicated XHTML format has been prepared.*



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

# Annual Report as at 31 December 2025

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.**

Registered office in Piazza Salimbeni 3, Siena, Italy

Share Capital: € 17,978,187,186.85 fully paid in

Registered with the Arezzo – Siena Companies' Register  
registration no. and tax code 00884060526

MPS VAT Group – VAT number 01483500524

Member of the Italian Interbank Deposit Protection Fund. Registered with the Register of Banks under no. 5274

Monte dei Paschi di Siena Banking Group, registered with the Register of Banking Groups

# Contents

|                                                                        |            |
|------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Governing and Control Bodies</b>                                    | <b>5</b>   |
| <b>Consolidated Annual Report</b>                                      | <b>7</b>   |
| <b>Consolidated Report on Operations</b>                               | <b>9</b>   |
| General accounting standards                                           | 10         |
| Results in brief                                                       | 11         |
| Executive summary                                                      | 15         |
| Group overview                                                         | 17         |
| Shareholders                                                           | 18         |
| Information on the BMPS share                                          | 19         |
| Organisational structure                                               | 21         |
| Governance & control systems                                           | 23         |
| Compliance systems                                                     | 24         |
| Distribution channels                                                  | 25         |
| Customer base                                                          | 27         |
| Reference context                                                      | 28         |
| Significant events of the 2025 financial year                          | 31         |
| Human Resources                                                        | 38         |
| 2024-2028 Industrial Plan                                              | 42         |
| New 2026-2030 Industrial Plan                                          | 42         |
| Income statement and balance sheet figures reclassification principles | 45         |
| Reclassified income statement                                          | 51         |
| Reclassified balance sheet                                             | 60         |
| Tax Position of Group                                                  | 78         |
| Research, Development and Innovation                                   | 82         |
| Main risks and uncertainties                                           | 84         |
| Information on employment law, tax and complaints risks                | 91         |
| Inspection activities and procedures of the Supervisory Authorities    | 94         |
| Regulatory Developments                                                | 98         |
| Results by Operating Segment                                           | 104        |
| Equity investment management                                           | 139        |
| Prospects and outlook on operations                                    | 140        |
| Sustainability Statement                                               | 141        |
| <b>Consolidated financial statements</b>                               | <b>333</b> |
| Consolidated balance sheet                                             | 334        |
| Consolidated income statement                                          | 336        |
| Consolidated statement of comprehensive income                         | 338        |
| Consolidated statement of changes in equity – 2025                     | 339        |
| Consolidated statement of changes in equity – 2024                     | 340        |
| Consolidated cash flow statement - indirect method                     | 341        |



|                                                                         |             |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Notes to the consolidated financial statements</b>                   | <b>343</b>  |
| Part A – Accounting policies                                            | 344         |
| Part B – Information on the balance sheet                               | 438         |
| Part C - Information on the consolidated income statement               | 529         |
| Part D – Consolidated statement of comprehensive income                 | 558         |
| Part E - Information on risks and hedging policies                      | 559         |
| Part F – Information on consolidated shareholders' equity               | 714         |
| Part G – Business combinations                                          | 719         |
| Part H - Related-party transactions                                     | 733         |
| Part I – Share-Based Payment Agreements                                 | 744         |
| Part L – Segment reporting                                              | 747         |
| Part M - Leasing Information                                            | 754         |
| <b>Public disclosure State by State</b>                                 | <b>759</b>  |
| <b>Certification</b>                                                    | <b>765</b>  |
| <b>Independent Auditors' report on the financial statements</b>         | <b>769</b>  |
| <b>Annexes</b>                                                          | <b>791</b>  |
| <br>                                                                    |             |
| <b>Separate financial statements of Banca Monte dei Paschi di Siena</b> | <b>803</b>  |
| <b>Report on Operations</b>                                             | <b>805</b>  |
| <b>Separate Annual Report</b>                                           | <b>827</b>  |
| <b>Separate Financial Statements</b>                                    | <b>829</b>  |
| Balance Sheet                                                           | 830         |
| Income statement                                                        | 832         |
| Statement of comprehensive income                                       | 833         |
| Statement of changes in shareholders' equity – 2025                     | 834         |
| Statement of changes in shareholders' equity – 2024                     | 835         |
| Cash flow statement - indirect method                                   | 836         |
| <b>Notes to separate financial statement</b>                            | <b>839</b>  |
| Part A - Accounting policies                                            | 840         |
| Part B – Information on the balance sheet                               | 918         |
| Part C – Information on the Income Statement                            | 1001        |
| Part D - Statement of Comprehensive Income                              | 1025        |
| Part E - Information on risks and hedging policies                      | 1026        |
| Part F - Information on shareholders' equity                            | 1105        |
| Part G – Business combinations                                          | 1108        |
| Part H - Related-party transactions                                     | 1109        |
| Part I – Share-Based Payment Agreements                                 | 1120        |
| Part L - Segment reporting                                              | 1122        |
| Part M - Leasing Information                                            | 1122        |
| <b>Certification</b>                                                    | <b>1127</b> |
| <b>Independent Auditors' report on the financial statements</b>         | <b>1129</b> |
| <b>Report of the Board of Statutory Auditors</b>                        | <b>1141</b> |
| <b>Annexes</b>                                                          | <b>1201</b> |



## Governing and Control Bodies

### Board of directors

|                                |                         |
|--------------------------------|-------------------------|
| Nicola MAIONE                  | Chairperson             |
| Gianluca BRANCADORO            | Deputy Chairman         |
| Luigi LOVAGLIO                 | Chief Executive Officer |
| Alessandra Giuseppina BARZAGHI | Director                |
| Alessandro CALTAGIRONE         | Director                |
| Paola DE MARTINI               | Director                |
| Elena DE SIMONE                | Director                |
| Stefano DI STEFANO*            | Director                |
| Domenico LOMBARDI              | Director                |
| Paola LUCANTONI                | Director                |
| Raffaele ORIANI                | Director                |
| Marcella PANUCCI               | Director                |
| Francesca PARAMICO RENZULLI    | Director                |
| Renato SALA                    | Director                |
| Barbara TADOLINI               | Director                |

### Board of Statutory Auditors

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Enrico CIAI                   | Chairperson       |
| Lavinia LINGUANTI             | Standing Auditor  |
| Giacomo GRANATA               | Standing Auditor  |
| Paola Lucia Isabella GIORDANO | Alternate Auditor |
| Pierpaolo COTONE              | Alternate Auditor |

### General Management

|                |                                   |
|----------------|-----------------------------------|
| Luigi LOVAGLIO | General Manager                   |
| Maurizio BAI   | Deputy Commercial General Manager |

### Financial Reporting Officer

Andrea Francesco Maffezzoni

### Independent Auditors

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

\* The Director resigned on 10 February 2026.



# Consolidated Annual Report







# Consolidated Report on Operations





## General accounting standards

The Consolidated Report on Operations as at 31 December 2025 provides a description of the activities and results that most characterised the Group's management performance during the year, both as a whole and in the various business segments.

In particular, economic and financial indicators, based on accounting data, are those used in internal performance management and management reporting systems, and are consistent with the most commonly used metrics within the banking industry, thereby ensuring the comparability of presented figures.

The income statement and balance sheet have been reclassified based on presentation criteria that are more suitable for representing the contents of the items according to consistent operational criteria.

In addition, the Report incorporates non-financial company information providing the details on the activities, capital, risks and relations that are significant to the Group's current and future performance. This information is also detailed in corporate communications available on the Banca MPS website [www.mps.it](http://www.mps.it), such as: the Report on Corporate Governance and Ownership Structure, the Remuneration Report, Pillar 3 Disclosure.

## Results in brief

Below are the main income statement and balance sheet figures of the MONTEPASCHI GROUP as at 31 December 2025, calculated on the basis of the reclassified financial statement schedules, the methods of which are illustrated in the section "Income statement and balance sheet figures reclassification principles" of this Report, and compared with what was recorded in the previous year. The Alternative Performance Measures (APMs) identified by the Directors to facilitate the understanding of the economic and financial performance of the Group's operations are also presented. The APMs, constructed using the reclassified data reported in the chapters Reclassified income statement and Reclassified balance sheet, are based on accounting data, corresponding to those used in the internal performance management and management reporting systems, and consistent with the most widely used metrics in the banking sector, thereby ensuring the comparability of the figures presented. The APMs are not provided for under the international accounting standards IAS/IFRS and, although calculated on financial statement data, are not subject to full or limited statutory audit.

These measures take into account the Guidelines provided by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on 5 October 2015, which the Italian stock exchange regulator, Consob, incorporated into its supervisory practices (Communication no. 0092543 of 3 December 2015), applicable from 3 July 2016. With reference to the context resulting from the military conflict between Russia and Ukraine, note that, in line with ESMA guidelines, no new indicators were introduced, nor were changes made to the indicators normally used. It should be noted that the definition and calculation methods are provided for each APM; the amounts used are traceable through the information contained in the tables below or in the reclassified financial statement schedules contained in this Consolidated Report on Operations. These statements have been prepared on the basis of the financial statement templates set out in Bank of Italy Circular No. 262/2005 and subsequent updates, following the same aggregation and classification criteria applied in the previous year, except for the use of a different technical format for the representation of certain funding transactions within the "Direct funding" aggregate, as more fully illustrated in the section "Income statement and balance sheet figures reclassification principles" of this Consolidated Management Report. The analytical details of the reclassifications made with respect to the financial statement templates under Bank of Italy Circular No. 262/2005 are provided in separate reconciliation schedules included among the annexes to this document, in compliance with Consob Communication No. 6064293 of 28 July 2006.

| INCOME STATEMENT AND BALANCE SHEET FIGURES      |                             |                                         |                                                                    |                   |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| MONTEPASCHI GROUP                               |                             |                                         |                                                                    |                   |                 |
| INCOME STATEMENT FIGURES (EUR mln)              | 31 12 2025                  |                                         |                                                                    | 31 12 2024<br>(d) | Chg.<br>(c)/(d) |
|                                                 | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated figure<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                 |
| Net interest income                             | 2,654.4                     | 472.6                                   | 2,181.8                                                            | 2,355.8           | -7.4%           |
| Net fee and commission income                   | 1,792.3                     | 206.3                                   | 1,586.0                                                            | 1,465.3           | 8.2%            |
| Other income from banking business              | 487.2                       | 190.3                                   | 296.9                                                              | 206.9             | 43.5%           |
| Other operating income and expenses             | 22.6                        | 13.5                                    | 9.1                                                                | 5.7               | 59.6%           |
| Total Revenues                                  | 4,956.6                     | 882.7                                   | 4,073.9                                                            | 4,033.8           | 1.0%            |
| Operating expenses                              | (2,303.9)                   | (419.0)                                 | (1,884.9)                                                          | (1,869.1)         | 0.8%            |
| Cost of customer credit                         | (399.0)                     | (70.1)                                  | (328.9)                                                            | (409.5)           | -19.7%          |
| Other value adjustments                         | (1.7)                       | (2.1)                                   | 0.4                                                                | (6.7)             | n.m.            |
| Net operating income (loss)                     | 2,252.0                     | 391.5                                   | 1,860.5                                                            | 1,748.5           | 6.4%            |
| Non-operating items                             | (176.0)                     | (15.9)                                  | (160.1)                                                            | (304.0)           | -47.3%          |
| Parent company's net profit (loss) for the year | 2,715.7                     | (34.2)                                  | 2,749.9                                                            | 1,950.8           | 41.0%           |
| EARNINGS PER SHARE (EUR)                        |                             |                                         |                                                                    |                   |                 |
| Basic earnings per share                        | 1.537                       | n.a.                                    | 1.537                                                              | 1.549             | -0.8%           |
| Diluted earnings per share                      | 1.537                       | n.a.                                    | 1.537                                                              | 1.549             | -0.8%           |

| BALANCE SHEET FIGURES (EUR mln)   | 31 12 2025                  |                                         |                                                                    | 31 12 2024<br>(d) | Chg.<br>(c)/(d) |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                   | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated figure<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                 |
| Total assets                      | 241,640.5                   | 112,302.0                               | 129,338.5                                                          | 122,601.7         | 5.5%            |
| Loans to customers                | 142,842.3                   | 61,312.0                                | 81,530.3                                                           | 77,309.6          | 5.5%            |
| Direct funding                    | 166,340.8                   | 68,818.8                                | 97,522.0                                                           | 93,971.9          | 3.8%            |
| Indirect funding                  | 194,644.7                   | 84,999.0                                | 109,645.7                                                          | 103,237.8         | 6.2%            |
| of which: assets under management | 117,276.6                   | 53,929.2                                | 63,347.4                                                           | 59,924.0          | 5.7%            |
| of which: assets under custody    | 77,368.1                    | 31,069.8                                | 46,298.3                                                           | 43,313.8          | 6.9%            |
| Group net equity                  | 27,961.2                    | 14,737.4                                | 13,223.8                                                           | 11,649.0          | 13.5%           |

| OPERATING STRUCTURE             | 31 12 2025                  |                                         |                                                                    | 31 12 2024<br>(d) | Chg.<br>(c)/(d) |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
|                                 | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated figure<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                 |
| Total headcount - end of period | 22,079                      | 5,533                                   | 16,546                                                             | 16,727            | (181)           |
| Number of branches in Italy     | 1,549                       | 291                                     | 1,258                                                              | 1,312             | (54)            |

**ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES****MONTEPASCHI GROUP**

| PROFITABILITY RATIOS (%)          | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg. |
|-----------------------------------|------------|------------|------|
| Cost/Income ratio                 | 46.5       | 46.3       | 0.2  |
| ROE (on average equity)*          | 22.1       | 18.0       | 4.1  |
| Return on Assets (RoA) ratio*     | 2.1        | 1.6        | 0.5  |
| ROTE (Return on tangible equity)* | 22.4       | 18.3       | 4.1  |

| CREDIT QUALITY RATIOS (%)                                                                                           | 31 12 2025        |                                                   | 31 12 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                     | Montepaschi Group | Consolidated figure<br>net of Mediobanca<br>Group |            |
| Net NPE ratio                                                                                                       | 1.3               | 1.8                                               | 2.4        |
| Gross NPL ratio                                                                                                     | 2.4               | 3.0                                               | 3.8        |
| Rate of change of non-performing loans to customers                                                                 |                   | (19.2)                                            | 3.0        |
| Bad loans to customers/ Loans to Customers                                                                          | 0.3               | 0.5                                               | 0.6        |
| Loans to customers measured at amortised cost -<br>Stage 2/Performing loans to customers measured at amortised cost | 7.8               | 11.3                                              | 13.4       |
| Coverage of non-performing loans to customers                                                                       | 53.8              | 49.7                                              | 48.5       |
| Coverage of bad loans to customers                                                                                  | 65.3              | 63.1                                              | 66.5       |
| Provisioning**                                                                                                      | -                 | 0.40                                              | 0.53       |
| Texas Ratio                                                                                                         | 15.7              | 21.7                                              | 27.6       |

\* These profitability indicators do not include the Mediobanca Group's figures in either the numerator or the denominator.

\*\* Given the nature of these indices, the figure including the contribution of the Mediobanca Group is not shown, as the numerator and denominator would not be consistent.

**Cost/Income ratio:** ratio between Operating expenses (Administrative expenses and net impairment losses on property plant and equipment and intangible assets) and Total revenues (for the composition of this aggregate, see the reclassified income statement).

**Return On Equity (ROE):** ratio between the Group Net profit (loss) for the year and the average between the shareholders' equity (including Profit and Valuation Reserves) at the end of year and the shareholders' equity at the end of the previous year.

**Return On Asset (ROA):** ratio between the Net profit (loss) for the year and the Total assets at the end of the year.

**Return On Tangible Equity (ROTE):** ratio between the Net profit (loss) for the year and the average between the tangible shareholders' equity<sup>1</sup> at the end of year and that at the end of the previous year.

**Net NPE Ratio:** ratio between net non-performing exposures to customers and total net exposures to customers, both net of assets held for sale (excluding government securities).

**Gross NPL Ratio<sup>2</sup>:** Gross impact of non-performing loans (NPLs) calculated as the ratio between gross non-performing exposures to customers and banks<sup>3</sup>, net of assets held for sale, and total gross loans to customers and banks, net of assets held for sale.

**Rate of change in non-performing loans to customers:** represents the annual growth rate of gross non-performing loans to customers, based on the difference between comparable annual stocks (excluding the data of the Mediobanca Group).

**Coverage of non-performing loans to customers and coverage of bad loans to customers:** The *coverage ratio* for non-performing loans to customers and bad loans to customers is calculated as the ratio of the related impairment provisions to the corresponding gross exposures.

**Provisioning:** ratio between the cost of customer credit and the sum of Loans to customers<sup>4</sup> and the value of Securities deriving from transfer/securitisation transactions of non-performing loans.

**Texas Ratio:** ratio between Gross non-performing loans to customers and the sum, in the denominator, of the relative loss provisions and Tangible Shareholders' Equity.

| REGULATORY MEASURES                              |            |            |       |
|--------------------------------------------------|------------|------------|-------|
| MONTEPASCHI GROUP                                |            |            |       |
| CAPITAL RATIOS (%)                               | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.  |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio - phase in     | 16.2       | 18.3       | -2.1  |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio - fully loaded | 16.2       | 18.2       | -2.0  |
| Total Capital ratio - phase in                   | 18.4       | 20.6       | -2.2  |
| Total Capital ratio - fully loaded               | 18.4       | 20.5       | -2.1  |
| MREL-TREA (total risk exposure amount)*          | 29.4       | 28.5       | 0.9   |
| MREL-LRE (leverage ratio exposure)*              | 10.5       | 11.2       | -0.7  |
| FINANCIAL LEVERAGE INDEX (%)                     | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.  |
| Leverage ratio - transitional definition         | 6.2        | 7.2        | -1.0  |
| Leverage ratio - fully phased                    | 6.2        | 7.2        | -1.0  |
| LIQUIDITY RATIO ( % )                            | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.  |
| LCR                                              | 167.4      | 166.5      | 0.9   |
| NSFR                                             | 120.8      | 134.1      | -13.3 |
| Asset encumbrance ratio                          | 27.8       | 22.6       | 5.2   |
| Loan to deposit ratio                            | 85.9       | 82.3       | 3.6   |
| Spot counterbalancing capacity (bn of Eur)**     | 33.5       | 33.0       | 0.5   |

\* Based on the indications received from the SRB, and pending the allocation of the new Group MREL targets consistent with the current post-acquisition scope, MREL requirements will continue to be monitored on a standalone basis, i.e., on the basis of the MPS Group scope reconstructed to exclude the acquisition of Mediobanca.

\*\* The figure as at 31 December 2025, to ensure a like-for-like comparison with the comparative figure, excludes data relating to the Mediobanca Group.

In determining capital ratios, the “**phase-in**” (or “transitional”) version represents the application of calculation rules according to the regulatory framework in force at the reporting date, while the “**fully loaded**” version does not incorporate the effects of the prudential filter related to the Other Comprehensive Income Reserve on government securities. In any case, this indicator incorporates the effects of the transitional regime introduced by CRR3 on risk-weighted assets.

**Common equity Tier 1 (CET1) ratio:** ratio between Common Equity Tier 1 and total Risk-Weighted Assets.

**Total Capital ratio:** ratio between Own Funds and total Risk-Weighted Assets.

1 Book Value of Group Shareholders' Equity inclusive of profit (loss) for the year, net of goodwill and other intangible assets. The figure as at 31 December 2025 does not include the balances of the Mediobanca Group.

2 EBA Risk Dashboard.

3 Loans to banks include current accounts and sight deposits with banks and central banks classified under the item “Cash” in balance sheet assets.

4 Loans to customers do not include the balances of the Mediobanca Group as at 31 December 2025.

**MREL-TREA:** calculated as the ratio of the sum of own funds and eligible liabilities to total Risk-Weighted Assets.

**MREL-LRE:** calculated as the ratio of the sum of own funds and eligible liabilities to the amount of total leverage exposures.

**Financial Leverage Ratio:** calculated as the ratio between Tier 1 Capital and total exposures, in accordance with the provisions of Article 429 of Regulation 575/2013.

**Liquidity Coverage Ratio (LCR):** short-term liquidity indicator corresponding to the ratio between the amount of High-Quality Liquid Assets and the total net cash outflows in the subsequent 30 calendar days.

**Net Stable Funding Ratio (NSFR):** structural 12-month liquidity indicator corresponding to the ratio between the available stable funding amount and the required stable funding amount.

**Asset encumbrance ratio:** ratio of the total carrying amount of encumbered assets and collateral received reused to total assets and total guarantees received available.

**Loan to deposit ratio:** ratio between Net Loans to Customers and Direct Funding (due to customers and debt securities issued).

**Spot counterbalancing capacity<sup>5</sup>:** sum of items that are certain and free from any commitment that the Group can use to meet its liquidity requirements, consisting of financial and commercial assets eligible for purposes of refinancing operations with the European Central Bank ("ECB") and assets deposited in the collateralised interbank market (MIC) and not used, to which the haircut, published on a daily basis by the ECB, is prudentially applied.

<sup>5</sup> The value as at 31 December 2025, for the purpose of ensuring a consistent comparison with the comparative figure, does not include the data of the Mediobanca Group.

## Executive summary

- **Net interest income** amounted to **EUR 2,654 mln**. Net of the contribution relating to the Mediobanca Group (EUR +473 mln), the aggregate stands at EUR 2,182 mln, compared with EUR 2,356 mln in the previous year reflecting, in customer business, the reduction in interest rates by the ECB despite the increase in average lending volumes. This effect was only partially offset by lower interest expenses on debt securities issued (by EUR 9.8 mln); in detail, the latter benefited from the lower cost of institutional funding.
- **Net fee and commission income** amounted to **EUR 1,792 mln**. Net of the contribution relating to the Mediobanca Group (EUR +206 mln), Net fee and commission income stands at EUR 1,586 mln, up compared with the previous year (+8.2%, equal to EUR +120.7 mln). A positive performance was recorded in both management/brokerage and advisory activities (+13.3%, equal to EUR +94.7 mln) and in commercial banking activity (+3.5%, equal to EUR +26.0 mln). In particular, within the first fee and commission area, increased contributions came from portfolio distribution and management components (EUR +72.8 mln), brokerage and placement of securities and currencies (EUR +14.9 mln) and distribution of insurance products (EUR +8.5 mln). In the commercial banking area, positive contributions came from loan-related commissions (EUR +20.1 mln), ATM and credit card service commissions (EUR +8.3 mln), guarantee-related commissions (EUR +3.2 mln), and other fee and commission income (EUR +6.6 mln); however, commission income from current accounts declined (EUR -12.3 mln), while commissions on collection and payment services were broadly stable (EUR +0.2 mln).
- The **Other income from banking business** amounted to EUR 487 mln. Excluding the contribution attributable to the Mediobanca Group, Other income from banking business amounted to EUR 297 mln, recording an increase of 43.5% (equal to EUR 90.0 mln) compared with 31 December 2024. The trend mainly reflects the gains achieved through strategies aimed at optimising financial portfolios.
- Other operating income/expenses, equal to EUR +23 mln, include the contribution attributable to the Mediobanca Group (equal to EUR +14 mln). Net of the acquired group, Other operating income/expenses amounted to EUR +9 mln, up compared with EUR +6 mln recorded as at 31 December 2024.
- Following the trends described above, Total revenues stand at EUR 4,957 mln. Excluding the contribution of the Mediobanca Group, equal to EUR 883 mln, Revenues amounted to EUR 4,074 mln, up compared with those recorded in the previous year (+1.0%, equal to EUR +40.1 mln).
- **Operating expenses** amounted to **EUR 2,304 mln**; net of the component relating to the acquired group, operating expenses stood at EUR 1,885 mln, up compared with 31 December 2024 (+0.8%, equal to EUR 15.8 mln), mainly due to the effects of the renewal of the National Collective Labour Agreement (CCNL) for the banking sector on personnel expenses, partially offset by the efficient management of Other administrative expenses. In particular, within the aggregate, **Personnel expenses** amounted to **EUR 1,521 mln**, including the contribution of the Mediobanca Group amounting to EUR 240 mln. On a consistent perimeter, the aggregate showed an increase compared with the previous year (+4.3%), mainly due to the expenses connected with the second and third salary increases provided for by the aforementioned renewal of the CCNL for the banking sector (effective from 1 September 2024 and 1 June 2025, respectively) and higher accruals for the variable component of remuneration, in line with the 2024-2028 Strategic Plan. **Other administrative expenses** amounted to **EUR 596 mln**, including an amount of EUR 150 mln attributable to the Mediobanca Group. On a consistent perimeter, a decrease compared with 31 December 2024 (-5.0%) was observed, also thanks to the ongoing implementation of a rigorous expenditure governance process and a focus on cost-optimisation actions. **Net impairment losses on property, plant and equipment and intangible assets** amounted to **EUR 187 mln** as at 31 December 2025. Excluding the contribution attributable to the Mediobanca Group, the aggregate amounted to EUR 158 mln, down on the previous year (-7.6%).
- The **Cost of customer credit** amounted to EUR 399 mln. Excluding the contribution of the Mediobanca Group, Cost of customer credit amounted to EUR 329 mln, down from EUR 410 mln recorded in 2024, mainly thanks to lower transfers from *performing* to non-performing loans. **Provisioning Rate (net of the contribution of the Mediobanca Group)** amounted to 40 bps (53 bps as at 31 December 2024).
- **Net operating income** as at 31 December 2025 amounted to **EUR 2,252 mln**. Net of the contribution attributable to the Mediobanca Group, net operating income amounted to EUR 1,860 mln and was up by 6.4% compared with the previous year.
- In addition to the changes in the above-mentioned economic aggregates, the **non-operating items** amounted to EUR -176 mln as at 31 December 2025. Net of the contribution of the Mediobanca Group, non-operating items stood at EUR -160 mln, compared with EUR -304 mln in 2024. These items include: **Net Provisions for Risks and Charges**, equal to

EUR -18 mln (EUR -68 mln as at 31 December 2024); **Other gains/losses on equity investments**, with a nil result as at 31 December 2025 (EUR -1 mln as at 31 December 2024); **Restructuring costs**, amounting to EUR -28 mln (EUR -72 mln as at 31 December 2024); **Extraordinary transaction/integration costs**, amounting to EUR -40 mln; costs related to the **SRF, DGS and similar schemes**, amounting to EUR -8 mln as at 31 December 2025 (EUR -78 mln as at 31 December 2024); **DTA fee**, amounting to EUR -57 mln (EUR -61 mln as at 31 December 2024); **Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value**, amounting to EUR -22 mln (EUR -27 mln as at 31 December 2024); **Gains/losses on disposal of investments**, amounting to EUR +5 mln as at 31 December 2025 (EUR +4 mln as at 31 December 2024).

- As a result of these trends, combined with the positive impact of income taxes for the year of EUR 961 mln, the Group recorded a **Profit pre-PPA for the year attributable to the Parent Company** amounting to **EUR 3,036 mln**. Net of the contribution attributable to the Mediobanca Group (amounting to EUR +286 mln), the **Profit pre-PPA for the year attributable to the Parent Company** amounted to EUR 2,750 mln, up on the profit of EUR 1,951 mln in the previous year.
- Taking into account the net effects of the Purchase Price Allocation, equal to EUR -321 mln, the **Parent Company's Profit for the year** amounted to EUR 2.716 mln. Profit for the fourth quarter of 2025, on a consistent perimeter, amounted to EUR 1,384 mln, compared with EUR 474 mln in the previous quarter.
- As at 31 December 2025, the volumes of **Total funding** of the Group, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, amounted to **EUR 361 bn**, up by EUR 3.4 bn compared with 30 September 2025 on the same perimeter, both for Direct funding and for Indirect funding. The volumes of Direct funding of the Group, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, amounted to EUR 166.3 bn, up by EUR 1.1 bn compared with 30 September 2025. The growth mainly concerned current accounts (EUR +1.5 bn) and bonds (EUR +1.2 bn), while repos fell (EUR -1.1 bn) and, to a lesser extent, time deposits (EUR -0.3 bn) and other forms of direct funding (EUR -0.1 bn). As at 31 December 2025, the Indirect funding of the Group amounted to EUR 194.6 bn, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, up by EUR 2.3 bn compared with 30 September 2025 on a consistent perimeter, with an increase both in assets under management (EUR +2.0 bn) and assets under custody (EUR +0.3 bn); The positive trend was driven by positive net inflows and market effect.

Net of the contribution of the Mediobanca Group (equal to EUR 153.8 bn), **Total funding** amounted to EUR 207 bn, up compared with 31 December 2024 (EUR +10.0 bn) thanks to growth, also in this case, in both Direct funding (EUR +3.6 bn) and Indirect funding (EUR +6.4 bn). The growth in Direct funding concerned current accounts (EUR +3.6 bn) and bonds (EUR +1.0 bn), while repos fell (EUR -1.0 bn) and, to a lesser extent, time deposits (EUR -0.2 bn); the other forms of direct funding remained broadly stable. The growth of Indirect funding compared to the previous year-end is driven by both assets under management (EUR +3.4 bn) and assets under custody (EUR +3.0 bn). Both components also benefited from market effects and positive net inflows.

- Group **Loans to customers**, including the contribution from Mediobanca, amounted to **EUR 142.8 bn**, up compared to 30 September 2025 (EUR +2.2 bn). The growth in mortgages (EUR +2.7 bn) and other loans (EUR +2.3 bn) was only partially offset by the decline in repurchase agreements (EUR -2.1 bn), current accounts (EUR -0.6 bn) and non-performing loans (EUR -0.2 bn). Net of the contribution from the Mediobanca Group (equal to EUR 61.3 bn), the aggregate amounted to EUR 81.5 bn, up by EUR 4.2 bn compared to 31 December 2024, mainly as a result of the growth in mortgages (EUR +4.2 bn). Other loans (EUR +0.4 bn) and repos (EUR +0.2 bn) also increased, while current accounts (EUR -0.2 bn) and non-performing loans (EUR -0.3 bn) declined.
- As at 31 December 2025, the **coverage ratio of non-performing exposures** (including the contribution from the Mediobanca Group) stood at 53.8%, up compared to the figure recorded as at 30 September 2025 (equal to 51.6%). In particular, the coverage ratio of non-performing exposures increased from 65.2% to 65.3%, that of Unlikely to pay exposures from 44.9% to 47.4%, and that of Non-performing past-due loans from 53.9% to 58.2%.

For the perimeter net of the acquired group, the coverage percentage of non-performing loans stood at 49.7%, slightly up compared to 31 December 2024 (equal to 48.5%). At the level of individual administrative states, the percentage coverage of Unlikely to pay exposures (whose coverage increased from 38.8% to 42.7%) and of Non-performing past-due loans (which increased from 26.3% to 28.3%) rose; On the other hand, the percentage of coverage of bad loans decreased (the coverage fell from 66.5% to 63.1%).

With regard to capital ratios, as at 31 December 2025, the **Common Equity Tier 1 Ratio** stood at **16.2%** (compared to 17.0% at 30 September 2025 and 18.3% at 31 December 2024), and the **Total Capital Ratio** stood at **18.4%** (compared to 19.4% at 30 September 2025 and 20.6% at 31 December 2024). As at 31 December 2025, CET1 does not include profit for the year, assuming a dividend pay-out of up to 100% of the MPS Group's net profit.



## Group overview

The Montepaschi Group is the banking group headed by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., listed on the Mercato Telematico Azionario organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., with registered office at Piazza Salimbeni 3, Siena.

Following completion of the public tender and exchange offer launched by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., from 15 September 2025 the scope of the Montepaschi Group expanded, increasing the diversification of its business areas and reference markets, previously focused on the traditional retail & commercial banking services carried out mainly in Italy.

The Group is therefore active in the **Retail & Commercial Banking, Wealth Management** (including the digital and self-service services system, enhanced by the expertise of the financial advisor networks), **Corporate & Investment Banking, Specialty Finance** and **Consumer Finance**. The Group also operates in **Insurance** segments through the stake in Assicurazioni Generali and its strategic partnership with AXA, and provides support activities and fiduciary services carried out through specialised companies.

Foreign operations are focused both on supporting customers' corporate internationalisation processes and on Wealth Management activities, also through Mediobanca's foreign subsidiaries, and involve the main foreign financial markets.

In addition to the above, there are also companies operating in the agricultural sector, both wine and food, with a real estate component destined for agritourism and accommodation activities (MPS Tenimenti Poggio Bonelli and Chigi Saracini Società Agricola S.p.A.) and food custodian and storage services for third parties (Magazzini Generali).

Intragroup transactions mainly concern financial support provided by the Parent Company to the other subsidiaries, mostly in the form of deposits, outsourcing services relating to auxiliary activities provided by the Parent Company (administrative services and property management) and the distribution of Compass products through the Parent Company's sales network.

The description of the main transactions carried out by the Parent Company with its subsidiaries and associates is provided in Part H of the Notes to the Separate Financial Statements of the Parent Company.

## Shareholders

As at 31 December 2025, the share capital of the Parent Company Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. amounts to EUR 17,978,187,186.85, divided into 3,038,418,183 ordinary shares.

According to the disclosures received pursuant to the applicable legislation on significant shareholdings (Article 120 of the Consolidated Law on Finance – TUF), and based on the information published on the institutional website of CONSOB, the following parties are reported, as at 31 December 2025, to have directly and/or indirectly held ordinary shares representing more than 3% of the share capital of the issuer BMPS, and not falling within the exemption cases provided for under Article 119 bis of the Issuers' Regulation:

| Major shareholders of BMPS as at 31 December 2025 |                                                    |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Declarant                                         | % of shares held on the ordinary share capital (*) |
| Delfin S.A.R.L.                                   | 17.533%                                            |
| Francesco Gaetano Caltagirone Group (**)          | 10.262%                                            |
| BlackRock, Inc. (***)                             | 5.021%                                             |
| MEF – Ministry of Economy and Finance             | 4.863%                                             |
| Banco BPM S.p.A. (****)                           | 3.741%                                             |

(\*) The percentages indicated herein have been calculated on the basis of the number of shares representing the share capital, taking into account the execution of the overall paid-in capital increase serving the voluntary public tender and exchange offer launched by BMPS for all the ordinary shares of Mediobanca pursuant to Articles 102 and 106, paragraph 4, of the Consolidated Law on Finance (TUF), as filed and registered with the Companies Register on 29 September 2025.

(\*\*) Shareholdings and voting rights held through 24 companies.

(\*\*\*) Shareholdings and voting rights held by way of "non-discretionary asset management" through 15 companies belonging to the BlackRock Group, as reported through Form 120/A of 13 November 2025.

(\*\*\*\*) Shareholdings also held through Anima Holding S.p.A. and Banco BPM Vita S.p.A.

## Information on the BMPS share

The BMPS share closed the fourth quarter of 2025 at EUR 9.13, with period growth of +21.1%, while the FTSE All Share Banks index showed an increase of +9.9% and the FTSE MIB recorded an increase of +5.2%. Over the course of the quarter, the average daily volume of MPS securities traded stood at approximately 30.3 mln units.

| SHARE PRICE SUMMARY STATISTICS (from 30/09/2025 to 31/12/2025) |      |
|----------------------------------------------------------------|------|
| Average                                                        | 7.93 |
| Minimum                                                        | 6.98 |
| Maximum                                                        | 9.13 |

### Rating

#### Moody's:

During the fourth quarter of 2025, on 1 October 2025, Moody's upgraded the long-term deposits rating to "Baa1" (from "Baa2") and the senior unsecured debt rating to "Baa3" (from "Ba1"), in the investment grade area. The Baseline Credit Assessment (BCA) was confirmed at "ba1". The outlook was confirmed as positive, considering that Moody's expects the improvement in the financial profile to continue with the integration of Mediobanca.

The rating review, including the "Other short term rating" at (P) Prime-3, reflects the successful completion of the takeover and exchange offer for Mediobanca and the creation of a new, larger and more diversified banking group. The upgrade of the long-term deposit and senior unsecured debt ratings takes into account, in addition to the confirmation of MPS's BCA rating, the results of the Loss Given Failure analysis, which reflect the improved combined financial profile of the new group.

#### Ratings as at 31 December 2025:

| Rating agency | Last revision date | Short term- Debt | Long-term Debt (Senior Unsecured) | Long-term Deposits | Outlook (Senior Unsecured/ Deposits) | Baseline Credit Assessment | Subordinated |
|---------------|--------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Moody's       | 01/10/25           | (P)Prime-3       | Baa3                              | Baa1               | Positive                             | Ba1                        | Ba2          |

#### Fitch Ratings:

During the fourth quarter of 2025, the rating agency did not make any updates to the Bank's ratings.

#### Ratings as at 31 December 2025:

| Rating agency | Last revision date | Short-term Issuer Default Rating | Long-term Issuer Default Rating | Outlook (Long-term IDR) | Long-term Deposits | Viability rating | Subordinated |
|---------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|--------------|
| Fitch         | 04/07/25           | F3                               | BBB-                            | Stable                  | BBB                | bbb-             | BB           |

#### Morningstar DBRS:

In the fourth quarter of 2025, on 2 **October 2025**, the rating agency Morningstar DBRS again upgraded the Bank's ratings, strengthening the investment grade and raising, among others, the Long-Term Issuer rating and the Long-Term Senior Debt rating to "BBB" from "BBB (low)", while at the same time increasing the Long-Term Deposit rating to "BBB (high)". The agency has also raised certain short-term ratings, including the Short-Term Issuer rating, now at "R-2 (high)" from "R-2 (middle)". The outlook on long-term ratings remained positive.

The upgrade and confirmation of the positive outlook reflect the Bank's ability to generate sustainable earnings, also thanks to the strength of its commercial activity, and the improvement in credit quality. Morningstar DBRS's decision also takes into account the successful completion of the takeover and exchange offer for Mediobanca and the creation of a new, larger and more diversified banking group supported by both brands, with total assets of around EUR 230 bn at the end of June 2025.

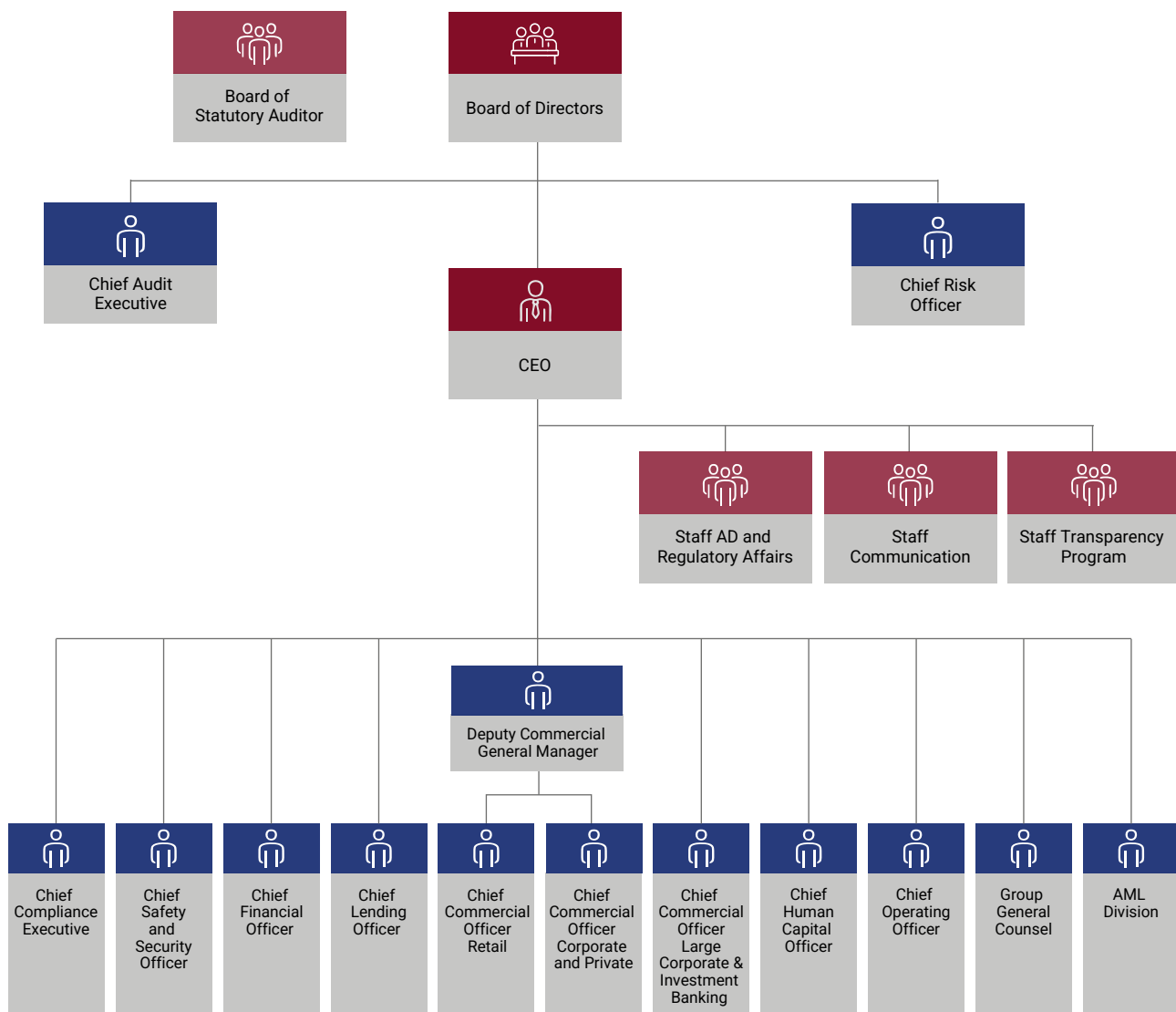
**Ratings as at 31 December 2025:**

| Rating agency       | Last revision date | Short-term Issuer Rating | Long-term Issuer Rating | Long-term Deposits | Subordinated Debt | Outlook  | Intrinsic Assessment |
|---------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|----------|----------------------|
| Morningstar<br>DBRS | 02/10/25           | R-2 (high)               | BBB                     | BBB (high)         | BB (high)         | Positive | BBB                  |

## Organisational structure

Through its Head Office, Banca Monte dei Paschi di Siena performs functions of direction, coordination and control over the Group's companies, as part of the more general guidelines set out by the Board of Directors and in the interest of the Group's stability.

### Organigramma della Direzione Generale della Capogruppo al 31 dicembre 2025



2025 was characterised by completion of the organisational path envisaged by the Industrial Plan for Head Office and the Commercial Network, as well as certain minor organisational actions.

In January 2025, 53 branches were closed, with the existing customers and relationships being transferred to an equal number of incorporating branches.

In April 2025, the organisational level of the AML Function was aligned with that of the Heads of the other Corporate Control Functions.

In July 2025, the Premium Top Service Model was introduced in 463 branches, with the aim of improving the level of specialisation dedicated to supporting high-net-worth Retail customers.

In August 2025, the Bank's mortgages segment was transformed, with a view to digitalisation, automation and overall efficiency, through the creation of the "Mortgages and Loans to Individuals" hub and a centralised "Retail Mortgage Origination" hub.

In September 2025, the Chief Risk Officer's organisation was reviewed, aimed at regrouping activities and responsibilities more efficiently by homogeneous streams and risk type, completing the strengthening path for the following activities:

- identification, modelling, measurement, management and reporting;
- monitoring of own risks under Pillar 1 and Pillar 2 and the related internal quantification models;
- assignment of ratings to counterparties and second-level controls on credit exposures;
- monitoring of customer risks.

With respect to Network processes, actions continued to improve the quality of work, free up more time that could be dedicated to sales activities and increase customer service quality, while reducing service response/provision times by streamlining "administrative" activities and document management costs, with a significant effort toward increasing digitalisation of processes.

## Governance & control systems

### Corporate governance

The Parent Company's corporate governance takes into account the objective of creating a system of coordinated rules and units capable of guaranteeing transparent and accurate management of relations with shareholders as well as between them and the directors and top management.

The Parent Company's bodies work so as to pursue the overall proper functioning of the business.

By means of a fair and transparent corporate governance system and a shared Code of Ethics, the Parent Company has set rules to ensure that the legitimate expectations of all stakeholders, particularly with regard to environmental, social and governance sustainability profiles, are integrated into the company's objectives and strategies.

The overall corporate governance system refers to the current code, banking and financial supervisory regulations, the Corporate Governance Code to ensure a clear separation of roles and responsibilities, the appropriate balancing of powers, balanced composition of corporate bodies, effective controls, monitoring of business risks, adequacy of information flows and corporate social responsibility.

The Bank adopts the traditional administration and control model characterised by the presence of a Board of Directors and a Board of Statutory Auditors, appointed by the Shareholders' Meeting. In addition, there are: In addition, the following were also present: the CEO, who is also the General Manager, and four Board committees, specifically, the Risk and Sustainability Committee, the Appointments Committee, the Remuneration Committee and Related-Party Transactions Committee.

In compliance with the provisions of Italian Legislative Decree no. 231/2001, the Parent Company has also established a 231 Supervisory Body entrusted with the task of supervising the functioning and observance of the Model 231, as well as managing its updating.

The Parent Company decided to assign the role of the 231 Supervisory Body to an ad hoc collegial unit separate from the Board of Statutory Auditors, which is "mixed" in nature and consists of three members, including two outside professionals and one board member who meets the requirements of independence.

The Parent Company's internal control system is meant to ensure that risks are identified, measured, managed and monitored in such a way so as to enable sound, proper business management in line with pre-established objectives.

For further information on governance, including with regard to the topic of diversity in corporate bodies, please refer to the "Report on Corporate Governance and Ownership Structure", available on the Parent Company's website (<https://www.gruppomps.it/corporate-governance/relazioni-corporate-governance.html>).



## Compliance systems

As part of the broader internal control system, the Parent Company's Compliance Function autonomously and independently governs non-compliance risk for the Parent Company and for the subsidiaries Banca Widiba and MP Fiduciaria, periodically reporting to the corporate bodies and Supervisory Authorities on the overall compliance status of systems, processes and operations.

In the third quarter of 2025, following the favourable outcome of MPS's acquisition of the Mediobanca Group, combination activities were launched. In this context, as at 31/12/2025, in relation to the tasks established within the internal control system, the Parent Company's Compliance Function defined the flows produced by Mediobanca's corresponding function, which coordinates the activities of the companies it controls, ensuring adequate monitoring to enable the Parent Company to guarantee unified direction of the Group.

During 2025, Compliance continued its efforts to monitor regulatory developments and to maintain ongoing dialogue with the Supervisory Authorities, ensuring compliance with regulatory provisions and supporting the company's strategic initiatives. The activities were carried out in a context of continuous updates to the external regulatory framework, with a particular focus on the following areas:

- Implementation of the EMIR remedial plan and Finance Reporting, aimed at strengthening compliance controls;
- Management of regulatory developments in ESG, with reference to the review of the SFDR Regulation for investment products, initiatives on consumer credit and mortgage products, as well as financing product development activities;
- Implementation of remedial actions linked to the outcomes of the Bankit branch inspection concerning PAD (Payment Account Directive);
- Corrective actions concerning disputes on card payments, aimed at ensuring greater protection and security in transactions;
- Regulatory compliance in IT, with the implementation of risk mitigation actions identified by the ECB in the "Deep Dive on Digitalisation", the "Cyber Resilience Stress Test 2024" and the "Thematic Review on Outsourcing".

In addition, design and regulatory compliance activities were followed up, with particular reference to:

- strengthening the security of processes for managing access to customer data by optimising control tools for monitoring operations;
- strengthening the automation of Compliance processes, through Robotic Process Automation solutions to acquire an automated and customised flow for updating the legal inventory and regulatory requirements within the MPS monitoring perimeter;
- the implementation of an Antitrust Programme was launched in order to ensure awareness of risks in carrying out business activities and as a mitigation measure for the risk of committing offences in matters falling within the scope of Law 187/90 and the Consumer Code.

Lastly, additional activities were also carried out during the year, particularly in matters related to:

- the testing of Generative Artificial Intelligence (AI) solutions aimed at regulatory gap analysis;
- the implementation of additional continuous monitoring tools, including the development of Robotic Process Automation (RPA) solutions for reporting and internal monitoring activities.

## Distribution channels

The Group operates with a view to developing and rationalising its distribution network, by combining regional coverage with the strengthening of innovative channels.

From 15 September 2025, the scope of the Montepaschi Group expanded following completion of the public tender and exchange offer launched by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

At the end of 2025, the Group's Italy Network comprised 1,549 branches registered with the Supervisory Authority, of which 291 relate to the Mediobanca Group.

The Italy Network, net of the Mediobanca Group, comprised 1,258 branches, down compared to 31 December 2024 following the closure of 53 branches and the surrender of a licence relating to a specialist centre no longer associated with a branch, which took place in January 2025, in line with the commitments connected with the State Aid received in 2017.

The Parent Company also makes use of 125 Specialist Centres (127 as at 31 December 2024), which handle relationship management and the specific management of particular customer segments (e.g., SMEs, Private, etc.), of which 71 dedicated to Enterprises, 48 to Private customers and 6 to Family Office, and 578 Financial Advisors (567 as at 31 December 2024) who carry out their activity through offices open to the public throughout the country.

| MONTEPASCHI GROUP NET MEDIATEBANCA - DISTRIBUTION NETWORK ITALY AS AT 31/12/2025 |                              |               |                    |               |           |            |               |                            |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------|------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Area                                                                             | Domestic branches<br>(*)(**) | Inc.          | Client Centres(**) |               |           |            | Inc.          | Financial Advisory Offices | Inc.          |
|                                                                                  |                              |               | Imprese            | Family Office | Private   | Tot.       |               |                            |               |
| Emilia Romagna                                                                   | 79                           | 6.3%          | 5                  |               | 6         | 11         | 8.8%          | 5                          | 4.9%          |
| Friuli Venezia Giulia                                                            | 29                           | 2.3%          | 3                  |               | 1         | 4          | 3.2%          | 3                          | 2.9%          |
| Liguria                                                                          | 16                           | 1.3%          | 1                  |               | 1         | 2          | 1.6%          | 4                          | 3.9%          |
| Lombardia                                                                        | 177                          | 14.1%         | 10                 | 1             | 7         | 18         | 14.4%         | 9                          | 8.7%          |
| Piemonte                                                                         | 30                           | 2.4%          | 1                  |               | 1         | 2          | 1.6%          | 2                          | 1.9%          |
| Trentino Alto Adige                                                              | 2                            | 0.2%          |                    |               |           |            |               | 1                          | 1.0%          |
| Valle d'Aosta                                                                    | 2                            | 0.2%          |                    |               |           |            |               |                            |               |
| Veneto                                                                           | 159                          | 12.6%         | 13                 | 1             | 6         | 20         | 16.0%         | 5                          | 4.9%          |
| <b>Northern Italy</b>                                                            | <b>494</b>                   | <b>39.3%</b>  | <b>33</b>          | <b>2</b>      | <b>22</b> | <b>57</b>  | <b>45.6%</b>  | <b>29</b>                  | <b>28.2%</b>  |
| Abruzzo                                                                          | 25                           | 2.0%          | 2                  |               | 1         | 3          | 2.4%          | 2                          | 1.9%          |
| Lazio                                                                            | 103                          | 8.2%          | 5                  | 2             | 3         | 10         | 8.0%          | 11                         | 10.7%         |
| Marche                                                                           | 31                           | 2.5%          | 4                  |               | 1         | 5          | 4.0%          | 3                          | 2.9%          |
| Molise                                                                           | 3                            | 0.2%          |                    |               |           |            |               | 1                          | 1.0%          |
| Toscana                                                                          | 280                          | 22.3%         | 10                 | 1             | 8         | 19         | 15.2%         | 8                          | 7.8%          |
| Umbria                                                                           | 30                           | 2.4%          | 2                  |               | 2         | 4          | 3.2%          | 4                          | 3.9%          |
| <b>Central Italy</b>                                                             | <b>472</b>                   | <b>37.5%</b>  | <b>23</b>          | <b>3</b>      | <b>15</b> | <b>41</b>  | <b>32.8%</b>  | <b>29</b>                  | <b>28.2%</b>  |
| Basilicata                                                                       | 10                           | 0.8%          |                    |               |           |            |               | 2                          | 1.9%          |
| Calabria                                                                         | 37                           | 2.9%          | 1                  |               |           | 1          | 0.8%          | 3                          | 2.9%          |
| Campania                                                                         | 74                           | 5.9%          | 4                  | 1             | 3         | 8          | 6.4%          | 16                         | 15.5%         |
| Puglia                                                                           | 75                           | 6.0%          | 6                  |               | 4         | 10         | 8.0%          | 15                         | 14.6%         |
| Sardegna                                                                         | 10                           | 0.8%          | 1                  |               | 1         | 2          | 1.6%          | 2                          | 1.9%          |
| Sicilia                                                                          | 86                           | 6.8%          | 3                  |               | 3         | 6          | 4.8%          | 7                          | 6.8%          |
| Southern Italy and island                                                        | 292                          | 23.2%         | 15                 | 1             | 11        | 27         | 21.6%         | 45                         | 43.7%         |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>1,258</b>                 | <b>100.0%</b> | <b>71</b>          | <b>6</b>      | <b>48</b> | <b>125</b> | <b>100.0%</b> | <b>103</b>                 | <b>100.0%</b> |

(\*) Reports to the Bank of Italy Supervisory Authority relating to Banca MPS

(\*\*) of which 6 reports to the supervisory authority of the Bank of Italy as a centre not coinciding with a branch.

As at 31 December 2025, the Mediobanca Group's Italian Network comprised 291 outlets and is divided between Mediobanca Premier with 98 branches, Mediobanca Private Banking with 11 branches and Compass, which operates through 182 dedicated outlets.

The Wealth Management network of the Mediobanca Group also relies on 687 Specialist Centres, 710 Financial Advisors and 585 bankers throughout the country.

| MEDIOBANCA GROUP - DISTRIBUTION NETWORK AS AT 31 DECEMBER 2025 |                       |               |                       |               |                            |               |                       |               |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Area                                                           | Mediobanca Premier    |               | Compass Group         |               | Mediobanca Private Banking |               | Mediobanca Group      |               |
|                                                                | Domestic branches (*) | Inc.          | Domestic branches (*) | Inc.          | Domestic branches (*)      | Inc.          | Domestic branches (*) | Inc.          |
| Emilia Romagna                                                 | 11                    | 11.2%         | 10                    | 5.5%          | 1                          | 9.1%          | 22                    | 7.6%          |
| Friuli Venezia Giulia                                          | 2                     | 2.0%          | 3                     | 1.6%          |                            |               | 5                     | 1.7%          |
| Liguria                                                        | 3                     | 3.1%          | 5                     | 2.7%          | 1                          | 9.1%          | 9                     | 3.1%          |
| Lombardia                                                      | 30                    | 30.6%         | 24                    | 13.2%         | 4                          | 36.4%         | 58                    | 19.9%         |
| Piemonte                                                       | 9                     | 9.2%          | 9                     | 4.9%          | 1                          | 9.1%          | 19                    | 6.5%          |
| Trentino Alto Adige                                            | 1                     | 1.0%          | 1                     | 0.5%          |                            |               | 2                     | 0.7%          |
| Valle d'Aosta                                                  |                       |               |                       |               |                            |               |                       |               |
| Veneto                                                         | 7                     | 7.1%          | 8                     | 4.4%          | 2                          | 18.2%         | 17                    | 5.8%          |
| <b>Northern Italy</b>                                          | <b>63</b>             | <b>64.3%</b>  | <b>60</b>             | <b>33.0%</b>  | <b>9</b>                   | <b>81.8%</b>  | <b>132</b>            | <b>45.4%</b>  |
| Abruzzo                                                        | 1                     | 1.0%          | 2                     | 1.1%          |                            |               | 3                     | 1.0%          |
| Lazio                                                          | 15                    | 15.3%         | 18                    | 9.9%          | 1                          | 9.1%          | 34                    | 11.7%         |
| Marche                                                         | 2                     | 2.0%          | 4                     | 2.2%          |                            |               | 6                     | 2.1%          |
| Molise                                                         |                       |               | 2                     | 1.1%          |                            |               | 2                     | 0.7%          |
| Toscana                                                        | 2                     | 2.0%          | 14                    | 7.7%          | 1                          | 9.1%          | 17                    | 5.8%          |
| Umbria                                                         |                       |               | 2                     | 1.1%          |                            |               | 2                     | 0.7%          |
| <b>Central Italy</b>                                           | <b>20</b>             | <b>20.4%</b>  | <b>42</b>             | <b>23.1%</b>  |                            |               | <b>64</b>             | <b>22.0%</b>  |
| Basilicata                                                     |                       |               | 2                     | 1.1%          |                            |               | 2                     | 0.7%          |
| Calabria                                                       |                       |               | 7                     | 3.8%          |                            |               | 7                     | 2.4%          |
| Campania                                                       | 6                     | 6.1%          | 21                    | 11.5%         |                            |               | 27                    | 9.3%          |
| Puglia                                                         | 3                     | 3.1%          | 17                    | 9.3%          |                            |               | 20                    | 6.9%          |
| Sardegna                                                       | 2                     | 2.0%          | 7                     | 3.8%          |                            |               | 9                     | 3.1%          |
| Sicilia                                                        | 4                     | 4.1%          | 26                    | 14.3%         |                            |               | 30                    | 10.3%         |
| Southern Italy and island                                      | 15                    | 15.3%         | 80                    | 44.0%         |                            |               | 95                    | 32.6%         |
| <b>Total</b>                                                   | <b>98</b>             | <b>100.0%</b> | <b>182</b>            | <b>100.0%</b> | <b>11</b>                  | <b>100.0%</b> | <b>291</b>            | <b>100.0%</b> |

(\*) Reports to the Bank of Italy Supervisory Authority.

The Group has an **ATM network** consisting of **2,608 machines** (of which 2,427 relate to the Parent Company, down by 49 units compared to 31 December 2024, and 181 relate to the Mediobanca Group), of which 2,112 coincide with traditional branches (1,654 of these are located in premises with an independent entrance, accessible also outside branch opening hours) and 496 installed in public places with high operational potential, of which 75 within institutions/companies. There are 1,469 ATM machines equipped with "cash in" functionality (of which 1,001 are located in the *Self* Area, 448 inside branches, 2 within institutions/companies and 18 installed in public places).

The Group has an international presence with a Foreign Network geographically distributed in major financial and economic markets and in several emerging countries with high growth rate, with significant trading relations with Italy, currently structured as follows:

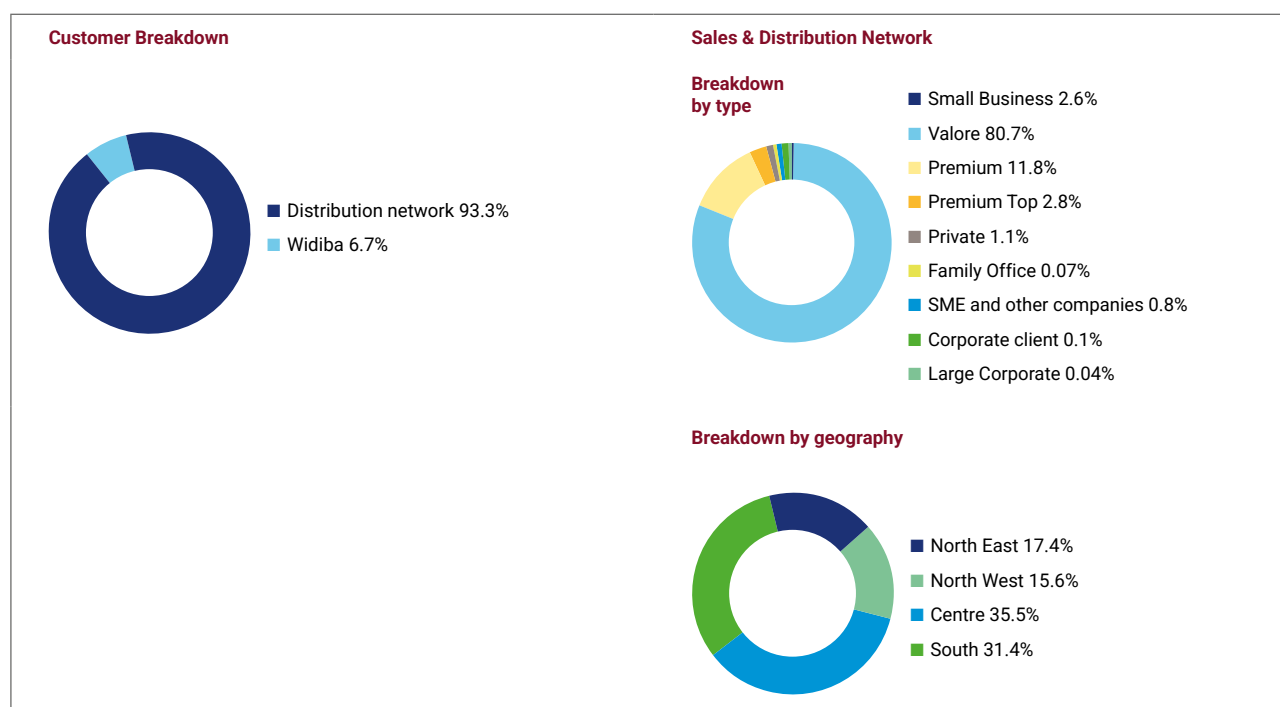
- **7 representative offices** in target areas of Europe, North Africa, India and China;
- **3 banks incorporated under foreign law**, namely Monte Paschi Banque S.A., operating in France (in the process of disposal), CMB Monaco and Mediobanca International (Luxembourg);
- **4 operating branches**, located in London, Madrid, Paris and Frankfurt.

## Customer base

As at 31 December 2025, the Group<sup>6</sup> had approximately 7.5 mln customers.

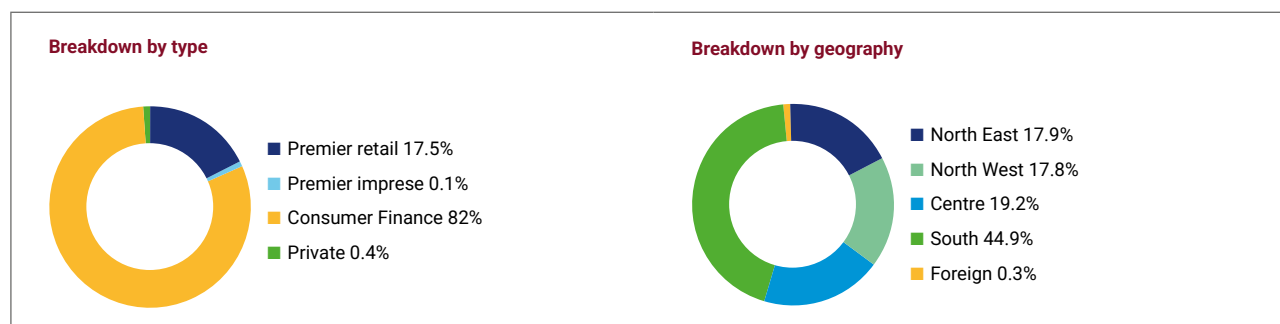
The Parent Company<sup>7</sup> had relationships with approximately 3.6 mln customers, substantially stable compared to 31 December 2024. Customers as at 31 December 2025 are broken down as follows:

- about 3.3 mln (substantially stable as at 31 December 2024) is managed by the Commercial Network of the Parent Company Banca Monte dei Paschi S.p.A.;
- Approximately 0.3 mln (essentially stable compared to 31 December 2024) are managed exclusively by Widiba, the Group's online bank.



At the end of 2025, the Retention and Acquisition indicators stood at 95.3% and 5.1% respectively, showing an improvement compared to 2024 (when they were 94.9% and 4.6%, respectively).

As at 31 December 2025, Mediobanca Group customers totalled 3.9 mln and were broken down into around 3.2 mln managed by Consumer Finance, around 0.7 mln managed by Premier Retail, around 4 thousand customers by Premier Corporate and around 15,000 Private customers.



<sup>6</sup> Intended as the sum of the total MPS Network, Widiba, Mediobanca Premier and Consumer Finance, net of the customers of the other Group companies.

<sup>7</sup> Intended as the sum of the total MPS and Widiba Network, excluding the customers of the other Group companies.

## Reference context

### The international scenario

The global cycle, although affected by the evolution of trade policies and geopolitical tensions, showed resilience<sup>8</sup>. The negative spillovers linked to the uncertain stability of tariff agreements between the United States and its main partners, the redefinition of global spheres of influence and severe geopolitical tensions were offset by support for growth from more accommodative fiscal and monetary policies in the major economies and by the boost from investment in artificial intelligence, especially in the United States. Despite the increase in tariffs, world trade recovered thanks to the geographical reshaping of trade flows and the exchange of goods linked to AI technologies. Global inflation eased; however, uncertainty surrounding the ongoing conflict in Ukraine and, above all, the escalation in the Middle East—culminating in the recent US and Israeli intervention against Iran, with inevitable consequences for the global supply of energy resources originating from or transiting through the Gulf region—is weighing on the short-term global outlook and expected price trends.

In the United States, the economy showed strength: the contraction at the start of the year was followed by a sharp acceleration in GDP in the middle quarters (+4.4% QoQ annualised in the third quarter), supported by consumption and investment in AI; the temporary shutdown of federal administrative activities between October and November could lead to a subsequent slowdown in GDP in the fourth quarter. Higher tariffs reduced household confidence and contributed to a rise in domestic prices, albeit less than feared, with inflation at 2.7% y/y in December (the core<sup>9</sup> indicator at 2.6% y/y). The labour market weakened: unemployment increased, reaching 4.5% in winter, and job creation disappointed. Although the signing of trade agreements with partners has progressively reduced trade uncertainty, the Supreme Court's expected legitimacy ruling on many tariffs and new US tariff threats, including towards European countries, are fuelling tensions. In foreign policy, we are witnessing a phase of military escalation; on the domestic front, there has been a tightening of immigration controls.

In the Euro Area, the economy grew moderately, drawing impetus—especially in the second half of the year—from the positive contribution of services (+0.3% QoQ preliminary GDP figure for the fourth quarter); manufacturing conditions, although slightly improving, remain fragile, beginning to feel the effects of competitive pressure and the penetration of Chinese imports. Consumption grew modestly, reflecting low confidence and macroeconomic uncertainty, which encouraged households to save. Investment, except in construction, partly recovered from the spring decline but is expected to remain stable. Exports have recently started to expand again, but remain constrained by the impact of tariffs on external demand. Inflation continued to ease and, after a slight autumn rebound, fell further (preliminary January 2026 data at 1.7% y/y, with the core indicator at 2.2% y/y). In the labour market, unemployment at year end returned close to its lows (6.2% in December); wage growth gradually slowed. Among Euro Area countries, Germany avoided recession in 2025<sup>10</sup>; France has been affected by political instability and clashes over public finances.

During the year, implementation of the ReArm Europe Plan continued, the EU initiative aimed at increasing defence spending and strengthening the Union's military capabilities. In Germany, despite a partial recalibration of spending, the infrastructure investment plan was launched. The US–EU tariff agreement signed in the summer has been affected by America's recent ambitions to expand its influence over Greenland.

In 2025 most European countries revised their NRRP (National Recovery and Resilience Plan) programmes to facilitate the achievement of objectives ahead of the 2026 deadline. The European Commission examined Member States' 2026 draft budgetary plans in order to assess compliance with the net expenditure path previously defined with the EU; based on the assessments published in November, Italy, France and Germany were not among the five countries at risk of failing to comply with their path. At the aggregate level, according to the Commission the Euro Area budget deficit increased slightly in 2025; the fiscal policy stance is neutral.

Among emerging countries, in China growth met the annual government target of 5%, but decelerated in the second half of 2025 due to weak domestic demand, dampened by the fall in investment and the property crisis (GDP +4.5% y/y in the fourth quarter from +4.8% y/y in the third); exports, having repositioned globally, benefited from sales of semiconductors and AI-related goods. The US–China trade agreement reached at the end of October scaled back some tariff increases, already partially suspended in the previous months; China also postponed until end-2026 the application of restrictions on export licences for rare earths. Beijing continued with measures to stimulate the economy; Chinese inflation, while edging up slightly at year end, remained low. In India, GDP is expected to accelerate to above 7% per year, despite tariff frictions with the United States. Many developing countries have benefited from more favourable financial conditions as a result of the depreciation of the US dollar.

<sup>8</sup> According to the International Monetary Fund projections updated in January 2026, world output rose by 3.3% in 2025, as in 2024.

<sup>9</sup> Index adjusted for the price components of food and energy goods (typically more volatile).

<sup>10</sup> According to the International Monetary Fund projections updated in January 2026, German GDP growth stood at +0.2%.

## Italy: economic context

In Italy, after a good start to the year followed by a spring decline, GDP grew moderately in the second half of 2025 (+0.3% QoQ, preliminary fourth-quarter figure). The recovery was supported by positive investment dynamics, benefiting from more favourable financing conditions, tax incentives and measures linked to the NRRP. Activity increased in the services sector and, by year end, industry also showed a recovery from the period of weakness. Consumption was constrained by international economic uncertainty, despite the gradual increase in incomes. While in the first quarter exports benefited from bringing forward sales to the United States, the subsequent introduction of tariffs weighed on the contribution from external demand. On average over the year, consumer prices rose by 1.5% YoY, contained by the easing of upstream pressures; the core indicator fell back below 2% y/y between end-2025 and early 2026. Unemployment reached new historical lows (5.6% in December) but labour force participation among young people declined; employment resumed growth after the summer; private sector wages slowed from spring onwards. The property market showed dynamism.

Government action in 2025 focused on regulatory simplification, support for households and businesses and economic and fiscal measures. In the last part of the year, measures continued with the approval of the draft legislative decree containing supplementary and corrective provisions on IRPEF and IRES and, in the 2026 Budget Law<sup>11</sup>, in particular with the introduction of tax and income support measures and measures for businesses (i.e., the introduction of a hyper-depreciation regime for investments in capital goods supporting companies' technological and/or digital transformation, the establishment of a fund to increase the resources available for the tax credit for "Industry 4.0" investments and the refinancing of the "Nuova Sabatini").

Particularly relevant for the banking, financial and insurance system were the measures envisaged by the Budget Law, which confirm the sector's contribution to the budget package and provide for: i) an increase of two percentage points in IRAP for three years, with a EUR 90 thousand allowance in 2027 and 2028, ii) the deferral of DTAs, iii) the possibility of distributing extra-profit reserves upon payment of an extraordinary contribution, iv) the introduction of deductibility, in equal instalments, of loan write-downs, v) the deferral to 2027 and 2028 of IRPEF and IRAP deductibility of part of previous loan write-downs, as well as the adjustments of loan impairments, vi) the doubling of rates on financial transactions (so-called Tobin tax), vii) the introduction of a more favourable IRAP regime for dividends, viii) the review of the taxation of capital gains on equity investments, ix) the introduction of a limitation on the deductibility of interest expense, x) exemptions from applying the 10% surcharge on bonuses and stock options of executives in the sector.

Among the measures preliminarily approved by the Council of Ministers and still under discussion in Parliament are: i) the draft decree-law implementing the delegation under Article 19 of Law No. 21 of 5 March 2024 (so-called "Capital Markets Law") for the review of the provisions on capital markets set out in Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("TUF") and the alignment of the provisions on limited liability companies contained in the Civil Code, also applicable to issuers ("TUF Draft"); ii) the draft decree-law "Urgent provisions on statutory deadlines (so-called Milleproroghe)" which provides, inter alia, for an extension until 30 September 2026 of the rules on holding general meetings of companies and entities and an extension until 31 December 2026 of the operating arrangements of the Guarantee Fund for SMEs.

The Council of Ministers also approved definitively a decree-law completing the "Basel III" reform at European level, transposing amendments to supervisory requirements (CRD VI) and to the Capital Requirements Regulation (CRR III): in particular, the output floor was introduced, limiting banks' use of internal models and ensuring greater capital strength. The measure also extends supervisory powers, including the assessment of environmental, social and governance (ESG) risks and the regulation of branches of third countries.

The European Commission approved the reprogramming of the Italian NRRP: while the Plan's total allocation was confirmed, new measures were introduced and others were amended/abolished; new implementing instruments were established for certain measures, allowing expenditure to be spread beyond the Plan's formal closure. At year end, the European Commission paid the eighth NRRP instalment (the third-to-last), amounting to EUR 12.8 bn, bringing total disbursements received by Italy to over EUR 153 bn (of which approx. EUR 54 bn in grants).

<sup>11</sup> On 30 December, Parliament approved the Budget Law, essentially confirming the balances of the decree-law for the 2026–28 budget package, implementing the programmes set out in the 2025 Public Finance Planning Document (DPFP 2025) presented by the Government last autumn.

## Financial markets and monetary policy

After the sharp spring correction linked to the tightening of US trade policy, global equity markets recovered, with limited episodes of volatility linked to geopolitical and tariff developments and to fears of a possible fall in the prices of securities linked to artificial intelligence. From the start of the year to 31 December 2025: the FTSE Mib performed strongly, gaining more than +31%; the Euro Stoxx rose by more than 18% and the S&P 500 by over +16%; the Nikkei also performed positively (over +26%), reaching new record highs at year end also supported by the high popular support enjoyed by the new Japanese Prime Minister Takaichi, which could facilitate the adoption of expansionary fiscal policies. The Shanghai Shenzhen CSI 300 index gained just under +18%, benefiting from the fragile trade truce with the United States.

After an initial part of the year with volatility at higher levels, the yield on the 10-year Treasury from September gradually stabilised just above 4%, reflecting the Fed's more accommodative stance and economic uncertainty. The Bund yield gradually rose, recovering the levels that at the start of the year preceded the US trade escalation. As at 31 December 2025, the US 10-year yield stood at 4.17%, the German at 2.86% and the Italian at 3.55%, respectively -40, +49 and +3 bp compared to end-2024 levels. Since last April, the BTP–Bund spread recorded an almost uninterrupted decline, trading below 100 bp for most of the year and closing 2025 at approx. 70 bp (-46 points compared to the 2024 close); the greater solidity of Italy's public finances and the positive assessments by rating agencies of its creditworthiness<sup>12</sup> facilitated the decline in the spread.

After keeping the Fed funds rate unchanged for much of the year, the Federal Reserve, from late summer, resumed the monetary easing cycle, making three consecutive 25 bp cuts at the September, October and December meetings, bringing the Fed funds rate corridor to between 3.50% and 3.75%. On signs of liquidity stress, the Fed also halted in December its balance-sheet reduction plan (Quantitative Tightening), announcing the resumption of purchases of very short-term Treasury securities. At the first meeting of 2026, the Fed, as expected, left rates unchanged. According to Governor Powell, based on the most recent economic developments, the high tariff-driven inflation may prove temporary, while the labour market is showing signs of stabilisation in a context of sustained growth.

The ECB carried out its cycle of rate cuts in the first half of 2025, bringing—through successive cuts—the main refinancing operations rate to 2.15%, the deposit facility rate with the Eurosystem to 2.00% and the marginal lending facility rate to 2.40% in June; it then left these levels unchanged at subsequent board meetings until year end. At the first meeting of 2026, the ECB, by unanimous decision, confirmed rates unchanged, noting that inflation is well positioned on target and that the current EUR/USD exchange rate range remains in line with the historical average; the Authority reiterated that there is no pre-set path for rates, confirming the data-dependent approach. During 2025, the ECB continued the measured and predictable reduction of the APP (Asset Purchase Programme) and the PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) portfolios.

<sup>12</sup> Last November, Moody's raised Italy's rating to Baa2 (from Baa3) with a stable outlook. In September, Fitch upgraded Italy to BBB+ (from BBB) with a stable outlook while, in the same month, S&P's confirmed it at BBB+ with a stable outlook after previously raising it in April. S&P's intervened again in January 2026, revising the outlook to positive from stable.



## Significant events of the 2025 financial year

### Voluntary public tender and exchange offer for all the ordinary shares of Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni promoted by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

#### Completion of the transaction

22 September 2025 marked the end of the acceptance period for the voluntary public tender and exchange offer (the “Offer” or “OPAS”) launched by Banca MPS on up to 833,279,689 ordinary shares of Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni, as well as up to 16,178,862 additional Mediobanca shares that may be granted under certain existing incentive plans.

Without prejudice to the detailed information contained in the Offer Document, the Exemption Document and all documentation made available as required by law, as well as the individual notices issued from time to time regarding the progress of the Offer, it is sufficient here to recall that the “Offer” was launched by Banca MPS on 23 January 2025, initially in the form of a public tender offer. In this regard, on 26 June 2025, the Board of Directors of Banca MPS resolved, in execution of the authority granted by the Extraordinary Shareholders’ Meeting of 17 April 2025, to increase the share capital for a total amount of EUR 13,194,910,000, plus share premium, through the issuance of 2,230,000,000 ordinary shares, in one or more tranches and in a divisible manner, with the exclusion of pre-emptive rights, to serve the Offer.

On 2 July 2025, Consob approved the Offer Document submitted by MPS, which set the Offer on the basis of a unit consideration of 2.533 newly issued ordinary shares of Monte dei Paschi di Siena for each Mediobanca share tendered, with an acceptance period scheduled between 14 July 2025 and 8 September 2025. Also on 2 July 2025, unconditional clearance for the acquisition of control of Mediobanca was granted by the Italian Antitrust Authority.

Subsequently, on 2 September 2025, the Offer was amended following the increase in the unit consideration, by providing for a cash consideration of EUR 0.90 for each Mediobanca share tendered.

Based on the final results, announced to the market on 25 September 2025, during the acceptance period – including the reopening of the terms provided by law for a further 5 trading days from 16 September 2025 to 22 September 2025 inclusive – a total of 702,222,059 Mediobanca shares, equal to approximately 86.3% of the share capital, were tendered to the Offer. Payment of the consideration resulted in the issuance of 1,778,728,477 ordinary shares, with no par value, with regular dividend entitlement and the same features as the Banca MPS shares outstanding as at the issue date, and in the payment of EUR 631,999,853 as cash consideration to the accepting shareholders.

As a result of the changes, as at 29 September 2025, the fully subscribed and paid-in share capital of Banca MPS consisted of 3,038,418,183 shares, for a total value of EUR 17,978,187,186.85.

For more information, please refer to the dedicated section available on the Parent Company’s website.

On 3 October 2025, Banca MPS, holder of 86.3% of Mediobanca’s share capital, submitted its list of candidates for the appointment of the new Board of Directors of Mediobanca. Subsequently, on 28 October 2025, Mediobanca’s ordinary shareholders’ meeting approved the appointment of the designated directors.

#### Update on the Combination Programme

Following the successful completion of the public tender and exchange offer (OPAS) on Mediobanca, which recorded an 86.3% acceptance of the share capital, the **MPS–Mediobanca Combination Programme** (“Combination Programme”) was launched, aimed at achieving a full industrial and strategic combination between the two Groups. The transaction represents a significant step for the Italian banking system and aims to **create the third-largest national banking operator** in terms of total assets.

The new group will be a strong and diversified player, with distinctive and complementary expertise across all business areas, high innovation capacity and a strong commitment to supporting the country’s growth, while fully valuing the existing human capital.

The combination makes it possible to leverage **complementary expertise** in the main business segments:

- i. The **Retail and Commercial Banking** segment, where the specialist expertise built up by MPS over decades will enable the expansion of Mediobanca’s Retail business;
- ii. the **Consumer Finance** segment, where the distinctive positioning of Compass in the consumer credit sector will gain further momentum thanks to the strengthening of the existing partnership with MPS and the increased penetration in the retail customer base;
- iii. the **Asset Gathering and Wealth Management** segment, where the transaction will create a leading player in Wealth Management, through the combination of MPS and Mediobanca’s expertise in Private Banking – with the contribu-

tion of specific companies and product entities – as well as in Asset Gathering, by scaling up the Banker and Financial Advisor networks of MPS, Widiba, Mediobanca and Mediobanca Premier;

- iv. the **Corporate & Investment Banking** segment, where the complementarity between the customer segments served (SMEs and Large Corporates) and the range of products offered by MPS and Mediobanca to corporate clients will enable the creation of a leading operator in Corporate & Investment Banking (CIB).

**Overall supervision of the Combination Programme is ensured by the Group CEO**, who guarantees full alignment of activities with the strategic guidelines of the new Group. **Supporting the general management** is the **Steering Committee**, a strategic and decision-making body composed of the main members of the Top Management of both Groups. The Steering Committee meets regularly to review the progress of the Combination Programme and to promptly take decisions on critical issues or significant deviations from the integration objectives.

Operational activities are organised into **more than twenty work areas** (Cantieri di lavoro), each dedicated to specific aspects of the programme, and into a **cross-cutting area for monitoring synergies and integration costs**, designed to measure progress against the established targets and ensure the efficient management of resources dedicated to the Combination Programme.

Coordination of the work areas is entrusted to the **Combination Management Office (CMO)**, which ensures methodological consistency, cross-functional oversight of activities and overall monitoring of project progress.

The **work areas** operate according to a structured, coordinated schedule that includes periodic operational reviews and cross-functional discussions to provide an integrated view of project status and timely sharing of strategic guidance with the Steering Committee.

The Combination Programme features a broad and detailed project structure, systematically covering all key areas required for full industrial, operational and organisational integration between the two Groups, ensuring consistency with the agreed timelines and the strategic framework of the new Group.

The Programme therefore encompasses all main business areas, including **“Business model and commercial offering”, “Finance, planning and accounting”, “Risk Management”, “Operations”, “HR”, “Sustainability”, “Brand and Communication”, “Investor Relations”, and “Legal and Corporate Affairs”**.

All the initiatives envisaged under the Programme, launched immediately after completion of the transaction, are progressing in line with the Work Plan. Accordingly, the preparation of the Industrial Plan and the Integration Plan of the Combined Entity by the first quarter of 2026 is confirmed, in line with the commitments undertaken towards the Authorities and stakeholders.

#### Accounting for the acquisition

The Offer resulted in the Parent Company gaining control of Mediobanca and qualifies as a business combination within the scope of IFRS 3. The standard requires the use of the acquisition method, under which, as of the acquisition date – identified as the settlement date of the Offer (15 September 2025) – the Parent Company, as acquirer, must allocate the cost of the combination (the so-called Purchase Price Allocation, or PPA) to the identifiable assets acquired and liabilities assumed, both measured at their respective fair values. Any excess of the cost of the combination that is not allocated must be recognised as goodwill; otherwise, the negative difference arising from the accounting for a bargain purchase is recognised in the income statement as negative goodwill (negative goodwill or badwill).

IFRS 3 allows the initial accounting of a business combination to be provisional and grants the acquirer a period of 12 months to obtain the information necessary to identify and assess the elements required for the final accounting of the business combination, adjusting the provisional amounts retrospectively from the acquisition date. By exercising this option provided for by the standard, in the Interim Report as at 30 September 2025 a provisional amount of goodwill arising from the business combination had been determined, which was further refined for the purposes of preparing the 2025 financial statements, in light of the additional information obtained in the PPA process. In accordance with the aforementioned standard, the amount will be finalised by 30 September 2026<sup>13</sup>.

With regard to the determination of the cost of the combination, the consideration transferred in a business combination must be determined based on the fair values, as at the acquisition date, of the assets transferred by the acquirer to the former shareholders of the acquiree, the liabilities incurred by the acquirer for those parties, and the equity interests issued by the acquirer. In this case, the consideration transferred consists of the sum of (i) EUR 14,880.8 mln, corresponding to the fair value of the shares issued by the Parent Company as part of the capital increase and allotted to Mediobanca sharehol-

<sup>13</sup> IFRS 3, paragraph 45, provides that the measurement period within which to obtain the information necessary to carry out the fair value assessment of the net assets acquired, and thereby complete the allocation process of the combination, ends as soon as the acquirer has received all the necessary information as at the acquisition date or has determined that no further information can be obtained for the *fair value* measurement of the acquired items. In any case, the measurement period may not extend beyond one year from the acquisition date.

ders (1,778,728,477 shares), and (ii) EUR 632.0 mln, corresponding to the cash consideration. For the purpose of valuing the Parent Company's shares, the reference price of the MPS share on 12 September (EUR 8.366 per share) was used, corresponding to the last available price before the effective date of the transaction through which Banca MPS acquired control, holding 86.3% of Mediobanca's share capital. This percentage of interest, calculated on the outstanding shares and therefore net of Mediobanca's treasury shares as at the acquisition date, corresponds to 87.07%.

IFRS 3 establishes that in the case of a business combination achieved in stages, the acquirer must remeasure the previously held interest in the acquiree at its *fair value* on the acquisition date. Accordingly, with regard to the 31,996 Mediobanca shares already held by the Parent Company, these were measured at Mediobanca's share price as at 12 September 2025 (EUR 22.000 per share), for a total value of EUR 0.7 mln, which was also included in the calculation of the acquisition cost.

With reference to the amount of non-controlling interests in the acquired company, IFRS 3 allows an alternative measurement to *fair value* at the acquisition date (the so-called *full goodwill* method) or proportionately to the identifiable net assets (the so-called *partial goodwill* method). In this regard, the Parent Company decided to apply the full goodwill method and therefore measured the non-controlling interests in the acquired company at fair value as at the acquisition date, for a total value of EUR 2,303.8 mln, and included this amount in the calculation of the acquisition cost.

Based on the above, the total cost of the combination amounted to EUR 17,817.3 mln, consisting of (i) EUR 15,512.8 mln corresponding to the consideration transferred for the acquisition, (ii) EUR 2,303.8 mln corresponding to the value of the Mediobanca shares held by third parties, and (iii) EUR 0.7 mln corresponding to the value of the Mediobanca shares already held by the Parent Company.

For the purposes of accounting for the acquisition, the consolidated shareholders' equity of Mediobanca as at 30 September 2025, amounting to EUR 11,304.6 mln, was compared with the total cost of the combination (EUR 17,817.3 mln), taking into account that the acquisition took place on 15 September 2025. Given the impossibility of preparing a financial position as at 15 September 2025, and considering that no significant events occurred in the short period up to 30 September 2025 that would materially affect the financial and economic position of the acquired Group compared with the acquisition date, for accounting purposes the acquisition date was conventionally assumed to coincide with 30 September 2025. The initial consolidation statement of financial position is therefore represented by the balances of the acquired Group as at 30 September 2025, which are consolidated, line by line, into the Group's consolidated financial statements as at the same date, while the contribution of the Mediobanca Group to the consolidated income statement was recognised only from 1 October 2025.

For the purpose of determining goodwill, over the last quarter the main assets underlying the finalisation of the PPA involved the *fair value* measurement of the acquired company's balance sheet items, highlighting the differences compared with the related carrying amounts; in particular, the main accounting items impacted by the determination of fair values for PPA purposes, on which the analysis was carried out with the support of leading independent third-party experts, were: i) the property portfolio, for both own use and investment, subject to "*full/on site*" valuation by an external valuation expert; ii) loans to and from customers and banks, iii) debt securities classified in assets at amortised cost and bonds issued, iv) measurement of equity investments in associates, v) contingent liabilities existing at the acquisition date not recognised by the acquired company as they arose as a result of the acquisition transaction (e.g., onerous contracts, etc.). Finally, consolidated goodwill and certain brands for which evidence of impairment had emerged as at the acquisition date, recognised in Mediobanca's consolidated financial statements, were written off.

Furthermore, as part of the PPA process, given Mediobanca's adoption of hedge relationships in a macro-hedge approach, the specific balance sheet items representing the fair value adjustment of the assets and liabilities subject to macro-hedging against interest rate risk were reversed within the PPA process, since for the purposes of the Group's consolidated financial statements hedge relationships are redesignated *ex novo* from the acquisition date and the hedged items are recognised individually at fair value in accordance with IFRS 3.

The effects of the acquisition cost allocation process described above, net of the related tax effects, amounted overall to EUR 3,559.4 mln. The comparison between the total cost of the combination and Mediobanca's consolidated shareholders' equity as at 30 September 2025 net of the preliminary PPA effects described above therefore results in provisional goodwill, determined using the full goodwill method, of EUR 2,953.3 mln.

For further details, see the following table:

|                                                                       |                | (EUR mln)  |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
| Acquisition value (full goodwill method)                              | 17,817.3       | a          |
| MB Group shareholders' equity as at 30 September 2025                 | 11,304.6       | b          |
| Derecognition of intangible assets recognised by the MB Group         | (863)          | c          |
| Goodwill before fair value adjustments to individual accounting items | 7,375.7        | d=a-b-c    |
| Fair value adjustment effects on individual accounting items          | 4,422.4        | e          |
| of which Loans to customers                                           | 2,200.70       |            |
| of which Loans to banks                                               | 37.7           |            |
| of which Debt securities (assets)                                     | 90.6           |            |
| of which Equity investments in associates                             | 2,875.2        |            |
| of which Property                                                     | 600.4          |            |
| of which Debt securities (liabilities)                                | -240.3         |            |
| of which Due to banks                                                 | 2.1            |            |
| of which Due to customers                                             | -408.8         |            |
| of which Other items                                                  | -12.8          |            |
| of which related tax effects                                          | -722.4         |            |
| <b>Goodwill</b>                                                       | <b>2,953.3</b> | <b>e-d</b> |

The above total amount should be considered — as already indicated — provisional, and will be updated following the finalisation of the PPA process; which will reasonably involve i) the recognition of new intangible assets, representing the value of the brand and customer relationships of Mediobanca Group, and ii) the fair value measurement of balance sheet of certain foreign subsidiaries.

Lastly, the accounting effects of the acquisition transaction also include the costs related to the OPAS, amounting to EUR 94 mln plus VAT and expenses, including advisory fees connected with the authorisation procedures — also in foreign jurisdictions — and contributions to the Supervisory Authorities. These costs were recognised for EUR 6.9 mln in the income statement and, for the remaining portion, as a reduction of equity reserves, as they are directly attributable to the capital increase and the corresponding issuance of shares.

For the purposes of the reclassified income statement, the following items were included under “P&L effect of the allocation of acquisition costs (net of tax)”: (i) EUR -50.1 mln as amortisation for 2025, before tax, of the differences arising in the PPA process between fair values and the previous carrying amounts of assets and liabilities of the acquired entity and (ii) EUR -431.8 mln before tax for the reinstatement of ECL on performing exposures and asset-side securities measured at amortised cost of the Mediobanca Group, which had been reversed as a result of the fair value adjustment of the related portfolios. The overall P&L impact, net of the related tax effect, recognised under “P&L effects of the allocation of acquisition costs (net of tax)”, therefore amounted to EUR -320.6 mln.

#### Other significant events

In addition, the following significant events occurred during the year:

On 22 January 2025, Banca MPS exercised the option for full early repayment of the subordinated Tier 2 bond denominated “€400,000,000 8.000 per cent. Reset Callable Subordinated Notes”. Subsequently, on 2 March 2025, it exercised the option for full early repayment of the senior bond denominated “€ 750,000,000 Fixed to Floating Rate Callable Senior Notes due 2 March 2026”. Both operations are carried out in accordance with the funding plan and have obtained the authorisations issued by the European Central Bank.

On 28 February 2025, Standard Ethics raised the Corporate Standard Ethics Rating (SER) of Banca MPS to “EE+” from the previous “EE”. The rating agency confirmed that the upgrade to “EE+” (Very Strong) leads to the expected long-term rating and the outlook remains positive.

The Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting was held on 17 April 2025, during which the approval of the 2024 financial statements, the payment of the dividend, the report on the remuneration policy, the 2025 incentive system, and

the integration of the Board of Directors with the appointment as Directors of the members already co-opted on 27 December 2024 were resolved. The Shareholders' Meeting also resolved, with the favourable vote of 86% of the capital present, to grant the Board of Directors the power to increase the capital to service the voluntary public exchange offer by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for all the ordinary shares of Mediobanca. Furthermore, amendments to Articles 14 and 15 of the Articles of Association were approved, concerning the procedures for holding meetings and for presenting lists and managing the co-option of directors during their term.

On 21 May 2025, Banca MPS successfully completed the placement of a new Senior Preferred Unsecured fixed-rate bond issue, with a 6-year maturity (due 2031) and an early redemption option after 5 years, for a total amount of EUR 500 mln.

On 21 May 2025 (ex-dividend date 19 May and record date 20 May), the dividend for 2024 was paid for a total of EUR 1,083,333,147.16, corresponding to 0.86 eurocents for each of the 1,259,689,706 ordinary shares without par value outstanding at the record date.

On 11 June 2025, Banca MPS successfully completed the placement of a Conditional Pass Through European Covered Bond, maturing on 18 January 2031 and intended for institutional investors, for a total amount of EUR 750 mln and a coupon set at 2.750% per annum.

On 25 June 2025, Banca MPS successfully completed the placement of a Tier 2 subordinated bond issue maturing in October 2035, with an early redemption option in October 2030, for a total amount of EUR 500 mln.

On 14 and 15 July 2025, respectively, the Agreement for the Coordinated Text of the 2023 National Collective Labour Agreement for Middle Managers and Professional Areas and the Agreement for the Renewal of the National Collective Labour Agreement for Executive Personnel were signed at national level; the first aimed to harmonise the contents of the renewal agreement of 23 November 2023 with the provisions of the previous collective agreement; the second provided for the renewal of the national executive contract to adjust the minimum economic treatment and update the regulatory section.

On 25 July 2025, the following agreements were signed at company level: the Agreement for the 2025 Corporate Bonus, payable into the "Welfare Account", strictly linked to the achievement of the Group's sustainable profitability, liquidity and capital targets, and the Agreement for the renewal of the Second-Level Agreement, which updated company bargaining, particularly with regard to professional development, welfare and territorial mobility. With regard to professional development, more specifically, the agreement defined professional career paths within the network by updating grading levels in line with organisational developments.

On 1 August 2025, the EBA and the ECB announced the results of the EU-wide stress test 2025 in which Banca MPS also participated. The 2025 EU-wide stress test was conducted by the EBA, in collaboration with the ECB and the European Systemic Risk Board (ESRB). The adverse stress test scenario was defined by the ECB and ESRB with a three-year time horizon (2025-2027). The stress test was conducted assuming a static balance sheet based on restated data as at the end of December 2024, in accordance with CRR3 requirements, and therefore did not take into account future corporate strategies or management initiatives.

With regard to the results of Banca MPS, the Common Equity Tier 1 ratio (CET1%) fully loaded for 2027 (the year showing the greatest *depletion* of the three-year period) resulting from the stress test was as follows:

- Baseline scenario: 22.93%, +353 basis points compared with the 19.40% recorded as at 31 December 2024 (restated under CRR3).
- Adverse scenario 16.83%, -257 basis points compared with the 19.40% recorded as at 31 December 2024 (restated under CRR3).

Both results comfortably met the minimum regulatory requirements in both the Baseline and Adverse scenarios.

These results, the best achieved by the Group to date in stress test exercises, confirmed the strong capital solidity of the Montepaschi Group and its ability to generate capital sustainably, as evidenced by positive results in the baseline scenario and also at the end of the adverse scenario, despite the various macroeconomic shocks assumed in the exercise.

On 10 September 2025, Banca MPS, having received authorisation from the European Central Bank, exercised the option for full early repayment of the subordinated Tier 2 bond "EUR 300,000,000 8.500 per cent. Reset Callable Subordinated Notes".

On 13 November 2025, Banca MPS successfully completed the placement of its first Green Senior Preferred Unsecured issue, with a 6-year and 3-month maturity (due February 2032) and an early redemption option after the fifth year, for a total amount of EUR 500 mln.

On 2 December 2025, the Bank announced that it had received notification of the European Central Bank's final decision on the capital requirements to be met on a consolidated basis as from 1 December 2025, following the review of the SREP



decision adopted on 10 December 2024. The Pillar 2 additional requirement (P2R) improved by 30 bps compared with the previous level (2.50%), standing at 2.20%.

The overall minimum requirement in terms of Common Equity Tier 1 ratio stands at 9.01%, the sum of Pillar 1 - P1R (4.50%), Pillar 2 - P2R (2.20%) and Combined Buffer Requirement - CBR (3.27%). The Pillar 2 Capital Guidance (P2G), set at 1.00%, decreased by 15 bps compared with the previous level.

## Significant events after the end of the 2025 financial year

On 28 January 2026, Banca MPS, together with the Italian Interbank Deposit Protection Fund (FITD), BPER Banca S.p.A., Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., UniCredit S.p.A. and Banca Progetto S.p.A. under extraordinary administration (BP), signed a new binding term sheet for the restructuring transaction in favour of BP, replacing the previous term sheet signed on 15 September 2025. The transaction provides for the participation of the FITD and the five banks in the *derisking* of BP's assets, the recapitalisation of BP by the FITD and the subsequent transfer to the five banks (through a company equally owned by them) of the shareholding in BP subscribed by the FITD, with the FITD retaining a stake not exceeding 10% minus one share.

The effects of the transaction will run from the moment of its finalisation subject to the definition of the final agreements and the obtaining of the necessary authorisations from the competent Supervisory Authorities.

On 4 February 2026, Banca MPS's Extraordinary Shareholders' Meeting approved amendments to the Articles of Association concerning:

- i. Articles 13, paragraph 3, letter (e), and 14, paragraph 5, providing for the Ordinary Shareholders' Meeting to increase the 1:1 cap between the variable and fixed components of remuneration;
- ii. Article 15, paragraphs 2, 3, 5, 6 and 7, and the related amendment to Article 17, paragraph 4, providing for the outgoing Board of Directors to submit its own list of candidates for the renewal of the governing body;
- iii. Article 15, paragraph 10, concerning the replacement of directors during their term of office;
- iv. Article 15, paragraph 1, concerning the re-eligibility of directors, and the consequent repeal of Article 20, paragraph 3, of the Articles of Association, which provides that the maximum number of terms of office set out in the aforementioned Article 15, paragraph 1 (to be repealed) does not apply to the Chief Executive Officer;
- v. Articles 17, paragraph 2, letter (j), 18, paragraph 2, and 21, paragraphs 2 and 3, providing for the Board of Directors to appoint the Chairman and one or two Deputy Chairmen (one of whom acting as deputy), where the Shareholders' Meeting has not done so;
- vi. Article 25, paragraph 8, with provisions relating to the case where only one list is submitted for the appointment of the Board of Statutory Auditors;
- vii. Article 31, paragraph 1, letters (a) and (b), concerning the reduction to the statutory minimum of the percentage of profits to be allocated to the legal reserve and the elimination of the statutory reserve.

On 4 March 2026, the Parent Company received the European Central Bank's authorisation regarding the aforementioned amendments to the Articles of Association.

On 11 February 2026, the Parent Company announced that Mr Stefano Di Stefano, a non-independent director and member of the Risks and Sustainability Committee, had resigned from office with immediate effect for personal reasons and in connection with the commencement of investigations against him. Subsequently, on 13 February 2026, following that resignation, the Bank's Board of Directors appointed Professor Raffaele Oriani, an independent director, as a new member of the Risks and Sustainability Committee.

On 14 February 2026, in view of the Banca MPS shareholders' meeting scheduled for 15 April 2026 and called, inter alia, to resolve on the renewal of the corporate bodies, Banca MPS announced the publication of the guidance approved by the outgoing Board of Directors and Board of Statutory Auditors on the qualitative and quantitative composition deemed optimal for the Bank's new Board of Directors and new Board of Statutory Auditors. In light of the characteristics of the sector in which the Bank operates, the Guidance identifies the managerial and professional profiles, as well as the skills – taking into account diversity criteria, including gender diversity, and the independence requirements of candidates – considered useful in fostering the best proposals for the composition of the new corporate bodies. On 20 February, following certain refinements and additions made further to discussions with the European Central Bank, the Parent Company announced that the guidance on the qualitative and quantitative composition deemed optimal for the Board of Directors to be appointed by the shareholders' meeting had been updated.

On 17 February 2026, Banca MPS's Board of Directors resolved to proceed with full integration with Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni through a merger by incorporation and the consequent delisting of the latter, with the simultaneous transfer of the corporate & investment banking and private banking activities serving high-end customers to an unlisted company wholly owned by Banca MPS, under the name “Mediobanca S.p.A.”. This scope will also include the equity investment in Assicurazioni Generali S.p.A.

The new Group structure is aimed at achieving strategic and earnings targets and fully realising industrial synergies so as to maximise value creation. This set-up is designed to enhance Mediobanca's distinctive expertise and professional resources within a specialised operating model.

On 27 February 2026 the Board of Directors approved the 2026-2030 Business Plan “From Deep Roots to New Frontiers – A Leading Competitive Force in Banking”. The new Business Plan marks a step change in the Group's strategic positioning and structure, building on the successful transformation delivered in recent years and on the integration with Mediobanca, with the objective of creating a leading, diversified and competitive banking group with solid profitability, robust capital position and enhanced shareholder returns.

On 4 March 2026 the Board of Directors, taking into account the preliminary and propositional activity carried out by the Nominations Committee, in view of the renewal of the members of the corporate bodies whose terms are expiring, approved, with the favourable vote of more than two thirds of its members in compliance with Article 147-ter.1 of Legislative Decree No. 58/1998, a list of 20 candidates for the position of Directors for the 2026-2028 term, to be submitted to the Shareholders' Meeting on 15 April 2026.

The Board list has been made available to the public in accordance with the procedures and deadlines provided by law, together with the documentation required by law for the submission of lists for the appointment of the corporate bodies in relation to the renewal of the members of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors to be elected by the Shareholders' Meeting.

On the same date, Banca MPS also announced that preliminary investigations are continuing as planned for the approval of the merger with Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni and the related share exchange, which are expected to be completed on 10 March 2026. The process will continue to be conducted in compliance with the safeguards required by the regulations for transactions with related parties.

On 10 March 2026, the Boards of Directors of Banca MPS and Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni approved the merger plan for the merger by absorption of Mediobanca into Banca MPS.

The merger forms part of a broader reorganisation project which also provides for:

- i. the transfer of the corporate & investment banking and private banking activities serving high-end clients to an unlisted company wholly owned by Banca MPS, which will take the name “Mediobanca S.p.A.”, thereby preserving a brand of the highest value, with a unique heritage of expertise and synonymous with excellence in advisory services to corporates and private clients. In this context, the shareholding in Assicurazioni Generali S.p.A. will also be transferred to the new “Mediobanca S.p.A.”; and, as a further distinguishing element thereof
- ii. the industrial integration of the Financial advisors' networks and the retail and affluent wealth management activities of Mediobanca Premier and Banca Widiba (which will adopt a new company name that will also include the Mediobanca brand).

The merger is consistent with the guidelines of the 2026-2030 Business Plan approved by Banca MPS in February 2026 and, together with the reorganisation transactions, will enable full implementation of the industrial and financial objectives and the industrial synergies, amounting to approximately EUR 0.7 bn, set out in the Plan and already communicated by Banca MPS with a view to maximising value creation for the benefit of all shareholders.

The Boards of Directors of the companies participating in the merger, with the assistance of their respective financial advisors, determined the exchange ratio at 2.450 BMPS shares, with no nominal value, for each ordinary Mediobanca share outstanding, likewise with no nominal value. The determination of the exchange ratio takes account of the distribution of the dividends relating to the year ended 31 December 2025, disclosed to the public by the Boards of Directors of BMPS and Mediobanca on 10 February 2026 and 9 February 2026 respectively. The exchange ratio is not subject to adjustments or cash settlements.

Accordingly, Banca MPS will proceed with an increase in its share capital of up to EUR 1,609,487,836.43 by issuing up to 272,012,804 ordinary shares, with no nominal value, pursuant to the exchange ratio and the share allotment procedures detailed in the merger plan.

The merger requires the authorisations provided for under the applicable regulations and will be submitted for approval to the extraordinary shareholders' meetings of BMPS and Mediobanca. The merger is expected to become effective by the end of 2026.



## Human Resources

Unless expressly stated otherwise, the data contained in the following paragraph do not refer to the Mediobanca Group. In line with the objectives and timeline of the Group's Industrial Plan, 2025 was characterised by the update of the Second-Level Agreement through an agreement signed in July, with particular reference to professional development – providing for career paths and grading for the Network – territorial mobility and welfare, with strengthened financial benefits for employees and a focus on parenting and work-life balance.

Furthermore, upon achievement of the Group's objectives and following approval of the 2024 financial statements, the payment of the corporate bonus and incentive schemes was confirmed for 2025. These represent a strategic lever for the enhancement of human capital, ensure sustainable development in the ESG (Environmental, Social and Governance) field through the adoption of incentive parameters correlated to the achievement of the Group's strategic guidelines on these issues, as well as providing for alignment between management and the interests of the shareholder and investors in view of the challenging objectives to be achieved.

Other features already characterising the HR area were further consolidated: the multidimensional training model geared to risk-based approaches and a high degree of customisation, with programmes fully funded by sector funds; human capital development paths consistent with the company's strategic objectives; the promotion of inclusion through a specific Diversity & Inclusion plan.

From 15 September 2025, the scope of the Montepaschi Group expanded following completion of the public tender and exchange offer launched by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

The following table shows the KPIs as at 31 December 2025, excluding the Mediobanca Group:

| Indicators | Headcount | Operational location (%) |                 | Professional/occupational level (%) |                 |               | Other indicators               |                  |                       |
|------------|-----------|--------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------------------|------------------|-----------------------|
|            |           | Head Offices *           | Italy Network** | Executive managers                  | Middle Managers | Professionals | Training per capita (hours)*** | Female staff (%) | Female executives (%) |
| 31/12/25   | 16,546    | 29.6                     | 70.4            | 0.9                                 | 37.5            | 61.6          | 41.6                           | 53.7             | 19.6                  |
| 31/12/24   | 16,727    | 30.4                     | 69.6            | 0.9                                 | 37              | 62.1          | 41                             | 53.6             | 20.4                  |
| 31/12/23   | 16,737    | 31.9                     | 68.1            | 1                                   | 36.4            | 62.6          | 44                             | 53.6             | 19.5                  |

\* Includes the General Management and territorial oversight units of Banca MPS, Widiba, MPS Fiduciaria, MPS Tenimenti and Magazzini Generali Fiduciari di Mantova.

\*\* Includes branches, specialist centres and units in direct contact with Banca MPS's customers.

\*\*\*Similarly to 2024, in addition to Banca MPS, Widiba and MPS Fiduciaria, this includes MPS Tenimenti and Magazzini Generali Fiduciari Mantova.

The KPIs relating to the Mediobanca Group are set out below:

| Indicators | Operational location (%)                  |                                                          | Professional/occupational level (%) |                 |               | Other indicators             |                  |                       |
|------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------|------------------|-----------------------|
|            | BACK OFFICE (Governance/Control and IT&O) | FRONT OFFICE (Sales/marketing of the various businesses) | Executive managers                  | Middle Managers | Professionals | Training per capita (hours)* | Female staff (%) | Female executives (%) |
| Headcount  |                                           |                                                          |                                     |                 |               |                              |                  |                       |
| 5,533      | 33.3                                      | 66.7                                                     | 11                                  | 48              | 41            | 6.85                         | 41.9             | 21.3                  |

\* For the Mediobanca Group, the reporting period begins at the date of acquisition, starting from 30 September 2025 (October–December 2025 quarter).

### Headcount changes

As at 31 December 2025, the Group (excluding Mediobanca) employed 16,546 people, down by 181 compared with 31 December 2024. The dynamics are mainly attributable to:

- 87 new hires, mainly young people, employed primarily to strengthen the Commercial Network;
- 274 terminations, of which 110 due to resignations;
- 6 people due to other movements within the Group's consolidation scope.

## Personnel management initiatives

In 2025, personnel management policies continued to support the 2024-2028 Industrial Plan, enhancing the human component, promoting skills development and ensuring equal opportunities and access to development opportunities, in line with the Code of Ethics and the Rules on Inclusion.

In this respect, the MPS Sviluppa programme offers targeted initiatives for staff's professional and personal growth. Among the main initiatives are: the Talents Academy, soft skills development pathways, feedback tools, coaching and mentoring to foster leadership and performance. Reskilling initiatives and professional pathways are also planned to support internal mobility and business evolution.

**Welfare** plays a central role within the Second-Level Agreement, updated during the year for the most significant provisions and also extended to staff enrolled in the sector's solidarity fund for the entire period of their participation in it. Thanks also to the constant dialogue within the context of the relevant Joint Committee, welfare has consolidated its structure in a complex of constantly evolving contractual institutions, differentiated according to the requirements - traditional and new - of employees in the area of:

- supplementary pensions, in particular company pension funds that can also be extended to dependants, and insurance cover in the event of premature death and permanent disability; the Bank's contribution for employees is 3%;
- income support, including the hiring of a deceased employee's family member, meal vouchers, strengthened financial benefits, contributions to the Mutual Insurance Fund (the "institutional" point of reference for employees) for the supplementary financial support plan;
- health, with regard to sickness and accident insurance cover, with increased coverage in a preventive logic;
- internal solidarity, with reference to MP Solidale, a fund financed by donations of hours and days by employees to meet serious and proven personal and family needs, with priority given to the care of children. The signing of the July agreement under the Second-Level Agreement extended the possibility of making use of this provision to colleagues who are victims of gender-based and/or domestic violence;
- new wellbeing, culture and leisure initiatives, assessed case by case in line with contingent needs, such as a programme providing access to sports activities and a corporate digital library with lending of ebooks and audiobooks;
- specific parenting initiatives aimed at sustaining and supporting parents in raising their children, in particular: dedicated tailored study pathways, including where specific learning disorders or special educational needs are present; a pathway consisting of regular webinars on topical issues such as bullying, eating disorders and education on diversity; work-life balance, with a particular emphasis on the Parent Company's ongoing efforts to increase work flexibility, such as agile working, driven by an evolving approach.

In 2025, initiatives and activities in the **Diversity & Inclusion** area continued, in line with the path of leveraging diversity, recognised as a strategic driver for the development and dissemination of an inclusive corporate culture. Following the obtaining of the Gender Equality Certification, the Gender Equality Management System was overseen, in accordance with the UNI/PdR 125:2022 reference practice, with a specific focus on: communication plan, training plan, internal audit system, non-compliance management and management of a Gender Equality Strategic Plan, approved by a special Steering Committee and updated periodically. Following the visit by the certifying body Rina Services, the continuation of the Gender Equality Certification was confirmed for 2025 as well, highlighting the continued commitment to continuous improvement and to overseeing processes and policies geared towards equity and inclusion.

An inclusive culture is valued by the Group, it develops flexibility and innovative skills, increases the motivation of people in the company and interest in new generations, with a consequent positive impact for the business. These principles - in line with the additions to the Code of Ethics and specified in the document "Rules on Inclusion" - are communicated to all stakeholders in the "Gender Equality Policy"; the document in which the Group notifies all stakeholders of their commitments in terms of valuing diversity, inclusion, equity and parity that the Company aims to pursue in all phases of the professional life of each person, in terms of organisational and operational aspects, internal and external communication and their relationship with the local area. Consistent with what was stated therein - including "zero tolerance" of violence and harassment in the workplace - a process for handling reports of inappropriate behaviour, defined in the document "Rules on preventing and combating gender-based harassment in the workplace", was developed. The shortened version of the document is available on the Group's website.

To disseminate the principles of the "Rules on Inclusion" document and the "Gender Equality Policy", collaboration with "Valore D" continued, with participation in inter-company training programmes. The Parent Company's membership, as a supporter, of the D&I in Finance Project was also confirmed, aimed at consolidating the initiatives carried out by the banking and financial industry and by other businesses in support of inclusion, equity and valuing diversity (for further informa-

tion see the CSRD, section dedicated to Own workforce - Diversity and inclusion). The **MPS Orienta** initiatives were renewed and expanded; this programme brings together the activities that the Parent Company dedicates to career guidance, the development of transversal skills, financial education and, more generally, relations with schools and universities. The aim of the programme is to promote employer branding, strengthen the link between education and the world of work, support the country's economic and social development, contribute to sustainable growth strategies and consolidate relations with customers and the area in which the Group operates. The main initiatives are aimed at:

- developing partnerships with universities and specialised schools through the activation of internships, co-teaching activities and targeted cooperation, participation in career guidance events, and collaboration on the drafting of company-based degree theses;
- promoting training, guidance and financial education projects with primary and secondary schools;
- designing and implementing financial education and work guidance activities to be promoted both internally and externally (e.g., in schools and universities) through workshops dedicated to specific target groups.

The **management plans** were based on the objectives dictated by the Industrial Plan, in particular:

- the closure of 53 branches, which took place in January, implemented with a strong focus on maintaining and enhancing the skills and professionalism of colleagues, with a view to facilitating the mobility of resources in accordance with the company's needs, preceded by a discussion with the trade unions. The measures also included the inclusion, in the planned training pathways, of the staff affected by a change of role;
- the revision of the organisational structure of the General Management, with particular reference to the evolution of structures in response to the new features introduced by the DORA Regulation and, within the Information Technology function, to the creation of the unit dedicated to Digital Transformation in the first month of the year, with the aim of coordinating the evolution of the information system and making the most of the potential offered by new technologies as accelerators of the Industrial Plan objectives;
- the centralisation of Banca Widiba's Logical Security within the Parent Company, with the consequent strengthening of the Information Security structure;
- the establishment of the AML Department in April;
- the initiative on the mortgage segment, involving the CCO Retail, COO and CLO Directorates, with the related organisational changes in July;
- the launch in July of the new specialist Premium TOP service, aimed at serving high net worth Retail customers through an appropriate advisory model, which enabled the development of the relational and commercial skills of the staff involved, as well as opportunities for professional growth to cover the new role. The initiative was accompanied by a management plan to fully enhance internal professional skills, with a targeted training programme to adapt skills to the new profile;
- the reorganisation of the CRO Directorate, with the consequent reallocation of responsibilities;
- the progressive strengthening of the value chains linked to supporting the Italian agri-food sector and the DOP Economy;
- the coverage of network activities, including the planned reinforcement of commercial roles, guaranteed by upgrade processes;
- the continuation of the replenishment plan envisaged for the control functions.

In the ordinary activities of human capital management and in the various projects, the objective remains to pursue the best allocation of resources and the maximisation of engagement, accompanying execution with the use of all internal communication channels as well as with a programme of individual interviews to share the main rationales and expected benefits.

Internal communication supports the sharing of Group strategies, safeguards the corporate identity and disseminates its values. The corporate functions share with internal communication the information and involvement needs of colleagues, which are thus translated into editorial plans developed through the integrated use of internal channels in relation to recurring or extraordinary activities.

In the course of 2025, specific multi-channel communication plans were implemented through which awareness of key cross-cutting issues was spread:

- measures and operating rules of the reward system (with the creation of a permanent intranet section to understand variable remuneration metrics and raise awareness of the results to be achieved) and professional development, to promote a single, coherent narrative and the sharing of a clear culture of merit;

- awareness-raising on ESG issues, environmental sustainability and social equity;
- risk culture, with regular communications throughout the year and the organisation of an online meeting involving senior management;
- public tender and exchange offer (OPAS) for Mediobanca. Dedicated plan to keep the corporate population informed about the development of the Offer.

The year 2025 was characterised by the evolution of the training platform (MPS Academy), with the integration of multi-media learning objects (adaptive courses) that consolidate the application of the 3D Approach training framework. These tools, combined with the use of training courses, allow for tailor-made training programmes, i.e. customisation of enrolments in the courses by role with the same total duration.

In 2025, approximately 683,000 hours of training were delivered at Group level (excluding Mediobanca), equivalent to 41.6 hours per capita. The activity involved 99% of the personnel and is subject to joint monitoring with the trade unions, including within the Joint Training Body.

In order to promote the spread of *risk culture* and to highlight the value created by training initiatives in terms of process coverage and monitoring of business risks, a *unitary training framework* has been implemented for several years now, enabling each training activity to be associated with one or more business processes/risks from the design phase. This framework ensures a “tailor-made” approach to programming in high-risk areas (such as credit, anti-money laundering and financial crimes, customer protection and transparency, data governance and cyber security) conducted at the end of a risk assessment and skills gap analysis exercise, which make it possible to determine the risk exposure (so-called “risk rating”) for each company role and the consequent specific training requirement, directing training towards the areas and company profiles most exposed to risks, which therefore require higher-level skills. In addition, by value enhancing the potential of the 3D model and continuing its development, a new training system was finalised on the 231/01 model, which strengthens awareness and control of risk. Among the initiatives involving key and strategic roles, a Board Induction event was held for all members of the BoD and the Board of Statutory Auditors on the topic of Cybersecurity.

Finally, health and safety training was intensified by focusing on the provision of specific courses for emergency workers, supervisors and managers, workers’ representative for health and safety (*Rappresentante dei Lavoratori per Sicurezza*, RLS), trade union representation (*Rappresentanza Sindacale Aziendale*, RSA), achieving almost total training coverage.

As regards **remuneration policies** they are designed to promote the sustainability of performance and business results, the achievement of strategic objectives in the short and long term, and the enhancement of employees, meritocracy, skills development and professional growth. The structure of remuneration arrangements, based on gender neutrality, is consistent with applicable market practices and uses position weighting. This approach allows continuous and accurate monitoring of internal equity, verifying the alignment of employees’ remuneration packages for the same classification level, and external competitiveness, through benchmarking against the reference market.

Remuneration and incentive policies also represent a management tool to steer management and staff towards wide-spread and inclusive leadership, as well as a strategic lever for creating sustainable value, through an appropriate balance between the fixed and variable components of remuneration and ensuring that the latter is linked, inter alia, to performance indicators related to ESG objectives.

The Group’s remuneration and incentive policies are described every year in the “Report on the remuneration policy and on compensation paid”, prepared under Article 123-ter of the Consolidated Law on Finance (TUF) and subject to approval by the Shareholders’ Meeting.

## 2024-2028 Industrial Plan

The 2024-2028 Industrial Plan, approved by the Board of Directors of the Parent Company on 5 August 2024, “A Clear and Simple Commercial Bank Revolving Around Customers, Combining Technology With Human Touch”, aimed to create a Bank capable of successfully meeting evolving customer needs through a process of corporate and technological innovation supported by a broad investment plan, fully leveraging talented resources, further improving business sustainability, strengthening the balance sheet, and focusing on the distribution and creation of value for all stakeholders.

The following is a summary of the key results achieved as at 31 December 2025, compared with the figures set out in the Plan.

In terms of financial targets, the 2025 result exceeded expectations, thanks in particular, to higher revenues (better than expected across all components) and lower operating expenses (in a context of rigorous cost control and continued focus on cost optimisation actions). On the credit front, the objectives of both ordinary destocking and restoration to performing status, in addition to the contributions from disposal operations, have allowed the Gross NPE ratio to reach levels better than the Plan, with a cost level below Plan expectations (despite the uncertain macroeconomic context). As a result of the economic trends described above, the profitability indicators (Cost income, ROE, ROTE) were all better than the Plan forecast.

## New 2026-2030 Industrial Plan

The Parent Company’s Board of Directors approved, on 26 February 2026, the 2026–2030 Industrial Plan, “From Deep Roots to New Frontiers – A Leading Competitive Force in Banking”.

The new Industrial Plan (the “Plan”) marks a step change in the Group’s strategic positioning and structure, building on the successful transformation delivered in recent years and on the integration with Mediobanca, with the objective of creating a leading, diversified and competitive banking group with solid profitability, robust capital position and enhanced shareholder returns.

The approval of the new Plan follows the successful completion of the public tender and exchange offer on Mediobanca, which recorded an acceptance rate of 86.3%.

The transaction envisages the merger by incorporation of Mediobanca into Banca Monte dei Paschi di Siena <sup>14</sup>, with the objective of creating a single, integrated banking group while preserving the distinctive identities, brands and areas of excellence of the two institutions and realizing full synergy potential of EUR 700 mln.

Following the completion of the merger with Mediobanca, the Group will operate under a clear and streamlined organizational structure, articulated into five distinctive business divisions, designed to fully capture industrial synergies, strengthen managerial accountability and accelerate execution while ensuring revenues quality with a well-diversified business mix:

- *Retail & Commercial Banking*, as the primary relationship and origination engine, supported by AI-powered processes and accelerated digital journeys; this division contributes for about 29% of the Group revenues.
- *Consumer Finance*, leveraging Compass as a scalable center of excellence, with international growth ambitions; this division contributes about 19% of the Group revenues.
- *Asset Gathering & Wealth Management*, as a fee-compounding growth engine integrating Widiba and Premier capabilities; this division contributes about 21% of the Group revenues.
- *Private Banking*, positioned as a private investment banking franchise at scale, focused on entrepreneurs and high-net-worth individuals; this division contributes about 9% of the Group revenues.
- *Corporate & Investment Banking*, advisory-led and increasingly international, combining debt, markets and commercial banking services; this division contributes about 14% of the Group revenues.

In addition, Principal Investing ensures diversified and uncorrelated earnings generation, including the strategic stake in Assicurazioni Generali; this activity contributes about 8% of the Group revenues.

The integration plan foresees a phased approach, with the merger and the main corporate and governance steps expected to be completed by the end of 2026, and the full realization of the target operating and IT model thereafter.

The Plan is built on a set of clearly defined pillars that underpin the Group’s ability to deliver sustainable growth and long-term value creation.

<sup>14</sup> Subject to completion of relevant corporate and regulatory approvals.

At its core, the Plan leverages the strength of Monte dei Paschi and Mediobanca highly visible and trusted iconic brands, serving more than 7 million clients, and a deeply rooted commercial franchise, which continues to represent a key competitive advantage in terms of client proximity, trust and market presence. This foundation is strengthened further by a highly diversified, and complementary business mix, which enhances earnings quality and resilience across economic cycles, while enabling the Group to address client needs along the full spectrum of financial services.

Technology and digital transformation represent another foundational pillar of the Plan: the Group has defined a unified Digital and AI agenda, with approximately 1.0 bn of EUR of IT investments over 2026–2030, aimed at modernising, securing and scaling the Group's platforms and operations. The strategy is centred on the deployment of a single digital and AI engine to support end-to-end customer journeys, faster credit and decision processes, and improved operational efficiency. This technology-driven approach is expected to deliver sustainable operating leverage, accelerate execution across the Group and support the successful integration of the combined perimeter.

In addition, the relevant scale and best-in-class capital position ensure the financial flexibility required to pursue value-accretive opportunities, domestic or international, and support disciplined growth.

A further key enabler of the Plan is the Group's unparalleled human capital and talents, with strong specialist capabilities acting as a central driver of execution, integration and innovation.

### Key Financial and Capital targets 2026–2030

The 2026–2030 Industrial Plan is underpinned by a clear and disciplined set of financial and capital targets, aimed at delivering sustainable profitability, operating leverage and superior shareholder returns, while preserving a solid risk and capital profile.

In particular, the Plan targets:

- Operating Income increasing from EUR 7.6 bn in 2025 to EUR 9.5 bn in 2030, supported by a growing contribution from fee-based businesses and a diversified revenue mix.
- Cost / Income Ratio improving from 46% in 2025 to 38% in 2030, reflecting strong operating leverage, disciplined cost management and technology-driven efficiency gains.
- Adjusted Net Profit<sup>15</sup> increasing from EUR 2.4 bn in 2025 to EUR 3.7 bn in 2030, with a robust and resilient earnings profile across economic cycles.
- CET1 Ratio maintained at 16% throughout the plan horizon, ensuring a best-in-class capital position and significant strategic flexibility.
- Dividend distribution with a 100% payout ratio over the plan horizon, resulting in about EUR 16 bn of cumulative distributions, confirming the Group's commitment to attractive and sustainable shareholder remuneration.

### Funding strategy

The Funding Plan identifies the Group's financing requirements, based on the evolution of the financial statement aggregates projected in the Industrial Plan, and describes the related implementation strategies.

It identifies the mix of instruments/sources/channels aimed at minimising the overall cost of funding, while ensuring appropriate diversification of sources, a sustainable level of market access and adequate conditionality safeguards, so as to guarantee its strength even in the event of significant deviations from the baseline scenario. It is designed to comply with all relevant internal and regulatory liquidity and funding requirements (such as KRIs: LCR, NSFR, AE, MREL, etc.) and to ensure the stability of the rating profile, favouring its gradual positive evolution.

Accordingly, the 2026-2030 Funding Plan aims to finance the expected growth in lending – leading to an increase (in absolute terms) in the cumulative commercial imbalance of approximately EUR 17.9 bn at the end of 2030 – and to consolidate structural funding, taking into account the significant aggregate maturities (2026: EUR 10.5 bn, 2027: EUR 11 bn, 2028: EUR 8.4 bn, 2029: EUR 13.1 bn, 2030: EUR 11.7 bn), while reducing recourse to the institutional market – particularly unsecured – where possible, compared to the provisions of the stand-alone plans, in order to achieve the funding synergies outlined in the Industrial Plan. In general, it provides for a rebalancing of the liability structure to maintain the efficient frontier between regulatory indicators, credit spreads and ratings. In view of the above maturities, funding operations are planned over the plan period amounting to EUR 16.7 bn in 2026, EUR 18 bn in 2027, EUR 15.7 bn in 2028, EUR 16.1 bn in 2029 and EUR 15.7 bn in 2030.

<sup>15</sup> Adjusted net profit for one-off items and extraordinary items, including the effects of Purchase Price Allocation (PPA). For 2025, gross of minority interests.



The implementation of the Funding Plan also requires, subject to authorisation by the competent authorities, the exercise of call options on senior and subordinated bonds. Regarding Banca MPS, only one call option is expected to be exercised in 2026, relating to a senior issue of EUR 500 mln, while regarding Mediobanca issues, in November 2025, SRB issued a “General Prior Permission” authorisation allowing the systematic exercise of calls for an amount of EUR 1.4 bn during 2026. It should be noted that, even with authorisations in place, the securities in question will only be recalled if market conditions make early redemption favourable.

During 2025, as part of Banca MPS stand-alone funding plan the following senior, covered bond and Tier 2 subordinated issues planned for 2025 were carried out, in particular:

- senior bond issues for EUR 1 bn of which of EUR 0.5 bn in May, maturing in 2031 and EUR 0.5 bn in November maturing in 2031;
- covered bond issue of EUR 0.75 bn in June, maturing in 2031, increased by a tap issuance of EUR 0.25 bn in December;
- issuance of subordinated Tier 2 for EUR 0.5 bn in July, maturing in 2035.

The Group’s funding policies and strategies will be updated annually and will include, in greater detail, the effective actions to be undertaken during the reference year and the authorisations granted to the operating structures for their implementation.

### Commitments related to the State Aid received in 2017

On 15 December 2025, the Monitoring Trustee sent the Bank the outcome of the final reporting on the Bank’s compliance framework with the obligations undertaken towards the European Commission.

Following the final review of the implementation status of the Commitments relating to the 2017-2021 Restructuring Plan, the Bank is substantially compliant with the commitments undertaken. On 4 March 2026, the Bank received notification from DG Comp that the commitments assumed by the Italian Republic at the time of the 2017 Capital increase, most recently revised by decision of the Commission on 2 August 2022, had been fulfilled, and therefore the related monitoring procedure had been concluded.



## Income statement and balance sheet figures reclassification principles

The balance sheet and income statement are shown below in reclassified form according to management criteria in order to provide an indication of the Group's general performance based on economic and financial information that can be quickly and easily determined.

A disclosure is provided below on the aggregations and main reclassifications systematically performed with respect to the financial statement templates established by Circular no. 262/05. The breakdown of these aggregations and reclassifications are provided, with separate statements, in the annexes to this file, also in compliance with the requirements of Consob Communication no. 6064293 of 28 July 2006.

This Consolidated Report on Operations incorporates the effects of the acquisition of Mediobanca and its subsidiaries, first consolidated as from 30 September 2025. It should be noted that, with reference to the income statement, the contribution of the Mediobanca Group accrues from the acquisition date and therefore relates to the October–December 2025 quarter.

It should also be noted that, given the particular nature of the transaction, no adjustments have been made to the historical data in the income statement and balance sheet reclassified to retroactively reflect the effects of the acquisition transaction. In this Report, performance commentary is provided – unless otherwise specified – on a like-for-like scope, namely:

- net of the contribution of the Mediobanca Group for the comparison of the income statement and balance sheet figures as at 31 December 2025 with the corresponding figure for the previous year and of the income statement figures for the fourth quarter with the previous quarter;
- with inclusion of Mediobanca's contribution solely for the comparison of balance sheet figures as at 31 December 2025 with the figures as at 30 September 2025.

However, to enhance the understanding of the information, the main figures relating to the acquired Group and the consolidated figure inclusive of these amounts are highlighted in the tables relating to the analysis of P&L and balance sheet aggregates.

As indicated in the Annual Financial Report as at 31 December 2024, to which reference is made, the subsidiary Monte Paschi Banque S.A. (hereinafter "MP Banque") was classified, as of 30 June 2024, as a disposal group and was therefore measured on the basis of the expected sale price, which was lower than its net carrying amount, in accordance with IFRS 5. As at 31 December 2025, in order to ensure continuity with previously published commentary and to facilitate understanding of economic and financial performance relative to the corresponding comparative periods, the costs and revenues, as well as the assets and liabilities relating to the consolidated contribution of the subsidiary MP Banque, although classified as a disposal group under IFRS 5, have been included line by line within the relevant income statement and balance sheet items.

It should also be noted that, within the reporting of Direct funding, starting from the Half-yearly Report at 30 June 2025, the item "Bonds" will also include volumes relating to bilateral funding transactions backed by own-issued Securities, which were previously reported under other forms of direct funding. Comparative period data have been restated from those originally published at the respective reporting dates in order to allow for consistent comparison.

Finally, note that the balance sheet and income statement figures for the first and third quarters of 2025 and the comparative figures for the first and third quarters of 2024 referring to the insurance associates AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A. and AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A., are estimated by them using proxies or simplified calculation models, given the greater onerous nature of the accounting calculations under IFRS 17 and IFRS 9 compared to the valuations made under the previous accounting standards IFRS 4 and IAS 39.

### Income statement data

- The item "**Net interest income**" includes the balance of financial statement items 10 "Interest income and similar revenues" and 20 "Interest expense and similar charges", from which the following were excluded:
  - net interest of EUR -20.4 mln relating to securities lending rebates, reclassified under "Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/liabilities and gains on disposals/repurchases";
  - net interest of EUR -1.0 mln, reclassified under the item "Extraordinary/integration transaction expenses";
  - net interest of EUR -51.5 mln relating to the economic effects of the Purchase Price Allocation (PPA), reclassified to a specific item.

The aggregate was increased by interest accrued on the pay and receive legs of trading asset swaps, originally recognised under item 80 "Net profit (loss) from trading", for an amount of EUR 13.6 mln and also includes the portion relating to the subsidiary MP Banque of EUR +22.7 mln recognised under item 320 "Profit (loss) after tax from assets held for sale and discontinued operations".

- The item **"Net fee and commission income"** includes the balance of financial statement items 40 "Fee and commission income" and 50 "Fee and commission expense", from which the following were excluded:

- the portion relating to provisions set aside for customer repayments relating to previous years (EUR -1.9 mln);
- fees and commissions relating to securities lending transactions, amounting to EUR +2.5 mln, reclassified under "Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/liabilities and gains on disposals/repurchases".

The aggregate was increased by:

- an amount of EUR +3.4 mln relating to the rebate, by the placing counterparties, of penalties on early repayments of consumer loans, recognised under item 230 "Other operating expenses/income";
- the amount of EUR +4.8 mln recognised under item 160 "Result of insurance services";
- the portion relating to the subsidiary MP Banque equal to EUR +8.4 mln, recognised under Item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".
- The item **"Dividends, similar income and gains (losses) on investments"** includes financial statement item 70 "Dividends, similar income" and the relevant portion of profits from investments in associates, amounting to EUR +227.9 mln, included in financial statement item 250 "Gains (losses) on investments". The aggregate has also been adjusted for the dividends received on equity securities other than equity investments (EUR +24.9 mln), reclassified under the item "Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/liabilities and gains on disposals/repurchases".
- The item **"Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/liabilities and gains on disposals/repurchases"** includes the values of the following financial statement items:
  - 80 "Net profit (loss) from trading", from which the amount relating to accrued interest on the pay and receive legs of trading asset swaps (EUR +13.6 mln, reclassified under the item "Net interest income") and the economic effects of the PPA (EUR +9.8 mln, recognised under a separate item) have been separated;
  - 100 "Gains (Losses) on disposal/repurchase", net of the contribution of loans to customers (EUR +17.3 mln, reclassified under the reclassified item "Cost of customer credit") and the economic effects of the PPA (EUR -8.4 mln, recognised under a separate item);
  - 110 "Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss", net of the contribution of loans to customers (EUR +0.3 mln) and securities deriving from disposal/securitisation of non-performing loans (EUR -28.9 mln), reclassified under the reclassified item "Cost of customer credit".

This aggregate also incorporates:

- amounts relating to dividends earned on equity securities other than equity investments (EUR +24.9 mln),
- amounts relating to interest (EUR -20.4 mln) and fees and commissions (EUR +2.5 mln) on securities lending transactions,
- the net result of commodities transactions (EUR 163.7 mln), originally recognised under item 230 "Other operating expenses/income",
- the portion relating to the subsidiary MP Banque amounting to EUR +0.2 mln, recognised under Item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".
- The item **"Net profit (loss) from hedging"** includes Item 90 "Net Profit (loss) from Hedging".
- The item **"Other operating income/expenses"** includes the balance of Item 230 "Other operating expenses/income" net of:
  - recovery of indirect taxes and Taxes and other expenses that are classified under the reclassified item "Other Administrative Expenses" (EUR 300.5 mln);
  - recovery of training expenses, reclassified as reductions in "Personnel expenses" (EUR 1.9 mln) and "Other administrative expenses" (EUR 0.6 mln);
  - other recoveries of personnel expenses, reclassified as a reduction of "Personnel Expenses" (EUR 2.4 mln);

- other charges reclassified under the item "Other net provisions for risks and charges" (EUR -0.7 mln);
- net result of commodities transactions (EUA certificates), amounting to EUR 163.7 mln, reclassified under the item "Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/liabilities and gains on disposals/repurchases";
- income relating to the rebates by placing counterparties, of penalties on early repayment of consumer credit loans, reclassified as an addition to the item "Net fee and commission income" for EUR 3.4 mln;
- charges mainly relating to the Interest B share attributable to Arma's third-party partners, reclassified under the item "Profit (Loss) for the period attributable to non-controlling interests" for EUR -5.1 mln.

The item also includes the portion relating to the subsidiary MP Banque amounting to EUR +0.3 mln, recognised under Item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".

- The item "**Personnel expenses**" includes the balance of financial statement item 190a "Personnel expenses", from which the following have been separated:
  - charges of EUR 16.1 mln related to departures through Early Retirement or access to the Solidarity Fund, reclassified under the item "Restructuring costs",
  - charges of EUR 16.0 mln relating to the revision of the incentive system following the acquisition of Mediobanca, reclassified under the item "Extraordinary transactions/integration costs";
  - charges of EUR 7.0 mln, as an exit incentive granted to certain Mediobanca managers, reclassified under the item "Extraordinary transactions/integration costs".

The aggregate also includes the recovery of training costs (EUR 1.9 mln) and other recoveries of personnel expenses (EUR 2.4 mln) recorded in the financial statements under item 230 "Other operating expenses/income" as well as the share of the cost relating to the subsidiary MP Banque amounting to EUR 9.0 mln, recorded under item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".

- The item "**Other Administrative Expenses**" includes the balance of item 190b "Other Administrative Expenses", reduced by the following cost items:
  - DTA fee (Deferred Tax Assets) convertible into tax credit, for EUR 57.4 mln, posted to the reclassified item "DTA fee";
  - charges, amounting to EUR 7.6 mln, introduced against banks under the deposit guarantee mechanisms (FITD), attributed to the reclassified item "Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes";
  - charges, amounting to EUR 2.3 mln, relating to the insurance guarantee fund for life business pursuant to Law No. 213 of 30 December 2023, attributed to the reclassified item "Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes";
  - expenses amounting to EUR 4.0 mln, relating to initiatives also aimed at the implementation of project initiatives connected to the Industrial Plan;
  - charges, amounting to EUR 15.9 mln, attributed to the reclassified item "Extraordinary transactions/integration costs", of which EUR 9.0 mln relates to integration consulting and EUR 6.9 mln to the portion of the ancillary costs of the OPAS not attributable to shareholders' equity.

The item also incorporates indirect taxes and taxes and other expenses recovered from customers (EUR 300.5 mln), and the recovery of expenses incurred for training (EUR 0.6 mln) recorded in the financial statements under item 230 "Other operating expenses/income", as well as the portion of the cost relating to the subsidiary MP Banque for EUR 13.8 mln, recognised under item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".

- The Item "**Net value adjustments to property plant and equipment and intangible assets**" includes the values of the financial statement Items 210 "Net Adjustments/Recoveries on Property, Plant and Equipment" and 220 "Net Adjustments/recoveries on Intangible Assets". Adjustments of EUR -1.5 mln referring to the closure of branches were separated from the aggregate, recognised under the reclassified item "Restructuring costs". Also included is the portion of adjustments relating to the subsidiary MP Banque for EUR -2.1 mln, recognised under item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".
- The item "**Cost of customer credit**" includes the income statement components relating to loans to customers of financial statement items 100a "Gains/losses on disposal/repurchase of financial assets measured at amortised cost" (EUR +17.3 mln), 110a "Net profit (loss) on financial assets and liabilities measured at *fair value*" (EUR +0.8 mln), 110b "Net profit (loss) on financial assets mandatorily measured at *fair value*" (EUR -0.5 mln), 130a "Net impairment (losses)/reversal for credit risk on financial assets measured at amortised cost" (EUR -817.6 mln), 140 "Modification gains/losses" (EUR -4.6 mln) and 200a "Net provisions for risks and charges - commitments and guarantees issued" (EUR +1.9 mln).

The item also includes the P&L components relating to securities deriving from the transfer/securitisation of non-performing loans recognised in item 110b “Net result of other Financial assets mandatorily measured at *fair value*” (EUR -28.9 mln). The aggregate was also reduced by the P&L effects due to the reinstatement of the ECL (Expected credit loss) on performing exposures of the Mediobanca Group, amounting to EUR 431.8 mln, which had been eliminated as a result of the adjustment to *fair value* of the loan portfolio, and reclassified under the item “*Net P&L effects of Purchase Price Allocation*”. Lastly, the item is also affected by the net reversal (EUR +0.8 mln) relating to the subsidiary MP Banque, recognised under item 320 “Profit (loss) after tax from discontinued operations”.

- The item “**Net impairment (losses)/reversals of securities and loans to banks**” includes the portion relating to securities (EUR +2.6 mln) and loans to banks (EUR -2.7 mln) of balance sheet item 130a “Net impairment (losses)/ reversals for credit risk on financial assets measured at amortised cost” and balance sheet item 130b “Net impairment (losses)/ reversals for credit risk on financial assets measured at *fair value* through other comprehensive income”.
- The item “**Other net provisions for risks and charges**” includes the balance of financial statement item 200 “Net provisions for risks and charges”, reduced by the component relating to loans to customers of item 200a “Net provisions for risks and charges for commitments and guarantees issued” (EUR +1.9 mln), which has been reclassified to the specific item “Cost of customer credit”. The item also includes charges for customer repayments relating to previous years recognised under “Fee and commission income” (EUR -1.9 mln) and other charges recorded as a reduction of “Other operating income/expenses” (EUR -0.7 mln).
- The item “**Other gains (losses) on equity investments**” includes the balance of financial statement item 250 “Gains (losses) on investments”, reduced by the portion of profit attributable to the associates amounting to EUR 227.9 mln, reclassified under the item “Dividends, similar income and gains (losses) on investments”.
- The item “**Restructuring costs/One-off costs**” includes the following amounts:
  - costs of EUR 16.1 mln related to departures through the Early Retirement Scheme or access to the Solidarity Fund accounted for in financial statements item 190a “Personnel Expenses”;
  - charges, equal to EUR 1.5 mln, relating to branch closures, recorded in item 210 “Net Adjustments/recoveries on property, plant and equipment”;
  - expenses, amounting to EUR 4.0 mln, relating to initiatives also aimed at the implementation of project activities connected to the Industrial Plan, recognised in the financial statements under item 190b “Administrative expenses”;
  - expenses of EUR 6.7 mln included under item 320 “Profit (loss) after tax from discontinued operations”, relating to the valuation of MP Banque in accordance with IFRS 5. This amount offsets the positive contribution to Group profit from MP Banque, which has been reclassified under the relevant individual income statement items.
- The item “**Costs of extraordinary operations**” includes costs amounting to EUR 39.9 mln incurred in relation to the OPAS and the subsequent integration, recognised in the financial statements under item 20 “Interest expense and similar charges” for EUR -1.0 mln, under item 190b “Other administrative expenses” for EUR 15.9 mln and under item 190a “Personnel expenses” for EUR 23.0 mln.
- The item “**Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes**” includes charges associated with contributions to the European resolution fund (with a zero balance at 31 December 2025), the deposit guarantee fund (EUR 7.6 mln) and the insurance guarantee fund for life business pursuant to Law No. 213 of 30 December 2023 (EUR 2.3 mln), recognised under item 190b “Other Administrative Expenses”.
- The item “**DTA fee**” includes charges relating to the fee on DTAs that can be converted into a tax credit, recognised under item 190b “Other Administrative Expenses”, for an amount of EUR 57.4 mln.
- The item “**Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value**” includes the balance of financial statement item 260 “Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value”.
- Item “**Gains (Losses) on Disposals of Investments**” includes the balance of financial statement item 280 “Gains (Losses) on Disposals of Investments”.
- The item “**Income taxes for the year**” includes the balance of item 300 “Income taxes for the year from current operations”, net of the P&L effects of the PPA amounting to EUR +161.4 mln, which have been recognised under a separate item. The item includes the portion relating to the subsidiary MP Banque amounting to EUR -1.0 mln, recognised under item 320 “Profit (loss) after tax from discontinued operations”.
- The item “**Profit (loss) after tax from discontinued operations**” includes the balance of item 320 “Profit (loss) after tax from discontinued operations” (equal to EUR -0.2 mln). Specifically, the amount of EUR -6.7 mln relating to the valuation

of MP Banque under IFRS 5 was reclassified under "Restructuring costs", and the amount of EUR 6.5 mln, referring to the subsidiary's profit (loss) for the period, was reallocated to the relevant income statement items.

- The item **"Net Profit (loss) for the year"** includes the balance of item 330 "Profit (loss) for the year".
- The item **"Net Profit (Loss) for the year attributable to non-controlling interests"** includes the balance of item 340 "Profit (Loss) for the year attributable to non-controlling interests", supplemented by the amount of EUR -5.1 mln, recognised under item 230 "Other operating expenses/income", mainly relating to the Interest B share attributable to Arma's third-party partners.
- The item **"PPA (Purchase Price Allocation)"** includes amortisation charges on financial assets and liabilities measured at fair value as part of the business combination, amounting to EUR -50.1 mln, and the reinstatement of the ECL on performing exposures of the Mediobanca Group amounting to EUR -431.8 mln, whose loss provisions were derecognised as provided for by IFRS 3. These effects, recognised in the relevant individual income statement items, amount to EUR -320.6 mln net of the related tax effect.

### Balance sheet data

- The asset item **"Cash and cash equivalents"** includes balance sheet item 10 "Cash and cash equivalents", supplemented by the portion of EUR 840.1 mln relating to the subsidiary MP Banque, recognised in item 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups".
- The asset item **"Loans to Central Banks"** includes the portion relating to transactions with central banks of financial statement item 40 "Financial assets measured at amortised cost". The aggregate also incorporates the portion relating to the subsidiary MP Banque, amounting to EUR 7.6 mln and recognised under item 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups".
- The asset item **"Loans to banks"** includes the portion relating to operations with banks of item 40 "Financial assets measured at amortised cost" and item 20 "Financial assets measured at fair value through profit or loss". The aggregate also incorporates the portion relating to the subsidiary MP Banque, amounting to EUR 0.3 mln and recognised under item 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups".
- The asset item **"Loans to customers"** includes the portion relating to loans to customers from financial statement items 20 "Financial assets measured at *fair value* through profit and loss" and 40 "Financial assets measured at amortised cost", supplemented by the amount of EUR 281.5 mln recognised under item 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups", of which EUR 178.7 mln refers to the subsidiary MP Banque and the remaining EUR 102.8 mln relates to non-performing loans of the Parent Company subject to disposal.
- The asset item **"Securities assets"** includes the portion relating to securities in financial statement items 20 "Financial assets measured at fair value through profit and loss", 30 "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income", 40 "Financial assets measured at amortised cost". The item also includes the amount related to certificates listed on EUA markets for EUR 1,375.9 mln recorded in the balance sheet item 130 "Other assets".
- The asset item **"Derivatives"** includes the portion relating to derivatives of financial statement items 20 "Financial Assets Measured at Fair Value through Profit or Loss" and 50 "Hedging Derivatives".
- The asset item **"Equity investments"** includes item 70 "Equity investments".
- The asset item **"Property, plant and equipment and intangible assets"** includes financial statement items 90 "Property, plant and equipment", 100 "Intangible assets" and the amounts, equal to EUR 60.9 mln relating to property, plant and equipment and intangible assets under financial statement item 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups", of which EUR 18.5 mln related to the subsidiary MP Banque, EUR 34.9 mln to the Parent Company and EUR 7.5 mln to Mediobanca.
- The asset item **"Tax assets"** includes balance sheet item 110 "Tax assets" and the amount, equal to EUR 1.1 mln, relating to the subsidiary MP Banque and recognised under item 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups".
- The asset item **"Other assets"** includes financial statement item 60 "Change in value of financial assets subject to macro-hedging", and the amounts of items 130 "Other assets" and 120 "Non-current assets held for sale and disposal groups" not included in the previous items.
- The liability item **"Due to customers"** includes balance sheet item 10b "Financial liabilities measured at amortised cost – due to customers", the component relating to customer securities under balance sheet item 10c "Financial liabilities measured at amortised cost – debt securities issued" and the amount under item 70 "Liabilities associated with assets held for sale" equal to EUR 906.2 mln, entirely attributable to the subsidiary MP Banque.



- The liability item **"Securities issued"** includes financial statement items 10c "Financial liabilities measured at amortised cost – Debt securities issued", from which the component relating to customer securities has been separated, and 30 "Financial liabilities measured at *fair value*".
- The liability item **"Due to Central banks"** includes the portion of balance sheet item 10a "financial liabilities measured at amortised cost – due to banks" relating to transactions with central banks.
- The liability item **"Due to banks"** includes the portion of balance sheet item 10a "Financial liabilities measured at amortised cost – due to banks" relating to transactions with banks (excluding central banks) and the amounts in item 70 "Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations", amounting to EUR 0.4 mln, entirely attributable to the subsidiary MP Banque.
- The liability item **"On-Balance-Sheet Financial Liabilities Held for Trading"** includes the portion of financial statement item 20 "Financial Liabilities Held for Trading" net of the amounts relating to derivatives for trading.
- The liability item **"Derivatives"** includes financial statement item 40 "Hedging Derivatives" and the portion related to derivatives in financial statement item 20 "Financial Liabilities Held for Trading".
- Liability item **"Provision for specific use"** includes item 90 "Provision for employees severance pay", item 100 "Provisions for risks and charges" and the amounts in item 70 "Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations" equal to EUR 3.0 mln and referring entirely to the subsidiary MP Banque.
- The liability item **"Tax liabilities"** includes balance sheet item 60 "Tax liabilities" and the amount of item 70 "Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations" equal to EUR +1.1 mln, entirely attributable to the subsidiary MP Banque.
- The liability item **"Other liabilities"** includes item 50 "Change in value of macro-hedged financial liabilities", item 80 "Other liabilities", item 110 "Insurance liabilities", and amounts in item 70 "Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations" not restated under previous items.
- The liability item **"Group net equity"** includes item 120 "Valuation reserves", item 150 "Reserves", item 160 "Share premium", item 170 "Share Capital", item 200 "Profit (loss) for the year".

# Reclassified income statement

| Reclassified Consolidated Income Statement                                                                                      |                          |                                      |                                                                 |                   |               |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| MONTEPASCHI GROUP                                                                                                               | 31 12 2025               |                                      |                                                                 | 31 12 2024<br>(d) | Chg. (c) (d)  |               |
|                                                                                                                                 | Montepaschi Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated figure<br>net of Mediobanca Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.          | %             |
| Net interest income                                                                                                             | 2,654.4                  | 472.6                                | 2,181.8                                                         | 2,355.8           | (174.0)       | -7.4%         |
| Net fee and commission income                                                                                                   | 1,792.3                  | 206.3                                | 1,586.0                                                         | 1,465.3           | 120.7         | 8.2%          |
| <b>Income from banking activities</b>                                                                                           | <b>4,446.8</b>           | <b>678.9</b>                         | <b>3,767.9</b>                                                  | <b>3,821.1</b>    | <b>(53.2)</b> | <b>-1.4%</b>  |
| Dividends, similar income and gains (losses) on investments                                                                     | 241.3                    | 141.1                                | 100.2                                                           | 92.7              | 7.5           | 8.1%          |
| Net profit (loss) from trading the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/repurchases | 237.6                    | 40.4                                 | 197.2                                                           | 115.2             | 82.0          | 71.2%         |
| Net profit (loss) from hedging                                                                                                  | 8.3                      | 8.8                                  | (0.5)                                                           | (1.0)             | 0.5           | -50.0%        |
| Other operating income (expenses)                                                                                               | 22.6                     | 13.5                                 | 9.1                                                             | 5.7               | 3.4           | 59.6%         |
| <b>Total Revenues</b>                                                                                                           | <b>4,956.6</b>           | <b>882.7</b>                         | <b>4,073.9</b>                                                  | <b>4,033.8</b>    | <b>40.1</b>   | <b>1.0%</b>   |
| Administrative expenses:                                                                                                        | (2,116.5)                | (389.8)                              | (1,726.7)                                                       | (1,697.8)         | (28.9)        | 1.7%          |
| a) personnel expenses                                                                                                           | (1,520.8)                | (239.5)                              | (1,281.2)                                                       | (1,228.8)         | (52.4)        | 4.3%          |
| b) other administrative expenses                                                                                                | (595.7)                  | (150.3)                              | (445.5)                                                         | (469.0)           | 23.5          | -5.0%         |
| Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                    | (187.4)                  | (29.2)                               | (158.2)                                                         | (171.3)           | 13.1          | -7.6%         |
| <b>Operating expenses</b>                                                                                                       | <b>(2,303.9)</b>         | <b>(419.0)</b>                       | <b>(1,884.9)</b>                                                | <b>(1,869.1)</b>  | <b>(15.8)</b> | <b>0.8%</b>   |
| <b>Pre-Provision Operating Profit</b>                                                                                           | <b>2,652.7</b>           | <b>463.7</b>                         | <b>2,189.0</b>                                                  | <b>2,164.7</b>    | <b>24.3</b>   | <b>1.1%</b>   |
| <b>Cost of customer credit</b>                                                                                                  | <b>(399.0)</b>           | <b>(70.1)</b>                        | <b>(328.9)</b>                                                  | <b>(409.5)</b>    | <b>80.6</b>   | <b>-19.7%</b> |
| <b>Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks</b>                                                       | <b>(1.7)</b>             | <b>(2.1)</b>                         | <b>0.4</b>                                                      | <b>(6.7)</b>      | <b>7.1</b>    | <b>n.m.</b>   |
| <b>Net operating income</b>                                                                                                     | <b>2,252.0</b>           | <b>391.5</b>                         | <b>1,860.5</b>                                                  | <b>1,748.5</b>    | <b>112.0</b>  | <b>6.4%</b>   |
| Other net provisions for risks and charges                                                                                      | (21.9)                   | (3.6)                                | (18.3)                                                          | (68.4)            | 50.1          | -73.2%        |
| Other gains (losses) on equity investments                                                                                      | 0.0                      | -                                    | 0.0                                                             | (1.0)             | 1.0           | n.m.          |
| Restructuring costs / One-off costs                                                                                             | (28.3)                   | -                                    | (28.3)                                                          | (72.1)            | 43.8          | -60.7%        |
| Cost of extraordinary operations                                                                                                | (39.9)                   | (9.1)                                | (30.8)                                                          | -                 | (30.8)        | n.m.          |
| Risks and charges associated with the SRF, DGS and similar schemes                                                              | (10.0)                   | (2.0)                                | (8.0)                                                           | (77.5)            | 69.5          | -89.7%        |
| DTA Fee                                                                                                                         | (57.4)                   | -                                    | (57.4)                                                          | (61.3)            | 3.9           | -6.4%         |
| Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value                                | (23.7)                   | (1.3)                                | (22.4)                                                          | (27.4)            | 5.0           | -18.2%        |
| <b>Gains (losses) on disposal of investments</b>                                                                                | <b>5.1</b>               | <b>-</b>                             | <b>5.1</b>                                                      | <b>3.7</b>        | <b>1.4</b>    | <b>37.8%</b>  |
| Profit (Loss) for the year before tax                                                                                           | 2,075.9                  | 375.5                                | 1,700.4                                                         | 1,444.5           | 255.9         | 17.7%         |
| <b>Income tax for the year</b>                                                                                                  | <b>961.1</b>             | <b>(88.2)</b>                        | <b>1,049.4</b>                                                  | <b>506.1</b>      | <b>543.3</b>  | <b>n.m.</b>   |
| <b>Profit (Loss) after tax</b>                                                                                                  | <b>3,037.0</b>           | <b>287.3</b>                         | <b>2,749.7</b>                                                  | <b>1,950.6</b>    | <b>799.1</b>  | <b>41.0%</b>  |
| Net profit (loss) for the year                                                                                                  | 3,037.0                  | 287.3                                | 2,749.7                                                         | 1,950.6           | 799.1         | 41.0%         |
| <b>Net profit (loss) attributable to non-controlling interests</b>                                                              | <b>0.7</b>               | <b>0.9</b>                           | <b>(0.2)</b>                                                    | <b>(0.2)</b>      | <b>-</b>      | <b>0.0%</b>   |
| <b>Parent Company's Profit (loss) for the year before PPA</b>                                                                   | <b>3,036.3</b>           | <b>286.4</b>                         | <b>2,749.9</b>                                                  | <b>1,950.8</b>    | <b>799.1</b>  | <b>41.0%</b>  |
| <b>PPA (Purchase Price Allocation)</b>                                                                                          | <b>(320.6)</b>           | <b>(320.6)</b>                       | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>n.m.</b>   |
| <b>Parent company's net profit (loss) for the year</b>                                                                          | <b>2,715.7</b>           | <b>(34.2)</b>                        | <b>2,749.9</b>                                                  | <b>1,950.8</b>    | <b>799.1</b>  | <b>41.0%</b>  |



| Quarterly trend in reclassified consolidated income statement                                                                   |                       |                                |                                                           |                |                |                |                |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| MONTEPASCHI GROUP                                                                                                               | 2025                  |                                |                                                           | 2024           |                |                |                |                |                |                |
|                                                                                                                                 | 4°Q 2025              |                                |                                                           | 3°Q 2025       | 2°Q 2025       | 1°Q 2025       | 4°Q 2024       | 3°Q 2024       | 2°Q 2024       | 1°Q 2024       |
|                                                                                                                                 | Montepaschi Group (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated figure net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |                |                |                |                |                |                |                |
| Net interest income                                                                                                             | 1,016.6               | 472.6                          | 544.1                                                     | 543.7          | 551.1          | 543.0          | 588.0          | 595.6          | 585.2          | 587.0          |
| Net fee and commission income                                                                                                   | 607.4                 | 206.3                          | 401.1                                                     | 382.4          | 404.6          | 397.9          | 373.5          | 356.0          | 370.5          | 365.3          |
| <b>Income from banking activities</b>                                                                                           | <b>1,624.0</b>        | <b>678.9</b>                   | <b>945.1</b>                                              | <b>926.1</b>   | <b>955.7</b>   | <b>940.9</b>   | <b>961.5</b>   | <b>951.6</b>   | <b>955.7</b>   | <b>952.3</b>   |
| Dividends, similar income and gains (losses) on investments                                                                     | 180.5                 | 141.1                          | 39.4                                                      | 19.2           | 25.4           | 16.1           | 25.7           | 26.8           | 21.2           | 19.0           |
| Net profit (loss) from trading the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/repurchases | 72.8                  | 40.4                           | 32.4                                                      | 51.6           | 63.6           | 49.6           | 14.8           | 25.6           | 40.3           | 34.4           |
| Net profit (loss) from hedging                                                                                                  | 8.8                   | 8.8                            | (0.0)                                                     | -              | (1.0)          | 0.5            | (0.3)          | (2.3)          | 2.0            | (0.4)          |
| Other operating income (expenses)                                                                                               | 16.7                  | 13.5                           | 3.2                                                       | 2.7            | 3.1            | 0.1            | (5.3)          | 4.9            | (1.3)          | 7.4            |
| <b>Total Revenues</b>                                                                                                           | <b>1,902.8</b>        | <b>882.7</b>                   | <b>1,020.1</b>                                            | <b>999.7</b>   | <b>1,046.8</b> | <b>1,007.3</b> | <b>996.4</b>   | <b>1,006.7</b> | <b>1,017.9</b> | <b>1,012.8</b> |
| Administrative expenses:                                                                                                        | (823.3)               | (389.8)                        | (433.5)                                                   | (429.3)        | (430.1)        | (433.7)        | (432.2)        | (425.1)        | (420.9)        | (419.7)        |
| a) personnel expenses                                                                                                           | (560.4)               | (239.5)                        | (320.9)                                                   | (319.9)        | (319.1)        | (321.3)        | (311.1)        | (309.5)        | (303.6)        | (304.6)        |
| b) other administrative expenses                                                                                                | (262.9)               | (150.3)                        | (112.6)                                                   | (109.4)        | (111.0)        | (112.4)        | (121.1)        | (115.6)        | (117.3)        | (115.1)        |
| Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                    | (69.4)                | (29.2)                         | (40.2)                                                    | (38.8)         | (40.8)         | (38.4)         | (44.6)         | (42.3)         | (42.0)         | (42.4)         |
| <b>Operating expenses</b>                                                                                                       | <b>(892.7)</b>        | <b>(419.0)</b>                 | <b>(473.7)</b>                                            | <b>(468.1)</b> | <b>(470.9)</b> | <b>(472.1)</b> | <b>(476.8)</b> | <b>(467.4)</b> | <b>(462.9)</b> | <b>(462.0)</b> |
| <b>Pre-Provision Operating Profit</b>                                                                                           | <b>1,010.1</b>        | <b>463.7</b>                   | <b>546.5</b>                                              | <b>531.5</b>   | <b>575.8</b>   | <b>535.2</b>   | <b>519.6</b>   | <b>539.3</b>   | <b>555.0</b>   | <b>550.8</b>   |
| <b>Cost of customer credit</b>                                                                                                  | <b>(144.8)</b>        | <b>(70.1)</b>                  | <b>(74.7)</b>                                             | <b>(79.1)</b>  | <b>(84.1)</b>  | <b>(91.0)</b>  | <b>(109.3)</b> | <b>(96.3)</b>  | <b>(98.3)</b>  | <b>(105.7)</b> |
| <b>Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks</b>                                                       | <b>(2.2)</b>          | <b>(2.1)</b>                   | <b>(0.1)</b>                                              | <b>0.3</b>     | <b>(3.4)</b>   | <b>3.6</b>     | <b>(1.1)</b>   | <b>(0.9)</b>   | <b>(3.9)</b>   | <b>(0.8)</b>   |
| <b>Net operating income</b>                                                                                                     | <b>863.1</b>          | <b>391.5</b>                   | <b>471.7</b>                                              | <b>452.8</b>   | <b>488.3</b>   | <b>447.7</b>   | <b>409.2</b>   | <b>442.2</b>   | <b>452.8</b>   | <b>444.3</b>   |
| Other net provisions for risks and charges                                                                                      | 6.4                   | (3.6)                          | 10.0                                                      | (2.5)          | (1.1)          | (24.7)         | (31.9)         | (21.7)         | (10.8)         | (4.0)          |
| Other gains (losses) on equity investments                                                                                      | 0.0                   | -                              | 0.0                                                       | -              | -              | -              | 2.8            | 0.0            | (3.8)          | 0.0            |
| Restructuring costs / One-off costs                                                                                             | (7.7)                 | -                              | (7.7)                                                     | (5.4)          | (8.5)          | (6.7)          | (14.2)         | (16.5)         | (33.7)         | (7.7)          |
| Cost of extraordinary operations                                                                                                | (33.0)                | (9.1)                          | (23.9)                                                    | 0.0            | (0.3)          | (6.6)          | -              | -              | -              | -              |
| Risks and charges associated with the SRF, DGS and similar schemes                                                              | (10.0)                | (2.0)                          | (8.0)                                                     | -              | -              | -              | (2.2)          | 0.1            | (0.4)          | (75.0)         |
| DTA Fee                                                                                                                         | (14.4)                | -                              | (14.4)                                                    | (14.4)         | (14.3)         | (14.4)         | (15.3)         | (15.3)         | (15.3)         | (15.3)         |
| Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value                                | (21.6)                | (1.3)                          | (20.3)                                                    | 0.6            | (4.7)          | 2.0            | (9.1)          | 1.0            | (19.3)         | -              |
| <b>Gains (losses) on disposal of investments</b>                                                                                | <b>5.1</b>            | <b>-</b>                       | <b>5.1</b>                                                | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>8.9</b>     | <b>0.8</b>     | <b>0.1</b>     | <b>(6.1)</b>   |
| Profit (Loss) for the year before tax                                                                                           | 788.0                 | 375.5                          | 412.5                                                     | 431.1          | 459.5          | 397.3          | 348.2          | 390.5          | 369.6          | 336.2          |
| <b>Income tax for the year</b>                                                                                                  | <b>882.8</b>          | <b>(88.2)</b>                  | <b>971.1</b>                                              | <b>42.8</b>    | <b>19.7</b>    | <b>15.8</b>    | <b>36.6</b>    | <b>16.2</b>    | <b>456.8</b>   | <b>(3.5)</b>   |
| <b>Profit (Loss) after tax</b>                                                                                                  | <b>1,670.8</b>        | <b>287.3</b>                   | <b>1,383.5</b>                                            | <b>473.9</b>   | <b>479.2</b>   | <b>413.1</b>   | <b>384.8</b>   | <b>406.7</b>   | <b>826.4</b>   | <b>332.7</b>   |
| Net profit (loss) for the year                                                                                                  | 1,670.8               | 287.3                          | 1,383.5                                                   | 473.9          | 479.2          | 413.1          | 384.8          | 406.7          | 826.4          | 332.7          |
| <b>Net profit (loss) attributable to non-controlling interests</b>                                                              | <b>0.9</b>            | <b>0.9</b>                     | <b>(0.0)</b>                                              | <b>(0.1)</b>   | <b>(0.1)</b>   | <b>-</b>       | <b>(0.1)</b>   | <b>-</b>       | <b>(0.1)</b>   | <b>-</b>       |
| <b>Parent Company's Profit (loss) for the year before PPA</b>                                                                   | <b>1,669.9</b>        | <b>286.4</b>                   | <b>1,383.5</b>                                            | <b>474.0</b>   | <b>479.3</b>   | <b>413.1</b>   | <b>384.9</b>   | <b>406.7</b>   | <b>826.5</b>   | <b>332.7</b>   |
| <b>PPA (Purchase Price Allocation)</b>                                                                                          | <b>(320.6)</b>        | <b>(320.6)</b>                 | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Parent company's net profit (loss) for the year</b>                                                                          | <b>1,349.3</b>        | <b>(34.2)</b>                  | <b>1,383.5</b>                                            | <b>474.0</b>   | <b>479.3</b>   | <b>413.1</b>   | <b>384.9</b>   | <b>406.7</b>   | <b>826.5</b>   | <b>332.7</b>   |

## Revenue trends

As at 31 December 2025, the Group generated total revenues of **EUR 4,957 mln**. Excluding the contribution relating to the Mediobanca perimeter, equal to EUR 883 mln, revenues amounted to EUR 4,074 mln and were up on the previous year (+1.0%).

Net of the contribution from the Mediobanca Group, the year-on-year trend of the aggregate was positively impacted by the increase in net fee and commission income (+8.2%, equal to EUR 120.7 mln) and in Other income from banking business (+43.5%, equal to EUR 90.0 mln), fully offsetting the reduction in net interest income (-7.4%, equal to EUR -174.0 mln), which during 2024 had benefited from interest rates at higher levels. Other operating income and expenses also posted a positive performance (EUR +3.4 mln).

In the fourth quarter of 2025, the Group generated revenues of EUR 1,903 mln. On a like-for-like basis, the aggregate amounted to EUR 1,020 mln, up 2.0% compared with the previous quarter, thanks to the increase in net fee and commission income (EUR +18.6 mln); net interest income (EUR +0.4 mln) and Other income from banking business (EUR +0.9 mln) were broadly stable.

With regard to the presentation of revenues for each of the operating segments identified in accordance with IFRS 8, please refer to the chapter on "Results by Operating Segment" in this Consolidated Report on Operations.

Net interest income as at 31 December 2025 amounted to **EUR 2,654 mln**. Net of the contribution relating to the Mediobanca Group (EUR +473 mln), the aggregate stands at EUR 2,182 mln, compared with EUR 2,356 mln in the previous year reflecting, in customer business, the reduction in interest rates by the ECB despite the increase in average lending volumes. This effect was only partially offset by lower interest expenses on debt securities issued (by EUR 9.8 mln); in detail, the latter benefited from the lower cost of institutional funding.

Net interest income for the fourth quarter of 2025, amounting to EUR 544 mln net of the contribution from the Mediobanca Group, was broadly stable compared with the previous quarter (+0.1%, equal to EUR +0.4 mln).

| Items                                                                      | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y<br>(c) (d) |              | 4°Q<br>2025<br>* | 3°Q<br>2025  | Chg. Q/Q   |             |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------|------------------|--------------|------------|-------------|
|                                                                            | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.                | %            |                  |              | Abs.       | %           |
| Loans to customers measured at amortised cost                              | 2,556.0                     | 647.8                                   | 1,908.2                                                               | 2,059.6           | (151.4)             | -7.4%        | 487.5            | 483.9        | 3.6        | 0.7%        |
| Loans to Banks measured at amortised cost                                  | (21.4)                      | (75.8)                                  | 54.4                                                                  | 113.3             | (58.9)              | -52.0%       | 15.1             | 9.3          | 5.8        | 62.4%       |
| Loans to Central Banks                                                     | 121.0                       | (0.6)                                   | 121.6                                                                 | 143.3             | (21.7)              | -15.1%       | 25.3             | 30.8         | (5.5)      | -17.9%      |
| Government securities and other non-bank issuers at amortised cost         | 328.2                       | 49.9                                    | 278.3                                                                 | 283.3             | (5.0)               | -1.8%        | 68.6             | 68.2         | 0.4        | 0.6%        |
| Securities issued                                                          | (677.0)                     | (214.0)                                 | (463.0)                                                               | (472.8)           | 9.8                 | -2.1%        | (117.6)          | (123.2)      | 5.6        | -4.5%       |
| Hedging derivatives                                                        | (12.1)                      | (39.5)                                  | 27.4                                                                  | 9.7               | 17.7                | n.m.         | 6.4              | 7.7          | (1.3)      | -16.9%      |
| Trading portfolios                                                         | 157.6                       | 53.9                                    | 103.7                                                                 | 58.6              | 45.1                | 77.0%        | 25.9             | 27.4         | (1.5)      | -5.5%       |
| Portfolios measured at fair value                                          | 14.3                        | 8.1                                     | 6.2                                                                   | 7.5               | (1.3)               | -17.3%       | 0.0              | 1.6          | (1.6)      | -100.0%     |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 79.3                        | 39.1                                    | 40.3                                                                  | 42.1              | (1.8)               | -4.3%        | 9.5              | 11.2         | (1.7)      | -15.2%      |
| Other financial assets and liabilities                                     | 108.5                       | 3.7                                     | 104.8                                                                 | 111.2             | (6.4)               | -5.8%        | 23.3             | 26.8         | (3.5)      | -13.1%      |
| <b>Net interest income</b>                                                 | <b>2,654.4</b>              | <b>472.6</b>                            | <b>2,181.8</b>                                                        | <b>2,355.8</b>    | <b>(174.0)</b>      | <b>-7.4%</b> | <b>544.0</b>     | <b>543.7</b> | <b>0.3</b> | <b>0.1%</b> |
| <i>of which: interest income on impaired financial assets</i>              | 102.3                       | 23.7                                    | 78.6                                                                  | 102.1             | (23.5)              | -23.0%       | 18.3             | 17.7         | 0.6        | 3.4%        |

\* The Q4 2025 figures, for a like-for-like comparison with the previous quarter, are shown net of the Mediobanca Group.

**Net fee and commission income** as at 31 December 2025 amounted to EUR 1,792 mln. Net of the contribution from the Mediobanca Group (EUR +206 mln), net fee and commission income amounted to EUR 1,586 mln, up on the previous year (+8.2%, equal to EUR +120.7 mln). A positive performance was recorded in both management/brokerage and advisory activities (+13.3%, equal to EUR +94.7 mln) and in commercial banking activity (+3.5%, equal to EUR +26.0 mln). In particular, within the first fee and commission area, increased contributions came from portfolio distribution and management components (EUR +72.8 mln), brokerage and placement of securities and currencies (EUR +14.9 mln) and distribution of insurance products (EUR +8.5 mln). In the commercial banking area, positive contributions came from loan-related commissions (EUR +20.1 mln), ATM and credit card service commissions (EUR +8.3 mln), guarantee-related commissions (EUR +3.2 mln), and other fee and commission income (EUR +6.6 mln); Fees on current accounts (EUR -12.3 mln) declined, while commission income from current accounts on collection and payment services were broadly stable (EUR +0.2 mln).

On a like-for-like basis, the result for the fourth quarter of financial year 2025 increased compared with the previous quarter (+4.9%, equal to EUR +18.6 mln), both in the asset management/brokerage and advisory business (+7.0%, equal to EUR +13.4 mln) and in the commercial banking business (+2.7%, equal to EUR +5.2 mln).

| Service/amounts                                              | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y<br>(c) (d) |       | 4°Q<br>2025 | 3°Q<br>2025 | Chg. Q/Q |        |   |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------|-------------|-------------|----------|--------|---|
|                                                              | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.                | %     |             |             | *        | Abs.   | % |
|                                                              |                             |                                         |                                                                       |                   |                     |       |             |             |          |        |   |
| Loans                                                        | 302.5                       | 32.3                                    | 270.2                                                                 | 250.1             | 20.1                | 8.0%  | 72.4        | 65.1        | 7.3      | 11.2%  |   |
| Current accounts                                             | 208.4                       | 5.0                                     | 203.5                                                                 | 215.8             | (12.3)              | -5.7% | 46.3        | 52.0        | (5.7)    | -11.0% |   |
| Payment services                                             | 124.3                       | (4.0)                                   | 128.3                                                                 | 128.1             | 0.2                 | 0.2%  | 39.2        | 30.4        | 8.8      | 28.9%  |   |
| Debit cards and credit cards                                 | 90.7                        | 3.8                                     | 87.0                                                                  | 78.7              | 8.3                 | 10.5% | 22.7        | 18.2        | 4.5      | 24.7%  |   |
| Guarantees issued and received                               | 35.5                        | 0.6                                     | 34.9                                                                  | 31.7              | 3.2                 | 10.1% | 6.5         | 9.7         | (3.2)    | -33.0% |   |
| Other net fees and commissions                               | 26.7                        | (27.6)                                  | 54.3                                                                  | 47.7              | 6.6                 | 13.8% | 10.5        | 16.9        | (6.4)    | -37.9% |   |
| Fees from commercial banking activities                      | 788.2                       | 10.1                                    | 778.1                                                                 | 752.1             | 26.0                | 3.5%  | 197.5       | 192.3       | 5.2      | 2.7%   |   |
| Distribution and Portfolio management                        | 611.3                       | 63.9                                    | 547.4                                                                 | 474.6             | 72.8                | 15.3% | 138.8       | 133.4       | 5.4      | 4.0%   |   |
| Distribution of insurance products                           | 237.2                       | 20.5                                    | 216.8                                                                 | 208.3             | 8.5                 | 4.1%  | 52.5        | 53.2        | (0.7)    | -1.3%  |   |
| Financial Advisors                                           | (74.3)                      | (8.3)                                   | (65.9)                                                                | (63.0)            | (2.9)               | 4.6%  | (17.9)      | (15.5)      | (2.4)    | 15.5%  |   |
| Placement of securities and currency                         | 145.4                       | 63.7                                    | 81.7                                                                  | 66.8              | 14.9                | 22.3% | 24.0        | 12.6        | 11.4     | 90.5%  |   |
| Other brokerage/management and advisory fees and commissions | 79.6                        | 51.7                                    | 27.9                                                                  | 26.5              | 1.4                 | 5.3%  | 6.2         | 6.5         | (0.3)    | -4.6%  |   |
| Fees from Brokerage/management and advisory activities       | 999.3                       | 191.5                                   | 807.9                                                                 | 713.2             | 94.7                | 13.3% | 203.6       | 190.2       | 13.4     | 7.0%   |   |
| Income from insurance activities                             | 4.8                         | 4.8                                     | (0.0)                                                                 | -                 | -                   |       | (0.0)       | -           | -        |        |   |
| Net fees and commission income                               | 1,792.3                     | 206.3                                   | 1,586.0                                                               | 1,465.3           | 120.7               | 8.2%  | 401.0       | 382.4       | 18.6     | 4.9%   |   |

\* The Q4 2025 figures, for a like-for-like comparison with the previous quarter, are shown net of the Mediobanca Group.

For the breakdown of fee and commission income by operating segment, see Part C of the Notes to the Financial Statements.

**Dividends, similar income and gains (losses) on investments** amounted to EUR 241 mln. Net of the contribution from the Mediobanca Group, equal to EUR 141 mln, the aggregate amounted to EUR 100 mln, up 8.1% (EUR +7.5 mln) compared with the previous year, due to the higher contribution from the insurance companies. The result for the fourth quarter, amounting to EUR 39 mln, also increased compared with the previous quarter (EUR +20.2 mln), again due to the higher contribution from the insurance companies.

**Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/liabilities and gains on disposals/repurchases** as at 31 December 2025 amounted to EUR 238 mln, EUR 40 mln of which attributable to the newly acquired Mediobanca Group. On a like-for-like basis, the aggregate recorded an increase compared with the previous year (EUR +82.0 mln). The trend in the fourth quarter of 2025, on the other hand, showed a decline compared with the previous quarter (EUR -19.3 mln). The

analysis of the main aggregates shows the following:

- **Net profit/loss from trading** positive for **EUR 231 mln**. On a like-for-like basis, the item amounted to EUR 125 mln, compared with EUR 133 mln in the previous financial year, which also incorporated the positive effects arising from the early closure of certain hedge accounting relationships, as part of the strategy to stabilise net interest income. The contribution for the fourth quarter of 2025 amounted to EUR 30 mln, up from EUR 24 mln recorded in the previous quarter.
- The net result of other assets/liabilities measured at fair value through profit or loss amounted to **EUR -78 mln**. Excluding the contribution from the Mediobanca Group, negative for EUR -80 mln, the item amounted to EUR +2 mln; on a like-for-like basis, an increase was recorded compared with the previous year (EUR +10.8 mln). The contribution for the fourth quarter of 2025 is EUR -3 mln, compared to the result of EUR -1 mln in the previous quarter.
- **Gains from disposals/repurchases** (excluding loans to customers at amortised cost) positive for **EUR 85 mln**. Net of the contribution from the Mediobanca Group (equal to EUR +14 mln), the item amounted to EUR 71 mln, up EUR 79.8 mln compared with the previous year, benefiting in the current financial year from gains realised as part of strategies to optimise financial portfolios. The contribution for the fourth quarter of 2025 amounts to EUR +5 mln, compared to the result of EUR 28 mln in the previous quarter.

| Items                                                                                                                                   | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y<br>(c) (d) |              | 4°Q<br>2025 | 3°Q<br>2025 | Chg. Q/Q      |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                                         | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.                | %            |             |             | Abs.          | %             |
|                                                                                                                                         |                             |                                         |                                                                       |                   |                     |              | *           |             |               |               |
| Financial assets held for trading                                                                                                       | 464.4                       | 449.3                                   | 15.1                                                                  | 82.1              | (67.0)              | -81.6%       | (19.6)      | 5.1         | (24.7)        | n.m.          |
| Financial liabilities held for trading                                                                                                  | 2.5                         | 0.8                                     | 1.7                                                                   | (0.3)             | 2.0                 | n.m.         | 6.7         | 4.0         | 2.7           | 67.5%         |
| Exchange rate effects                                                                                                                   | 47.3                        | 23.0                                    | 24.3                                                                  | 10.0              | 14.3                | n.m.         | 0.2         | 7.2         | (7.0)         | -97.2%        |
| Derivatives                                                                                                                             | (283.4)                     | (366.9)                                 | 83.5                                                                  | 41.4              | 42.1                | n.m.         | 42.7        | 8.0         | 34.7          | n.m.          |
| <b>Trading results</b>                                                                                                                  | <b>230.8</b>                | <b>106.2</b>                            | <b>124.6</b>                                                          | <b>133.2</b>      | <b>(8.6)</b>        | <b>-6.5%</b> | <b>30.0</b> | <b>24.3</b> | <b>5.7</b>    | <b>23.5%</b>  |
| Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss                             | (77.8)                      | (79.5)                                  | 1.7                                                                   | (9.1)             | 10.8                | n.m.         | (2.6)       | (0.7)       | (1.9)         | n.m.          |
| Disposal / repurchase (excluding loans to customers measured at amortised cost)                                                         | 84.6                        | 13.7                                    | 70.9                                                                  | (8.9)             | 79.8                | n.m.         | 4.9         | 28.0        | (23.1)        | -82.5%        |
| <b>Net profit (loss) from trading, the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/repurchases</b> | <b>237.6</b>                | <b>40.4</b>                             | <b>197.2</b>                                                          | <b>115.2</b>      | <b>82.0</b>         | <b>71.2%</b> | <b>32.3</b> | <b>51.6</b> | <b>(19.3)</b> | <b>-37.4%</b> |

\* The Q4 2025 figures, for a like-for-like comparison with the previous quarter, are shown net of the Mediobanca Group.

The following items are also included in Revenues:

- **Net profit (loss) from hedging** amounted to **EUR +8 mln**; net of the contribution from the Mediobanca Group, equal to EUR +8.8 mln, the result was in line with that achieved in the previous year (EUR +0.5 mln). On a like-for-like basis, the contribution for the fourth quarter of 2025 was substantially nil, in line with the previous quarter.
- **Other operating income/expenses** amounting to **EUR +23 mln**, with a like-for-like contribution of EUR +9 mln, compared with the EUR +6 mln achieved in the previous financial year. The contribution for the fourth quarter of 2025, net of the component attributable to the Mediobanca Group, amounted to EUR +3 mln, in line with the previous quarter.

## Operating expenses: operating expenses

As at 31 December 2025, **operating expenses** amounted to EUR 2,304 mln; net of the component relating to the Mediobanca Group, the aggregate amounted to EUR 1,885 mln, up compared with 31 December 2024 (+0.8%, equal to EUR 15.8 mln), mainly due to the effects of the renewal of the National Collective Labour Agreement (CCNL) for the banking sector on personnel expenses, partially offset by the efficient management of Other administrative expenses. On a like-for-like basis, the contribution for the fourth quarter of 2025 amounted to EUR 474 mln, compared with EUR 468 mln in the previous quarter. A closer look at the individual aggregates reveals the following:

- **Administrative expenses** amounted to **EUR 2,116 mln** and, on a like-for-like basis (EUR 1,727 mln), were higher than as at 31 December 2024 (+1.7%), with the contribution for the fourth quarter of 2025 slightly up compared with the previous quarter (+1.0%). A breakdown of the aggregate shows:
  - **Personnel expenses** amounted to **EUR 1,521 mln**, including the contribution of the Mediobanca Group amounting to EUR 240 mln. On a consistent perimeter, the aggregate showed an increase compared with the previous year (+4.3%), mainly due to the expenses connected with the second and third salary increases provided for by the aforementioned renewal of the National Collective Bargaining Agreement (CCNL) for the banking sector (effective from 1 September 2024 and 1 June 2025, respectively) and higher accruals for the variable component of remuneration, in line with the 2024-2028 Strategic Plan. The result for the fourth quarter, amounting to EUR 321 mln on a like-for-like basis, was broadly stable compared with the previous quarter (+0.3%).
  - **Other administrative expenses** amounted to EUR 596 mln, including EUR 150 mln attributable to the Mediobanca Group. On a like-for-like basis, a reduction was observed compared with 31 December 2024 (-5.0%), also thanks to the ongoing implementation of a rigorous expenditure governance process and a focus on cost optimisation actions. The contribution for the fourth quarter of 2025 amounted to EUR 113 mln on a like-for-like basis, compared with EUR 109 mln in the previous quarter.
- **Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets** amounted to EUR 187 mln as at 31 December 2025. Excluding the contribution attributable to the Mediobanca Group, the aggregate amounted to EUR 158 mln, down on the previous year (-7.6%). the contribution for the fourth quarter of 2025, on a like-for-like basis, amounted to EUR 40 mln, compared with EUR 39 mln in the previous quarter.

| Type of transaction                                                                 | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y<br>(c) (d) |              | 4°Q<br>2025    | 3°Q<br>2025    | Chg. Q/Q     |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
|                                                                                     | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.                | %            |                |                | Abs.         | %           |
| Wages and salaries                                                                  | (1,097.9)                   | (192.1)                                 | (905.8)                                                               | (871.1)           | (34.7)              | 4.0%         | (226.4)        | (228.8)        | 2.4          | -1.0%       |
| Social-welfare charges                                                              | (281.3)                     | (34.7)                                  | (246.6)                                                               | (235.2)           | (11.4)              | 4.8%         | (60.9)         | (63.4)         | 2.5          | -3.9%       |
| Other personnel expenses                                                            | (141.6)                     | (12.7)                                  | (128.8)                                                               | (122.5)           | (6.3)               | 5.1%         | (33.6)         | (27.7)         | (5.9)        | 21.3%       |
| <b>Personnel expenses</b>                                                           | <b>(1,520.8)</b>            | <b>(239.5)</b>                          | <b>(1,281.2)</b>                                                      | <b>(1,228.8)</b>  | <b>(52.4)</b>       | <b>4.3%</b>  | <b>(320.9)</b> | <b>(319.9)</b> | <b>(1.0)</b> | <b>0.3%</b> |
| Taxes                                                                               | (298.7)                     | (52.6)                                  | (246.1)                                                               | (226.2)           | (19.9)              | 8.8%         | (71.6)         | (56.9)         | (14.7)       | 25.8%       |
| Furnishing, real estate and security expenses                                       | (83.0)                      | (4.9)                                   | (78.1)                                                                | (79.7)            | 1.6                 | -2.0%        | (17.9)         | (23.0)         | 5.1          | -22.2%      |
| General operating expenses                                                          | (176.4)                     | (17.3)                                  | (159.1)                                                               | (166.7)           | 7.6                 | -4.6%        | (39.8)         | (39.6)         | (0.2)        | 0.5%        |
| Information technology expenses                                                     | (157.9)                     | (41.3)                                  | (116.6)                                                               | (119.5)           | 2.9                 | -2.4%        | (27.7)         | (32.7)         | 5.0          | -15.3%      |
| Legal and professional expenses                                                     | (117.5)                     | (61.4)                                  | (56.1)                                                                | (63.3)            | 7.2                 | -11.4%       | (15.5)         | (12.2)         | (3.3)        | 27.0%       |
| Indirect personnel costs                                                            | (6.2)                       | (0.7)                                   | (5.5)                                                                 | (5.2)             | (0.3)               | 5.8%         | (1.6)          | (1.0)          | (0.6)        | 60.0%       |
| Insurance                                                                           | (16.4)                      | (1.1)                                   | (15.3)                                                                | (16.3)            | 1.0                 | -6.1%        | (4.0)          | (4.1)          | 0.1          | -2.4%       |
| Advertising, sponsorship and promotions                                             | (12.6)                      | (9.4)                                   | (3.2)                                                                 | (3.1)             | (0.1)               | 3.2%         | (0.9)          | (0.8)          | (0.1)        | 12.5%       |
| Other                                                                               | 29.1                        | (18.7)                                  | 47.7                                                                  | (12.2)            | 59.9                | n.m.         | 54.0           | 3.8            | 50.2         | n.m.        |
| Expenses recovery                                                                   | 244.0                       | 57.1                                    | 186.9                                                                 | 223.3             | (36.4)              | -16.3%       | 12.4           | 57.1           | (44.7)       | -78.3%      |
| <b>Other administrative expenses</b>                                                | <b>(595.7)</b>              | <b>(150.3)</b>                          | <b>(445.5)</b>                                                        | <b>(469.0)</b>    | <b>23.5</b>         | <b>-5.0%</b> | <b>(112.6)</b> | <b>(109.4)</b> | <b>(3.2)</b> | <b>2.9%</b> |
| Property, plant and equipment                                                       | (112.2)                     | (19.6)                                  | (92.6)                                                                | (103.3)           | 10.7                | -10.4%       | (23.1)         | (23.3)         | 0.2          | -0.9%       |
| Intangible assets                                                                   | (75.2)                      | (9.6)                                   | (65.6)                                                                | (68.0)            | 2.4                 | -3.5%        | (17.1)         | (15.5)         | (1.6)        | 10.3%       |
| <b>Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets</b> | <b>(187.4)</b>              | <b>(29.2)</b>                           | <b>(158.2)</b>                                                        | <b>(171.3)</b>    | <b>13.1</b>         | <b>-7.6%</b> | <b>(40.2)</b>  | <b>(38.8)</b>  | <b>(1.4)</b> | <b>3.6%</b> |
| <b>Operating expenses</b>                                                           | <b>(2,303.9)</b>            | <b>(419.0)</b>                          | <b>(1,884.9)</b>                                                      | <b>(1,869.1)</b>  | <b>(15.8)</b>       | <b>0.8%</b>  | <b>(473.7)</b> | <b>(468.1)</b> | <b>(5.5)</b> | <b>1.2%</b> |

\* The Q4 2025 figures, for a like-for-like comparison with the previous quarter, are shown net of the Mediobanca Group.

As a result of the trends described above, the Group's **Gross Operating Result** amounted to **EUR 2,653 mln**. Excluding the contribution attributable to the Mediobanca Group, Gross Operating Result amounted to EUR 2,189 mln, up compared with EUR 2,165 mln in the previous year. On a like-for-like basis, the contribution for the fourth quarter of 2025 amounted to EUR 546 mln, up compared with EUR 532 mln in the previous quarter.

## Cost of customer credit

As at 31 December 2025, the Group recognised a cost of customer credit of EUR 399 mln. Net of the component attributable to the Mediobanca Group, equal to EUR 70.1 mln, the cost of customer credit amounted to EUR 329 mln and was down compared with the EUR 410 mln recorded in the previous year, mainly due to lower flows of transfers from performing loans to non-performing loans. On a like-for-like basis, the cost of customer credit for the fourth quarter of 2025, amounting to EUR 75 mln, decreased compared with EUR 79 mln in the previous quarter, benefiting, in particular, from higher flows of returns to performing status from non-performing loans, collections on the non-performing portfolio and a general improvement in the quality of the performing portfolio.

Lastly, the Mediobanca Group's value adjustments reflect the effects of the fair value adjustment of credit positions recognised as part of the accounting for the acquisition through the "Purchase Price Allocation" required by IFRS 3. In addition, the reinstatement of the Expected Credit Loss on the Mediobanca Group's performing exposures for EUR 430.6 mln and on securities measured at amortised cost for EUR 1.2 mln, whose loss provisions were written off as part of the aforementioned IFRS 3 process, was recognised under "Net P&L effects of Purchase Price Allocation", as it is related to the acquisition of the Mediobanca Group.



As at 31 December 2025, the **Provisioning Rate**, expressed as the ratio between the annualised cost of customer credit and the sum, net of the contribution from the Mediobanca Group, of Loans to customers and the value of Securities arising from the sale/securitisation of non-performing loans, shows an improving trend, standing at **40 bps** (42 bps as at 30 September 2025 and 53 bps as at 31 December 2024).

| Items                                                                                   | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y<br>(c) (d) |               | 4°Q<br>2025   | 3°Q<br>2025   | Chg. Q/Q   |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|
|                                                                                         | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.                | %             |               |               | Abs.       | %            |
| Loans to customers measured at amortised cost                                           | (413.9)                     | (85.7)                                  | (328.2)                                                               | (403.1)           | 74.9                | -18.6%        | (90.8)        | (71.3)        | (19.5)     | 27.3%        |
| Modification gains/(losses)                                                             | (4.6)                       | 0.0                                     | (4.6)                                                                 | (10.0)            | 5.4                 | -54.0%        | 0.9           | (0.9)         | 1.8        | n.m.         |
| Gains/(losses) on disposal/ repurchase of loans to customers measured at amortised cost | 17.3                        | 16.0                                    | 1.3                                                                   | 0.5               | 0.8                 | n.m.          | 0.6           | 0.7           | (0.1)      | -14.3%       |
| Net change of Loans to customers mandatorily measured at fair value                     | 0.3                         | 0.8                                     | (0.5)                                                                 | (1.3)             | 0.8                 | -61.5%        | (1.0)         | 0.4           | (1.4)      | n.m.         |
| Net provisions for risks and charges on commitments and guarantees issued               | 1.9                         | (1.2)                                   | 3.1                                                                   | 4.4               | (1.3)               | -29.5%        | 15.6          | (8.0)         | 23.6       | n.m.         |
| <b>Cost of customer credit</b>                                                          | <b>(399.0)</b>              | <b>(70.1)</b>                           | <b>(328.9)</b>                                                        | <b>(409.5)</b>    | <b>80.6</b>         | <b>-19.7%</b> | <b>(74.7)</b> | <b>(79.1)</b> | <b>4.4</b> | <b>-5.6%</b> |

\* The Q4 2025 figures, for a like-for-like comparison with the previous quarter, are shown net of the Mediobanca Group.

The Group's **net operating income** as at 31 December 2025 amounted to **EUR 2,252 mln**. Net of the contribution attributable to the Mediobanca Group, net operating income amounted to EUR 1,860 mln and was up by 6.4% compared with the previous year. The contribution for the fourth quarter of 2025 amounted to EUR 472 mln, up compared with the result of EUR 453 mln in the previous quarter.

## Non-operating income, tax and net profit (loss) for the year

The **Net profit (loss) for the year** included the following items:

- **Other net provisions for risks and charges** amounted to **EUR -22 mln** as at 31 December 2025. On a like-for-like basis, amounting to EUR -18 mln, the aggregate was lower than the EUR -68 mln recognised in the previous year. In the fourth quarter of 2025, on a like-for-like basis, net releases of EUR 10 mln were recorded, compared with net provisions of EUR -2 mln in the previous quarter.
- **Other gains (losses) on investments**, with a nil result in all four quarters of 2025, compared with the result of EUR -1 mln as at 31 December 2024.
- **Restructuring costs/One-off costs** amounting to **EUR -28 mln**, compared with EUR -72 mln in 2024. These charges include, in particular, the effect of the discounting of expenses related to departures through voluntary redundancy schemes or access to the Solidarity Fund, the impact arising from the valuation of the subsidiary MP Banque in accordance with IFRS 5 and charges related to project initiatives connected with the Industrial Plan. The contribution for the quarter amounted to EUR -8 mln, compared with EUR -5 mln in the previous quarter.
- **Costs of extraordinary operations** amounting to **EUR -40 mln**, including the ancillary costs of the PEO for the component not charged to equity and other charges, recorded both at Banca MPS and at Mediobanca, arising from the extraordinary transaction.
- **Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes** amounting to EUR -10 mln (EUR -8 mln on a like-for-like basis), recognised in the fourth quarter, relating to the FITD (Fondo Italiano Tutela Depositati) for EUR -7.6 mln and to the insurance guarantee fund for the life business for EUR -2.3 mln. In the previous financial year, contributions of EUR -75 mln recognised to the deposit guarantee scheme for the Group's Italian banks (DGS) and EUR -2 mln relating to the estimated share of the contribution payable to the insurance guarantee fund for the life business incurred by the Group's distributing companies were recognised.
- **DTA Fee** amounting to EUR -57 mln, compared with the EUR -61 mln recorded in the previous year; the contribution for the fourth quarter of 2025, equal to EUR -14 mln, was in line with the previous quarter. The amount, determined accor-



ding to the criteria set forth in Italian Law Decree 59/2016, converted into Italian Law no. 119 of 30 June 2016, represents the fee as at 31 December 2025 on DTA (*Deferred Tax Assets*) that can be converted into a tax credit.

- **Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value**, amounting to **EUR -24 mln**, including the portion attributable to the Mediobanca Group of EUR -1 mln. On a like-for-like basis, the result, equal to EUR -22 mln (recognised mainly in the fourth quarter), reflects the semi-annual update of property valuations and compares with EUR -27 mln in the previous year.
- **Gains (losses) on disposals of investments** amounted to **EUR +5 mln**, recognised in the fourth quarter of 2025, and compare with EUR +4 mln in the previous year.

As a result of the dynamics described above, the Group's **profit for the year before tax** amounted to **EUR 2,076 mln**. Net of the contribution attributable to the Mediobanca Group, profit for the year before tax amounted to EUR 1,700 mln, up 17.7% on EUR 1,445 mln recorded in 2024. On a like-for-like basis, the result for the fourth quarter of 2025 amounted to EUR 412 mln, compared with EUR 431 mln recorded in the previous quarter.

**Income taxes for the year** recorded a positive contribution of **EUR 961 mln**. Net of the contribution attributable to the Mediobanca Group (EUR -88 mln), the contribution for the year ended 31 December 2025 amounted to EUR +1,049 mln, compared with EUR +506 mln in 2024. The change is mainly attributable to the full revaluation of DTAs previously not recognised in the financial statements, driven by improved earnings prospects following the acquisition of the Mediobanca Group, net of taxation relating to the year's profit or loss.

Following the dynamics described above, **Profit pre-PPA for the year attributable to the Parent Company** amounted to **EUR 3,036 mln** as at ended 31 December 2025. Net of the contribution attributable to the Mediobanca Group (amounting to EUR +286 mln), the **Profit pre-PPA for the year attributable to the Parent Company** amounted to EUR 2,750 mln, up on the profit of EUR 1,951 mln in the previous year.

Taking into account the net effects of the Purchase Price Allocation, equal to EUR -321 mln, the **Parent Company's Profit** for the year amounted to EUR 2,716 mln. Profit for the fourth quarter of 2025, on a consistent perimeter, amounted to EUR 1,384 mln, compared with EUR 474 mln in the previous quarter.

In compliance with Consob's instructions, following is a statement of the reconciliation of the Shareholders' equity and Net profit (loss) for the year of the Parent Company with the consolidated items:

| <b>Reconciliation between Parent Company and Consolidated Net Equity and Profit (Loss) for the year</b> |                             |                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                         | <b>Shareholders' equity</b> | <b>Net profit (loss) for the year</b> |
| Parent Company's net equity                                                                             | 28,022.1                    | 3,104.8                               |
| <i>of which Parent Company's valuation reserves</i>                                                     | 38.2                        | -                                     |
| Impact of line-by-line consolidation of subsidiaries                                                    | (490.4)                     | (27.7)                                |
| Impact of consolidation of jointly controlled entities and associates                                   | 209.3                       | 86.8                                  |
| Reversal of dividends from subsidiaries                                                                 | -                           | (444.5)                               |
| Reversal of written-down equity investments                                                             | 192.0                       | -                                     |
| Other adjustments                                                                                       | 7.7                         | (3.6)                                 |
| Subsidiaries and associates' valuation reserves                                                         | 20.6                        | -                                     |
| <b>Consolidated balance</b>                                                                             | <b>27,961.2</b>             | <b>2,715.9</b>                        |
| <i>of which valuation reserves</i>                                                                      | 58.8                        |                                       |

## Reclassified balance sheet

The following are provided: (i) the Reclassified balance sheet as at 31 December 2025 compared with the balances resulting from the financial statements as at 31 December 2024 and (ii) the statement of its quarterly evolution starting from the first quarter of the previous year.

As already mentioned, the comments on the annual trend refer to the balance sheet components net of the Mediobanca Group's figures, to allow a like-for-like comparison, whereas the quarterly trend compared to 30 September 2025, already including the balances attributable to the Mediobanca Group, is presented on the new scope of consolidation. In any case, in order to enhance understanding of the disclosure, the tables highlight the main aggregates relating to the acquired Group and the consolidated figure inclusive of these aggregates.

| Reclassified Consolidated Balance Sheet         |                             |                                         |                                                                       |                   |                  |             |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Assets                                          | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y (c) (d) |             |
|                                                 | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.             | %           |
| Cash and cash equivalents                       | 15,472.1                    | 1,351.8                                 | 14,120.3                                                              | 14,029.9          | 90.4             | 0.6%        |
| Loans to central banks                          | 1,094.2                     | 197.2                                   | 897.0                                                                 | 565.5             | 331.5            | 58.6%       |
| Loans to banks                                  | 7,120.3                     | 5,268.1                                 | 1,852.2                                                               | 2,068.3           | (216.1)          | -10.4%      |
| Loans to customers                              | 142,842.3                   | 61,312.0                                | 81,530.3                                                              | 77,309.6          | 4,220.7          | 5.5%        |
| Securities assets                               | 46,543.0                    | 28,058.7                                | 18,484.3                                                              | 17,447.4          | 1,036.9          | 5.9%        |
| Derivatives                                     | 6,059.6                     | 2,637.2                                 | 3,422.4                                                               | 2,406.4           | 1,016.0          | 42.2%       |
| Equity investments                              | 7,829.0                     | 7,109.2                                 | 719.8                                                                 | 672.3             | 47.5             | 7.1%        |
| Property, plant and equipment/Intangible assets | 6,637.5                     | 4,396.4                                 | 2,241.1                                                               | 2,297.7           | (56.6)           | -2.5%       |
| of which: goodwill                              | 2,961.3                     | 2,953.4                                 | 7.9                                                                   | 7.9               | 0.0              | 0.6%        |
| Tax assets                                      | 4,356.5                     | 581.3                                   | 3,775.2                                                               | 2,538.0           | 1,237.2          | 48.7%       |
| Other assets                                    | 3,686.0                     | 1,390.1                                 | 2,295.9                                                               | 3,266.6           | (970.7)          | -29.7%      |
| <b>Total assets</b>                             | <b>241,640.5</b>            | <b>112,302.0</b>                        | <b>129,338.5</b>                                                      | <b>122,601.7</b>  | <b>6,736.8</b>   | <b>5.5%</b> |

| Liabilities                                                    | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 31 12 2024<br>(d) | Chg. Y/Y (c) (d) |             |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
|                                                                | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   | Abs.             | %           |
| Direct funding                                                 | 166,340.8                   | 68,818.8                                | 97,522.0                                                              | 93,971.9          | 3,550.1          | 3.8%        |
| a) Due to customers                                            | 121,164.2                   | 35,111.8                                | 86,052.4                                                              | 83,544.3          | 2,508.1          | 3.0%        |
| b) Securities issued                                           | 45,176.6                    | 33,707.0                                | 11,469.6                                                              | 10,427.6          | 1,042.0          | 10.0%       |
| Due to central banks                                           | 10,029.9                    | 1,020.1                                 | 9,009.8                                                               | 8,510.9           | 498.9            | 5.9%        |
| Due to banks                                                   | 16,252.9                    | 13,685.3                                | 2,567.6                                                               | 1,301.0           | 1,266.6          | 97.4%       |
| On-balance-sheet financial liabilities held for trading        | 6,187.8                     | 4,764.6                                 | 1,423.2                                                               | 1,617.9           | (194.7)          | -12.0%      |
| Derivatives                                                    | 5,910.1                     | 4,238.4                                 | 1,671.7                                                               | 1,346.2           | 325.5            | 24.2%       |
| Provisions for specific use                                    | 1,097.3                     | 152.8                                   | 944.5                                                                 | 1,006.7           | (62.2)           | -6.2%       |
| a) Provision for staff severance indemnities                   | 88.4                        | 17.9                                    | 70.5                                                                  | 72.4              | (1.9)            | -2.6%       |
| b) Provision related to guarantees and other commitments given | 166.9                       | 20.2                                    | 146.7                                                                 | 149.9             | (3.2)            | -2.1%       |
| c) Pension and other post-retirement benefit obligations       | 3.2                         | 0.2                                     | 3.0                                                                   | 3.3               | (0.3)            | -8.5%       |
| d) Other provisions                                            | 838.8                       | 114.6                                   | 724.2                                                                 | 781.1             | (56.9)           | -7.3%       |
| Tax liabilities                                                | 1,166.3                     | 1,138.2                                 | 28.1                                                                  | 6.6               | 21.5             | n.m.        |
| Other liabilities                                              | 4,445.7                     | 1,498.0                                 | 2,947.7                                                               | 3,191.2           | (243.5)          | -7.6%       |
| Group net equity                                               | 27,961.2                    | 14,737.4                                | 13,223.8                                                              | 11,649.0          | 1,574.8          | 13.5%       |
| a) Valuation reserves                                          | 58.8                        | 17.7                                    | 41.1                                                                  | 60.4              | (19.3)           | -32.0%      |
| d) Reserves                                                    | 4,063.7                     | 1,091.4                                 | 2,972.3                                                               | 2,184.3           | 788.0            | 36.1%       |
| e) Share premium                                               | 3,146.6                     | 3,146.6                                 | 0.0                                                                   | -                 | 0.0              | n.m.        |
| f) Share capital                                               | 17,978.2                    | 10,524.7                                | 7,453.5                                                               | 7,453.5           | (0.0)            | 0.0%        |
| g) Treasury shares (-)                                         | (1.8)                       | (1.8)                                   | -                                                                     | -                 | -                | n.m.        |
| h) Net profit (loss) for the year                              | 2,715.7                     | (41.2)                                  | 2,756.9                                                               | 1,950.8           | 806.1            | 41.3%       |
| Non-controlling interests                                      | 2,248.5                     | 2,248.4                                 | 0.1                                                                   | 0.3               | (0.2)            | -53.9%      |
| <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>              | <b>241,640.5</b>            | <b>112,302.0</b>                        | <b>129,338.5</b>                                                      | <b>122,601.7</b>  | <b>6,736.8</b>   | <b>5.5%</b> |

In the column "of which: Mediobanca Group (b)", the contribution to the various asset and liability items of the Mediobanca Group and the effects arising from the acquisition (the provisional PPA and the resulting preliminary goodwill, as well as the cash consideration of the OPAS on assets and the increase in Share Capital, Share premium reserve and Other reserves within the Group Shareholders' equity in support of the OPAS, and lastly the recognition of equity attributable to non-controlling interests) are shown.

| Reclassified Consolidated Balance Sheet - Quarterly Trend |                       |                                |                                                           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Assets                                                    | 31 12 2025            |                                |                                                           | 30 09 2025       | 30 06 2025       | 31 03 2025       | 31 12 2024       | 30 09 2024       | 30 06 2024       | 31 03 2024       |
|                                                           | Montepaschi Group (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated figure net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Cash and cash equivalents                                 | 15,472.1              | 1,351.8                        | 14,120.3                                                  | 14,820.1         | 12,618.3         | 13,128.4         | 14,029.9         | 13,734.3         | 17,692.0         | 16,003.5         |
| Loans to central banks                                    | 1,094.2               | 197.2                          | 897.0                                                     | 1,114.4          | 643.9            | 660.0            | 565.5            | 588.8            | 566.4            | 832.4            |
| Loans to banks                                            | 7,120.3               | 5,268.1                        | 1,852.2                                                   | 6,746.0          | 1,716.3          | 1,920.6          | 2,068.3          | 2,264.8          | 2,670.9          | 2,313.0          |
| Loans to customers                                        | 142,842.3             | 61,312.0                       | 81,530.3                                                  | 140,678.5        | 80,530.0         | 78,630.9         | 77,309.6         | 76,649.0         | 77,974.7         | 78,422.9         |
| Securities assets                                         | 46,543.0              | 28,058.7                       | 18,484.3                                                  | 44,598.2         | 18,966.7         | 19,023.8         | 17,447.4         | 17,800.6         | 18,398.6         | 18,175.7         |
| Derivatives                                               | 6,059.6               | 2,637.2                        | 3,422.4                                                   | 6,209.5          | 2,729.0          | 2,613.2          | 2,406.4          | 2,578.3          | 2,909.0          | 2,734.6          |
| Equity investments                                        | 7,829.0               | 7,109.2                        | 719.8                                                     | 7,601.4          | 673.6            | 677.0            | 672.3            | 744.3            | 708.1            | 739.1            |
| Property, plant and equipment/Intangible assets           | 6,637.5               | 4,396.4                        | 2,241.1                                                   | 7,777.8          | 2,251.1          | 2,274.1          | 2,297.7          | 2,330.7          | 2,356.0          | 2,423.1          |
| of which: goodwill                                        | 2,961.3               | 2,953.4                        | 7.9                                                       | 4,216.6          | 7.9              | 7.9              | 7.9              | 7.9              | 7.9              | 7.9              |
| Tax assets                                                | 4,356.5               | 581.3                          | 3,775.2                                                   | 3,400.7          | 2,660.7          | 2,584.0          | 2,538.0          | 2,517.5          | 2,523.8          | 2,153.0          |
| Other assets                                              | 3,686.0               | 1,390.1                        | 2,295.9                                                   | 5,138.2          | 2,784.5          | 3,067.7          | 3,266.6          | 3,270.6          | 2,901.0          | 2,978.0          |
| <b>Total assets</b>                                       | <b>241,640.5</b>      | <b>112,302.0</b>               | <b>129,338.5</b>                                          | <b>238,084.8</b> | <b>125,574.1</b> | <b>124,579.7</b> | <b>122,601.7</b> | <b>122,478.9</b> | <b>128,700.5</b> | <b>126,775.3</b> |

| Liabilities                                                    | 31 12 2025            |                                |                                                           | 30 09 2025       | 30 06 2025       | 31 03 2025       | 31 12 2024       | 30 09 2024       | 30 06 2024       | 31 03 2024       |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                | Montepaschi Group (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated figure net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Direct funding                                                 | 166,340.8             | 68,818.8                       | 97,522.0                                                  | 165,234.6        | 94,508.6         | 94,594.2         | 93,971.9         | 91,249.4         | 96,521.6         | 92,718.1         |
| a) Due to customers                                            | 121,164.2             | 35,111.8                       | 86,052.4                                                  | 121,259.3        | 84,228.4         | 84,887.3         | 83,544.3         | 82,159.5         | 86,180.1         | 83,204.1         |
| b) Securities issued                                           | 45,176.6              | 33,707.0                       | 11,469.6                                                  | 43,975.3         | 10,280.2         | 9,706.9          | 10,427.6         | 9,089.9          | 10,341.5         | 9,514.0          |
| Due to central banks                                           | 10,029.9              | 1,020.1                        | 9,009.8                                                   | 8,574.5          | 8,008.5          | 8,010.2          | 8,510.9          | 9,016.4          | 12,009.7         | 11,629.3         |
| Due to banks                                                   | 16,252.9              | 13,685.3                       | 2,567.6                                                   | 14,291.8         | 2,250.4          | 1,854.4          | 1,301.0          | 1,226.5          | 1,114.1          | 1,304.4          |
| On-balance-sheet financial liabilities held for trading        | 6,187.8               | 4,764.6                        | 1,423.2                                                   | 6,851.0          | 2,234.0          | 1,676.3          | 1,617.9          | 3,216.5          | 2,932.7          | 5,164.3          |
| Derivatives                                                    | 5,910.1               | 4,238.4                        | 1,671.7                                                   | 6,452.2          | 1,382.4          | 1,370.6          | 1,346.2          | 1,341.0          | 1,353.6          | 1,396.7          |
| Provisions for specific use                                    | 1,097.3               | 152.8                          | 944.5                                                     | 1,107.5          | 972.2            | 1,014.1          | 1,006.7          | 945.3            | 934.8            | 1,012.1          |
| a) Provision for staff severance indemnities                   | 88.4                  | 17.9                           | 70.5                                                      | 90.9             | 72.0             | 72.5             | 72.4             | 70.1             | 70.1             | 72.0             |
| b) Provision related to guarantees and other commitments given | 166.9                 | 20.2                           | 146.7                                                     | 181.4            | 154.4            | 149.3            | 149.9            | 131.4            | 129.5            | 138.0            |
| c) Pension and other post-retirement benefit obligations       | 3.2                   | 0.2                            | 3.0                                                       | 3.4              | 3.2              | 3.2              | 3.3              | 3.1              | 3.2              | 3.3              |
| d) Other provisions                                            | 838.8                 | 114.6                          | 724.2                                                     | 831.8            | 742.6            | 789.1            | 781.1            | 740.7            | 732.0            | 798.8            |
| Tax liabilities                                                | 1,166.3               | 1,138.2                        | 28.1                                                      | 927.0            | 14.5             | 30.7             | 6.6              | 6.9              | 5.9              | 9.9              |
| Other liabilities                                              | 4,445.7               | 1,498.0                        | 2,947.7                                                   | 5,586.1          | 4,733.0          | 3,980.3          | 3,191.2          | 4,211.6          | 3,032.7          | 3,232.8          |
| Group net equity                                               | 27,961.2              | 14,737.4                       | 13,223.8                                                  | 26,742.2         | 11,470.3         | 12,048.6         | 11,649.0         | 11,264.9         | 10,795.0         | 10,307.1         |
| a) Valuation reserves                                          | 58.8                  | 17.7                           | 41.1                                                      | 56.7             | 66.9             | 46.9             | 60.4             | 64.5             | 1.3              | 25.8             |
| d) Reserves                                                    | 4,063.7               | 1,091.4                        | 2,972.3                                                   | 4,195.2          | 3,057.5          | 4,135.1          | 2,184.3          | 2,181.0          | 2,181.0          | 2,495.1          |
| e) Share premium                                               | 3,146.6               | 3,146.6                        | 0.0                                                       | 3,147.5          | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| f) Share capital                                               | 17,978.2              | 10,524.7                       | 7,453.5                                                   | 17,978.2         | 7,453.5          | 7,453.5          | 7,453.5          | 7,453.5          | 7,453.5          | 7,453.5          |
| g) Treasury shares (-)                                         | (1.8)                 | (1.8)                          | -                                                         | (1.8)            | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| h) Net profit (loss) for the year                              | 2,715.7               | (41.2)                         | 2,756.9                                                   | 1,366.4          | 892.4            | 413.1            | 1,950.8          | 1,565.9          | 1,159.2          | 332.7            |
| Non-controlling interests                                      | 2,248.5               | 2,248.4                        | 0.1                                                       | 2,317.9          | 0.2              | 0.3              | 0.3              | 0.4              | 0.4              | 0.6              |
| <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>              | <b>241,640.5</b>      | <b>112,302.0</b>               | <b>129,338.5</b>                                          | <b>238,084.8</b> | <b>125,574.1</b> | <b>124,579.7</b> | <b>122,601.7</b> | <b>122,478.9</b> | <b>128,700.5</b> | <b>126,775.3</b> |

In the column "of which: Mediobanca Group (b)", the contribution to the various asset and liability items of the Mediobanca Group and the effects arising from the acquisition (the provisional PPA and the resulting preliminary goodwill, as well as the cash consideration of the OPAS on assets and the increase in Share Capital, Share premium reserve and Other reserves within the Group Shareholders' equity in support of the OPAS, and lastly the recognition of equity attributable to non-controlling interests) are shown.

## Customer funding

As at 31 December 2025, the Group's Total funding volumes, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, amounted to EUR 361 bn, up by EUR 3.4 bn compared with 30 September 2025 on the same scope of consolidation, driven by both Direct funding and Indirect funding.

Net of the Mediobanca Group's contribution (EUR 153.8 bn), the aggregate amounted to EUR 207 bn, up compared with 31 December 2024 (EUR +10.0 bn) thanks to growth, also in this case, in both Direct funding (EUR +3.6 bn) and Indirect funding (EUR +6.4 bn).

### Background

During 2025, bank direct funding showed progressive growth, accelerating in the latter part of the year, with a year-on-year increase of +6.5% in November. This performance was mainly attributable to the growth in resident deposits (Deposits net of those with central counterparties), which increased by around EUR 43.7 bn over twelve months (+2.4% y/y), and to the continued recourse to bond funding, which showed a similar trend (+2.3% y/y). These factors were accompanied by an increase in net liabilities to non-residents; while recourse to funding lines with the Eurosystem remained stable and at a low level, and is now at the lowest levels of recent years.

The analysis by technical form highlights a reallocation of savings towards instruments with higher liquidity. Deposit growth remained positive, buoyed mainly by the demand component, while more remunerative forms were affected by the reduction in market yields: in particular, current account balances increased (EUR +57.6 bn y/y), equal to +4.3% in November compared with the same month of 2024, while time deposits declined (-10.1% y/y).

By customer sector, the growth in direct funding was supported by deposits from the productive sector (non-financial corporations and producer households), which increased volumes by +3.6% (with a net change of EUR +19 bn y/y) from November 2024. It is worth noting the continuous increase in producer household balances, which since the start of the year has reached growth of +7.7%. Deposits from consumer households showed a more limited increase (+0.6%, equal to EUR +6.7 bn and entirely driven by demand deposits) compared with the same period of 2024.

The cost of Direct funding, while unchanged over the last three months, declined over the year. Specifically, in November, the interest rate on deposits from non-financial corporations and households stood at around 0.63%, down by 30 basis points compared with November 2024: The rate on current accounts, which showed no significant changes over the last three months, recorded an overall decrease of 19 bps over twelve months, standing at just over 0.28%. Conversely, the rate on time deposits showed a continuous contraction in line with the reduction in market yields, decreasing by almost 80 bps y/y to 2.50%. With regard to bond funding, the average rate on outstanding balances remained essentially stable compared with the trend over the year as a whole, standing at 2.85% in November.

On the asset management market, the overall balance of net inflows in the November data recorded a positive figure of EUR 28.8 bn. Open-ended funds recorded positive net inflows of EUR 14.4 bn and retail portfolio management showed positive net inflows of EUR 6.4 bn. By category, savers mainly directed their choices towards bond funds (EUR +20.6 bn of net inflows from January to November) and money market funds (EUR +6.4 bn over the same period); while the balanced (EUR -9.8 bn), flexible (EUR -5 bn), and equity (EUR -3 bn) fund categories showed a phase of disinvestment. Total assets under management at the end of November stood at EUR 2,621 bn, approximately +5% compared with 2024. In the life insurance market, from the start of the year to November, new business amounted to EUR 87.2 bn, compared with EUR 80.5 bn in the same period of the previous year, i.e., an increase of around 8.3%. In the banking and postal branch distribution channel, in November 2025 placements increased for hybrid products (+43.2% y/y), traditional unit-linked products (+32.2% y/y) and, to a lesser extent, traditional products (+1% y/y). With regard to life insurance product distribution channels, in November 2025, Financial Advisors intermediated a business volume up by 12.7% y/y, banking and postal branches recorded an increase of 7.9% y/y, and the agency channel stood at 2.8% y/y.

| Customer Funding     |                             |                                         |                                                                       |                   |                   |                  |             |                  |             |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Liabilities          | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Chg. Q/Q (a) (d) |             | Chg. Y/Y (c) (e) |             |
|                      | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Abs.             | %           | Abs.             | %           |
| Direct funding       | 166,340.8                   | 68,818.8                                | 97,522.0                                                              | 165,234.6         | 93,971.9          | 1,106.2          | 0.7%        | 3,550.2          | 3.8%        |
| Indirect funding     | 194,644.7                   | 84,999.0                                | 109,645.7                                                             | 192,389.2         | 103,237.8         | 2,255.6          | 1.2%        | 6,407.9          | 6.2%        |
| <b>Total funding</b> | <b>360,985.5</b>            | <b>153,817.8</b>                        | <b>207,167.7</b>                                                      | <b>357,623.8</b>  | <b>197,209.7</b>  | <b>3,361.8</b>   | <b>0.9%</b> | <b>9,958.1</b>   | <b>5.0%</b> |

The volumes of Direct funding of the Group, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, amounted to EUR 166.3 bn, up by EUR 1.1 bn compared with 30 September 2025. The growth mainly concerned current accounts (EUR +1.5 bn) and bonds (EUR +1.2 bn), while repos fell (EUR -1.1 bn) and, to a lesser extent, time deposits (EUR -0.3 bn) and other forms of direct funding (EUR -0.1 bn).

The aggregate, net of the Mediobanca Group's contribution (EUR 68.8 bn), was also up compared with 31 December 2024 (EUR +3.6 bn). The increase was driven by current accounts (EUR +3.6 bn) and bonds (EUR +1.0 bn), while repos declined (EUR -1.0 bn) and, to a lesser extent, time deposits (EUR -0.2 bn); the other forms of direct funding remained broadly stable.

| Direct funding                   |                             |                                         |                                                                       |                   |                   |                  |             |                  |             |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Type of transaction              | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Chg. Q/Q (a) (d) |             | Chg. Y/Y (c) (e) |             |
|                                  | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Abs.             | %           | Abs.             | %           |
| Current accounts                 | 92,754.0                    | 21,937.6                                | 70,816.4                                                              | 91,299.4          | 67,180.3          | 1,454.6          | 1.6%        | 3,636.1          | 5.4%        |
| Time deposits                    | 16,703.4                    | 9,763.8                                 | 6,939.6                                                               | 16,996.3          | 7,151.0           | (292.9)          | -1.7%       | (211.4)          | -3.0%       |
| Reverse repurchase<br>agreements | 8,727.7                     | 2,880.9                                 | 5,846.8                                                               | 9,857.3           | 6,800.1           | (1,129.6)        | -11.5%      | (953.3)          | -14.0%      |
| Bonds                            | 44,169.8                    | 32,700.3                                | 11,469.5                                                              | 42,980.6          | 10,427.6          | 1,189.2          | 2.8%        | 1,041.9          | 10.0%       |
| Other types of direct funding    | 3,985.9                     | 1,536.2                                 | 2,449.7                                                               | 4,101.0           | 2,412.9           | (115.1)          | -2.8%       | 36.8             | 1.5%        |
| <b>Total</b>                     | <b>166,340.8</b>            | <b>68,818.8</b>                         | <b>97,522.0</b>                                                       | <b>165,234.6</b>  | <b>93,971.9</b>   | <b>1,106.2</b>   | <b>0.7%</b> | <b>3,550.2</b>   | <b>3.8%</b> |

As at 31 December 2025, the Indirect funding of the Group amounted to EUR 194.6 bn, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, up by EUR 2.3 bn compared with 30 September 2025 on a consistent perimeter, with an increase both in assets under management (AUM) (EUR +2.0 bn) and assets under custody (AUC) (EUR +0.3 bn); the positive trend was driven by positive net inflows and market effect.

Net of the Mediobanca Group's contribution (EUR 85.0 bn), the aggregate amounted to EUR 109.6 bn, up by EUR 6.4 bn compared with 31 December 2024, driven by both Assets under management (EUR +3.4 bn) and Assets under custody (EUR +3.0 bn). Both components also benefited from market effects and positive net inflows.

| Indirect Funding                                 |                             |                                         |                                                                       |                   |                   |                  |             |                  |             |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                                  | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Chg. Q/Q (a) (d) |             | Chg. Y/Y (c) (e) |             |
|                                                  | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Abs.             | %           | Abs.             | %           |
| Assets under management                          | 117,276.6                   | 53,929.2                                | 63,347.4                                                              | 115,293.7         | 59,924.0          | 1,982.9          | 1.7%        | 3,423.4          | 5.7%        |
| <i>Funds</i>                                     | 65,870.9                    | 32,929.1                                | 32,941.8                                                              | 63,861.5          | 29,580.7          | 2,009.4          | 3.1%        | 3,361.1          | 11.4%       |
| <i>Individual Portfolio under<br/>Management</i> | 18,278.4                    | 12,669.1                                | 5,609.3                                                               | 18,392.8          | 5,376.7           | (114.4)          | -0.6%       | 232.6            | 4.3%        |
| <i>Bancassurance</i>                             | 33,127.3                    | 8,331.0                                 | 24,796.3                                                              | 33,039.4          | 24,966.6          | 87.9             | 0.3%        | (170.3)          | -0.7%       |
| Assets under custody                             | 77,368.1                    | 31,069.8                                | 46,298.3                                                              | 77,095.5          | 43,313.8          | 272.6            | 0.4%        | 2,984.5          | 6.9%        |
| <i>Government securities</i>                     | 28,547.5                    | 7,900.0                                 | 20,647.5                                                              | 27,420.0          | 19,843.9          | 1,127.5          | 4.1%        | 803.7            | 4.1%        |
| <i>Others</i>                                    | 48,820.6                    | 23,169.9                                | 25,650.7                                                              | 49,675.5          | 23,469.9          | (854.9)          | -1.7%       | 2,180.8          | 9.3%        |
| <b>Total funding</b>                             | <b>194,644.7</b>            | <b>84,999.0</b>                         | <b>109,645.7</b>                                                      | <b>192,389.2</b>  | <b>103,237.8</b>  | <b>2,255.6</b>   | <b>1.2%</b> | <b>6,407.9</b>   | <b>6.2%</b> |



## Loans to customers

As at 31 December 2025, Group **Loans to customers**, including Mediobanca's contribution, amounted to **EUR 142.8 bn**, up compared with 30 September 2025 (EUR +2.2 bn). The growth in mortgages (EUR +2.7 bn) and other loans (EUR +2.3 bn) was only partially offset by the decline in repurchase agreements (EUR -2.1 bn), current accounts (EUR -0.6 bn) and non-performing loans (EUR -0.2 bn).

Net of the contribution from the Mediobanca Group (equal to EUR 61.3 bn), the aggregate amounted to EUR 81.5 bn, up by EUR 4.2 bn compared to 31 December 2024, mainly as a result of the growth in mortgages (EUR +4.2 bn). Other loans (EUR +0.4 bn) and repos (EUR +0.2 bn) also increased, while current accounts (EUR -0.2 bn) and non-performing loans (EUR -0.3 bn) declined.

With regard to the specific support measures for the production system introduced in response to the COVID-19 pandemic, a total of EUR 11.7 bn in State-guaranteed loans have been disbursed since the start of the pandemic (under the so-called "Liquidity" Decree Law No. 23 of 8 April 2020), including EUR 0.2 bn disbursed by Mediobanca with guarantees provided exclusively by SACE, of which EUR 9.4 bn were guaranteed by the Central Guarantee Fund, EUR 2.2 bn by SACE (of which EUR 0.2 bn disbursed by Mediobanca) and approximately EUR 0.1 bn by ISMEA. As at 31 December 2025, the gross residual amount of the above loans was EUR 2.6 bn – almost entirely attributable to the Parent Company – of which EUR 0.3 bn classified as non-performing loans. The figure, net of the EUR 0.01 mln increase due to the acquisition of Mediobanca, decreased compared with EUR 4.8 bn as at 31 December 2024, mainly due to repayments made during the period.

### Background

In the fourth quarter of 2025, the phase of gradual recovery in bank lending already underway since the second quarter of the year continued. Loans to the private sector<sup>16</sup> showed progressive volume growth, with a **year-on-year increase of +2.1%**. In particular, lending to non-financial corporations, supported by a progressive recovery already underway since the second quarter, showed a change of **+1.8% y/y** in November. Household loans continued the expansionary trend that began in the early months of the year, accelerating in the final part of the period: overall in 2025, net flows amounted to EUR +15 bn, corresponding to a **year-on-year increase of +2.35%**.

The overall trend was supported by several factors. On the one hand, there was an expansion of lending, especially to service companies; on the other, an improvement in the property market, with a strengthening in the trend in mortgages for house purchase (+3.3% y/y). At the same time, the contraction in loans to the manufacturing sector eased; finally, there was a further, albeit marginal, increase in consumer credit, which continued to show sustained growth despite persistent stickiness in interest rates: the aggregate recorded an increase in excess of +4.4% y/y.

Based on the most recent information from the latest Bank of Italy Bank Lending Survey, conducted between September and early October, in the third quarter the lending standards and access conditions for bank credit for firms remained unchanged. Consistent indications also emerged from the fourth-quarter results of ISTAT's **business and consumer confidence survey**, according to which access conditions for bank credit did not, overall, record any significant changes.

In November, interest rates on outstanding loans to non-financial corporations stood at 3.89%, down by 106 bps compared with November 2024; those to households stood at 4.04% in November, limiting the decrease to 16 bps compared with the same month of 2024. The average rate on new lending to firms stood at 3.52% in November compared with 4.52% in the same month of 2024 (-100 bps y/y), although it showed a slight increase in recent months. On new lending to households, the rate on loans for house purchase remained essentially stable during 2025, standing at 3.3% in November (around +6 bps compared with November 2024); as did the rate on consumer credit, which stood at 8.47% (+2 bps compared with November of the previous year). During 2025, credit quality did not show any particular tensions, with an NPL ratio of 2.22% (as at the third quarter of 2025), stable compared with end-2024 (2.31%).

<sup>16</sup> Adjusted for sold and written-off exposures.

| Loans to customers                             |                             |                                         |                                                                       |                   |                   |                  |             |                  |             |
|------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Type of transaction                            | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Chg. Q/Q (a) (d) |             | Chg. Y/Y (c) (e) |             |
|                                                | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Abs.             | %           | Abs.             | %           |
| Current accounts                               | 5,397.3                     | 2,845.5                                 | 2,551.8                                                               | 5,957.6           | 2,658.9           | (560.3)          | -9.4%       | (107.1)          | -4.0%       |
| Mortgages                                      | 85,438.1                    | 30,687.0                                | 54,751.1                                                              | 82,753.0          | 50,705.4          | 2,685.1          | 3.2%        | 4,045.7          | 8.0%        |
| Other forms of lending                         | 38,759.3                    | 23,325.7                                | 15,433.6                                                              | 36,422.9          | 15,023.4          | 2,336.4          | 6.4%        | 410.2            | 2.7%        |
| Repurchase agreements                          | 11,295.9                    | 4,101.1                                 | 7,194.8                                                               | 13,397.6          | 7,035.2           | (2,101.7)        | -15.7%      | 159.6            | 2.3%        |
| Non-performing loans                           | 1,951.7                     | 352.7                                   | 1,599.0                                                               | 2,147.4           | 1,886.7           | (195.7)          | -9.1%       | (287.7)          | -15.2%      |
| <b>Total</b>                                   | <b>142,842.3</b>            | <b>61,312.0</b>                         | <b>81,530.3</b>                                                       | <b>140,678.5</b>  | <b>77,309.6</b>   | <b>2,163.8</b>   | <b>1.5%</b> | <b>4,220.7</b>   | <b>5.5%</b> |
| Stage 1                                        | 129,081.7                   | 58,328.9                                | 70,752.8                                                              | 126,444.3         | 65,222.1          | 2,637.4          | 2.1%        | 5,530.7          | 8.5%        |
| Stage 2                                        | 10,941.2                    | 1,892.2                                 | 9,049.0                                                               | 11,184.4          | 10,058.6          | (243.2)          | -2.2%       | (1,009.6)        | -10.0%      |
| Stage 3                                        | 2,043.7                     | 445.1                                   | 1,598.6                                                               | 2,252.0           | 1,885.4           | (208.3)          | -9.2%       | (286.8)          | -15.2%      |
| Performing loans measured<br>at fair value     | 774.4                       | 645.8                                   | 128.6                                                                 | 795.7             | 141.3             | (21.3)           | -2.7%       | (12.7)           | -9.0%       |
| Non-performing loans<br>measured at fair value | 1.3                         | -                                       | 1.3                                                                   | 2.1               | 2.2               | (0.8)            | -38.1%      | (0.9)            | -40.9%      |

| Loans to<br>customers<br>measured<br>at amortised<br>cost   | 31 12 2025        |          |                                                                      |                                                           | 31 12 2025                 |         |                                                                      |                                                           | 31 12 2025              |         |                                                                      |                                                           |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|----------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                             | Montepaschi Group |          |                                                                      |                                                           | Of which: Mediobanca Group |         |                                                                      |                                                           | net of Mediobanca Group |         |                                                                      |                                                           |
|                                                             | Stage 1           | Stage 2  | Total performing loans<br>to customers measured<br>at amortised cost | Total loans to<br>customers measured<br>at amortised cost | Stage 1                    | Stage 2 | Total performing loans<br>to customers measured<br>at amortised cost | Total loans to<br>customers measured<br>at amortised cost | Stage 1                 | Stage 2 | Total performing loans<br>to customers measured<br>at amortised cost | Total loans to<br>customers measured<br>at amortised cost |
| Gross exposure                                              | 129,562.4         | 11,561.0 | 141,123.4                                                            | 145,693.5                                                 | 58,633.6                   | 2,178.0 | 60,811.6                                                             | 62,113.5                                                  | 70,928.8                | 9,383.0 | 80,311.8                                                             | 83,580.0                                                  |
| Adjustments                                                 | 480.7             | 619.8    | 1,100.5                                                              | 3,478.7                                                   | 304.7                      | 285.8   | 590.5                                                                | 1,300.9                                                   | 176.0                   | 334.0   | 510.0                                                                | 2,177.8                                                   |
| Net exposure                                                | 129,081.7         | 10,941.2 | 140,022.9                                                            | 142,214.8                                                 | 58,328.9                   | 1,892.2 | 60,221.1                                                             | 60,812.6                                                  | 70,752.8                | 9,049.0 | 79,801.8                                                             | 81,402.2                                                  |
| Coverage ratio                                              | 0.4%              | 5.4%     | 0.8%                                                                 | 2.4%                                                      | 0.5%                       | 13.1%   | 1.0%                                                                 | 2.1%                                                      | 0.2%                    | 3.6%    | 0.6%                                                                 | 2.6%                                                      |
| % on Loans<br>to customers<br>measured at<br>amortised cost | 90.8%             | 7.7%     | 0.0%                                                                 | 100.0%                                                    | 95.9%                      | 3.1%    | 0.0%                                                                 | 100.0%                                                    | 86.9%                   | 11.1%   | 0.0%                                                                 | 100.0%                                                    |

| Loans to customers measured at amortised cost      | 31 12 2025              |         |                                                                |                                                     | 30 09 2025 |          |                                                                |                                                     | 31 12 2024 |          |                                                                |                                                     | Chg. Q/Q |         | Chg. 31.12 |         |
|----------------------------------------------------|-------------------------|---------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|----------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|----------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------|---------|------------|---------|
|                                                    | net of Mediobanca Group |         |                                                                |                                                     |            |          |                                                                |                                                     |            |          |                                                                |                                                     |          |         |            |         |
|                                                    |                         |         |                                                                |                                                     |            |          |                                                                |                                                     |            |          |                                                                |                                                     |          |         |            |         |
|                                                    | Stage 1                 | Stage 2 | Total performing loans to customers measured at amortised cost | Total loans to customers measured at amortised cost | Stage 1    | Stage 2  | Total performing loans to customers measured at amortised cost | Total loans to customers measured at amortised cost | Stage 1    | Stage 2  | Total performing loans to customers measured at amortised cost | Total loans to customers measured at amortised cost | Stage 1  | Stage 2 | Stage 1    | Stage 2 |
| Gross exposure                                     | 70,928.8                | 9,383.0 | 80,311.8                                                       | 83,580.0                                            | 126,899.7  | 11,827.3 | 138,727.0                                                      | 142,968.8                                           | 65,334.1   | 10,408.1 | 75,742.2                                                       | 79,456.9                                            | -        | -       | -          | -       |
| Adjustments                                        | 176.0                   | 334.0   | 510.0                                                          | 2,177.8                                             | 455.4      | 642.9    | 1,098.3                                                        | 2,895.4                                             | 112.0      | 349.5    | 461.5                                                          | 2,290.8                                             | -        | -       | -          | -       |
| Net exposure                                       | 70,752.8                | 9,049.0 | 79,801.8                                                       | 81,402.2                                            | 126,444.3  | 11,184.4 | 137,628.7                                                      | 140,073.4                                           | 65,222.1   | 10,058.6 | 75,280.7                                                       | 77,166.1                                            | -        | -       | -          | -       |
| Coverage ratio                                     | 0.2%                    | 3.6%    | 0.6%                                                           | 2.6%                                                | 0.4%       | 5.4%     | 0.8%                                                           | 2.0%                                                | 0.2%       | 3.4%     | 0.6%                                                           | 2.9%                                                | -0.2%    | -1.8%   | 0.0%       | 0.2%    |
| % on Loans to customers measured at amortised cost | 86.9%                   | 11.1%   |                                                                | 100.0%                                              | 90.3%      | 8.0%     |                                                                | 100.0%                                              | 84.5%      | 13.0%    |                                                                | 100.0%                                              | -3.4%    | 3.1%    | 2.4%       | -1.9%   |

The gross exposure of loans classified as Stage 1, including the contribution attributable to the Mediobanca Group, amounted to EUR 129.6 bn as at 31 December 2025, up compared with 30 September 2025 (EUR 126.9 bn). Net of the acquired Group, the gross exposure of loans classified as Stage 1 amounted to EUR 71.0 bn, compared with EUR 65.3 bn as at 31 December 2024. The 2025 trend was mainly attributable to the flow of new disbursements during the year.

Positions classified as Stage 2, whose gross exposure amounted to EUR 11.6 bn as at 31 December 2025 including the contribution of the acquired Group, compare with EUR 11.8 bn as at 30 September 2025. Net of the Mediobanca Group's contribution, the gross exposure of positions classified as Stage 2 amounted to EUR 9.3 bn, compared with EUR 10.4 bn as at 31 December 2024.

## Non-performing exposures of loans to customers

In the tables below, Non-performing loans to customers are represented by all cash exposures, in the form of loans to customers, regardless of the accounting portfolio to which they belong.

**Total non-performing loans to customers** of the Group as at 31 December 2025 amounted to EUR 4.2 bn (including EUR 1.0 bn relating to the Mediobanca Group), down compared with 30 September 2025 (EUR 4.4 bn). In particular:

- the gross exposure of bad loans, amounting to EUR 1.3 bn, was stable compared with 30 September 2025. Net of the EUR 171.6 mln relating to the acquired Group, the aggregate amounted to EUR 1.1 bn, down compared with 31 December 2024 (EUR 1.3 bn);
- the gross exposure of Unlikely to pay exposures, amounting to EUR 2.6 bn, was down compared to 30 September 2025 (EUR 2.8 bn). Net of the EUR 578.0 mln relating to the acquired Group, the aggregate amounted to EUR 2.0 bn, down compared with 31 December 2024 (EUR 2.2 bn);
- the gross exposure of non-performing past-due loans amounted to EUR 346.3 mln, down from EUR 378.8 mln as at 30 September 2025. Net of the EUR 295.5 mln relating to the acquired Group, the aggregate amounted to EUR 50.8 mln, down compared with 31 December 2024 (EUR 99.0 mln);

As at 31 December 2025, the Group's **net exposure in terms of Non-performing loans to customers** amounted to **EUR 2.0 bn**, down compared with EUR 2.1 bn as at 30 September 2025. Net of the EUR 0.4 bn relating to the Mediobanca Group, net exposure in terms of Non-performing loans to customers stood at **EUR 1.6 bn**, down on a like-for-like scope compared with 31 December 2024 (EUR 1.9 bn).

| Loans to customers                           |                         | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing Past due Loans | Total Non-performing loans to customers | Performing loans | Total            |
|----------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>31 12 2025</b>                            | Gross exposure          | 1,294.7   | 2,582.1         | 346.3                         | <b>4,223.1</b>                          | 142,008.8        | <b>146,231.9</b> |
|                                              | Adjustments             | 845.3     | 1,224.6         | 201.5                         | <b>2,271.4</b>                          | 1,118.2          | <b>3,389.6</b>   |
|                                              | Net exposure            | 449.4     | 1,357.5         | 144.8                         | <b>1,951.7</b>                          | 140,890.6        | <b>142,842.3</b> |
|                                              | Coverage ratio          | 65.3%     | 47.4%           | 58.2%                         | <b>53.8%</b>                            | 0.8%             | <b>2.3%</b>      |
|                                              | % on Loans to customers | 0.3%      | 1.0%            | 0.1%                          | <b>1.4%</b>                             | 98.6%            | <b>100.0%</b>    |
| Loans to customers of which Mediobanca Group |                         | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing Past due Loans | Total Non-performing loans to customers | Performing loans | Total            |
| <b>31 12 2025</b>                            | Gross exposure          | 171.6     | 578.0           | 295.5                         | <b>1,045.1</b>                          | 61,567.7         | <b>62,612.8</b>  |
|                                              | Adjustments             | 136.2     | 369.1           | 187.1                         | <b>692.4</b>                            | 608.4            | <b>1,300.8</b>   |
|                                              | Net exposure            | 35.4      | 208.9           | 108.4                         | <b>352.7</b>                            | 60,959.3         | <b>61,312.0</b>  |
|                                              | Coverage ratio          | 79.4%     | 63.9%           | 63.3%                         | <b>66.3%</b>                            | 1.0%             | <b>2.1%</b>      |
|                                              | % on Loans to customers | 0.1%      | 0.3%            | 0.2%                          | <b>0.6%</b>                             | 99.4%            | <b>100.0%</b>    |
| Loans to customers Net of Mediobanca Group   |                         | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing Past due Loans | Total Non-performing loans to customers | Performing loans | Total            |
| <b>31 12 2025</b>                            | Gross exposure          | 1,123.1   | 2,004.1         | 50.8                          | <b>3,178.0</b>                          | 80,441.1         | <b>83,619.1</b>  |
|                                              | Adjustments             | 709.1     | 855.5           | 14.4                          | <b>1,579.0</b>                          | 509.8            | <b>2,088.8</b>   |
|                                              | Net exposure            | 414.0     | 1,148.6         | 36.4                          | <b>1,599.0</b>                          | 79,931.3         | <b>81,530.3</b>  |
|                                              | Coverage ratio          | 63.1%     | 42.7%           | 28.3%                         | <b>49.7%</b>                            | 0.6%             | <b>2.5%</b>      |
|                                              | % on Loans to customers | 0.5%      | 1.4%            | 0.0%                          | <b>2.0%</b>                             | 98.0%            | <b>100.0%</b>    |
| <b>30 09 2025</b>                            | Gross exposure          | 1,293.5   | 2,761.9         | 378.8                         | <b>4,434.2</b>                          | 139,647.4        | <b>144,081.6</b> |
|                                              | Adjustments             | 843.8     | 1,238.8         | 204.2                         | <b>2,286.8</b>                          | 1,116.3          | <b>3,403.1</b>   |
|                                              | Net exposure            | 449.7     | 1,523.1         | 174.6                         | <b>2,147.4</b>                          | 138,531.1        | <b>140,678.5</b> |
|                                              | Coverage ratio          | 65.2%     | 44.9%           | 53.9%                         | <b>51.6%</b>                            | 0.8%             | <b>2.4%</b>      |
|                                              | % on Loans to customers | 0.3%      | 1.1%            | 0.1%                          | <b>1.5%</b>                             | 98.5%            | <b>100.0%</b>    |
| <b>31 12 2024</b>                            | Gross exposure          | 1,320.8   | 2,240.6         | 99.0                          | <b>3,660.4</b>                          | 75,883.8         | <b>79,544.2</b>  |
|                                              | Adjustments             | 878.2     | 869.5           | 26.0                          | <b>1,773.7</b>                          | 460.9            | <b>2,234.6</b>   |
|                                              | Net exposure            | 442.6     | 1,371.1         | 73.0                          | <b>1,886.7</b>                          | 75,422.9         | <b>77,309.6</b>  |
|                                              | Coverage ratio          | 66.5%     | 38.8%           | 26.3%                         | <b>48.5%</b>                            | 0.6%             | <b>2.8%</b>      |
|                                              | % on Loans to customers | 0.6%      | 1.8%            | 0.1%                          | <b>2.4%</b>                             | 97.6%            | <b>100.0%</b>    |

As at 31 December 2025, the **coverage ratio of non-performing exposures** (including the contribution of the Mediobanca Group) stood at 53.8%, up on like-for-like basis compared with the figure recorded as at 30 September 2025 (51.6%). In particular, the percentage of coverage of bad loans increased from 65.2% to 65.3%, that of Unlikely to pay exposures from 44.9% to 47.4%, and that of Non-performing past-due loans from 53.9% to 58.2%.

For the perimeter net of the acquired group, the coverage percentage of non-performing loans stood at 49.7%, slightly up compared to 31 December 2024 (equal to 48.5%). At the level of individual administrative states, the percentage coverage of Unlikely to pay exposures (whose coverage increased from 38.8% to 42.7%) and of Non-performing past-due loans (which increased from 26.3% to 28.3%) rose; On the other hand, the percentage of coverage of bad loans decreased (the coverage fell from 66.5% to 63.1%).

| Change in gross exposures |       |           |                 |                                   |                                         |                  |          |
|---------------------------|-------|-----------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|----------|
|                           | abs/% | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing past due exposures | Total Non-performing loans to customers | Performing loans | Total    |
| Q/Q                       | abs.  | 1.2       | (179.8)         | (32.5)                            | (211.1)                                 | 2,361.4          | 2,150.3  |
|                           | %     | 0.1%      | -6.5%           | -8.6%                             | -4.8%                                   | 1.7%             | 1.5%     |
| 31.12                     | abs.  | (26.1)    | 341.5           | 247.3                             | 562.7                                   | 66,125.0         | 66,687.7 |
|                           | %     | -2.0%     | 15.2%           | 249.8%                            | 15.4%                                   | 87.1%            | 83.8%    |
| Y/Y                       | abs.  | (26.1)    | 341.5           | 247.3                             | 562.7                                   | 66,125.0         | 66,687.7 |
|                           | %     | -2.0%     | 15.2%           | 249.8%                            | 15.4%                                   | 87.1%            | 83.8%    |

| Changes in coverage ratios |  |           |                 |                                   |                                         |                  |       |
|----------------------------|--|-----------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|-------|
|                            |  | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing past due exposures | Total Non-performing loans to customers | Performing loans | Total |
| Q/Q                        |  | 0.1%      | 2.6%            | 4.3%                              | 2.2%                                    | 0.0%             | 0.0%  |
| 31.12                      |  | -1.2%     | 8.6%            | 31.9%                             | 5.3%                                    | 0.2%             | -0.5% |
| Y/Y                        |  | -1.2%     | 8.6%            | 31.9%                             | 5.3%                                    | 0.2%             | -0.5% |

## Other Financial Assets/Liabilities

As at 31 December 2025, the Group's Securities assets, including the contribution of the Mediobanca Group, amounted to EUR 46.5 bn, up by 4.4% (EUR +1.9 bn) compared with 30 September 2025, thanks to growth in securities relating to customers at amortised cost (EUR +0.8 bn), financial assets held for trading (EUR +0.8 bn) and financial assets measured at fair value through other comprehensive income (EUR +0.4 bn). The other components were essentially stable.

Excluding the Mediobanca Group's contribution (EUR 28.1 bn), the aggregate amounted to EUR 18.5 bn, up by 5.9% (EUR +1.0 bn) compared with the previous year-end. The growth recorded in financial assets held for trading (EUR +1.4 bn) and loans to banks at amortised cost (EUR +0.2 bn) was partly offset by the decrease in financial assets measured at fair value through other comprehensive income (EUR -0.5 bn). The other components were essentially stable.

**On-balance-sheet financial liabilities held for trading** stood at EUR 6.2 bn as at 31 December 2025, including the contribution of the Mediobanca Group, compared with EUR 6.9 bn as at 30 September 2025. Net of the contribution of the acquired group (EUR 4.8 bn), the aggregate amounted to EUR 1.4 bn, down by EUR 0.2 bn compared with the figure recorded as at 31 December 2024.

As at 31 December 2025, the Group's net derivatives position, including the contribution of the Mediobanca Group, stood at a positive EUR 0.1 bn, compared with EUR -0.2 bn as at 30 September 2025. Excluding the contribution of the acquired group (negative for EUR 1.6 bn), the aggregate was positive for EUR 1.8 bn, compared with the net positive balance of EUR 1.1 bn as at 31 December 2024.

| Items                                                                      | 31 12 2025                    |                                         |                                                                       | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Chg. Q/Q (a) (d) |             | Chg. Y/Y (c) (e) |              |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|                                                                            | Montepa-<br>schi Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Abs.             | %           | Abs.             | %            |
| Securities assets                                                          | 46,543.0                      | 28,058.7                                | 18,484.3                                                              | 44,598.2          | 17,447.4          | 1,944.8          | 4.4%        | 1,036.9          | 5.9%         |
| Financial assets held for trading                                          | 19,913.1                      | 14,768.2                                | 5,144.9                                                               | 19,127.5          | 3,764.4           | 785.6            | 4.1%        | 1,380.5          | 36.7%        |
| Financial Assets designated at fair value                                  | 905.0                         | 905.0                                   | 0.0                                                                   | 966.3             | 0.0               | (61.3)           | -6.3%       | 0.0              | n.m.         |
| Financial assets mandatorily measured at fair value                        | 959.6                         | 708.1                                   | 251.5                                                                 | 959.4             | 312.7             | 0.2              | 0.0%        | (61.2)           | -19.6%       |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 6,966.1                       | 5,129.7                                 | 1,836.4                                                               | 6,605.6           | 2,337.4           | 360.5            | 5.5%        | (501.0)          | -21.4%       |
| Financial assets held for sale                                             | 0.0                           | 0.0                                     | 0.0                                                                   | 1.0               | 57.6              | (1.0)            | -100.0%     | (57.6)           | -100.0%      |
| Loans to customers measured at amortised cost                              | 16,789.9                      | 6,493.8                                 | 10,296.1                                                              | 15,950.6          | 10,237.7          | 839.3            | 5.3%        | 58.4             | 0.6%         |
| Loans to banks measured at amortised cost                                  | 1,009.3                       | 53.9                                    | 955.4                                                                 | 987.8             | 737.6             | 21.5             | 2.2%        | 217.8            | 29.5%        |
| On-balance-sheet financial liabilities held for trading                    | (6,187.8)                     | (4,764.6)                               | (1,423.2)                                                             | (6,851.0)         | (1,617.9)         | 663.2            | -9.7%       | 194.7            | -12.0%       |
| Net positions in Derivatives                                               | 149.5                         | (1,601.2)                               | 1,750.7                                                               | (242.7)           | 1,060.2           | 392.2            | n.m.        | 690.5            | 65.1%        |
| <b>Other financial assets and liabilities</b>                              | <b>40,504.7</b>               | <b>21,692.9</b>                         | <b>18,811.8</b>                                                       | <b>37,504.5</b>   | <b>16,889.7</b>   | <b>3,000.2</b>   | <b>8.0%</b> | <b>1,922.1</b>   | <b>11.4%</b> |



| Items                                 | 31 12 2025            |                                                         |                                |                                                         |                                                           |                                                         | 30 09 2025        |                                                         | 31 12 2024        |                                                         |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|
|                                       | Montepaschi Group (a) |                                                         | of which: Mediobanca Group (b) |                                                         | Consolidated figure net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |                                                         | Securities assets | On-balance-sheet financial liabilities held for trading | Securities assets | On-balance-sheet financial liabilities held for trading |
|                                       | Securities assets     | On-balance-sheet financial liabilities held for trading | Securities assets              | On-balance-sheet financial liabilities held for trading | Securities assets                                         | On-balance-sheet financial liabilities held for trading |                   |                                                         |                   |                                                         |
| Debt securities                       | 38,086.9              | -                                                       | 20,097.3                       | -                                                       | 17,989.6                                                  | -                                                       | 38,092.1          | -                                                       | 16,877.6          | -                                                       |
| Equity instruments and Units of UCITS | 8,456.1               | -                                                       | 7,961.4                        | -                                                       | 494.7                                                     | -                                                       | 6,506.1           | -                                                       | 569.8             | -                                                       |
| Loans                                 | -                     | 6,187.8                                                 | -                              | 4,764.6                                                 | -                                                         | 1,423.2                                                 | -                 | 6,851.0                                                 | -                 | 1,617.9                                                 |
| <b>Total</b>                          | <b>46,543.0</b>       | <b>6,187.8</b>                                          | <b>28,058.7</b>                | <b>4,764.6</b>                                          | <b>18,484.3</b>                                           | <b>1,423.2</b>                                          | <b>44,598.2</b>   | <b>6,851.0</b>                                          | <b>17,447.4</b>   | <b>1,617.9</b>                                          |

## Interbank position

As at 31 December 2025, the Group **net interbank position**, including the contribution of the Mediobanca Group, stood at **EUR 3.4 bn** in funding, compared with the net interbank position of EUR 0.9 bn in funding as at 30 September 2025; the trend was mainly driven by the increase in loans liabilities to banks (EUR +2.0 bn). Excluding the contribution of the acquired group (EUR 7.7 bn in funding), the aggregate amounted to EUR 4.3 bn in lending, compared with net interbank lending of EUR 6.1 bn as at 31 December 2024. The change compared with the end of the previous year (EUR -1.8 bn) was mainly driven by: (i) in relations with banks, increased funding and reduced lending; (ii) in transactions with central banks, an increase in the net balance placed in the depo facility.

| Interbank balances                           | 31 12 2025                  |                                         |                                                                       | 30 09 2025<br>(d) | 31 12 2024<br>(e) | Chg. Q/Q (a) (d) |               | Chg. Y/Y (c) (e) |               |
|----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                              | Montepaschi<br>Group<br>(a) | of which:<br>Mediobanca<br>Group<br>(b) | Consolidated<br>figure net of<br>Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |                   |                   | Abs.             | %             | Abs.             | %             |
| Loans to banks                               | 7,120.3                     | 5,268.1                                 | 1,852.2                                                               | 6,746.0           | 2,068.3           | 374.3            | 5.5%          | (216.1)          | -10.4%        |
| Deposits from banks                          | 16,252.9                    | 13,685.3                                | 2,567.6                                                               | 14,291.8          | 1,301.0           | 1,961.1          | 13.7%         | 1,266.6          | 97.4%         |
| Demand deposits with banks<br>(cash)         | 1,420.0                     | 818.7                                   | 601.3                                                                 | 1,528.0           | 1,656.9           | (108.0)          | -7.1%         | (1,055.6)        | -63.7%        |
| <b>Net position with banks</b>               | <b>(7,712.6)</b>            | <b>(7,598.5)</b>                        | <b>(114.1)</b>                                                        | <b>(6,017.8)</b>  | <b>2,424.2</b>    | <b>(1,694.8)</b> | <b>28.2%</b>  | <b>(2,538.3)</b> | <b>n.m.</b>   |
| Loans to central banks                       | 1,094.2                     | 197.2                                   | 897.0                                                                 | 1,114.4           | 565.5             | (20.2)           | -1.8%         | 331.5            | 58.6%         |
| Deposits from central banks                  | 10,029.9                    | 1,020.1                                 | 9,009.8                                                               | 8,574.5           | 8,510.9           | 1,455.4          | 17.0%         | 498.9            | 5.9%          |
| Demand deposits with Central<br>banks (cash) | 13,238.3                    | 740.2                                   | 12,498.1                                                              | 12,594.7          | 11,617.9          | 643.6            | 5.1%          | 880.2            | 7.6%          |
| <b>Net position with central banks</b>       | <b>4,302.6</b>              | <b>(82.7)</b>                           | <b>4,385.3</b>                                                        | <b>5,134.6</b>    | <b>3,672.5</b>    | <b>(832.0)</b>   | <b>-16.2%</b> | <b>712.8</b>     | <b>19.4%</b>  |
| <b>Net interbank position</b>                | <b>(3,410.0)</b>            | <b>(7,681.2)</b>                        | <b>4,271.2</b>                                                        | <b>(883.2)</b>    | <b>6,096.7</b>    | <b>(2,526.8)</b> | <b>n.m.</b>   | <b>(1,825.5)</b> | <b>-29.9%</b> |

As at 31 December 2025, the operating liquidity position shows a level of **unencumbered Counterbalancing Capacity** of EUR 53.8 bn, including the contribution of the Mediobanca Group, compared with EUR 53.3 bn as at 30 September 2025 on the same scope. Excluding the EUR 20.3 bn contribution relating to the acquired group, spot Counterbalancing Capacity amounted to EUR 33.5 bn, compared with EUR 33.0 bn as at 31 December 2024.

## Other Assets

The item Other assets includes the value of diamonds, for EUR 47.3 mln, involved in the action taken by the Parent Company in 2018, that envisaged the payment to customers of a consideration up to an amount equal to the amount the latter originally paid to Diamond Private Investment to purchase the stones, with their simultaneous transfer to the Bank and finalisation of an appropriate transaction.

The item also includes tax credits generated under the incentives provided for by the "Cura Italia" and "Rilancio" decree laws (so-called Ecobonus and Sismabonus), with a carrying amount of EUR 1,644.6 mln, of which EUR 259.3 mln relates to Mediobanca. The figure, net of the amount relating to Mediobanca, amounts to EUR 1,385.3 mln (EUR 1,804.8 mln as at 31 December 2024).

## Shareholders' equity

As at 31 December 2025, Group shareholders' equity, including non-controlling interests, amounted to EUR 30.2 bn, compared with EUR 29.1 bn as at 30 September 2025 and EUR 11.6 bn as at 31 December 2024. The increase compared with the end of the previous quarter was mainly due to the profit recorded in the fourth quarter, while, compared with the end of the previous year, in addition to the profit for the year and the dividend payment relating to the previous year made in May 2025, the effects of the overall transaction to acquire the Mediobanca Group also had an impact, leading to the recognition of (i) an amount of EUR 14.8 bn (net of ancillary costs and related tax effects) relating to the capital increase in service of the public Tender and exchange offer (OPAS), of which: EUR 10.5 bn was allocated to share capital, EUR 3.2 bn to the share premium reserve and EUR 1.1 bn to other reserves, and (ii) EUR 2.3 bn relating to the recognition of minority interests.

| Reclassified Consolidated Balance Sheet                                |                 |                 |                 |                |             |                 |             |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|
| Equity                                                                 | 31 12 2025      | 30 09 2025      | 31 12 2024      | Chg. Q/Q       |             | Chg. Y/Y        |             |
|                                                                        |                 |                 |                 | Abs.           | %           | Abs.            | %           |
| Group Net Equity                                                       | 27,961.2        | 26,742.2        | 11,649.0        | 1,219.0        | 4.6%        | 16,312.2        | n.m.        |
| a) Valuation reserves                                                  | 58.8            | 56.7            | 60.4            | 2.1            | 3.7%        | (1.6)           | -2.6%       |
| d) Reserves                                                            | 4,063.7         | 4,195.2         | 2,184.3         | (131.5)        | -3.1%       | 1,879.4         | 86.0%       |
| e) Share premium                                                       | 3,146.6         | 3,147.5         | -               | (0.9)          | n.m.        | -               | 0.0%        |
| f) Share capital                                                       | 17,978.2        | 17,978.2        | 7,453.5         | -              | 0.0%        | 10,524.7        | n.m.        |
| g) Treasury shares (-)                                                 | (1.8)           | (1.8)           | -               | -              | n.m.        | (1.8)           | -           |
| h) Net profit (loss) for the year                                      | 2,715.7         | 1,366.4         | 1,950.8         | 1,349.3        | 98.7%       | 764.9           | 39.2%       |
| Non-controlling interests                                              | 2,248.5         | 2,317.9         | 0.3             | (69.4)         | -3.0%       | 2,248.2         | n.m.        |
| <b>Shareholders' equity of the Group and Non-controlling interests</b> | <b>30,209.7</b> | <b>29,060.1</b> | <b>11,649.3</b> | <b>1,149.6</b> | <b>4.0%</b> | <b>18,560.4</b> | <b>n.m.</b> |

## Capital adequacy

### Regulatory capital and statutory requirements

As a result of the conclusion of the SREP conducted with reference to the figures as at 31 December 2023 and also taking into account the information received after that date, with the submission in December 2024 of the 2024 SREP Decision, the ECB asked the Parent Company to maintain, effective 1 January 2025, a consolidated TSCR level of 10.50%, which includes 8% as a Pillar 1 minimum requirement ("P1R") pursuant to Article 92 of the CRR and 2.50% as Pillar 2 additional requirement ("P2R"), which must be respected at least for 56.25% with CET1 and at least 75% with Tier 1.

With regard to *Pillar 2 Capital Guidance* (P2G), the ECB expects the Parent Company to adapt, on a consolidated basis, to a requirement of 1.15%, to be fully met from Common Equity Tier 1 capital in addition to the overall capital requirement (OCR). Failing to comply with this capital guideline is not, at any rate, equivalent to failing to comply with the capital requirements.

Following the review of the 2024 SREP Decision carried out by the ECB to take into account both the conclusion of the SREP conducted on Banca MPS and on Mediobanca during 2025 and the outcomes of the 2025 EBA Stress Test, the Parent Company received the final decision from the same Authority regarding the capital requirements to be met on a consolidated basis. Effective 1 December 2025, the Parent Company must maintain a TSCR level of 10.20%, which includes an 8% P1R pursuant to Article 92 of the CRR and a 2.20% P2R, reduced from the previous level of 2.50%, which must be met at least for 56.25% with CET1 and at least 75% with Tier 1. The P2G was set at 1.00%, down 15 bps from the previous level.

Please note that, starting from 1 January 2019, the *Capital Conservation Buffer* (CCB) has been 2.5%, and that, starting from 31 December 2024, the Group is required to comply with the *Systemic Risk Buffer* (SyRB), equal to 1% of credit and counterparty risk-weighted exposures to residents in Italy (0.5% from 31 December 2024 to 29 June 2025).

Lastly, the Bank of Italy identified the MPS Group for 2026 as an Other Systemically Important Institution (O-SII) authorised in Italy and, therefore, the Group will have to maintain, starting from 1 April 2026, an O-SII buffer equal to 0.50% of its total risk-weighted exposures.

Accordingly, the Group must meet the following requirements at the consolidated level as at 31 December 2025:

- 9.01% CET1 Ratio;
- 10.92% Tier1 Ratio;
- 13.47% Total Capital Ratio.

These ratios include, in addition to the P2R, 2.5% in terms of Capital Conservation Buffer, 0.09% in terms of Countercyclical Capital Buffer (CCyB)<sup>17</sup> and 0.68% in terms of Systemic Risk Buffer.

As at 31 December 2025, the Group's capital level, on a transitional basis, is as shown in the following table:

| Categories / Values              | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Change 31 12 2024 |         |
|----------------------------------|------------|------------|-------------------|---------|
|                                  |            |            | Abs.              | %       |
| OWN FUNDS                        |            |            |                   |         |
| Common Equity Tier 1 (CET1)      | 14,251.1   | 8,847.4    | 5,403.7           | 61.08%  |
| Tier 1 (T1)                      | 14,346.1   | 8,847.4    | 5,498.7           | 62.15%  |
| Tier 2 (T2)                      | 1,803.5    | 1,112.1    | 691.4             | 62.17%  |
| Total capital (TC)               | 16,149.6   | 9,959.5    | 6,190.1           | 62.15%  |
| RISK-WEIGHTED ASSETS             |            |            |                   |         |
| Credit and Counterparty Risk     | 69,361.8   | 36,675.0   | 32,686.8          | 89.13%  |
| Credit valuation adjustment risk | 867.1      | 261.6      | 605.5             | 231.46% |
| Market risks                     | 4,265.6    | 1,840.2    | 2,425.4           | 131.80% |
| Operational risk                 | 13,218.7   | 9,613.4    | 3,605.3           | 37.50%  |
| Total risk-weighted assets       | 87,713.2   | 48,390.2   | 39,323.0          | 81.26%  |
| CAPITAL RATIOS                   |            |            |                   |         |
| CET1 capital ratio               | 16.25%     | 18.28%     | -2.04%            |         |
| Tier1 capital ratio              | 16.36%     | 18.28%     | -1.93%            |         |
| Total capital ratio              | 18.41%     | 20.58%     | -2.17%            |         |

Capital ratios as at 31 December 2025 include the effects arising from the consolidation of the Mediobanca Group, whose impacts are mainly attributable to (i) the capital increase in service of the Public Tender and Exchange Offer, (ii) the recognition of goodwill as at 31 December 2025, although not definitive as the Purchase Price Allocation process under IFRS 3 will be completed by 30 September 2026, (iii) deductions related to significant investments in CET1 instruments of other financial sector entities, and (iv) the consolidation of the Mediobanca Group's risk-weighted assets, also including the effects of the Purchase Price Allocation.

In detail, CET1 recorded an overall increase of EUR 5.4 bn as a result of the above-mentioned reasons.

The increase in Additional Tier 1 (AT1) capital was due to the contribution of minority interests (EUR +95 mln), while Tier 2 recorded an increase of EUR +691 mln compared with the end of December 2024, attributable to EUR -17 mln from the lower contribution of Tier 2 subordinated instruments, EUR +98 mln from the increase in the Tier 2 contribution of the excess of Adjustments over expected losses, and EUR +613 mln from the contribution of minority interests. The Total Capital Ratio therefore reflects an overall increase in Own Funds of EUR +6.2 bn.

Compared with 31 December 2024, RWA recorded a net increase of EUR 39.3 bn, essentially attributable to the consolidation of the Mediobanca Group's risk-weighted assets, including the effects of the Purchase Price Allocation, for EUR 38.5 bn. Please also note that, as a result of the new provisions of Regulation (EU) 2024/1623 ("CRR3"), operational risks decreased by EUR 2.3 bn with reference the MPS Group prior the acquisition of Mediobanca Group.

As at 31 December 2025, the Parent Company, on a consolidated basis, therefore met all capital requirements, including those related to the P2G.

<sup>17</sup> Calculated considering the exposure as at 31 December 2025 in the various countries in which the MPS Group operates and the requirements established by the competent national authorities.

As at 31 December 2025, the Group, on a transitional basis, presented a leverage ratio of 6.23%, higher than the regulatory minimum of 3%.

### MREL Capacity

Pursuant to Article 45 of Directive 2014/59/EU, as amended, banks must at all times respect a Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL) in order to ensure that, in the event of application of the bail-in, they have sufficient liabilities to absorb losses and to ensure compliance with the Common Equity Tier 1 requirement envisaged for authorisation to carry out banking activities, as well as to generate sufficient trust in the market.

With the letter of 29 November 2024, the Parent Company received from the Bank of Italy, in its capacity as Resolution Authority, the decision SRB/EES/2024RPC/57 of the Single Resolution Committee on the calculation of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities. Please note that the MREL targets set out in that decision will continue to apply only to the MPS Group, net of the contribution of the Mediobanca Group, pending receipt of an MREL target determined on the basis of the new scope.

As of 31 December 2025, the Parent Company must therefore comply, on a consolidated basis (MPS Group prior the acquisition of Mediobanca Group), with an MREL of 23.59% in terms of TREA, to which the Combined Capital Buffer Requirement (CBR) of 3.27%<sup>18</sup> must be added, and 6.43% in terms of LRE. To these must be added the additional subordinated MREL requirements, to be met with own funds and subordinated instruments, equal to 13.99% of TREA, to which the CBR must be added, and 6.43% of LRE.

As at 31 December 2025, the Group reported values exceeding the requirements, as detailed below:

- MREL capacity of 29.44% in terms of TREA and 10.48% in terms of LRE ("Leverage ratio exposure measure"); and
- MREL subordination capacity of 23.26% in terms of TREA and 8.28% in terms of LRE.

In this regard, please note that the Group's funding strategies aim to guarantee - as concerns public bond issue plans in particular - the constant fulfilment of MREL requirements.

<sup>18</sup> Calculated with reference solely to the MPS Group, net of the contribution of the Mediobanca Group.

## Tax Position of Group

### National Consolidated Taxation MPS Group

Since 2004, the Parent Company has opted for the National Consolidated Taxation System (Article 117 et seq. of the T.U.I.R. – Consolidated Income Tax Act). The scope of the MPS Group's tax consolidation as at 31 December 2025 includes: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Monte Paschi Fiduciaria S.p.A., Wise Dialog Bank S.p.A., Aiace Reoco S.r.l. in liquidation, MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini soc. agricola S.p.a. Following the acquisition of the Mediobanca Group completed by the Parent Company in the current financial year, the following companies resolved to join the MPS Group's Consolidated Taxation Scheme, with effect from tax year 2026: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Compass Banca S.p.A., Mediobanca Premier S.p.A., MBCredit Solutions S.p.A., SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Mediobanca Innovation Services S.c.p.A., Compass Rent S.r.l., Compass Link S.r.l., Società per amministrazioni Fiduciarie SPAFID S.p.A., Spafid Trust S.r.l., Mediobanca Sgr S.p.A., MBContact Solutions S.r.l., Quarzo S.r.l., Mediobanca Covered Bond S.r.l. and MBfacta S.p.A.

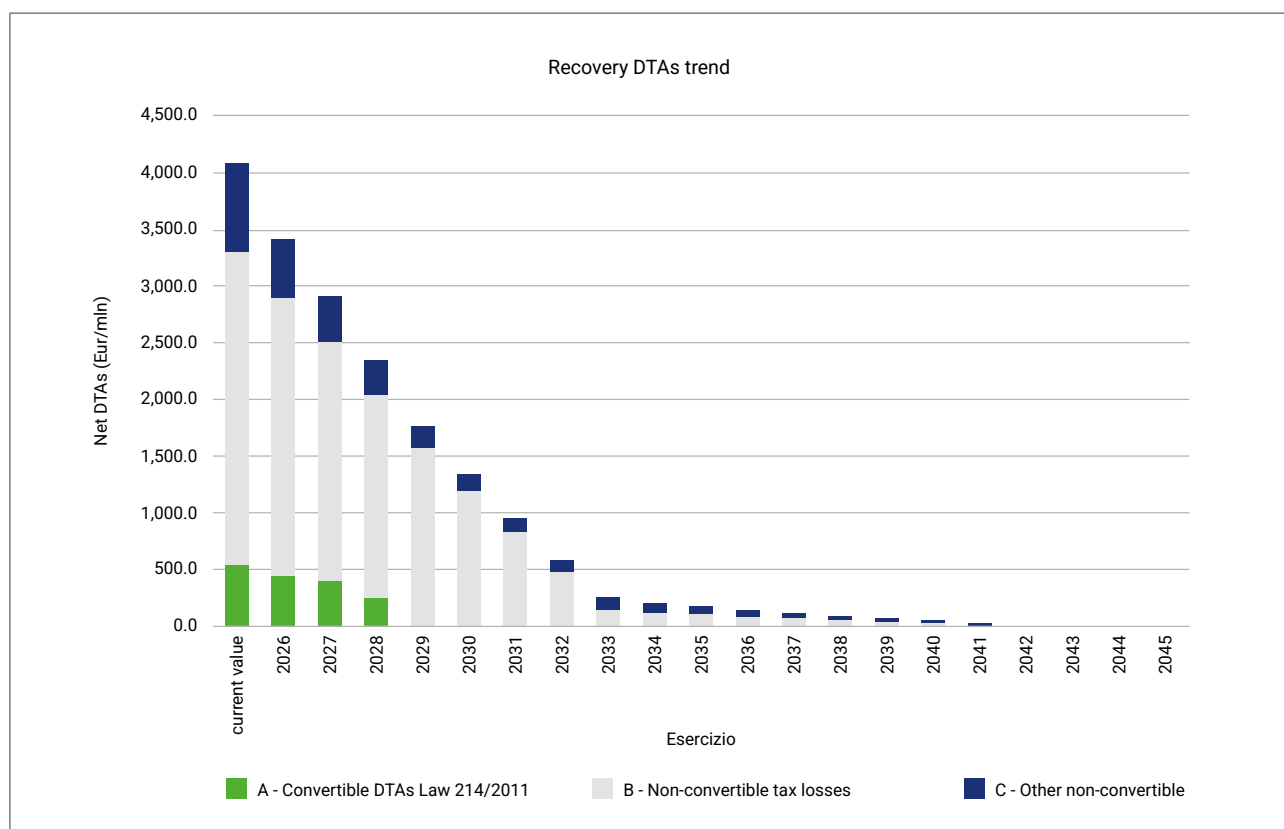
### Net deferred tax assets (net DTAs)

As at 31 December 2025, the Group's situation was as follows:

| DTAs                                        | Recognised on balance sheet as at al 31/12/2025 | %             | Not recognised on balance sheet as at al 31/12/2025 | %            | Total potential DTAs as at 31/12/2025 | %             |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------|
| Convertible DTAs Law 214/2011               | 494.0                                           | 12.1%         | 0.0                                                 | 0.0%         | 494.0                                 | 12.1%         |
| Non-convertible tax losses                  | 2,810.2                                         | 68.7%         | 0.0                                                 | 0.0%         | 2,810.2                               | 68.7%         |
| Excess ACE (Allowance for Corporate Equity) | 3.4                                             | 0.1%          | 0.0                                                 | 0.0%         | 3.4                                   | 0.1%          |
| Other non-convertible                       | 780.5                                           | 19.1%         | 0.0                                                 | 0.0%         | 780.5                                 | 19.1%         |
|                                             | <b>4,088.0</b>                                  | <b>100.0%</b> | <b>0.0</b>                                          | <b>0.00%</b> | <b>4,088.0</b>                        | <b>100.0%</b> |

The values of deferred tax assets are presented net of offsetting deferred tax liabilities.

The following timing is estimated for the recovery of the aforementioned DTAs recognised in financial statements:



The MPS Group is characterised by the fact that it has significant consolidated tax losses for IRES (corporate income tax) purposes, as well as individual tax losses (almost entirely attributable to the Parent Company) for additional IRES purposes, incurred in previous financial years.

The related DTAs were recognised under assets in the Group's recent financial statements only in part, in application of the accounting policy adopted, to the extent that they could be offset against prospective taxable income derived from the Business Plans approved from time to time by the Parent Company. With the acquisition of the Mediobanca Group completed in the current financial year and, in particular, the consequent expansion of the scope of companies participating in MPS's tax consolidation with effect from tax year 2026, the Group's earnings prospects have become sufficient to allow the full absorption of prior years' tax losses, resulting in the full recognition of the related DTAs under assets in these financial statements.

For further information, please refer to paragraph 11.8 Other information of the Notes to the consolidated financial statements - Part B - Information on the balance sheet in these financial statements.

### Prior years' tax losses and ACE benefit

The prior years' tax losses of the MPS tax consolidation amount to EUR 10.5 bn. Prior years' tax losses for additional IRES purposes (almost entirely attributable to the Parent Company) amount to EUR 8.6 bn. The ACE benefit accrued up to 31 December 2023 has been fully utilised to offset taxable income, with the exception of a residual surplus of approximately EUR 96 mln that may be carried forward by the Parent Company for additional IRES purposes.

### DTA fee

With specific reference to convertible DTAs pursuant to Italian Law 214/2011, the companies participating in the tax consolidation of MPS Group have chosen, through the Parent Company, the system envisaged by Article 11 of Italian Law Decree 59/2016.

Note that, against the commitment to pay the related fee, the participation of MPS Group in the option pursuant to art. 11 of Italian Law Decree 59/2016 guarantees the right to convert DTAs into tax credit referred to in Italian Law 214/2011 when the conditions envisaged by the law are met.

The amount of the fee paid in 2025 was approximately EUR 57 mln.

### Extraordinary contribution for the tax redemption of the "Locked" Reserve

Article 26 of Italian Decree-Law no. 104 of 10 August 2023 (converted into Law no. 136 of 9 October 2023) introduced an extraordinary tax (one-off) to be borne by banks calculated on the increase in the net interest income (the so-called "Windfall tax"). This tax was determined by applying a rate of 40% on the amount of the net interest income for the year 2023 which exceeded the net interest income for the year 2021 by at least 10%, however the amount due could not exceed one 0.26% share of Risk-Weighted Assets as at 31 December 2022 (the "cap").

For the Group banks to which the above provisions applied (Banca MPS, Banca Widiba, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Compass Banca S.p.A.), the tax potentially due amounted in aggregate to approximately EUR 215 mln. However, exercising the option provided for by the above legislation, instead of paying the tax, when approving the financial statements as at 31 December 2023 (as regards Banca MPS and Widiba) and the financial statements as at 30 June 2024 (as regards Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. and Compass Banca S.p.A.), the Group banks resolved to allocate a portion of profit for the year equal to 2.5 times the amount of the tax due to the establishment of a specific non-distributable reserve (the so-called "Locked" Reserve). The amount of this reserve totals approximately EUR 538.6 mln (of which EUR 308.8 mln for Banca MPS, EUR 3.8 mln for Banca Widiba, EUR 210 mln for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. and EUR 16 mln for Compass Banca S.p.A.).

As a result of the Budget Law no. 199 of 30/12/2025, a legal presumption (Article 1, paragraph 68) has been introduced that this reserve is distributed as a priority; with effect from profit distributions carried out as from 1 January 2029, this entails the obligation to pay the extraordinary tax (at a rate of 40%) provided for by the aforementioned Article 26 of Decree-Law No. 104/2023, which had been suspended thanks to the establishment of the reserve in question. A transitional regime has also been introduced (Article 1, paragraphs 69 to 73 of the aforementioned Law No. 199/2025), which allows the disapplication of the said legal presumption, provided that the reserve is subject to an extraordinary contribution at a reduced rate, equal to: (a) 27.5% of the reserve existing at 31/12/2025, to be paid by 30/06/2026; (b) 33% of the reserve existing at 31/12/2026, to be paid by 30/06/2027.

The Boards of Directors of the Group banks resolved to carry out the tax redemption of the "Locked" Reserve existing at 31/12/2025, exercising the option provided for by the above transitional regime, by paying the extraordinary contribution envisaged, at a rate of 27.5%, with payment to be made by 30/06/2026. The amount of the extraordinary contribution due overall by the Group banks – equal to EUR 148.2 mln – was recognised against a specific negative equity reserve. As a



result of completion of the tax redemption (to be achieved through payment of the contribution and subsequent settlement in the tax return for the tax period in respect of which it applies), those same reserves may be distributed to shareholders without incurring the obligation to pay the extraordinary tax provided for by Article 26 of Decree-Law 104/2023, at 40% of the reserve itself.

## Pillar 2 – Global Minimum Tax

In implementing the principles set forth in Italian Law no. 111 of 9 August 2023, Italian Legislative Decree no. 209 of 27 December 2023 has transposed into Italian law the Council Directive (EU) 2022/2523 of 15 December 2022, aimed at ensuring a minimum global level of taxation for large multinational groups of companies and large-scale national groups in the Union, according to the common approach shared at international level.

The Directive transposes into the single market the main core of the global agreement on the so-called Pillar 2 reached at the OECD/G20, which aims to introduce a global minimum effective taxation of multinational companies ("global minimum tax", also known as GMT), providing for a coordinated system of rules (so-called Model Rules or GloBE Rules) capable of ensuring that large groups of companies are subject to a minimum level of taxation at least equal to 15% in each of the countries where these groups operate and generate income, in order to achieve a level playing field between companies at a global level, putting a brake on tax competition implemented through a race to the bottom in tax rates and, therefore, promoting efficient investment decisions and localisation of business activities.

In order to guarantee a minimum level of taxation of multinational or national groups of companies, the aforementioned Legislative Decree 209/2023, borrowing the system of rules adopted by the OECD (albeit with certain amendments aimed at ensuring compatibility with EU law), orders additional taxation to be levied in Italy through:

- the *minimum integrative tax* (known as IIR, "Income Inclusion Rule"), payable by the Parent Company or ultimate controlling entity, residing in Italy, of a multinational group or a domestic group, in relation to the companies belonging to the group, that are subject to low taxation in the country where they are located;
- the *"minimum supplementary tax"* (known as UTPR, "Undertaxed Profits Rule"), due by one or more companies, residing in Italy, of the multinational group in relation to those companies of the group that are located in low-tax countries only when the equivalent minimum supplementary tax has not been charged, in whole or in part, in other countries;
- the *minimum national tax* (known as QDMTT, "Qualified Domestic Minimum Top-Up Tax") due in relation to all the companies of a multinational or national group subject to low taxation located in Italy.

The following implementing decrees outlined the relevant legislation in their respective fields of application:

- Ministerial Decree of 20 May 2024 (Simplified Transitional Schemes),
- Ministerial Decree of 1 July 2024 (Minimum National Tax"),
- Ministerial Decree of 11 October 2024 (Reduction of the tax base of the minimum tax arising from substantial economic activity known as SBIE - Substance-based Income Exclusion),
- Ministerial Decree of 20 December 2024 (Miscellaneous Provisions Implementing the Global Minimum Tax),
- Ministerial Decree 27 December 2024 (Regulation of deferred taxation in the transitional period),
- Ministerial Decree of 16 October 2025 (Regulation of the Relevant Communication),
- Ministerial Decree of 7 November 2025 (Regulation of the Tax Return relating to the Minimum National Tax).

The regulations apply to groups with annual revenues of at least EUR 750 mln (threshold that must be exceeded in at least two of the four financial years immediately prior to the one considered), with effect from 1 January 2024.

As the MPS Group qualifies as a multinational group (with Banca MPS acting as controlling parent company, or UPE "Ultimate Parent Entity"), it meets the requirements for application of the new tax and is therefore potentially affected by it.

Following the integration transaction with the Mediobanca Group, in addition to Italy, France, Ireland and China (where the MPS Group was also present in 2024), the MPS Group is present in the following further jurisdictions: United Kingdom, Principality of Monaco, Germany, United States of America, Luxembourg, Switzerland, Spain, Gibraltar, Cayman Islands.

In this regard, it should be noted that France, Ireland, Italy, Spain, Germany, the United Kingdom and Luxembourg, in addition to having implemented the Income Inclusion Rule (IIR) and the Minimum National Tax (DMTT), have also obtained, with reference to the latter tax, "qualified" status and "safe harbour" status (see the list published on the OECD's institutional website on 15 January 2025 and the related Ministry of Economy and Finance (MEF) press release of 23 January 2025).

It should be noted that the process of integrating data and information frameworks between the two groups is still ongoing and may lead to progressive refinements of the detailed analyses by individual jurisdiction, as summarised below.

That being so, based on the estimates carried out: (i) in all the jurisdictions in which the Group is present, the requirements for the applicability of the transitional CbCR Safe Harbour (TSH) regimes are met, with the result that no tax would be due, with the exceptions of France and Italy, for which it was not possible to access the TSH for 2024 and, therefore, such access is also precluded for subsequent financial years on the basis of the OECD-derived “once out, always out” principle; (ii) the effective tax rate applicable to the Group companies located in Italy and France is significantly higher than the Global Minimum Tax minimum rate (15%), with the result that no top-up tax would be due even for those jurisdictions.

### VAT Group

The MPS VAT Group, established since 2019, includes seven companies as at 31/12/2025: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Cirene Finance S.r.l., G. Imm. Astor S.r.l., Monte Paschi Fiduciaria S.p.A., MPS Covered Bond S.r.l., MPS Covered Bond 2 S.r.l., Wise Dialog Bank S.p.A.

These companies constitute a single entity for VAT purposes, attributable to the “representative” (the Parent Company), with the attribution of a single VAT number. Consequently:

- all transactions between these companies are, as a rule, not relevant for VAT purposes, although some transactions between separate activities continues to be relevant;
- all legal obligations (settlement, payment, annual VAT return, and periodic communications) as well as the administrative (and criminal) liability are centralised within the Parent Company.

With regard to liability profiles, the other parties belonging to the VAT Group, on the other hand, are jointly and severally liable for the payment of tax, interest and penalties, regardless of the party to which any alleged violation is specifically attributable.

The Mediobanca Group has also had a VAT Group since 2019 and in 2025 it included 15 companies. These are Mediobanca S.p.A., Mediobanca Premier S.p.A., Compass Banca S.p.A., SelmaBipiemme Leasing S.p.A., Compass Link S.r.l., Mediobanca SGR, MBCredit Solutions S.p.A., Mediobanca Innovation Services S.C.p.A., MBfACTA S.p.A., Spafid S.p.A., Spafid Trust S.r.l., Compass Rent S.r.l., Mediobanca Covered Bond S.r.l., Quarzo S.r.l., and MBContact Solutions S.r.l.

Under the applicable provisions currently in force, only with effect from tax year 2027 will the above companies enter, by operation of law, the scope of the MPS VAT Group, with the simultaneous termination of the Mediobanca VAT Group. Accordingly, during 2026 the two VAT Groups may coexist (as confirmed by the Revenue Agency itself in reply to a ruling request submitted by subsidiary Mediobanca S.p.A.).

### Tax disputes

For further information relative to tax disputes, please refer to “Section E of the Notes to the consolidated financial statements - 1.5 Operational Risks, “Main types of legal, employment law and tax risks”.

## Research, Development and Innovation

Also in 2025, the Group's Research, Development and Innovation activity was focused on the search for and implementation of solutions aimed at Customers, with the objective of identifying innovative technologies and systems to improve processes and services through the adoption of increasingly efficient management and interaction models. In relation to internal processes, the digital and IT strategy focused on increasing levels of automation and procedural integration and on the dematerialisation of documents, ensuring compliance with regulatory developments.

The IT and IS strategic plan presided over the evolution of *Information Technology* and *Information Security* in terms of organisation, infrastructure, applications and security, in support of the objectives defined in the Industrial Plan.

In particular, in the security area, initiatives were launched to strengthen the security posture in response to the evolution of information systems and infrastructure and, above all, to the ongoing threats arising from the external environment.

As at 31 December 2025, the *software* recognised under intangible assets amounted to a total of EUR 230.5 mln. excluding the Mediobanca Group's portion, equal to EUR 80.9 mln. The main projects refer to:

- Digitalisation Software Projects;
- Commercial Development Projects;
- Projects for Technological Renewal and Licences;
- Other Software Projects.

## Outsourced services

The most important contracts for services performed in outsourcing by companies outside the Group are reported below.

### Nexi (payment services)

ATM management for the MPS Group. The outsourcing agreement with NEXI PAYMENTS SPA was renewed effective 1 July 2025 and concerns services for the management of ATM equipment: in particular ATM terminal maintenance services, warehouse management, ATM activation and commissioning services and maintenance assistance, Help Desk and monitoring.

Provision of credit card management services. The MPS Group's credit card management agreement dates back to September 2012 and has been subject to additions and amendments over time. The services provided by Nexi concern a full outsourcing of the credit card issuance and management process.

Corporate Banking Interbancario. The agreement for the Interbank Corporate Banking Service - CBI Global Banking Web - was signed on 30 June 2011 and subsequently integrated and amended. The Service consists of all IT, technical and operational structures aimed at providing the functionalities envisaged in the ABI provisions through CBI S.c.p.a. Società Benefit, in particular:

- payment/collection management (SEPA compliant);
- document, reporting and reconciliation management.

The service establishes a direct channel between the Group's banks and their customers and allows users to:

- receive information relating to the relationships with their banks;
- forward the electronic instructions to the recipient banks.

Prepaid cards. The contract was signed in August 2019, renewed over time, and concerns the outsourcing of the management of "international" prepaid cards of the Business and Consumer types, including IT and Back Office services.

Payment services on international circuits referring to international debit cards. The purpose of the agreement signed in December 2020, renewed over time, is the performance by Nexi Payments S.p.A., as licensee for the payment circuits, of the activities related to the issue and management of payment services relating to debit cards with international circuits.

### **Fruendo and Accenture (back-office services)**

The outsourcing arrangement is governed, effective 26 July 2021<sup>19</sup>, by the master service agreement (MSA), which concerns the provision of administrative, accounting and ancillary services by Fruendo to the Parent Company and its subsidiaries (Widiba and MPFiduciaria). The services covered by the MSA concern: Branch Assistance; Back Office Network (cheques, transfers, F24 proxies, CC extinctions, document centre, invoice advances, commercial collections, bills, transferability, other centralised services); Credit (back office litigation, centralised guarantee management, back-office intermediaries and third-party networks, other centralised credit services); Payment Document Management (passive cycle, condominiums and rents, utilities and taxes); Banking Investigations, Logistics (mail, clerks and doormen, car fleet); Attachments; Payment and Correspondent Services (foreign portfolio, correspondents, payment cards, collections, mortgages, successions, various services, back office Leasing and Factoring); Widiba (back-office Financial advisors, Transferability, Collections and other Widiba Operations). The MSA expires on 31 December 2031. The Parent Company has the right to withdraw with eighteen months' notice, to be communicated in the first two months of 2028, incurring a penalty. The fees for the services provided by Fruendo are fixed for the entire contract duration and decrease over time to take into account efficiency and expected technology developments.

### **Quinservizi and Centro Istruttorie (loan processing services)**

Subsidiaries Mediobanca Premier and Compass have contracts in place with companies of the Multiply Group, namely Quinservizi Spa and Centro Istruttorie Spa respectively.

Centro Istruttorie provides Mediobanca Premier with specialist services supporting the mortgage loan disbursement process. In particular, the company carries out first-level underwriting analysis of mortgage applications, as well as technical assistance services during the mortgage agreement finalisation phase, contributing to the proper assessment of transactions and operational support for the Bank's structures.

Quinservizi provides assistance at the various underwriting stages in relation to Compass salary-backed loan applications (e.g. verification and digitisation of documents, preliminary underwriting, management of pending items, pre-approval and pre-disbursement).

<sup>19</sup> The original agreement signed on 29 December 2013 with effect from 1 January 2014 between the Parent Company and, respectively, Fruendo and Accenture, as of 26 July 2021 (with effect from 1/1/2021), is governed by a single MSA that combines the two previous ones following the acquisition of control of Fruendo by Accenture and the subsequent transfer of the latter's contract to Fruendo.

## Main risks and uncertainties

### Risk identification

The Group's main risks and uncertainties, considering the integration of Mediobanca, are represented by credit risk, market risk (including interest rate risk on the banking book and issuer risk) and operational risk (including legal risk and cyber risk), participation risk, business and strategic risk, as well as liquidity risk for the components of funding risk and short term liquidity risk.

There are also other risks and uncertainties related to the potential outcomes of regulatory stress tests, supervisory authority assessments, reputational risk, risks related to the economic and political environment, real estate risks, and climate and environmental risks.

The risks classified as high as well as other risks to which the Group is exposed are described in more detail below.

#### Credit risk

Lending represents the Group's core business and the main risk component, accounting for about half of the Group's total risk-weighted assets (and more than half of the Group's Pillar 1 risk-weighted assets). The classification as high risk remained unchanged compared to the previous year, especially given the uncertainties intrinsic to the general and sector macroeconomic context.

In detail, the continuing Russia-Ukraine conflict and escalating tensions in the Middle East, with negative security and cost impacts on international trade, could have a negative impact on the ability of the Group's customers to meet their obligations and hence cause a significant deterioration in the credit quality of the Parent Company and/or the Group, with possible negative effects on activities and the financial situation of the Parent Company and/or the Group.

In addition, any fluctuations in real estate indices could lead to a reduction in the value of mortgage guarantees on loans disbursed which, together with the presence of counterparty insolvency events also due to the changed macroeconomic scenario, would determine the need for greater provisions with negative effects on the Group's results. Similarly, a deterioration in real estate sector performance could result in a decrease in the solvency of counterparties operating in construction, leasing and/or the purchase and sale of real estate which, impacting sale and/or lease prices, influences the economic and financial situations of the financed companies, triggering a deterioration in the credit quality of the Group's loan portfolio.

In this context, in 2025 the Group continued to monitor the entrusted companies operating in the real estate sector, while, on non-performing loans, it continued its activities aimed at containing the stock of NPLs.

#### Market risk

Market risk represents a significant risk factor for the Group, in view of the volatility of the main financial variables and the high degree of uncertainty that continues to characterise the reference macroeconomic and geopolitical context. From a macroeconomic standpoint, although the inflation rate in the euro area is close to the European Central Bank's target, the scenario remains characterised by subdued growth prospects and downside risks to economic activity, with possible repercussions for bond market trends and the level of credit spreads.

In this context, any unfavourable changes in monetary policy expectations or a resurgence of geopolitical tensions could lead to an increase in the volatility of interest rates and sovereign spreads. In particular, the Group's exposure to market risk is mainly attributable to sovereign positions in both the trading book and the banking book; during the financial year, the Parent Company recorded a reduction in overall exposures to Italian government bonds classified in FVOCI (Fair Value through Other Comprehensive Income) and a progressive diversification towards core European government bonds. The same considerations apply to Mediobanca's portfolio: an increase in interest rate volatility, combined with a widening of sovereign and financial credit spreads, could have considerable impacts on both the trading portfolio (invested mainly in financial securities) and the FVOCI banking book portfolio (mainly invested in Italian government bonds).

Among the points requiring attention are the exposure to and concentration in Italian government bonds in terms of issuer risk, for positions predominantly classified at amortised cost, and the related vulnerability of the portfolio to unfavourable changes in market conditions, in particular interest rates and the Italian credit spread, for securities in FVOCI. In this area, in order to preserve capital stability and mitigate volatility in regulatory capital, the Parent Company exercised the option to apply the temporary prudential filter to the OCI reserves relating to government securities, in line with the prudential regulation in force, effective until December 2025<sup>20</sup>.

<sup>20</sup> See Article 468 of Regulation (EU) 2020/873, concerning the option, reintroduced by the new "CRR3" prudential rules, to neutralise from Regulatory Capital the positive and negative effects of the OCI reserve on government securities, previously in force from June 2020 to December 2022 as part of the measures in response to the pandemic.

During the first half of 2025, the ECB clearly accelerated the monetary easing phase, significantly reducing the Deposit Facility rate from 3% to 2% and the MRO rate from 3.15% to 2.15%. This dynamic was made possible by an inflation environment that had by then stabilised at around 2%, in line with the medium-term target, and by growing concerns over the resilience of economic growth, which was being put under pressure by mounting geopolitical tensions and the impact of US trade policies, in particular the introduction of new tariffs.

In this context, the Group's strategic choice to further reduce exposure to interest rate risk proved decisive in optimising and, at the same time, defending net interest income, safeguarding the economic value of capital over the medium to long term. Dynamic management of hedges on the asset side – both securities and commercial – combined with targeted actions on hedges of securities liabilities, made it possible to achieve an adequate level of sensitivity, both in terms of changes in projected net interest income and in terms of impact on the economic value of capital.

In light of the complexity of the global macroeconomic scenario, the Group's strategy will continue to be geared towards containing exposure to interest rate risk at current levels, while maintaining constant monitoring of market developments. If necessary, further actions will be implemented to protect net interest income, ensuring continuity in the protection of profitability and capital strength.

#### Operational risk

Operational risk is defined as the risk of incurring losses deriving from the inadequacy or the failure of processes, human resources, and internal systems, or from external events, including legal, conduct and IT & security risk. Heeding the Supervisory Authority's invitation to maintain a vigilant approach also in relation to the possibility that the geopolitical context, the evolution of the climate and environmental crisis, and the progressive adoption of new technologies could lead to the materialisation of extreme events, albeit unlikely, the level of operational risk is confirmed as high.

The aforementioned classification remained, conservatively, unchanged from the previous year despite the positive *trend* in civil and criminal judgments since the last quarter of 2023, especially with regard to legal disputes referring to: i) criminal proceedings no. 33714/16 concerning non-performing loans and ii) sales of non-performing loans, for which the uncertainties are linked to the outcome of the disputes still pending in relation to alleged breaches of contractual clauses (Representations & Warranties).

In consideration of the centrality of the information system and the technological innovations supporting its strategic plan, among the other components of operational risk, the Group pays particular attention to ICT and security risk, also due to the evolution of the regulatory context, technological developments and uncertainties linked to the continuous changes in the landscape of external threats. As part of the strengthening of the risk culture, staff training and awareness-raising on cyber risk are continuously carried out.

#### Participation risk

Participation risk is defined as the risk of incurring potential losses arising from changes in the value of equity investments as a result of changes in macroeconomic and market scenarios and the persistence of capital, earnings and/or financial imbalances. Participation risk is assessed, both currently and prospectively, using a model in line with regulatory requirements.

The main source of risk is the portfolio of equity investments held by the Group companies, which has increased since September considering the incorporation of Mediobanca.

#### Business and strategic risk

Business and strategic risk is defined as current and/or prospective risk of incurring unforeseen losses generated by high business volatility (business risk), incorrect strategic decisions and/or low response to changes in the competitive environment (strategic risk).

Although, at present, profitability indicators have proved more than in line with the 2024–2028 Plan (for further details see the section “2024-2028 Group Business Plan” of this consolidated report on operations), the rapid evolution of the economic and technological context represents a significant challenge for the Group and for its ability to develop the current business model in a manner suitable to maintain adequate recurring returns and ensure its long-term sustainability, even in a substantially different context, while at the same time maintaining adequate capital levels.

Against this backdrop, the Group analyses and reviews its strategic initiatives to respond to the changes underway, with a particular focus on the MPS–Mediobanca Combination Programme launched after the success of the OPAS, which aims to achieve full industrial and strategic combination between the two Groups.



### Funding risk and liquidity risk

In general, during 2025, the Group's liquidity profile remained at very strong levels.

With regard to funding risk, the sustainability of the funding profile (understood as the ability to finance banking activities with stable resources) remains high, as evidenced by the levels of medium/long-term liquidity indicators.

With reference to short-term liquidity risk, after having experienced, in the past, phases of stress on liquidity, the Group has maintained short-term liquidity indicators at very high levels in recent years. As at 31 December 2025, the total amount of ECB auctions, including Mediobanca, amounted to EUR 10 bn (EUR 7 bn MRO and EUR 3 bn LTRO), up from EUR 8.5 bn at the end of December 2024.

Regardless of the adequacy levels, the classification of liquidity risk remains high due to its specific nature, as fast-moving, systematic or idiosyncratic crises may develop, with immediate and strong repercussions on both customer behaviour and market access.

### Other risks and uncertainties

#### Risks associated with regulatory stress test exercises

As part of prudential supervisory activities, the ECB, in cooperation with the EBA and the other competent Supervisory Authorities, performs periodic stress tests on supervised banks in order to check bank resilience with respect to baseline and adverse macroeconomic scenarios. The impact of these tests depends on assessment methodologies, stress scenarios and the outcome of the quality assurance activities taken as a reference by the Supervisory Authorities. The Montepaschi Group is therefore exposed to the uncertainties arising from the outcome of these exercises, consisting of the possibility of incurring a potential tightening of the capital requirements to be met, if the results bring to light particular Group vulnerability to the stress scenarios employed by the Supervisory Authorities. It should be noted that the Group carried out the EBA EU-wide Stress Test held in the first half of 2025 and was included in the sample of banks called upon to carry out the next ECB Geopolitical Reverse Stress Test, in an integrated MPS–Mediobanca context, to be held in the first quarter of 2026.

#### Risks associated with audits by Supervisory Authorities

The Group is exposed to the risk that following assessments of the Supervisory Authorities, procedural gaps could be identified implying the need to adopt organisational measures and strengthen the oversight mechanisms aimed at making up for such gaps. Any inadequacy of the corrective actions and the remediation plans undertaken by the Bank to incorporate any Supervisory Authority recommendations could have significant negative effects on the Group's profit and loss, financial position and/or cash flows and possible penalty proceedings, including bans, with resulting reputational impacts.

#### Risks related to the economic-political context

The Group's results are influenced by the general economic context and the dynamics of the financial markets and, in particular, by the performance of the Italian economy.

In a phase of relative resilience of the global cycle, the environment remains complex and characterised by high uncertainty, linked to the evolution of geopolitical tensions and international trade policies. The ongoing conflict in Ukraine, tensions in the Middle East, recent US foreign policy, together with the protectionist measures that have resulted in higher import tariffs into the US being set for major partners and a continued use of tariffs as a lever of pressure, affect international and domestic growth prospects, with potential impacts on the Group's business dynamics. A possible intensification of protectionist policies, such as to amount to an outright trade war, could contribute to increasing global diplomatic tensions and accelerate the processes of fragmentation of the current structures of global governance, with effects on international trade, the resilience of the overall economic cycle, and market stability. Escalation of the ongoing conflicts, with repercussions for energy markets and trade routes, poses a risk to the ongoing moderation of global inflation and could influence the monetary easing process currently underway at central banks. Should the re-alignment of prices towards target levels come to a halt, also due to tariff-related inflationary effects, the Authorities could be induced to bring key interest rates back to higher levels, with possible effects of slowing the economy and fuelling tensions in financial markets.

Strongly protectionist trade policies by the United States, together with a hypothetical and gradual withdrawal from climate, healthcare, and defence policies, tighter control over migration flows, and reduced efforts to contain public spending, potentially leading to a deterioration in federal debt, could negatively affect medium-term global growth. A return to a policy of spheres of influence, back in the spotlight after the removal of the Venezuelan President and territorial claims over Greenland, frictions in the Pacific area between China and Taiwan (and, recently, Japan), the continuation of the Russian offensive in Ukraine and the possible expansion of regional conflicts in the Middle East risk further fragmenting the international landscape and fuelling tensions. In Europe, difficulties remain in reaching consensus on key strategic matters such as the response to US tariffs, trade relations with China, support for Ukraine, fiscal policies, and the completion of



the banking union and capital markets union. The absence of a fully operational common foreign and security policy could limit the European Union's ability to respond in a timely and coordinated manner to external shocks. Germany and France are respectively contending with the weakness of their industrial base and high public debt. Further risk factors for the global economic scenario also stem from the possibility that high growth expectations for the technology and AI sector could expose financial markets to sharp corrections in the event of disappointment in expected earnings, from the slowdown of the Chinese economy, influenced by the crisis in the domestic property market, from possible international currency tensions, and from the risk of a return of international terrorism.

At a domestic level, partial/delayed implementation, or non-implementation, of the measures envisaged by the revision of the NRRP (National Recovery and Resilience Plan), which is now approaching its deadline, could result in lower support for growth, in a context of still moderate domestic demand. The tightening required of national fiscal policy, in light of the entry into force of the reform of EU budgetary rules, could weigh on households' disposable income and corporate profits. At the same time, any perception that budget policy is not fully aligned with the objective of sustainable public finances could negatively affect the perception of country risk, fuelling a widening of the spread and tightening financing conditions. From an operational standpoint, and particularly in some economic sectors, Italy could be more adversely affected by increased tariffs on exports to the US, due to its strong trade ties with that market. Climate transition, technological innovation and demographic trends will also become increasingly important in the decisions of policy makers, with non-negligible impacts on national economic dynamics. Should such risks result in stagnation or a recession in the Italian economy in the medium term, this could negatively affect the main banking aggregates and there could be potentially significant impacts on the economic and financial position of the Bank and the Group. In particular, for the banking sector, there could be a contraction in demand for credit, a decrease in customer funding primarily with reference to businesses, a slowdown in ordinary banking activity, a deterioration in the loan portfolio with a simultaneous increase in the stock of non-performing loans and situations of insolvency, a deterioration in revenues and an increase in adjustments to receivables, with negative effects on the Group's business and economic, financial and equity situation. New inflationary pressures could also lead to an increase in operating costs.

Lastly, note that any significant deviations between the actual macroeconomic dynamics and those assumed in the long-term planning processes could have repercussions on the Group's operating results and future financial position.

#### Climate-related and environmental risks

The Group is exposed to environmental risks linked or not to climate change, which are divided into i) physical risk, i.e. the risk that extreme natural climatic events (acute physical risk), progressive climatic changes (chronic physical risk) or events affecting ecosystems (non-climatic physical environmental risk) may directly or indirectly cause material damage decline in productivity and disruption of the production chain with negative impact on both the ability of households and businesses to meet their financial commitments and on the value of collateral provided; and ii) transition risk arising from possible losses that an entity may incur, directly or indirectly, as a result of the adjustment process towards a "low-carbon economy" (climate transition risk) or towards a more sustainable use and impact of ecosystem assets (non-climate environmental transition risk).

In addition, physical and transitional environmental risks (climatic and non-climatic) may cause the Group to incur losses resulting directly or indirectly from lawsuits or generate reputational damage if the entity is perceived to be associated with activities or individuals that have caused significant damage to the ecosystem.

Additional elements – including quantitative information – on the risk factors typical of the Group's activities are contained in Part E of the Notes to the consolidated financial statements, to which reference is made.

#### Risks related to the integration of the Mediobanca Group

The nature of the transaction presents risks typical of merger transactions with particular reference, for example, to the necessary coordination of management, and the integration of IT systems, structures and services of the Mediobanca Group with those of the Montepaschi Group.

This could entail specific risk, including

- risks relating to an inefficient review of Corporate Governance;
- potential delays in integration activities, with negative impacts in terms of the efficiency, reliability and consistency of operating, administrative and control functions;
- risks inherent in the management of IT systems;
- the ability to retain and manage key individuals in the integration process and to maintain customer relationships during the integration phase.

The Montepaschi Group could incur additional legal, accounting and administrative costs related to the integration, as well as the risk of operational and reputational losses arising from the improper functioning of processes and technologies, with consequent negative effects on the Montepaschi Group's profit and loss, equity and financial position.

## Financial risks and policies related to hedging activities

The financial risks to which the Group is exposed are credit risk, trading book market risk, interest rate risk of the banking book, exchange rate risk and liquidity risk.

### Credit risk management

The advanced internal rating-based (AIRB) methodologies have been used for some time as part of the capital adequacy assessment process (ICAAP). More specifically, the Group has adopted the advanced methodologies (AIRB) starting with the 2008 supervisory reports and is currently authorised to use, for the corporate portfolio and retail exposures, internal estimates of PD, LGD and EAD on Banca MPS and Widiba.

The latest update/implementations relating to internal models are detailed below:

- Following the update to Regulation (EU) 2024/1623 (CRR 3 or CRR III, in force from 1 January 2025), the exposure classes eligible for the advanced AIRB methodology have been limited; in particular, this resulted for the Group in the move from the AIRB method to the FIRB method (internal models for PD only and the use of regulatory parameters for LGD and EAD/CCF) for exposures relating to large Corporates (consolidated turnover > EUR 500 mln). In addition, the CCF parameters internally estimated for defining EAD may only be applied to revolving exposures; for the remaining exposures, standard parameters are used;
- On 27 November 2025, the Parent Company received authorisation from the ECB in relation to the request to move from the AIRB method to the FIRB method for the regulatory segments "Other Corporates" and "SMEs". These changes, as per the ECB communication, will impact the first official reporting of the capital requirement in March 2026;
- On 19 December 2025, the Bank received Draft Decision IMI-2024-ITMPS-0241024 indicating authorisation for the implementation of the 2024 model change (MC24) and, at the same time, notification of findings relating to areas for model improvement. The implementation of the MC24 models has also been planned for reporting as at 31 March 2026;
- The acquisition of the Mediobanca Group entailed an obligation for the Parent Company to prepare a plan to return the IRB systems to compliance for the new Group (Return To Compliance plan – RTC). More specifically, by letter of 24 June 2025, the ECB informed MPS that it may continue to use the acquired entity's IRB system to calculate capital requirements on the Mediobanca Group IRB portfolio and requested submission of an RTC plan. In January 2026, the Parent Company submitted the RTC plan. The plan – currently under review by the ECB – provides, where appropriate, for a re-estimation of the models on the Group perimeter, taking into account the exposures of the Mediobanca Group entities.

In general, these internal models, as well as for reporting purposes, are used in various management processes for the Group's operating purposes.

Credit quality is part of a monthly monitoring process aimed at ensuring compliance with the thresholds established both within the RAF and in the credit policies in order to ensure ongoing consistency between the Group's actual risk profile and the risk appetite deliberately set ex-ante by the Board of Directors.

The annual RAF is formalised in the so-called "Risk Appetite Statement" (RAS) approved by the Board of Directors and based on a set of key risk indicators (KRI) defined at Group, legal entity and business unit level, including indicators aimed at monitoring the expected concentration levels on large exposures and related parties and which also make it possible to monitor the maximum level of exposure and therefore of RWA on individual counterparties.

As part of the RAS, the risk management and measurement systems put in place by the Group allow continuous monitoring of the risk profile and periodic reporting to the Corporate Bodies, with the activation of appropriate escalation and remediation mechanisms in the event of breaches of the relevant thresholds.

With regard to the processes and tools for managing and controlling the quality of the loan portfolio related to corporate and retail customers, a key element is internal ratings, which are calculated using differentiated models and estimated specifically by customer segment. The rating represents an evaluation, referring to a 12-month time horizon, carried out on the basis of all reasonably accessible information, of both a quantitative and qualitative nature, and expressed by means of a ranking on an ordinal scale, of the capacity of an entity entrusted or to be entrusted to honour contractual obligations.

Ratings play a central role in the processes of granting credit, providing credit products and monitoring and managing performance. In particular, it contributes to the determination of the bodies responsible for deciding on credit facilities, influences the application of the automatic renewal mechanism for positions with revocable credit facilities and contributes to the automatic interception in the monitoring and management process.

The Group has always been committed to the acquisition of instruments for greater credit protection or the use of applications and techniques involving a reduction in credit risk. To this end, guarantees typical of banking business are acquired, when deemed necessary, i.e. mainly mortgages on real estate, collateral on securities as well as personal guarantees issued by guarantors. In general, the decision on the acquisition of a guarantee is based on the assessment of the customer's creditworthiness and on the characteristics of the transaction. After this analysis, it may be considered appropriate to raise additional collaterals for the purpose of risk mitigation, taking into account the presumed recoverable value offered by the collateral. On the other hand, with regard to the monitoring phase of the assets covered by the collateral, in particular real estate, the Group has a policy that establishes the amounts of the secured exposure and the age of the appraisal, beyond which the process of reappraisal of the assets is started. For exposures lower than the thresholds defined, the Group in any event conducts half-yearly monitoring of the property value based on market data.

For more information on this risk and related controls, please refer to Part E "Information on risks and related hedging policies", section 1.1 Credit risk of the Notes to the consolidated financial statements. Lastly, with reference to the quantitative aspects regarding the degree of exposure of the Group to credit risk and the quality of credit, please refer to section A. Credit quality, Quantitative information of the aforementioned Part E and to the information on "Non-performing exposures of loans to customers" included in the section "Reclassified balance sheet" of this Report on Operations.

### Management of market risk of the trading book

Market risk is the risk that the Bank will incur lower revenues than expected, impairment of balance sheet items or capital losses relating to the financial positions held, due to significant and adverse changes in market conditions and in particular in interest rates interest, share prices, exchange rates, commodities and related volatilities and correlations (generic risk), or due to the occurrence of factors that compromise the issuer's ability to repay (default risk) or that in any case involve a change in solvency of the issuer itself (credit spread risk). Market risk occurs both in relation to the trading book, including financial instruments held for trading and the related derivative instruments, to the banking book, which includes financial assets and liabilities recorded differently from those making up the trading book.

The activity of monitoring the management of interest rate risk and price risk, aimed at identifying the different types of risks, defining the methodologies for measuring them, controlling the limits at a strategic level and the consistency of their operations with the assigned risk/return objectives, is carried out in the Parent Company and in Mediobanca, under the responsibility of the Risk Management Function.

The monitoring of the above-mentioned risks is carried out using both deterministic indicators, such as sensitivity to market risk factors, and probabilistic indicators such as VaR (Value at Risk), which is a measure of maximum potential loss of the portfolio within a certain time period and with a given level of confidence.

VaR for management purposes is calculated using the internal risk measurement model implemented by the aforementioned function in compliance with international best practices. For reporting purposes only, in the area of market risks, the Group uses the standardised methodology. Periodically, information on market risks is transmitted to the Risk Management Committee and to the Top Bodies as part of the information flows with which Top Management and the Governing Bodies are informed about the Group's overall risk profile.

During 2025, the market risks of the Group's Regulatory Trading Book, net of Mediobanca Group, showed, in terms of VaR, a trend determined mainly by proprietary trading activities in the Credit Spread and Interest Rate segments (transactions in Italian government securities and hedges via swaps and long futures) and, to a lesser extent, by client-driven activities in the equity and credit spread segments related to the structuring of bancassurance and certificates products.

The Group's VaR has remained at slightly lower average levels compared to the previous year, by virtue of maintaining a general process of risk containment.

For more information on VaR measures and sensitivity analyses, please refer to section 1.2.1 Interest rate risk and price risk - Regulatory Trading Book in the Notes to the consolidated financial statements.

## Management of interest rate risk of the banking book

Interest rate risk relating to the banking book mainly arises from the core activity carried out as an intermediary engaged in the transformation of maturities process, and from the financial activity of Asset Liability Management - ALM (treasury and hedging derivatives).

Risk monitoring and control activities are carried out by the Risk Management function and aim to verify compliance with the limits set in terms of changes in net interest income and in the economic value of the banking book.

As at 31 December 2025, the corporate, organisational and governance structures of the Montepaschi Group, following the acquisition and control of Mediobanca and its subsidiaries, were still being defined.

The Group adopted an interest rate risk governance and management system, known as the IRRBB Framework, structured as follows:

- a quantitative model, on the basis of which the exposure of the Group and the individual companies to interest rate risk is calculated in terms of risk indicators;
- risk monitoring processes, aimed at periodically verifying compliance with the operational limits (risk limits and risk tolerance) assigned to the Group as a whole and to the individual legal entities within the RAS;
- risk control and management processes, geared toward bringing about adequate initiatives for optimising the risk profile and activating any necessary corrective actions in the case of exceptions from and/or misalignments with the IRRBB Strategy.

Within the defined model, the Finance, Treasury and Capital Management function (FTCM) of the Parent Company is responsible for the operational management of the Group's overall interest rate and liquidity risk.

As part of the monitoring of interest rate risk, in particular the risk measures used internally are:

- the change in expected net interest income over 1 year following a parallel shock of the spot rate curves of +/- 100 bps. As at 31 December 2025, this sensitivity shows a value of EUR -145.8 mln, of which EUR -38.0 mln relates to the contribution of the Mediobanca Group. On a consolidated basis, net of the Mediobanca Group, the negative net interest income sensitivity, for a parallel shift of the rate curves of -100 bps, shows in 2025 an average value of EUR -140.3 mln, with a maximum value of EUR -171.0 mln and a minimum of EUR -107.9 mln.
- the change in the economic value as a result of a parallel shock of the spot rate curves of +/- 100 bps in relation to Own Funds (equity perspective). The amount of economic value at risk stood, at the end of 2025, at EUR -497.5 mln. On a consolidated basis, net of the Mediobanca Group, the negative sensitivity of the economic value at risk, for a parallel shift of the rate curves of +100 bps, shows in 2025 an average value of EUR -369.2 mln, with a minimum of EUR -306.6 mln and a maximum value of EUR -471.0 mln.

For further information, please refer to section 1.2.2 Interest rate risk and price risk - Banking book in the Notes to the consolidated financial statements.

## Exchange rate risk management

Foreign exchange operations are mainly based on short-term trading, with the systematic balance of the transactions originated by the franchise and the retail banks which automatically feed into the Group's position.

With regard to the methods for measuring and controlling the exchange rate risk generated by the trading book, please refer to the previous paragraph on Market risk of the trading book.

For further information, please refer to section 1.2.3 Exchange rate risk in the Notes to the consolidated financial statements.

## Liquidity Risk Management

Liquidity risk is the risk that the Group may not be able to meet its payment commitments, certain or expected with reasonable certainty. Two manifestations of liquidity risk are normally identified: (i) the risk that the Group will not be able, in the short term (liquidity) and/or in the long term (funding), to meet its payment commitments and obligations efficiently; (ii) the risk that the Group may not be able to liquidate an asset without incurring capital losses due to the shallowness of the relevant market and/or as a result of the timing of the transaction.

Liquidity risk is managed and monitored as part of the Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP), which represents the process by which the Group identifies, measures, monitors, mitigates and reports its liquidity risk profile. As part of this process, the Group carries out an annual self-assessment of the adequacy of the overall liquidity risk management and measurement framework, which also includes governance, methodologies, information systems, measurement and reporting tools. The results of the assessment of the adequacy of the risk profile and the overall self-assessment are reported to the corporate bodies and brought to the attention of the Supervisory Authority.

As at 31 December 2025, the corporate, organisational and governance structures of the Montepaschi Group, following the acquisition and control of Mediobanca and its subsidiaries, were being defined.

The management of liquidity is centralised at the Parent Company. The monitoring and control of liquidity risk is carried out on a daily basis (short-term liquidity) and monthly (structural liquidity) and has the objective of monitoring the evolution of the risk profile by verifying its adequacy with respect to the Risk Appetite Framework and operating limits. In particular, the Group uses a monitoring system that includes both short-term and long-term liquidity indicators. To this end, both regulatory metrics (LCR, NSFR) and metrics developed internally are used, including the use of behavioural and/or optional parameter estimation models.

During 2025, the Group's liquidity and *funding* profile was higher than the regulatory and internal risk limits.

For more information on this risk and related safeguards, as well as on the time distribution by contractual residual maturity of financial assets and liabilities, please refer to the qualitative and quantitative information included in Section 1.4 Liquidity Risk of the Notes to the consolidated financial statements.

## Information on employment law, tax and complaints risks

The Group carefully examines and monitors the risks inherent in or connected to legal disputes, meaning those brought before judicial authorities and arbitrators, and out-of-court claims, making specific allocations to provisions for risks and charges, using statistical or analytical criteria, in the presence of disputes and out-of-court claims with a "likely" risk.

The following were pending as at 31 December 2025:

- legal disputes with total relief sought, where quantified, of EUR 2,949.6 mln, of which approximately EUR 1,442.2 mln as a total amount claimed relating to disputes classified as a "likely" risk, for which provisions for EUR 428.3 mln are recognised and approximately EUR 1,507.4 mln as a total amount claimed attributed to disputes classified as having "possible" risk;
- out-of-court claims for total relief sought, where quantified, of approximately EUR 66.4 mln, of which EUR 48.1 mln classified as a "likely" risk of losing the case and EUR 18.3 mln as a "possible" risk of losing the case.

The most significant events in 2025 refer to:

- bankruptcy clawback actions, anatocism and interest, for a total relief sought of EUR 165.8 mln, of which EUR 164.5 mln at "likely" risk of losing and EUR 1.3 mln at "possible" risk of losing;
- derivatives for a total relief sought of EUR 54.2 mln, of which EUR 47.5 mln at "likely" risk of losing and EUR 6.7 mln at "possible" risk of losing;
- financial information disclosed in previous financial years, for a total relief sought quantifiable at EUR 1,157 mln, broken down as follows:

| Type                                          | 31/12/25     | 30/09/25     | 30/06/25     | 31/03/25     | 31/12/24     |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Civil dispute                                 | 674          | 674          | 674          | 674          | 674          |
| Filed civil claim cp 955/16                   | -            | -            | -            | -            | 160          |
| Filed civil claim cp 33714/16 and cp 29877/22 | 483          | 483          | 483          | 509          | 509          |
| <b>Total legal proceedings</b>                | <b>1,157</b> | <b>1,157</b> | <b>1,157</b> | <b>1,183</b> | <b>1,343</b> |

With reference to criminal proceedings, it is noted:

- the definition of CP 955/16. Specifically, the total amount claimed of EUR 160 mln referred to therein was extinguished following the ruling of the Fifth Chamber of the Court of Cassation on 20 February 2025, which rejected the appeals of the Attorney General and the civil party Bluebell Capital Partners, confirming the ruling of the Milan Court of Appeal of 11 December 2023 acquitting the defendants and the Parent Company;
- in case CP 29877/22, at the hearing on 20 January 2025, the Preliminary Hearing Judge ordered its joining with the case PP 33714/16. Furthermore, by judgment dated 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer with respect to the defendants subject to mandatory prosecution. As a result, this decision prevents the civil parties from bringing compensation claims against the Bank as the civilly liable party, leading to the elimination of the related amount claimed.

Risks for tax (an overall relief sought of EUR 88.7 mln, of which EUR 70.5 mln for a “likely” risk of losing the case) and employment law (an overall relief sought of EUR 21.8 mln, of which EUR 16.2 mln for a “likely” risk of losing the case) are also subject to monitoring and evaluation by the competent Group functions, and in the event of disputes with “likely” risk, appropriate allocations are made to the provision for risks and charges.

With regard to other legal risks not attributable to litigation, indemnities are envisaged to be paid to the transferee counterparties of non-performing loan portfolios if the representations and warranties (R&W) issued as part of the sale transaction turned out not to be true. The total relief sought for these transactions as at 31 December 2025 amounted to EUR 273.4 mln, of which around EUR 58.9 mln classified as a “likely” risk of losing and around EUR 214.5 mln as a “possible” risk of losing.

For further information, please refer to Part E of the Notes to the consolidated financial statements - 1.5 Operational Risks, “Main types of legal, employment law and tax risks”.

### Information on complaints and appeals

Claims management represents: (i) an essential activity in managing the relationship with customers; (ii) a tool for identifying any critical issues and improving the quality of products/services provided; (iii) a useful safeguard in protecting the customer, both to encourage amicable resolution of disputes, and to define, in cases where this does not occur, the parties’ positions, conducting an initial investigation before pursuing the dispute in other judicial settings.

The Group makes available to customers, on its own website, on the websites of its subsidiaries and also at all branches, information on the procedures for handling complaints – in order to publicise the methods for submitting complaints and the time required for their management – as well as on the main out-of-court dispute resolution systems currently available in Italy (so-called Alternative Dispute Resolution, ADR), to which it adheres. These systems are the Arbitro Bancario Finanziario (ABF), Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) and the various mediation entities registered with the Ministry of Justice.

In 2025, the Group received overall around 18,000 complaints (12,250 received by Compass, 1,640 by MB Premier and 4,606 by the rest of the Group), mainly relating to:

- issues connected with the application of economic conditions on home mortgages, current accounts and other loans (e.g., “floor” clauses in variable-rate mortgage agreements indexed to the Euribor rate, various forms of alleged unlawfulness of interest applied to current accounts and other loans);
- issues relating to credit facilities (e.g. reports to the Central Credit Register, refusal of loan applications);
- errors/delays in the execution of transactions on current accounts, mortgages, credit facilities and loans, as well as in the dispatch of cards, codes and various documentation;
- issues relating to settlement of the debt, debt collection, and privacy matters;
- complaints relating to administrative/organisational/accounting aspects;



- fraud and loss of cards and payment systems, including bank transfers;
- alleged shortcomings in the pre-contractual information provided to customers who carried out transactions in shares and bonds, and delays in transfers of financial instruments;
- complaints relating to the nullity of the agreement concerning revolving cards distributed by an allegedly unauthorised party (consumer credit dealer).

During the year, the Group dealt with 18,253 complaints, with upheld rates of over 20%. The areas in which the highest number of outcomes favourable to customers was recorded were current accounts, the processing of personal data, loans and administrative/organisational aspects.

There were 696 ABF appeals received and registered during the year, while the decisions were 654; around half of the latter were favourable to the Group companies.

ACF appeals dealt with during 2025 amounted to 43 and decisions totalled 76, of which over 55% had an outcome favourable to the Group companies; no ACF appeals were settled by way of transaction.



## Inspection activities and procedures of the Supervisory Authorities

In the normal course of business, the Group is subject to audits by the Supervisory Authorities. In particular, within the European banking supervisory system (Single Supervisory Mechanism), the Group is subject to prudential supervision by the European Central Bank (ECB); with reference to specific issues, supervisory activities are the direct responsibility of the Bank of Italy and Consob.

At the date of this report, as explained in detail below, some inspections are still ongoing (some of which were initiated in earlier periods) or awaiting the receipt of the Final Follow-up Letter or Final Decision from the ECB, while for others only the completion of corrective actions remains. In cases where the inspections involved aspects with a potential impact on the financial statements, the observations made, as well as the information acquired throughout the process, were duly taken into account, where relevant, in the assessment of the company's assets/liabilities. In cases where the inspections highlighted areas for improvement in the processes examined, the Group prepared specific corrective action plans.

### Internal Governance and Risk Management Investigation Activity (OSI 0259894)

In February 2025, the ECB initiated an on-site inspection of internal governance and risk management, with the aim of verifying the related governance and risk management processes implemented by the Parent Company. The activity ended in May 2025; the Parent Company received the inspection report on 7 October 2025, which identified nine findings, and is awaiting the follow-up letter setting out the associated recommendations.

### Supervisory monitor assessment of the implementation of the remedial action plan for climate and environmental risks

On 1 August 2025, the ECB sent the Parent Company a feedback letter relating to the outcome of the assessment conducted on the activities implemented as at 31 December 2024 following the thematic review on climate and environmental risks carried out from 2022; some issues emerged concerning the need for further strengthening of the framework for climate and environmental risks. The resulting actions, already outlined and planned, will be implemented, as required in the aforementioned letter, by 31 March 2026. It should be noted that Mediobanca also received a similar letter from the ECB on 22 July 2025. The remedial actions for the remaining three recommendations have been defined by the bank in line with supervisory expectations are being implemented and completed by the end of 2026.

### Cyber Resiliency Stress Test 2024

The Parent Company was selected by the ECB to participate in the 2024 cyber resiliency stress test, aimed at assessing the digital operational resilience of significant entities in the event of a serious cyber security threat. The ECB informed the Parent Company of the outcome of the exercise during July 2024, reporting five findings: As at 31 December 2025, the Parent Company completed the implementation of the remedial actions required by the ECB.

### Cyber Resilience Targeted Review

During the second half of 2024, the Bank was included in a *Targeted Review* on "Cyber Resilience"; the Parent Company responded to the questionnaire in October 2024 and on 29 August 2025 received the final outcome of the reviews, which identified seven *findings* for Banca MPS and WIDIBA; As at 31 December 2025, the Parent Company completed the implementation of the remedial actions required by the ECB.

### UTP Deep Dive

In October 2024, the Bank was included in a Deep Dive on UTP loans, with focus on governance and monitoring processes and with a specific *credit file review*; on 27 May 2025, the Parent Company received the *follow-up letter*, which identified four findings; on 26 June 2025, the Parent Company's Board of Directors approved the remedial action plan, which was implemented during 2025, in line with the deadlines indicated by the Supervisory Authority.

### Outsourcing Targeted Review

During October 2024, the ECB initiated a *Targeted Review* on the *outsourcing* processes implemented by the Bank; on 15 May 2025, the Bank received a communication on the outcome of a supervisory review, identifying six findings; on 26 June 2025, the Parent Company's Board of Directors approved the remedial action plan, which was implemented during 2025, in line with the deadlines indicated by the Supervisory Authority.

### Funding Plan feasibility Targeted Review

On 4 November 2024, the Bank received the outcome of the Targeted Review on the funding plan, conducted in the second half of 2023, which raised three findings; the Bank subsequently implemented the required remedial actions within the indicated deadlines. Following a further ECB request to strengthen the processes examined, additional activities have arisen, which will be completed by 31 July 2026.

### Deep Dive on Digital Transformation

During the second half of 2024, the Bank was included in a Deep Dive audit on the digital transformation process, in order to verify the adherence of the implemented strategy/processes to the expectations of the Supervisory Authority. On 23 May 2025, the Parent Company received the ECB Feedback Letter on the outcome of the reviews, which identified two findings and five points of attention which the Parent Company addressed during 2025 through specific remedial actions.

### Audit on internal models - Internal Model Investigation (IMI-2024-ITMPS-0241024)

Between December 2024 and March 2025, the ECB carried out an on-site inspection for approval of the authorisation application submitted by the Parent Company for the application of a material model change in the credit risk models.

On 6 August 2025, the Parent Company received the final report with the outcome of the reviews, in which the closure of the findings and obligations on the PD and LGD parameters previously opened in inspections IMI-2022-ITMPS-0197502 and IMI-2023 ITMPS-0227377 was formalised; in parallel, new points of attention were identified, formalised through the notification of sixteen findings. On 16 February 2026, the Parent Company received the Final Decision, which identified four obligations and revised the scope of the limitation already in place (equal to +5% of RWA); the current limitation, which covered the entire scope of the AIRB models, was limited to the scope of retail loans only, thereby reducing its significance in terms of RWA.

### Credit and counterparty risk audit (OSI 0240556)

During the period from November 2024 to March 2025, the ECB performed an on-site credit and counterparty risk inspection of the SME segment, with the main objectives of verifying compliance with IFRS 9, examining credit processes and performing a specific credit quality review. On 12 June 2025, the ECB sent the inspection report concerning the activities carried out, which identified eight findings. The Parent Company received in September 2025 the follow-up letter indicating the remedial actions expected, which will need to be addressed during 2026, based on the remedial plan approved by the Parent Company's Board of Directors in November 2025.

### IT risk audit activity (OSI 0259894)

In October 2025, the ECB initiated an on-site inspection of the IT infrastructure management processes and the related logical security processes; the audits were completed in January 2026.

### ECB Geopolitical Risk Reverse Stress Test 2026

The Parent Company was selected by the ECB among the participants in the 2026 reverse stress test exercise on geopolitical risks, aimed at assessing banks' ability to integrate this type of risk into their risk management systems. The exercise will continue throughout 2026.

### Bank of Italy Branch Inspection on PAD Directive

In October 2024, a branch inspection visit was initiated by the Bank of Italy to investigate compliance with the implementing provisions of Directive 2014/92/EU (Payment Accounts Directive - PAD) on 12 selected branches within 4 regions (Tuscany, Lombardy, Apulia and Calabria). The visit concluded in December 2024 and on 7 April 2025 the Parent Company received the final report from the Bank of Italy. The audit did not reveal any critical issues but only requests for changes to the process to increase the level of compliance with the PAD regulations. On 8 May, the Parent Company's Board of Directors approved the action plan, which was sent to the Supervisory Authority via certified email (PEC) on 14 May. On 24 September 2025, the Supervisory Authority submitted an additional request, to which the Bank responded within the 60-day deadline. The new requests resulted in minor additions to the action plan.

### Supervisory activities and conclusion of Consob sanction proceedings on EMIR reporting

On 30 May 2025, following the conclusion of the sanctioning procedure initiated by Consob on 12 September 2024 for a breach of Article 9 of Regulation (EU) 648/2012 (EMIR Regulation) concerning certain errors in derivative contract reporting, the Authority imposed an administrative fine of EUR 75,000 on the Bank. The Bank has already adopted and implemented appropriate measures to address the issues raised. The Bank duly paid the fine within the prescribed time limits.

### Bank of Italy and FIU audit on anti-money laundering

From 2023, the Supervisory Authority launched a series of annual meetings with all banks classified as "significant", with the aim of having a complete view of the anti-money laundering segment (AML-CFT).

In this context, between April and May 2024, the Authority asked the Parent Company for further information on the strengthening initiatives planned as a result of the findings from previous audits, after which it highlighted certain areas for improvement, duly taken into consideration by the Parent Company which, on 20 June 2024, sent the Bank of Italy a re-

sponse letter with a description of the remedial measures envisaged in a specific Plan, previously approved by the Board of Directors.

From 10 June 2024, the Bank of Italy's Anti-Money Laundering Supervision and Regulations Unit launched an on-site inspection of a survey/thematic type, with the main focus on the customer due diligence renewal process; it concluded on 9 August 2024 and the results were made known on 12 December 2024. With regard to these, on 24 January 2025, the Parent Company sent the Supervisory Authority its comments on the observations made, also providing information on measures already adopted and those it intended to adopt, measures previously approved by the Board of Directors.

On 11 December 2025, the Anti-Money Laundering Supervision and Regulations Unit requested the Parent Company to provide an update on the achievement of the objectives previously communicated and the related progress status, while also providing guidance for the activities underway and to be planned for 2026. In response to this request, the Parent Company is preparing the reply, which will be sent within the indicated timeframes, subject to approval by the Board of Directors.

#### Bank of Italy inspection on the adequacy of governance, organisational, and control arrangements regarding customer protection

On 19 May 2025, the Bank of Italy initiated an inspection at the Parent Company on "the adequacy of governance, organisational and control arrangements in overseeing customer protection matters", the on-site phase of which was completed by the planned deadline of 1 August 2025. The Supervisory Authority communicated the outcome of the inspection visit at the Board of Directors' meeting on 18 December 2025. The inspection report concluded with a partially favourable assessment, based on substantially adequate attention to customer protection matters. The minutes confirmed the strengthening actions already announced when the on-site phase of the inspection was closed. As from September, the Parent Company structured an action plan, partly already implemented, aimed at addressing the matters reported by the Bank of Italy.

#### Inspection activity on the management of cybersecurity and related aspects (OSI-2024-ITMDB-0241584) – Mediobanca –

During the period from May to September 2024, the ECB carried out an on-site inspection with the aim of assessing the adequacy of the management of cybersecurity, mainly focused on the sub-consolidated level and on the subsidiaries identified as most relevant to the scope of the investigation, such as Mediobanca Innovation Services, the Group's IT service provider, Mediobanca Premier and Compass Banca. On 15 January 2025, Mediobanca received the inspection report, which identified areas for improvement.

On 10 February 2026, Mediobanca received the final follow-up letter indicating the Supervisory Authority's expectations on seventeen recommendations and the related implementation timelines. It was requested to submit an action plan by March and subsequently to carry out a self-assessment and a gap analysis by June, aimed at assessing which areas for improvement identified at Mediobanca are also applicable at Montepaschi level.

#### Inspection activity on internal models - Internal Model Investigation on the Compass Banca internal model for Consumer Loans and Credit Cards (IMI-2025-ITMDB-0265429)

Between October and December 2025, the ECB carried out an inspection aimed at authorising material changes to the AIRB (Advanced Internal Rating-Based) internal models of the Consumer Loans and Credit Cards portfolios within the Compass Banca scope, for the purpose of calculating capital requirements for credit risk, both on an individual and a consolidated basis. The Bank is awaiting receipt of the inspection team's assessment report.

#### Inspection activity on internal models - Internal Model Investigation on Mediobanca's PD Large Corporate internal model (IMI-2024-ITMDB-0241763)

Between September and November 2024, the ECB carried out an on-site inspection for approval of the authorisation application submitted by Mediobanca for material changes to the Probability of Default (PD) model of its Large Corporate portfolio for calculating capital requirements for credit risk. In July 2025, Mediobanca received from the ECB the decision letter authorising the changes to the internal model, highlighting one limitation and 4 obligations. In this regard, it should be noted that the limitation and the related obligation were addressed through an ex-ante notification in December 2025, with implementation in the first quarter of 2026.

#### ICAAP Inspection activity – Mediobanca (OSI-2025-ITMDB-0259691)

On 20 March 2025, Mediobanca received a notification letter relating to an on-site inspection concerning capital adequacy, aimed at assessing the ICAAP. The inspection was carried out from 5 May 2025 to 25 July 2025. The subsidiary is awaiting the follow-up letter in which, based on the findings identified in the inspection report received in November 2025, the supervisor's recommendations to be implemented will be set out.

#### Inspection activity on credit and counterparty risk - Mediobanca (OSI-2023-ITMDB-0221207)

Between 25 September 2023 and 26 January 2024, the ECB carried out an inspection on credit and counterparty risk, aimed at assessing the processes for identifying, managing, monitoring and controlling credit risk. Following the inspection report shared with the bank on 2 July 2024, the ECB sent the final follow-up letter on 30 June 2025, setting out the areas for improvement and the recommendations to be implemented. Mediobanca is continuing to address three ECB findings, which will be closed by 2026.

#### Outcomes of the Bank of Italy's off-site supervisory activity on anti-money laundering – Mediobanca

From 2023, the Supervisory Authority has launched a series of annual meetings with all banks classified as "significant", with the aim of obtaining a complete view of the anti-money laundering (AML-CFT) sector. As part of this initiative, on 5 June 2025 Mediobanca received a letter from the Authority with the outcomes of the supervisory activity carried out in 2024. The analysis highlighted certain areas for improvement in relation to specific Group companies and with regard to Mediobanca's role of supervision and coordination over its subsidiaries. On 7 August 2025, following presentation to the Board of Directors, Mediobanca sent its response letter to the Bank of Italy, providing the Supervisory Authority with its observations on the findings raised and also reporting on the measures already adopted and those it intends to adopt.

#### Branch inspection on the MCD Directive – Mediobanca Premier

In May 2025, the Bank of Italy launched an on-site branch inspection on compliance with the provisions of the "MCD" Directive (2014/17/EU) at 8 Mediobanca Premier branches. At the end of October 2025, the Bank of Italy sent the final report, which highlighted certain findings and areas for improvement, mainly related to the clarity of information provided. Mediobanca Premier defined a remedial action plan and provided feedback to the Authority on 30 January 2026.

#### Branch inspection on cash handling – Mediobanca Premier

Between March and April 2025, the Bank of Italy carried out an on-site inspection to verify the compliance of the automatic devices used to check and recirculate banknotes (ATMs and TACRs), as well as the processes for handling cases of suspected counterfeiting. The review covered a sample of 8 Mediobanca Premier branches. To date, there has been no follow-up from the Authority.

#### Privacy inspection on access control – Mediobanca Premier

In February 2025, the Personal Data Protection Authority carried out an inspection aimed at verifying compliance with the provisions on personal data protection, with particular attention to the system controlling operators' access to customer data. To date, there has been no follow-up from the Authority.

#### Bank of Italy inspection on transparency – Compass

Between October and December 2024, the Bank of Italy carried out an inspection on transparency. On 27 June 2025, the final report was received from the Authority, which highlighted 5 findings, of which 4 relate to management aspects and 1 to compliance (in relation to the Lexitor issue). Compass Banca submitted its counter-observations on 19 September and launched a remediation plan, to be finalised by 30 June 2026. As at 31 December 2025, Compass Banca completed, in line with the plan, 10 of the 17 actions identified.

#### ACPR inspection of CMB

Between February and May 2024, the ACPR (Banque de France) carried out an inspection focusing on CMB's business and risk management. CMB received the inspection report on 9 September 2024 and the follow-up letter on 10 November 2025, to which CMB responded on 9 January 2026. In view of the areas for improvement identified, a remedial plan consisting of several points was drawn up, with deadlines falling by 31 March 2026.

## Regulatory Developments

With reference to the prudential supervisory regulatory framework, as from 1 January 2025 banks are required to apply the provisions of Regulation (EU) 2024/1623 (CRR3), which amends Regulation (EU) No 575/2013.

The CRR3 Regulation introduced a number of new provisions in the area of credit risk, allowing banks to make use of certain transitional provisions in order to phase in the capital impacts.

In this regard, in the period 2025-2032 the following provisions are relevant for the MPS Group:

- transitional treatment for unconditionally cancellable commitments, allowing a CCF of 0% to be applied to the exposure value, instead of a 10% CCF, in the period 2025-2029, 2.5% in 2030, 5% in 2031, 7.5% in 2032 and 10% as from 1 January 2033;
- transitional regime for exposures in equity instruments, distinguishing between:
  - “non-speculative” equity instruments, to which a risk weight of 100% applies in 2025, 130% in 2026, 160% in 2027, 190% in 2028, 220% in 2029 and 250% as from 2030;
  - “speculative” equity instruments, to which a risk weight of 100% applies in 2025, 160% in 2026, 220% in 2027, 280% in 2028, 340% in 2029 and 400% as from 2030.

Within the internal ratings-based approach to credit risk, the EBA guidelines on the calculation methodology for obtaining internal estimates of credit conversion factors (CCF) are expected to be published, which may have an impact on the current rules for estimating this parameter.

With regard to the own funds requirement for market risk, Delegated Regulation (EU) 2025/1946 published in the Official Journal of the EU on 19 September 2025 postponed the application of the Fundamental Review of the Trading Book (FRTB) to 1 January 2027, compared with the 1 January 2025 date envisaged by CRR3; to date, FRTB has been introduced in Europe (under CRR2) solely for reporting purposes.

With regard to the calculation of the capital requirement for operational risk using the standardised approach, introduced by CRR3 in place of the methods in force as at 31 December 2024, the RTS and ITS on the calculation of the Business Indicator are expected to be published in the coming months.

CRR3 also introduced a transitional prudential treatment for exposures to crypto-assets, which will be reviewed following publication in the Official Journal of the RTS of the EBA specifying how to calculate own funds requirements for such exposures.

Lastly, it should be noted that the Directive (EU) 2024/1619 (**CRD VI**), which amends Directive (EU) 2013/36, was transposed into Italian law by Legislative Decree of 31 December 2025, whose provisions apply as from 11 January 2026.

With reference to the prudential framework for securitisations, on 17 June 2025 the European Commission published a legislative package with measures to simplify the European regulatory framework applicable to securitisations. The Commission's review includes amendments to Regulation (EU) 2017/2402 (the “Securitisation Regulation”) and Regulation (EU) 575/2013 (the “CRR”), as well as the delegated acts on LCR and Solvency II.

The review of the Securitisation Regulation concerns: (i) the applicability of the Regulation to the manager or “servicer”; (ii) the definition of public and private securitisation; (iii) due diligence obligations for institutional investors; (iv) risk retention; (v) transparency obligations for originators, sponsors and SSPes; (vi) securitisation repositories.

The CRR review provides for (i) a partial revision of the formulas for calculating risk weights (RW); (ii) the introduction of differentiated parameters between “originator”, “sponsor” and “investor”; (iii) a reduction in the floor levels for “senior” tranches; and (iv) the introduction of so-called “resilient” securitisations (for which lower risk weights would be envisaged).

Based on the regulatory framework currently known, the Group does not expect the new provisions to have a significant impact on capital requirements.



## New tax regulations

Set out below are the most significant regulatory measures for the Group in terms of taxation introduced during 2025.

### 2026 Budget Law (Law No. 199 of 30/12/2026)

#### Building Bonus Initiatives

Article 1, paragraph 22, of the 2026 Budget Law has confirmed the extension of the tax relief for interventions aimed at the recovery of building heritage, the energy requalification of buildings (*ecobonus*) and the reduction of seismic risk (*sismabonus*), with different rates depending on whether the real estate unit is intended as a main residence or not (respectively 50% or 36% for expenses incurred in 2025 and 2026 and 36% or 30% for expenses incurred in 2027).

With regard to the balances of loans acquired by the Group as at 31 December 2025, please refer to Section 13 - Other assets - Item 130– Part B – Balance Sheet Information.

#### Release of reserves under tax suspension

Article 1, paragraph 44, of Law No. 199 of 30 December 2025 (the so-called “2026 Budget Law”) has introduced the release of reserves and funds under tax suspension existing in the financial statements for the financial year ending 31 December 2024 and remaining at the end of the financial year as at 31 December 2025. Such reserves may be released, in whole or in part, by applying a substitute tax in lieu of income tax and the regional tax on productive activities (IRAP) at a rate of 10%.

#### Changes to the calculation of the net value of production – 95% exclusion of dividends

Article 1 paragraph 46 of 2026 Budget Law has introduced an amendment to Articles 6 and 7 of Legislative Decree No. 446 of 1997 (the so-called IRAP Decree), applicable from the tax period ending 31 December 2025, whereby 95% of dividends received by banks, financial intermediaries and insurance companies as “parent” companies (pursuant to Directive 2011/96/EU) and paid by their “subsidiaries” resident in an EU Member State or in a State party to the Agreement on the European Economic Area is excluded, for IRAP purposes, from the net value of production, with a view to eliminating double taxation of such income at parent-company level.

For prior tax periods, the portion of IRAP relating to those dividends that contributed to the net value of production to an extent greater than 5% may be claimed as a refund, provided the 48-month limitation period from the payment date has not yet expired (pursuant to Article 38 of Presidential Decree 602/73).

The amounts claimed as a refund may be offset against the extraordinary contribution for the release of the reserve relating to the bank extra-profits tax set out below.

#### Changes to the rules on dividends and capital gains

Article 1 paragraph 51 of the 2026 Budget Law has introduced restrictive changes to the rules governing the taxation of dividends and capital gains received in the course of business, applicable to distributions of profits and reserves resolved as from 1 January 2026 and to capital gains realised on the disposal of equity investments acquired as from 1 January 2026.

The regulatory changes concern the exclusion/exemption regimes applicable, respectively, to dividends/capital gains received by: (i) IRPEF taxpayers: 41.86% and (ii) IRES taxpayers: 95%

These regulatory changes also apply to non-resident companies and entities that may benefit from the reduced final withholding tax rate of 1.20% on dividends from Italian sources.

For these taxpayers, the partial taxation regime for dividends and capital gains is maintained provided that the holding is at least 5% (whether held directly or through controlled companies) or has a tax value of at least EUR 500,000.

If the above minimum holding requirements are not met, dividends and capital gains are fully taxable.

#### Deductibility of loan loss allowances in the first and second risk stages

Article 1, paragraphs 56-58 of the 2026 Budget Law, has provided for the introduction, for financial intermediaries, of a transitional regime for the deductibility of write-downs of loans to customers, in order to spread the deduction of charges relating to loan loss allowances for the first and second risk stages in equal instalments. In particular, the write-downs are deductible, for IRES and IRAP purposes, in the year in which they are recognised in the financial statements and in the following four years. The new deductibility rules will apply for the tax period following the one ending 31 December 2025 and for the following three tax periods.

The rules on the conversion of Deferred Tax Assets (DTA) into tax credits (as per Article 2, paragraphs 55, 56-bis, 56-bis.1 and 56-ter of Decree-Law 225/2010) do not apply to deferred tax assets recognised following the application of the provisions in question.

### Extraordinary tax on banks' extra-profits - Presumption of priority distribution of the reserve and option to release

Article 26 of Italian Decree Law no. 104 of 10 August 2023 (converted, with amendments, into Law no. 136 of 9 October 2023) introduced an extraordinary tax payable by banks, determined by applying a rate of 40% to the amount of net interest income for 2023 exceeding by at least 10% the net interest income for 2021; the amount of such tax could not exceed a share equal to 0.26% of risk-weighted assets as at 31 December 2022. The provision also stipulated that, instead of paying the tax, banks could allocate an amount no less than 2.5 times the tax due to a specifically identified non-distributable reserve.

Law no. 199 of 30 December 2025 introduced under Article 1: (i) under paragraph 68, a legal presumption of priority distribution, which, with effect from the profit distributions made as of 1 January 2029, entails the obligation to pay the extraordinary tax (at the rate of 40%) provided for by the aforementioned Article 26 of Italian Decree Law no. 104 of 10 August 2023, previously suspended through the establishment of the reserve; and (ii) under paragraphs 69 to 73, a transitional regime that allows the above-mentioned legal presumption to be disapplied, on condition that the reserve is subject to a special contribution at a concessionary rate in an amount equal to: a) 27.5% of the reserve existing as at 31 December 2025, b) 33% of the reserve existing as at 31 December 2026.

### Increase in the IRAP rate

Article 1 paragraphs 74-75 of the 2026 Budget Law has introduced a two-percentage-point increase in the IRAP rates for banks and financial intermediaries (from 4.65% to 6.65%), as well as for insurance companies (from 5.90% to 7.90%) for the tax period following the one ending 31 December 2025 and for the following two. In determining the advance payment due for the tax period following the one ending 31 December 2025, the tax for the previous period is assumed to be the tax that would have been determined by applying the new IRAP rates.

### Suspension of the deduction of negative income components, limitations on the use of tax losses and excess of the Allowance for Corporate Equity (ACE), and recalculation of advance payments

Article 1 paragraphs 76-78 of the 2026 Budget Law has introduced a change to the percentage of the staggered deductions of the following negative income components, for IRES and IRAP purposes, in particular:

- the deduction equal to 3.8% of write-downs and losses on loans (Article 16, paragraphs 4 and 9 of Decree-Law No. 83/2015) provided for the tax period ending 31 December 2027 is deferred in equal instalments to the 2028 and 2029 tax periods;
- the deduction equal to 12.36% of the amortisation of trademarks and goodwill (Article 1, paragraph 1079 of Law No. 145/2018) provided for the tax period ending 31 December 2027 is deferred in equal instalments to the 2028 and 2029 tax periods;
- the deduction equal to 9.50% of income components arising from the adoption of the recognition model for the allowance covering expected losses on loans to customers recognised in the financial statements upon first-time adoption of IFRS 9 (Article 1, paragraphs 1067 and 1068 of Law No. 145/2018), provided for the tax period ending 31 December 2027, is deferred in equal instalments to the 2028 and 2029 tax periods.

Moreover, paragraph 79 of Article 1 of the 2026 Budget Law provides that tax losses and excess ACE are deducted from income:

- for the tax period ending 31 December 2026, limited to the higher taxable income for that tax period determined as a result of the provisions referred to in Article 1, paragraphs 14-17 of the 2025 Budget Law, up to a maximum of 35% of such higher taxable income;
- for the tax period ending 31 December 2027, limited to the higher taxable income for that tax period determined as a result of the provisions of Article 1, paragraphs 76-78 of the 2025 Budget Law, up to a maximum of 42% of such higher taxable income.

The limitations also apply for the purposes of determining the income of entities participating in the national and worldwide tax consolidation schemes referred to in Articles 117 et seq. of the Income Tax Act (TUIR). The provisions introduced also provide specific guidance on how to recalculate IRES and IRAP advance payments due for the tax periods from 2026 to 2029.

### Prohibition of set-off in the presence of overdue tax rolls – reduction of the threshold from EUR 100,000 to EUR 50,000

Article 1 paragraph 116 of the 2026 Budget Law has amended Article 37 paragraph 49-quinquies of Decree-Law 223/2006 and Article 5 paragraph 7 of the Consolidated Act on payments and collection, reducing the threshold that triggers the prohibition of set-off from EUR 100,000 to EUR 50,000 for taxpayers with overdue amounts registered on tax rolls, whether or not arising from enforceable assessments or notices of recovery of tax credits.

This amendment applies to set-offs carried out from 1 January 2026.



### Write-down of bonds and other securities

Article 1 paragraph 130 of the 2026 Budget Law has amended the rules for the valuation of bonds and securities recognised as financial fixed assets for entities that apply international accounting standards.

In particular, the 2026 Budget Law, by amending Articles 94, 101 and 110 of the TUIR, has eliminated the special regime for entities that prepare their financial statements in accordance with international accounting standards, creating a single set of rules for all entities.

- The new rules introduce a limitation on tax-relevant write-downs of these securities, by providing for a minimum tax value of the security determined:
  - for securities traded on regulated markets, on the basis of the arithmetic mean of the prices recorded in the last half-year;
  - for other securities, by applying to the tax-recognised value any decrease inferred from the overall trend of the Italian electronic bond market in the half-year preceding the end of the tax period.

### Derogations from the enhanced derivation principle with reference to the cost of trademarks, goodwill and intangible assets with an indefinite useful life

Article 1 paragraph 131, letters a), b) and c) of the 2026 Budget Law has introduced derogations from the enhanced derivation principle for entities that prepare their financial statements in accordance with international accounting standards. In particular, for 2026 only, the following is provided for:

- the tax relevance of capital gains from the disposal of treasury shares;
- deferral of the deductibility of costs recognised in the profit and loss account for cash-settled share-based payments until the time of settlement;
- deduction of an amount, within the limit of one eighteenth of the cost of trademarks, goodwill and intangible assets with an indefinite useful life, from the tax period in which the related costs are recognised in the profit and loss account (as impairment) until they are fully absorbed.

### Limit on the deductibility of interest expense

Article 1, paragraph 133 of the 2026 Budget Law has introduced limits on the deductibility of interest expense incurred by financial intermediaries for IRES and IRAP purposes. Such interest is deductible up to:

- a. 96% for the tax period following the one in progress as at 31 December 2025;
- b. 97% for the tax period following the one in progress as at 31 December 2026;
- c. 98% for the tax period following the one in progress as at 31 December 2027;
- d. 99% for the tax period following the one in progress as at 31 December 2028.

For the calculation of advance payments as at 31 December 2027, 2028, 2029 and 2030, the tax for the previous period is assumed to be that which would have been determined without applying the new interest deductibility limits described above.

### Enhanced depreciation for investments in capital goods

Article 1, paragraphs 427-436 of the 2026 Budget Law has replaced the previous provisions regarding the 4.0 tax credit and transition 5.0. In particular, for investments in 4.0 and 5.0 capital goods intended for production facilities located within the national territory and made from 1 January 2026 to 30 September 2028, an increase in depreciation charges and finance lease instalments is envisaged in the amount of:

- 180% for investments up to EUR 2.5 mln,
- 100% for investments over EUR 2.5 mln and up to EUR 10 mln
- 50% for investments over EUR 10 mln and up to EUR 20 mln.

The increase is granted for investments in:

- new tangible and intangible capital goods included in Annexes IV and V to the 2026 Budget Law, interconnected with the company's systems
- new tangible capital goods instrumental to the conduct of business, aimed at self-generating energy from renewable sources for self-consumption, including remotely, pursuant to Article 30, paragraph 1, letter a, number 2 of Legislative Decree No. 199/2021, including systems for storing the energy produced.

## Global minimum Tax

With reference to the implementing provisions regarding global minimum taxation ("Global Minimum Tax" or "GMT"), the following implementing decrees have been issued concerning the respective areas of application:

- Ministerial Decree of 20 May 2024 (Simplified Transitional Schemes),
- Ministerial Decree of 1 July 2024 (Minimum National Tax"),
- Ministerial Decree of 11 October 2024 (Reduction of the tax base of the minimum tax arising from substantial economic activity known as SBIE (Substance-Based Income Exclusion),
- Ministerial Decree of 20 December 2024 (Miscellaneous Provisions Implementing the Global Minimum Tax),
- Ministerial Decree 27 December 2024 (Regulation of deferred taxation in the transitional period),
- Ministerial Decree of 16 October 2025 (Regulation of the Relevant Communication),
- Ministerial Decree of 7 November 2025 (Regulation of the Tax Return relating to the Minimum National Tax).

On 05 January 2026, the OECD published an agreement agreed by the 147 member countries of the so-called "Inclusive Framework", which, within the G20, cooperate on initiatives to counter base erosion and profit shifting (BEPS), for the operation of the Global minimum Tax and to ensure the stabilisation of the international tax system through a common approach. To preserve these benefits while at the same time ensuring greater stability, simplicity and certainty, the Framework introduced a package of measures relating to the GMT, which includes the introduction of the following measures:

- a. Simplified regime for the permanent Effective Tax Rate (the so-called Permanent Simplified ETR Safe Harbour). In particular, it is envisaged that the ETR of a multinational group will be determined through a simplified calculation based on income and taxes drawn from the multinational group's reporting packages, with reduced adjustments. The Simplified Safe Harbour will be available for multinational groups in all jurisdictions from the start of 2027 or, in certain circumstances, from the start of 2026.
- b. One-year extension of the so-called Transitional CbCR Safe Harbour - simplified transitional regime based on country-by-country reporting (CbCR). This will allow relevant taxpayers to choose between the *Permanent Simplified ETR Safe Harbour* or the *Transitional CbCR Safe Harbour* during the transitional period.
- c. Simplified ETR calculation regime which takes into account, using a substance-based approach, the presence of qualified refundable tax credits (the so-called substance-based tax incentive safe harbour)
- d. Side-by-Side (SbS) Safe Harbour, a simplified regime applicable to countries whose tax systems ensure a minimum level of taxation both domestically and supranationally.
- e. Ultimate Parent Entity Safe Harbour, a simplified regime available to parent companies located in countries whose tax systems ensure a minimum level of taxation domestically.

## Increase in Tobin Tax rates - FTT

Article 1, paragraphs 29-31, of the 2026 Budget Law provides for an increase in the Tobin tax rate from 0.2% to 0.4%, i.e., the financial transaction tax on transfers of ownership of shares and other participating financial instruments.

Indirectly, the rate for transfers carried out on regulated markets and multilateral trading facilities increases from 0.1% to 0.2%. In addition, the tax on high-frequency trading carried out on the Italian financial market increases from 0.02% to 0.04%. The fixed amounts relating to derivatives were not changed, however.

The new rates apply with effect from transactions carried out as from 1 January 2026.

## Labour law updates

### Personnel administration

In June 2025, the second tranche of the pay-scale increases provided for by the National Collective Bargaining Agreement (CCNL) signed in 2023 was applied.

The company bonus for 2024 was paid during 2025. As in the previous year, employees were given the option to choose between the monetary disbursement of the bonus, taxed at 5% where the required tax conditions were met, or its conversion into a "welfare account", which can be used via an IT platform until 30 November. In this way, it was possible to opt for a wide range of services and/or repayments with contribution and tax exemption or for the premium to be allocated to supplementary pensions.

The Supplementary Labour Agreement of II level was updated, providing at administrative level:

- adjustment of the amounts for the commuting allowance already provided for supplementary company agreement;
- reimbursement forecast for public transport season tickets for employees transferred at the Company's initiative;
- extension of paternity leave by 5 days, from the 10 days provided for by law to 15 days in total;
- extension of the 4 days of bereavement leave to include the death of the partner's or cohabitant's parents
- one day of leave for children's settling-in at nursery or pre-school;
- leave to assist children with learning-related conditions (BES, DSA) as indicated in the CCNL.

### Tax Agency

In 2025, the first part of the tax reform under the delegation to the Government assigned by Law No. 111 of 2023 was confirmed, providing for a reduction of IRPEF tax rates from 4 to 3: (i) up to EUR 28,000 - 23%; (ii) up to EUR 50,000 - 35%; (iii) over EUR 50,000 - 43%.

In addition, deductions for employment income were raised by EUR 75 for incomes up to EUR 15,000.

### Social security

In 2025, the "flexible early retirement pension" scheme was confirmed (the so-called "Quota 103"), introduced on a trial basis for 2023, and already confirmed in 2024. The rule provides that one can leave the labour market at the age of at least 62 and with a minimum contribution period of 41 years. The flexible early retirement provides for specific limitations on the maximum amount of the monthly gross pension and on the possibility of cumulation with other income from work.

With the 2025 Budget Law, the right to opt for the so-called "women's option" early retirement has also been further extended to female workers who, by 31 December 2024, have accrued the requirements of 35 years of contributions and are aged 61 (60 years of age with one child, 59 years of age with two or more children), provided that they assist a family member in a serious situation pursuant to Law 104, have a reduction in working capacity greater than or equal to 74%, or are employed in companies in crisis.

The incentive to postpone retirement was also confirmed, allowing workers who have met the requirements for the flexible early retirement pension or for early retirement to request that their employer pays them the pension contributions due, instead of paying them to INPS. From 2025, the amounts paid to workers for this purpose are not subject to taxation.

## Results by Operating Segment

### Identification of Operating Segments

In accordance with the provisions of IFRS 8, the operating segments have been identified based on the main business sectors in which the Group operates. As a result, by adopting the “business approach”, consolidated income statement and balance sheet data are broken down and re-aggregated based on criteria including: business area concerned, operating structure of reference, relevance and strategic importance of activities carried out, and customer clusters served.

Within the presentation of results by Operating Segment, the Mediobanca Group—consolidated from the acquisition date—is shown as a separate business unit pending full integration, with the following clarifications:

- the effects of the acquisition of Mediobanca and its subsidiaries consolidated for the first time from 30 September 2025 have been recognised. Please note that, with reference to the income statement, the contribution of the Mediobanca Group relates to the October – December 2025 quarter;
- given the specific nature of the transaction, no adjustments have been made to the reclassified historical data to retroactively reflect the effects of the acquisition. As a result, no comparative figures are reported for the Mediobanca Group.

Lastly, note that, as described in more detail in the paragraph “Income statement and balance sheet figures reclassification principles”, to which reference is made, the costs and revenues, as well as the assets and liabilities relating to the consolidated contribution of the subsidiary MP Banque, are included on a line-by-line basis in the individual income statement and balance sheet items within the *Corporate Center*.

Based on the Group’s reporting criteria, which also take into account the organisational structure and the above, the following operating segments are therefore defined, as well as the divisions of the Mediobanca Group:

- **Retail Banking**, which includes the income statement and balance sheet results for Retail customers (Valore service models – including the Valore Famiglie and Valore POE segments, Premium and Premium Top) and Banca Widiba SpA (network of Financial advisors and Self channel);
- **Wealth Management**, which includes the Income statement and balance sheet results of Private Banking customers (Private Banking and Family Office segments) and the subsidiary MPS Fiduciaria;
- **Corporate Banking**, which includes the income statement and balance sheet results of enterprise customers (SME, Corporate Client and Small Business segments) and the Foreign Branches;
- **Large Corporate e Investment Banking**, which includes the income statement and balance sheet results of Large Corporate customers, and of the Corporate Finance and Investment Banking and Global Markets Business Units;
- **Corporate Centre**, which in addition to the offsetting of intragroup entries, incorporates the results of the following business centres:
  - non-Performing customers managed centrally by the Non-Performing Loans Unit;
  - companies consolidated with the equity method and those held for sale;
  - operating units, such as proprietary finance, treasury and capital management;
  - service units supporting the Group’s business, dedicated in particular to the management and development of IT systems.
- **Mediobanca Group**: which includes, in particular, the income statement results for the fourth quarter of 2025 and the balance sheet results as at 31 December 2025 for customers of the Wealth Management, *Consumer Finance* and *Corporate and Investment Banking* divisions of the recently acquired Mediobanca Group.

The income statement and balance sheet results for each identified operating segment are shown in the following paragraphs.

## Results in brief

The following table reports the main income statement and balance sheet aggregates that characterised the Group's operating segments as at 31 December 2025:

| SEGMENT REPORTING<br>Primary segment                                                                 | Operating Segments |                   |                   |                                  | Corporate Center | Total MPS Group net of Mediobanca | Total Mediobanca Group (**) | Total Montepaschi Group |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                                                                                      | Retail banking     | Wealth Management | Corporate Banking | Large Corp. & Investment Banking |                  |                                   |                             |                         |
| (EUR mln)                                                                                            | 31/12/25           | 31/12/25          | 31/12/25          | 31/12/25                         | 31/12/25         | 31/12/25                          | 31/12/25                    | 31/12/25                |
| <b>PROFIT AND LOSS AGGREGATES</b>                                                                    |                    |                   |                   |                                  |                  |                                   |                             |                         |
| Total Revenues                                                                                       | 1,979.8            | 182.5             | 1,152.8           | 323.3                            | 435.3            | 4,073.9                           | 882.7                       | 4,956.6                 |
| Operating expenses                                                                                   | (1,158.8)          | (110.6)           | (389.6)           | (92.0)                           | (133.8)          | (1,884.9)                         | (419.0)                     | (2,303.9)               |
| Pre Provision operating Profit                                                                       | 821.0              | 72.0              | 763.2             | 231.4                            | 301.5            | 2,189.0                           | 463.7                       | 2,652.7                 |
| Cost of customer loans/<br>Net impairment (losses)-<br>reversals on securities and<br>loans to banks | (42.3)             | 0.2               | (260.7)           | (17.9)                           | (7.8)            | (328.5)                           | (72.2)                      | (400.7)                 |
| Net Operating Income                                                                                 | 778.7              | 72.2              | 502.4             | 213.5                            | 293.6            | 1,860.5                           | 391.5                       | 2,252.0                 |
|                                                                                                      | 31/12/25           | 31/12/25          | 31/12/25          | 31/12/25                         | 31/12/25         | 31/12/25                          | 31/12/25                    | 31/12/25                |
| <b>BALANCE SHEET AGGREGATES</b>                                                                      |                    |                   |                   |                                  |                  |                                   |                             |                         |
| Gross Interest-bearing loans to customers (*)                                                        | 35,148             | 540               | 30,833            | 5,075                            | 10,899           | 82,496                            | 62,441                      | 144,937                 |
| Direct funding                                                                                       | 46,076             | 3,340             | 22,131            | 4,856                            | 21,119           | 97,522                            | 68,819                      | 166,341                 |
| Indirect Funding                                                                                     | 66,296             | 17,631            | 6,764             | 9,199                            | 9,755            | 109,646                           | 84,999                      | 194,645                 |
| Assets under management                                                                              | 49,880             | 11,728            | 1,161             | 37                               | 542              | 63,347                            | 53,929                      | 117,277                 |
| Assets under custody                                                                                 | 16,415             | 5,904             | 5,603             | 9,162                            | 9,214            | 46,298                            | 31,070                      | 77,368                  |

(\*) The value shown for the Group, as well as for the Sales & Distribution segments, represents gross interest-bearing loans to customers, and therefore does not include loss provisions.

(\*\*) The value shown for the Mediobanca Group represents the contribution as reported in the reclassified statements in the preceding sections.

## Retail Banking

### Business areas

#### Retail MPS

- Funding and provision of insurance products.
- Lending.
- Financial advisory services.
- Electronic payment services.

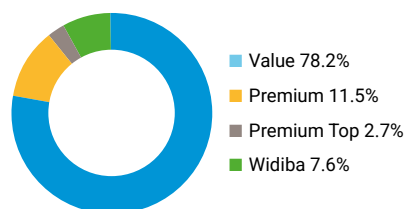
#### Banca Widiba

- Banking products and services, deposit accounts, cards and advanced payment systems; customer operations in self-service mode through the Bank's digital channels or in assisted mode with the support of a Financial Advisor.
- Fully customisable online platform that relies on a network of 578 Financial Advisors present throughout the country.
- Funding and Global advisory services and financial planning through the advanced WISE platform and the skills of the Financial Advisor Network.
- Mortgage loans, credit facilities and personal loans.
- Innovative interaction through computers, smartphones, tablets, watches and TV.

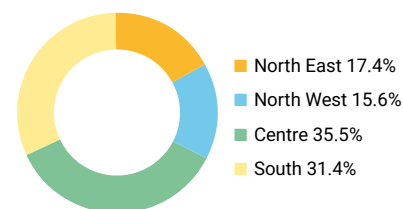
### Customers

Retail Banking customers number approximately 3.4 mln and include approximately 239,300 exclusive customers of Banca Widiba. The total number of Banca Widiba customers, including those shared with the Parent Company, is approximately 261,900, of which approximately 113,300 are on the Financial Advisors network channel, approximately 105,400 on the Self channel, and approximately 43,200 customers migrated from the MPS branch network.

Breakdown by type



Breakdown by geography



## Income statement and balance sheet results

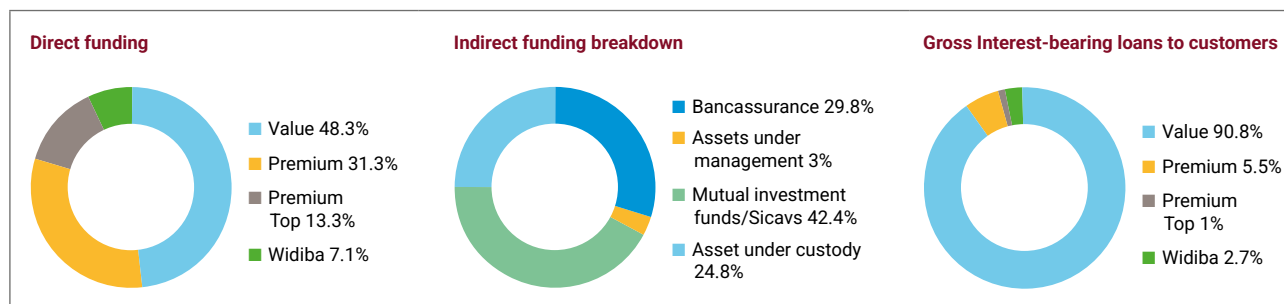
As at 31 December 2025, **Total Funding** in Retail Banking amounted to **EUR 112.4 bn**, up by EUR 2.2 bn compared to September 2025 levels and up by EUR 5.9 bn compared to year-end 2024. More specifically:

- **Direct funding**, amounting to **EUR 46.1 bn**, increased by EUR 0.5 bn compared to 30 September 2025 as a result of the increase in sight deposits (EUR +0.7 bn), while short-term funding (EUR -0.1 bn) and medium/long-term funding (EUR -0.1 mln) remained substantially stable. The aggregate is up by EUR 1.4 bn compared to 31 December 2024, with growth in sight deposits (EUR +1.9 bn) partly offset by medium/long-term funding (EUR -0.5 bn) and the short-term component (EUR -0.1 bn);
- **Indirect funding**, totalling **EUR 66.3 bn**, grew by EUR 1.8 bn compared to September 2025, due to an increase in assets under management (EUR +1.1 bn) and in assets under custody (EUR +0.6 bn). The aggregate is also up compared to 31 December 2024 (EUR +4.5 bn), both in the assets under management component (EUR +2.8 bn) and in the assets under custody component (EUR +1.7 bn). The growth in Indirect funding recorded since the beginning of the year reflects positive net inflows and a positive market effect.

As regards lending activity, the **Gross interest-bearing loans to customers** in the Retail Banking segment amounted to **EUR 35.1 bn**, increasing both compared to September 2025 (EUR +0.4 bn) and December 2024 (EUR +2.7 bn).

### RETAIL BANKING - BALANCE SHEET AGGREGATES

| (Eur mln)                                        | 31/12/25       | 30/09/25       | 31/12/24       | Chg. Abs. Q/Q | Chg. % Q/Q  | Chg. Abs. Y/Y | Chg. % Y/Y  |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Direct funding</b>                            | <b>46,076</b>  | <b>45,603</b>  | <b>44,717</b>  | <b>473</b>    | <b>1.0%</b> | <b>1,359</b>  | <b>3.0%</b> |
| Assets under management                          | 49,880         | 48,740         | 47,080         | 1,140         | 2.3%        | 2,800         | 5.9%        |
| Assets under custody                             | 16,415         | 15,789         | 14,693         | 626           | 4.0%        | 1,723         | 11.7%       |
| <b>Indirect Funding</b>                          | <b>66,296</b>  | <b>64,529</b>  | <b>61,773</b>  | <b>1,767</b>  | <b>2.7%</b> | <b>4,523</b>  | <b>7.3%</b> |
| <b>Total Funding</b>                             | <b>112,371</b> | <b>110,132</b> | <b>106,490</b> | <b>2,239</b>  | <b>2.0%</b> | <b>5,882</b>  | <b>5.5%</b> |
| <b>Gross Interest-bearing loans to customers</b> | <b>35,148</b>  | <b>34,756</b>  | <b>32,409</b>  | <b>393</b>    | <b>1.1%</b> | <b>2,739</b>  | <b>8.5%</b> |



With regard to economic performance, as at 31 December 2025, Retail Banking generated total **revenues** of **EUR 1,980 mln**, down 16.2% compared to 2024, mainly due to the impact of the decline in interest rates on net interest income, despite the strong growth in net fee and commission income. A breakdown of the aggregate shows:

- Net interest income amounted to EUR 845 mln, down by EUR 491 mln compared to 31 December 2024; The decline was primarily attributable to the diminished contribution of funding, due to falling interest rates.
- Net fee and commission income amounted to EUR 1,070 mln, an increase of EUR 99 mln compared to the previous year, due to higher income from product placement, services and lending;
- Other income from financial and insurance management amounted to EUR 72 mln, up by EUR 9 mln compared to the previous year.

Considering the impact of operating expenses, which remained substantially stable compared to the previous year, Retail Banking achieved a **Gross Operating Result** of **EUR 821 mln** (EUR 1,206 mln as at 31 December 2024). The **cost of credit** amounted to **EUR -42 mln** (a significant improvement compared to EUR -88 mln as at 31 December 2024).

The **net operating income** as at 31 December 2025 is **positive for EUR 779 mln**.

The non-operating items amounted to EUR -5 mln, compared to EUR -8 mln as at 31 December 2024.

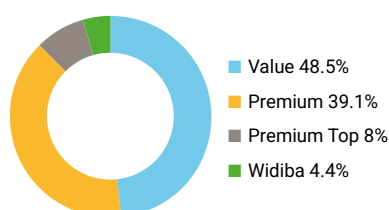
**Profit (loss) before tax from current operations** was **EUR 774 mln** (EUR 1,110 mln as at 31 December 2024).

The **cost income** of the Operating Segment is **58.5%** (compared to 49.0% as at 31 December 2024).



| RETAIL BANKING - PROFIT AND LOSS AGGREGATES                                               |                |                |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| (EUR mln)                                                                                 | 31/12/25       | 31/12/24       | Chg. Y/Y      |               |
|                                                                                           |                |                | Abs.          | %             |
| Net interest income                                                                       | 844.8          | 1,335.5        | -490.7        | -36.7%        |
| Net fee and commission income                                                             | 1,070.5        | 971.1          | 99.4          | 10.2%         |
| Other Revenues from Banking and Insurance Business                                        | 72.2           | 63.1           | 9.2           | 14.5%         |
| Other operating expenses/income                                                           | (7.6)          | (7.5)          | -0.1          | 1.8%          |
| <b>Total Revenues</b>                                                                     | <b>1,979.8</b> | <b>2,362.1</b> | <b>-382.2</b> | <b>-16.2%</b> |
| Operating expenses                                                                        | (1,158.8)      | (1,156.6)      | -2.3          | 0.2%          |
| <b>Pre Provision Operating Profit</b>                                                     | <b>821.0</b>   | <b>1,205.5</b> | <b>-384.5</b> | <b>-31.9%</b> |
| Cost of customer loans/Net impairment (losses)-reversals on securities and loans to banks | (42.3)         | (87.5)         | 45.2          | -51.7%        |
| Net Operating Income                                                                      | 778.7          | 1,118.0        | -339.3        | -30.3%        |
| <b>Non-operating components</b>                                                           | <b>(5.2)</b>   | <b>(8.5)</b>   | <b>3.3</b>    | <b>-38.8%</b> |
| <b>Profit (loss) before tax from continuing operations</b>                                | <b>773.5</b>   | <b>1,109.5</b> | <b>-336.0</b> | <b>-30.3%</b> |

Breakdown of revenues



## The main sales initiatives and product/service innovation

During 2025, the Parent Company focused strongly on activities to support people and local communities, responding to emerging needs with extraordinary actions to support and accompany Retail customers.

The main initiatives developed are set out below.

The new **Premium Top Service Model** was launched (July 2025) with the aim of enhancing the level of service and sales effectiveness, also by expanding the product catalogue for Retail customers with substantial assets (over EUR 250,000).

The new Service Model is currently active in 406 branches with 475 Premium Top managers, who have been included in a dedicated training programme aimed at enhancing professional skills and enrolling in the Register of Financial Advisors.

### Retail loans and mortgages:

- development of a dedicated ESG offering through the launch of the **Mutuo a SAL for Green Renovation purposes**, a product dedicated to financing energy-efficiency measures;
- continuation of sales of the **Mortgage with Consap guarantee** (LTV 80% and 100%) for the purchase of a main home, with particular focus on the needs of young people under 36;
- extension of the catalogue of mortgages with Consap guarantee for priority beneficiaries and LTV 100%, also available to individuals with ISEE above EUR 40,000.00;
- launch of the Mutuo Tandem, a new flexible product that ensures the borrower the option of changing the interest rate type over time;
- introduction of the Voucher Mutuo, dedicated to customers looking for a property to purchase who wish to know in advance the Bank's willingness to grant the mortgage;
- strengthening of partnerships with third-party networks;

- review of pricing and active management to maximise positioning in the segment;
- evolution of operating processes, benefiting mortgage disbursement times.

During 2025, the Bank's commitment continued to support customers regarding needs linked to the sustainability of instalments and to provide increasingly timely and qualified advice, renewing and reviewing the following initiatives:

- mortgage suspension: possibility of requesting the suspension of the payment of mortgage instalments in application of the provisions of the Gasparri law;
- initiatives dedicated to small economic operators (fast lending and quick lending);
- extension of the scope of specialised resources for Mortgage Products and the Small Economic Operators (POE) segment.

#### Consumer Finance:

- launch of the **"Mortgage + Loan"** commercial campaign, through the separate preliminary assessment of an MPS personal loan during the mortgage approval process, to capture additional liquidity needs linked to the purchase of a home;
- roll-out of a commercial campaign on the Standard MPS Personal Loan dedicated to **Under-36 customers**, with a plafond and preferential terms to promote sustainable access to credit and support young people's spending projects;
- **revamping of the Personal Loans offering**, with a remodulation of terms to offer customers more flexible solutions;
- development of **digital marketing** initiatives in collaboration with Compass for the personal loans proposition aimed at prospect customers and **promotion of new payment solutions** (Heylight) through the distribution of advertising materials in Branches.

#### Funding, Assets under Management and Bancassurance

During 2025, for Retail customers, investment advisory activity focused primarily on rebalancing the business mix and converting assets under custody into assets under management through dedicated promotions and supporting initiatives, in coordination with the territorial structures.

In particular, specific initiatives were targeted at "inactive" Premium customers and "Saver" customers (Premium customers not holding assets under management).

During the year, initiatives were also directed at customers under the Valore service model and Small Economic Operators, focusing attention on their savings needs and portfolio rebalancing opportunities.

Furthermore, to foster the acquisition of fresh money, monthly initiatives were rolled out dedicated to multi-banked customers and generational transfer. The **medium/long-term Indirect funding** was based on the placement of a certificate issued by a third-party issuer on a basket of equity indices, with a 4-year term. At the end of the year, the placement to Retail customers of a *certificate* issued by Mediobanca was launched, with a 4-year maturity and linked to a basket of equity securities, and the placement will continue until February 2026.

Within Direct funding, taking into account the context of declining interest rates, the activity focused on the proposal of two new specific fixed-rate liquidity products (CID) combined with the sale of a Capital Accumulation Plan (PAC) on an investment fund or on a SICAV, chosen from one of the available sub-funds, subject to the provision of the investment advisory service. The main objective was to gradually move closer to assets under management through diversification of investments. The Conto Italiano Deposito PAC with a 24-month term is characterised, with a minimum subscription of EUR 4,000, by 8 periodic and progressively increasing payments into the units of a fund or the shares of a SICAV, drawing on the amounts deposited in the CID. In the fund or the SICAV, 60% of the amounts initially deposited in the CID will be invested. The CID PAC PLUS, on the other hand, with a term of 57 months and a minimum subscription of EUR 6,000, is characterised by 20 periodic and progressively increasing payments into the units of a fund or the shares of a SICAV, drawing on the amounts deposited in the CID. In the fund or the SICAV, 100% of the amounts initially deposited in the CID will be invested.

In the area of **Assets under management** for the Premium, Premium Top and Valore segments, the offering of both open-ended funds managed by the partners *Anima*, *JP Morgan*, *BlackRock*, and "window" funds was consolidated. The offering was then expanded with certain open-ended funds managed by *Algebris*, *Fidelity* and *Pimco*, in view of the definition of the new Premium Top segment, launched on 14 July. From that date, the offering for the Premium Top segment includes funds managed by *Anima*, *JP Morgan*, *BlackRock*, *Algebris* and *Pimco*. The offering for the Premium and Valore segments remained focused on funds managed by *Anima*, *JP Morgan* and *BlackRock*, to which, in October, *Pimco*-managed solutions already offered to the Premium Top segment were also added. The Private segment maintained a broader offering, providing for the availability in the catalogue of funds managed by 21 investment houses, including those also offered in the above-mentioned segments. The focus on solutions with ESG investment policies was confirmed, an area in which the Parent Company has already adopted the necessary safeguards for a correct proposal to customers since 2022,

expanding in 2023 and 2024 the in-depth analysis on ESG preferences within the of the MiFID profiling questionnaire. In terms of stock, the percentage of ESG funds is 39%<sup>21</sup> of the total funds being marketed, corresponding to almost EUR 11 bn.

With regard to initiatives in the area of portfolio management, the activity carried out in the previous year to cover all risk classes was consolidated, and a GPA Top Fixed Income was launched for placement for the Private segment, which also offers the subscriber the option of the administered tax regime. The lines are invested exclusively in UCITS/ETFs. At the end of 2025, ESG portfolio management products were overall invested 77% in Art. 8 funds and 14% in Art. 9 funds under the SFDR classification. In line with the expansion of the Premium Top catalogue, in September the marketing of the GPA Top range was opened to the new Service Model and dedicated targets were set.

In 2025, the offering of Savings insurance products was expanded with the launch of a new multi-branch investment policy called Private Choice Plus, single-premium and whole-life, whose benefits are directly linked to a separate account and the performance of a selection of both internal and external funds. A Unit Linked policy called Private Suite Plus was also launched, offering the possibility of investing the premium paid by choosing between two profiles, differentiated by the number and type of available Funds/SICAVs.

The placement of tranche Unit Linked policies also continued, with issues of the “Rendimento Plus” and “Valore Dividendo” families, to which the new “Rendimento Dinamico” solution was added. More specifically, Rendimento Plus is characterised by an investment of the underlying in a basket of bond securities and the distribution of a periodic coupon; Valore Dividendo stands out for an initial investment in a bond component and a gradual build-up of the equity component following a one-off investment by the customer; Rendimento Dinamico, finally, initially invests in a portfolio of corporate securities and provides for an increase in exposure to equity markets during downturn phases.

In the area of Protection products, the first “inclusive” Long Term Care (LTC) policy called “Più Autonomia” was launched, offering a “Life Protection” solution in the event of loss of self-sufficiency, with a predefined term (up to 85 years) and affordable premiums, aimed at customers aged 50 to 70. The protection offering was further enriched with the launch of a decreasing-capital Term Life (TCM) solution (“Vita Sicuro Unico Capitale Decrescente”), designed for customers who want to ensure their family’s or loved ones’ financial peace of mind in the event of premature death, with a flexible solution in terms of cover duration and premium payment method, according to their spending capacity.

The offering in the “Company Protection” area was further enriched and adjusted in respect of cover for “catastrophic risks” to meet the requirements of Ministerial Decree No. 18 of 30 January 2025, which provides for compulsory insurance cover against catastrophic risks for all companies. The product dedicated to companies, “Protezione business”, was therefore further developed to meet this specific requirement through the definition of a new package called Catastrophic Risks, divided into two incremental sizes, Regular and Large, providing for increasing levels of protection respectively.

Throughout 2025, across the entire Bancassurance segment, the focus on operational improvements continued, centred in particular on the review and streamlining of sales and after-sales processes, also through further developments in the digitalisation of the offering.

#### Financial and non-financial consulting

In 2025, for Retail customers, the advisory service offered through the MPS Athena platform was consolidated through an expansion of the range (new UCITS and a customised offering for the new Premium TOP Service Model) and new features that increase advisory value for customers by introducing elements of simplification in the Manager’s operations. The main innovations introduced are set out below:

- **Portfolio Asset Allocation Optimiser:** a new process that introduces mechanisms in MPS Athena to develop guided advisory proposals on customers’ portfolios. It provides the manager with a robust analysis and commercial proposal tool that reduces the time required to analyse and prepare an advisory proposal, improving its quality and supporting the implementation of commercial planning for investment services defined around customer needs.
- **Execution HUB:** innovation of the order execution process in MPS Athena through the introduction of a “robotised” process that manages all related activities. The manager and the customer benefit from being able to complete all transactions at a single time, without having to reopen the case in the following days to collect the signature for the execution of orders.
- **Dashboard:** new filters and charts in Aggregated Analysis, useful for analysing in greater depth certain characteristics of their customer portfolio.
- **Diagnosis:** new views in the various sections and tools to optimise the meeting with the customer and represent the position comprehensively and in full, including through a Report customisable by the Manager.
- **Planning:** numerous features that make the path of planning and finalising advisory proposals smoother and simpler.

<sup>21</sup> Figure updated as at 30 September 2025.

### Current Accounts, Payments and Collections

Among the activities carried out in 2025, particular note should be made of the alignment with the provisions of Regulation (EU) 886/2024, in order to: i) offer the instant credit transfer service to all customers and on all transaction channels, making it universally available; ii) align the fees applied to instant credit transfers with those envisaged for ordinary transfers, to enhance accessibility; iii) verify the consistency between the IBAN code and the beneficiary's personal data for any type of outgoing transfer, to increase trust and security through prior verification of the beneficiary's identity; iv) screen its customers at least daily against financial sanctions lists, rather than carrying out this check for each individual transaction, thereby removing the identified process inefficiencies while preserving the effectiveness of controls.

Product fine-tuning, already started in 2024, was carried out to streamline i) the process of the customer's right of withdrawal for bundled accounts ii) some aspects of the SEPA Direct Debit service process and the underlying procedures for Cbill/PagoPA payments were strengthened.

Lastly, the sellability rules for the MPS Mio current account dedicated to consumers were amended, in order to allow it to be offered also for retention purposes to customers already holding an MPS current account in the Plus and Extra versions. The Easy version, however, continues to be available for acquisition purposes for new customers, as well as for existing customers who intend to open a new relationship at another branch, or for holders of the MPS Mio Futuro current account who have reached legal age, with the aim of fostering continuity in the commercial relationship.

The current account currently used for acquisition activities (MPS MIO) has maintained an excellent positioning among the most convenient current accounts on the market also for 2025. To increase penetration, moreover, in October the online sales process for the MPS MIO account in the Easy version was activated for new customers.

### E-Money

Among the activities carried out in 2025, the following are particularly noteworthy:

- the expansion of the offering dedicated to businesses, through the launch of the new Montepaschi Debit Business card on the Mastercard circuit, the marketing of Montepaschi Corporate credit cards in the "individual" and "company" versions on the Mastercard and Visa circuits, as well as Amex Business cards in the "individual" version on the American Express circuit;
- the continuation of the commercial campaigns, launched in the previous year, to support the replacement of M'Honey revolving credit cards with the equivalent Nexi Flessibile card product or with another financing product suitable for enabling the correct repayment of the residual debt following the unilateral withdrawal exercised by MPS during 2024;
- the activation of new commercial campaigns to increase the issuance of credit cards, with a particular focus on premium and business products, including through up-selling with product switching;
- the extension of the promotions reserved exclusively by Nexi for the Bank for the acquiring offering, providing preferential terms for Montepaschi customers, as well as the launch of new services and products;
- the full digitalisation of the sales process relating to MPS Classic and Gold credit cards, to enable their placement remotely by Isola della Clientela in an initial phase and by Branches during 2026.

### Digital Banking

In 2025, the Bank continued on its digitalisation journey, with the aim of making the customer experience increasingly simple, immediate and aligned with the needs of an ever-evolving market. In particular, significant initiatives were carried out both on sales processes and on the digital offering, with the aim of attracting new customers and encouraging the use of online channels.

The most relevant digital initiatives are:

- online sale of the MPS Mio current account – Easy module with debit card and Digital Banking service dedicated to Retail prospects who prefer a fully digital approach.

This initiative supports the strategy of expanding the customer base and strengthening the Bank's digital presence:

- remote sale of credit cards, enabling customers to complete the purchase without going to a branch, thereby simplifying interaction with the Bank.

To encourage customer digitalisation, new native features were introduced in the Banca MPS App, improving the operation and usability of services from smartphones. These include:

- ability to complete activation of the Digital Banking service, previously allowed only from a PC, and to perform the first login to the service from the App;
- improvement of digital communication between the Bank and the customer, thanks to the introduction of in-App messaging at login and the creation of the Relationship function, a single interaction space between the Branch/Manager and the customer for document exchange and the signing of contracts or deeds sent by the manager;
- optimisation of the "View PIN" function, which allows the PIN of the debit card to be consulted immediately after its purchase in branch and also subsequently;
- management of the Remote Digital Signature (signing, renewal and reactivation).

To promote the dissemination and use of digital services, targeted communication campaigns were carried out via e-mail, telemarketing and pop-ups on ATMs and Digital Banking, aimed at informing customers about the new features and the opportunities offered by online channels. In addition, training webinars dedicated to the Network were organised, with the aim of exploring commercial aspects and enhancing the benefits linked to the adoption of Digital Banking.

Awareness campaigns were also carried out on the Bank's social channels, with the aim of previewing the new features introduced on digital channels and informing users about the availability of online sale of the Current Account. This initiative was also promoted through the branches' window displays, on which dedicated videos were broadcast.

With regard to loans to Retail customers, the interaction methods between Bank and Customer were enhanced, offering a renewed mortgage simulator on the institutional website, the digitalised management of document exchange for mortgage applications, as well as the option to request a branch appointment in self-service mode for applying for a personal loan.

These initiatives respond to clear objectives: simplify the customer experience, increase penetration of digital channels, reduce dependence on traditional operations and strengthen the role of the Banca MPS App as a privileged access point to banking services.

### ATMs

Also in 2025, Banca MPS continued its commitment to maintaining a high level of efficiency of the ATM network throughout the country and to monitoring the service level for customers, focusing on replacing obsolete machines and paying particular attention to exceptional situations of machine downtime.

The ATM network migration plan, launched in 2024 and aimed at updating the machines' operating system, is nearing completion. The intervention was necessary to increase security, reduce vulnerabilities, counter cyber-attacks and ensure greater compatibility between software and hardware supplied by partners, thereby improving customers' digital experience and protection in using the service.

To improve the experience of international customers, the DCC (Dynamic Currency Conversion) service was introduced for Visa and Mastercard cards issued in non-EU countries or in countries that do not adopt the euro. This service allows withdrawals in euros with the debit in the original currency, applying an exchange rate guaranteed at the time of the transaction. For customers who choose not to subscribe to the DCC service, a fee called DAF (Direct Access Fee) was introduced.

Finally, in line with the provisions of the European Payments Regulation, instant credit transfer and instant internal transfer functionalities were also activated via ATM, offering customers greater speed and flexibility in transactions.

### *Open Banking*

In 2025, the Bank consolidated the monitoring processes and the policies necessary to ensure the security and reliability of information systems supporting business processes as required by the Digital Operational Resilience Act (DORA) of the European Union, in force since 17 January 2023 and applied from 17 January 2025. Following a change in priorities, the interventions to extend the available services were rescheduled, moving to 2026 the implementation of Payment Cancellation (customers will be able to request the cancellation of a payment through the third party used to initiate it), Bulk Payments (third parties will be able to offer a service to send a list of payments with a single operation) and a solution to reduce friction with third parties during customer payment authorisation.



## Results of Banca Widiba SpA

**Banca Widiba SpA:** As at 31 December 2025, Banca Widiba's **total Funding** amounted to **EUR 11.9 bn**, up by EUR 0.3 bn compared with 30 September 2025 (+2.2%) and by EUR 0.9 bn compared with 31 December 2024 (+8.4%). Year-to-date increases concerned all funding segments; in particular, they were more pronounced in assets under management, with a trend that was also confirmed in the fourth quarter. Net inflows also remained positive in the fourth quarter, totalling EUR 181 mln (of which EUR 81 mln in assets under management and EUR 84 mln in assets under custody). Net inflows for the year therefore amounted to EUR 605 mln, driven by the Financial Advisor Network channel and standing at a level just below the previous year. The impact of financial market trends on the evolution of funding stocks has been positive since the start of the year, amounting to around EUR 300 mln (of which EUR 97 mln in the fourth quarter), contributing to the increase in total assets as at 31 December 2025.

As regards financial results, as at 31 December 2025 Banca Widiba reported total income of EUR 87.7 mln, down by EUR 38.3 mln compared to the previous year (-30.4%), due to the decrease in net interest income (EUR -39.1 mln, attributable to lower rates on intragroup assets with MPS following the reduction in market rates); Net fee and commission income, amounting to EUR 24.2 mln, increased by EUR 1.1 mln compared to the previous year (+5.0%), showing a rise across all segments of gross fee and commission income (in particular assets under management), with the exception of the Card Payments segment due to Mastercard charges of EUR 1.4 mln (recharged by the Parent Company MPS) not present in 2024, as well as certain other operating income (EUR 1.7 mln) recorded in the previous year, again in the same segment.

**Gross Operating Result** stood at EUR 26.8 mln (down by EUR 34.3 mln, -56.1%, mainly due to the aforementioned trends in net interest income), after absorbing operating expenses (EUR 60.9 mln, down by EUR 4.0 mln, -6.2%, compared to 2024, with the decline concentrated in the ASA segment at EUR -4.9 mln).

In relation to a cost of credit of EUR 1.9 mln, up by EUR 0.4 mln compared to the previous year, **net operating income** amounted to **EUR 24.9 mln**, down by EUR 34.7 mln compared to 2024 (-58.2%).

Non-operating items include net provisions of EUR 0.9 mln on certain items of the provision for risks and charges, EUR 1.9 mln for charges related to the Eurovita transaction, and EUR 0.3 mln for FITD charges.

**Profit (loss) before tax from current operations** was **EUR 21.7 mln**, down compared to the previous year (EUR -29.9 mln, -57.9%). Net profit therefore amounted to EUR 14.4 mln, down compared to 2024 (EUR -19.5 mln, -57.5%).

## Main initiatives

In 2025, in the banking segment, improvements and innovations were introduced in processes aimed at both customers and financial advisors, through strengthening strategic partnerships to expand the range of value-added services, as well as implementing initiatives and rolling out a plan of information and commercial campaigns targeted at customers, aimed both at cross-selling and customer care activities.

During 2025, the Bank implemented all measures required to comply with Regulation (EU) 2024/886 on instant payments, consequently enabling its customers to make instant credit transfers free of charge, like ordinary credit transfers, and to have additional transaction channels integrated with home banking available, such as ATMs, MPS branches and requests via Financial Advisor.

A transaction-limit dashboard was also introduced, on the same occasion, for all credit transfer orders (ordinary and instant), to ensure greater security for customers and full control over the availability in their account. Lastly, developments also concerned the Widiba prepaid card, which is now enabled to receive and send instant credit transfers.

Also in the Card Payments segment, the change to Amex cards was completed, converting them from "charge" to "revolving". The Bank also completed the migration to the new Bancomat platform for the management of payment cards enabled on the domestic circuit.

A new service model, called Private, was created, with the aim of properly regulating a customer segment that has been well represented in Banca Widiba since its inception, precisely thanks to the presence of financial advisors and to the product catalogue, especially as regards investments.

Lastly, periodic and event marketing campaigns were carried out during the year, aimed at increasing the customer base and revenues, with incentives for the opening of current accounts, the crediting of fees, the contribution of fresh money, the purchase of credit cards.

During the year, the Media Center worked on consolidating the envisaged contractual quality standards, with a view to meeting the needs of customers and advisory services and achieving a high level of satisfaction.

To this end, actions to monitor the outsourcers engaged in direct assistance continued, useful for identifying areas for improvement both in terms of quality and process.



Targeted training actions were planned, generating process streamlining, with a consequent reduction in the handling chain for customer reports, also in terms of time, thanks to the continued specialisation of all the people involved in their management.

The average rating for customer support during the year was 4.2/5, while the call abandonment rate stood at 7%. Support for the Financial Advisor Network recorded a rating of 4.9 and an abandonment rate of less than 1%.

In 2025, the credit segment showed signs of strong dynamism. Mortgages recorded disbursement volumes of EUR 143 mln. In the first half-year, repeated ECB rate cuts fostered a reduction in rates, making variable-rate mortgages more competitive and rekindling market interest, while fixed-rate mortgages remained stable and attractive. In the second half of the year, mortgage applications slowed, partly due to the reversal in the trend of reference indices for fixed rates, a sign of a more cautious and selective market.

With regard to consumer credit, the volumes of personal loans placed in 2025 amounted to EUR 20.3 mln, while the instant instalments linked to the My Instant Credit service amounted to EUR 6.93 mln.

With regard to investment products, 2025 activities focused on three main drivers: product development and enrichment of the offering, improvement of services and process efficiency.

As regards product development and optimisation of the offering catalogue, the main activities included:

- the introduction into the catalogue of around 20 UCITS “window funds” throughout the year from various issuers (Anima, Pictet, JP Morgan, Fidelity, Axa Investment Manager, BlackRock), highly appreciated by the network, and around 80 new Sicav sub-funds or new Italian funds belonging to the over 30 asset management companies with which Banca Widiba has a distribution agreement. Furthermore, at the beginning of January 2026, the first Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) issued by Mediobanca SGR will be launched for distribution;
- the introduction of a new multi-branch policy called “Private Choice Plus” to replace the previous “Private Choice” (issued in 2019) and of a new unit-linked policy called “Selezione Agile Private”, intended for all Private customers. Furthermore, the transfer of Ex-Cronos Vita unit-linked policies to Poste Vita was made operational;
- the distribution of “Dual Opportunity”, the first MPS Group “bundling” product combining investment products and banking products, which allows customers to activate a tied line at favourable rates because it is bundled with the activation of a PAC on an UCITS;
- the primary placement of the first “Certificate” for the Banca Widiba network, whose issuer, Mediobanca, was selected with the aim of activating synergies with the new Group structure. The placement of the product will continue until February 2026.

With regard to service improvements, at the beginning of the year the new “Private Service” was launched, which commercially identifies customers with assets of at least EUR 500,000. These customers have access to a dedicated investment product catalogue (equivalent to that for Retail customers, with the addition of some products specifically designed for this Service Model); moreover, over time, they may be the subject of specific actions, commercial initiatives or dedicated services.

Some commercial initiatives with specific objectives were launched (or continued after the launch at the end of 2024). “Investi con Widiba 2025” is intended to support the conversion of fresh money into investment products; “Io valgo” is intended to support the development and retention of assets in the Portfolio Management service and, lastly, “Azzeramento dei costi fissi PAC” is intended to encourage the use of UCITS. On the insurance side, the following were launched: “Campagna Private Prestige”, which, in collaboration with AXA MPS Assicurazioni Vita, is aimed at new inflows into Branch I instruments; “Intervento su Profilo 100% GS di Investisemplice”, intended as a retention action on the Branch I component of AXA MPS’s multi-branch policy and, at year-end, an initiative on “Private Choice Plus” aimed at fostering activity on big tickets.

Moreover, throughout the year, more than 30 in-depth sessions were held with the network on available markets and products, both via webinar and through more than 15 residential sessions aimed at improving knowledge and deepening the Portfolio Management service and the four catalogues that characterise its offering, supporting the different needs of customers.

With a view to process efficiency, a number of implementations were released to improve the sales and after-sales phases for Multi-branch and Unit Linked policies (in particular in the case of conversion from investment policies, which require specific processes) and to display positions on the individual underlyings of unit-linked policies, for more effective IT oversight in the process of granting derogations from conditions for the Portfolio Management service.

Lastly, throughout the year, some improvements required by regulatory implementations were applied, such as: the review of the VaR thresholds for portfolios and the limits for each product for its ESG assessment, the development of a control to

prevent the distribution of products linked to the production of controversial weapons (Law 220/21), the review of controls relating to UCITS nomenclature, in line with ESMA Guidelines, which led certain asset management companies to amend the objectives, investment strategy and management process of some Sicav sub-funds and/or funds, and the review of Target Market rules to align with IVASS's new requirements concerning the collection of customers' insurance objectives/needs.

### Financial Advisor Network

As at 31 December 2025, the CF Network has a total workforce of **578 resources** (567 as at 31 December 2024). The stock of total Funding of customers managed by Financial advisors as at 31 December 2025 amounted to EUR 9.947 bn: More specifically, assets under management amounted to EUR 6.08 bn – and accounted for around 61% of the total stock – while assets under administration amounted to EUR 1.942 bn (20% of the total) and direct funding amounted to EUR 1.926 bn (19% of the total).

Average assets per advisor stood at EUR 17 mln as at 31 December 2025.

Total funding shows positive net flows: As at 31 December 2025, total net inflows amounted to EUR +552.8 mln and net inflows from managed assets amounted to EUR 273.2 mln. Also in the managed segment, placement flows were up 8% compared to 2024 (EUR 1.186 bn in 2025 vs. EUR 1.098 bn in 2024). Also positive were the flows of assets under custody, amounting to +217.6 mln euro, and the flows of direct funding amounting to +61.9 mln euro.

Global Advisory Pro (the advisory model with a specific fee) also recorded a positive trend in 2025, rising from EUR 1,032 mln as at 31 December 2024 to EUR 1,379 mln as at 31 December 2025 (+34% compared to 31 December 2024). Of these assets, EUR 478 mln (equal to 35% of total assets in Global Advisory Pro) are composed of assets under administration.

A strong push on recruitment is also planned for 2026 as part of a multi-year development plan.

### Communications

In 2025, activities focused on strengthening the Bank's reputation and improving the customer experience offered, in line with the new strategic positioning defined following the analysis of the competitive environment and market dynamics. Following this strategic review, corporate and commercial communication was geared towards promoting a more conscious and long-term-oriented approach to financial management, integrating this approach with economic objectives and the principles of Banca Widiba's service model. This orientation made it possible to update language and channels, making the relationship with customers more effective and supporting business development. In this context, Management continued a coordinated set of activities combining local initiatives, digital innovation, institutional communication and media relations.

With regard to new relationships, in 2025 there were 44,885 new Online Enrolments (AOL). Overall, during the year, 15,726 new accounts were opened.

Among Management's main activities, 2025 saw the launch of the new public website, which enables faster and more frequent updates while improving the overall user experience.

As usual, visibility of financial advisory activities was ensured by promoting the Banca Widiba model, giving a voice to management and highlighting the Bank's initiatives with dedicated content. On social media, all the main KPIs remained stable: a community of over 300,000 followers, 218 posts published and an engagement rate of 6.08% (up compared to 2024); 5,000 interactions were generated.

There were also numerous opportunities for engagement with customers, prospects and the Financial Advisor Network, which allowed the Bank to maintain a strong presence in national and industry media.

Among the most visible activities was participation, as a sponsor, in the largest industry event of the year, Il Salone del Risparmio 2025, for which the Directorate handled all aspects: creative concept, preparation of materials for the stand, event organisation, media and social visibility.

Also worth noting is the "La consulenza che ti ascolta" initiative, thanks to which Banca Widiba opened over 50 advisory offices throughout Italy, offering free financial check-ups.

On the Brand Experience side, projects to develop and optimise the app and website continued, to create a coherent and smooth user experience in interaction with the brand and to align customer expectations with the company's operational capabilities. A total of 83 projects were carried out, including those with the greatest impact on CX: the introduction of biometrics for secure access to the app; the transition to React for the website (UX modernisation and accessibility); remediation work to improve the accessibility of digital platforms.

Among the Customer Experience KPIs, the customer satisfaction rating is stable at 4.85/5, which corresponds to 97% positive comments on products and services.

Also in 2025, the Widiba app was still the most used channel for access to the Bank, and all the indicators demonstrated its effectiveness.

Lastly, continuous work to improve the Trustpilot trustcore helped consolidate the excellent rating on the platform, enabling Banca Widiba to achieve an overall score of 4.5 out of 5, among the best in the banking sector.

## Wealth Management

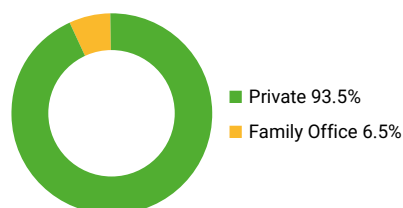
### Business areas

- Funding, lending, provision of insurance products, financial and non-financial services to private customers.
- Services and products for high-standing customers in the areas of wealth management, financial planning, consultancy on not strictly financial services (tax planning, real estate, art & legal advisory).
- Fiduciary and trust services (through the subsidiary MPS Fiduciaria).

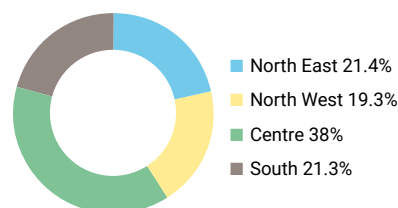
### Customers

There are around 38,200 private customers.

Breakdown by type



Breakdown by geography



## Income statement and balance sheet results

As at 31 December, the **total Funding** of Wealth Management amounted to **EUR 21.0 bn**, up compared to 30 September 2025 (EUR +0.4 bn) and to 31 December 2024 (EUR +1.5 bn). More specifically:

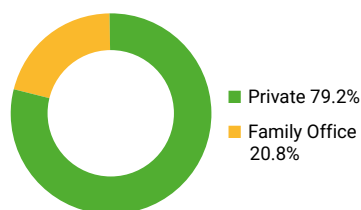
- **Direct funding** amounted to EUR 3.3 bn, up by EUR 0.2 bn compared to September 2025 levels and by EUR 0.3 bn compared to 31 December 2024;
- **Indirect funding**, amounting to **EUR 17.6 bn**, increased by EUR 0.3 bn compared with 30 September 2025 due to the increase in assets under management (EUR +0.2 bn) and assets under custody (EUR +0.1 bn). The aggregate increases by EUR 1.2 bn compared to the end of 2024, thanks to growth in both assets under management (EUR +0.7 bn) and assets under custody (EUR +0.5 bn).

With regard to lending activities, **gross interest-bearing loans to customers** remained substantially stable compared with both 30 September 2025 and 31 December 2024, amounting to **EUR 0.5 bn**.

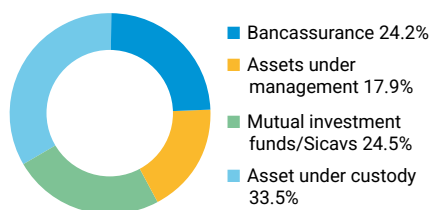
### WEALTH MANAGEMENT - BALANCE SHEET AGGREGATES

| (EUR mln)                                        | 31/12/25      | 30/09/25      | 31/12/24      | Chg. Abs. Q/Q | Chg. % Q/Q  | Chg Abs Y/Y  | Chg % Y/Y    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Direct funding</b>                            | <b>3,340</b>  | <b>3,150</b>  | <b>3,037</b>  | <b>190</b>    | <b>6.0%</b> | <b>303</b>   | <b>10.0%</b> |
| Assets under management                          | 11,728        | 11,558        | 11,052        | 170           | 1.5%        | 676          | 6.1%         |
| Assets under custody                             | 5,904         | 5,816         | 5,373         | 88            | 1.5%        | 530          | 9.9%         |
| <b>Indirect Funding</b>                          | <b>17,631</b> | <b>17,374</b> | <b>16,425</b> | <b>257</b>    | <b>1.5%</b> | <b>1,206</b> | <b>7.3%</b>  |
| <b>Total Funding</b>                             | <b>20,971</b> | <b>20,524</b> | <b>19,463</b> | <b>447</b>    | <b>2.2%</b> | <b>1,509</b> | <b>7.8%</b>  |
| <b>Gross Interest-bearing loans to customers</b> | <b>540</b>    | <b>521</b>    | <b>489</b>    | <b>18</b>     | <b>3.5%</b> | <b>51</b>    | <b>10.3%</b> |

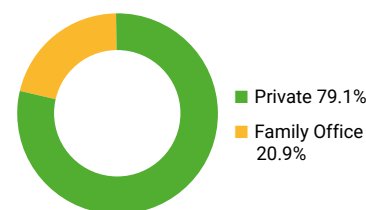
Direct funding



Indirect funding breakdown



Gross Interest-bearing loans to customers



As regards financial results, as at 31 December 2025 Wealth Management reported total income of **EUR 183 mln**, down by EUR 6 mln compared to 2024. A breakdown of the aggregate shows:

- Net interest income amounted to EUR 37 mln, down EUR 20 mln compared to the previous year, mainly due to the lower contribution from funding (penalised by the decline in interest rates);
- Net fee and commission income amounted to EUR 130 mln, an increase of EUR 12 mln compared to 31 December 2024, due to the higher contribution of placement fees;
- Other income from financial and insurance management amounted to EUR 16 mln, up by EUR 2 mln on an annual basis.

Considering the impact of operating expenses, which were down by 5.1% compared to the previous year, Wealth Management achieved a **Gross Operating Result** of **72 mln euro** (72 mln euro as at 31 December 2024). Including the **Cost of credit**, equal to **EUR 0.2 mln**, the **net operating income** amounted to **EUR 72 mln**.

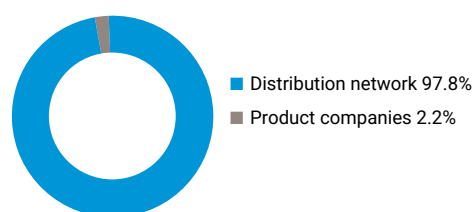
The non-operating items amounted to EUR -0.1 mln (EUR -0.2 mln as at 31 December 2024).

**Profit (loss) before tax from current operations** was **EUR 72 mln** (EUR 70 mln as at 31 December 2024).

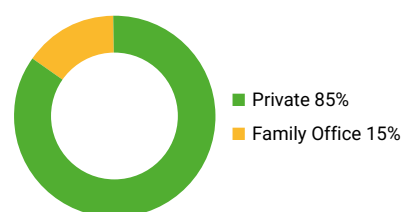
The **cost income** of the Operating Segment is **60.6%** (compared to 61.7% as at 31 December 2024).

| WEALTH MANAGEMENT - PROFIT AND LOSS AGGREGATES                                            |              |              |             |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| (EUR mln)                                                                                 | 31/12/25     | 31/12/24     | Chg. Y/Y    |               |
|                                                                                           |              |              | Abs.        | %             |
| Net interest income                                                                       | 37.3         | 57.6         | -20.2       | -35.2%        |
| Net fee and commission income                                                             | 130.5        | 118.5        | 12.0        | 10.1%         |
| Other Revenues from Banking and Insurance Business                                        | 16.3         | 14.1         | 2.1         | 15.2%         |
| Other operating expenses/income                                                           | (1.5)        | (1.4)        | -0.2        | 12.2%         |
| <b>Total Revenues</b>                                                                     | <b>182.5</b> | <b>188.8</b> | <b>-6.3</b> | <b>-3.3%</b>  |
| Operating expenses                                                                        | (110.6)      | (116.5)      | 5.9         | -5.1%         |
| <b>Pre Provision Operating Profit</b>                                                     | <b>72.0</b>  | <b>72.3</b>  | <b>-0.3</b> | <b>-0.4%</b>  |
| Cost of customer loans/Net impairment (losses)-reversals on securities and loans to banks | 0.2          | (1.9)        | 2.2         | n.m.          |
| <b>Net Operating Income</b>                                                               | <b>72.2</b>  | <b>70.4</b>  | <b>1.8</b>  | <b>2.6%</b>   |
| <b>Non-operating components</b>                                                           | <b>(0.1)</b> | <b>(0.2)</b> | <b>0.1</b>  | <b>-39.5%</b> |
| <b>Profit (loss) before tax from continuing operations</b>                                | <b>72.1</b>  | <b>70.2</b>  | <b>1.9</b>  | <b>2.7%</b>   |

Breakdown of revenues



Distribution network - Breakdown of revenues



## The main sales initiatives and product/service innovation

### Promotional and marketing initiatives

In 2025, the Commercial Planning of Private Banking was developed according to three main strategic drivers: Increase in Market Share, Value Enhancement, Quality of Advisory Services. Specific initiatives were implemented for each area, also supported by levers and promotional offers for specific targets and customer clusters. In particular:

- **Increase in Market Share:** In continuity with 2024, specific promotional levers reserved for new customers were launched and specific focus areas were also created on assets under management and on partially active or completely inactive customers in the advisory area, in order to increase service depth.
- **Value Enhancement:** with regard to customer development activities for the existing customer base, dedicated initiatives were launched for the recovery of assets transferred to other intermediaries, the consolidation of the relationship with all members of the Relationship Groups and the management of generational transfer.

Initiatives to develop the entrepreneurial customer base were consolidated through synergies between the Private market and the Corporate market, with the aim of providing specialist support for customers' personal and business needs.

Activities were also planned in synergy with the Retail market in order to identify private customers with untapped private potential.

- **Quality of Advisory Services:** With a view to the constant improvement and monitoring of the quality of the advisory service provided, specific initiatives were launched in 2025 to ensure customers an efficient diversification of investments and comprehensive coverage of both financial and non-financial needs through the use of the entire range of available offerings.

To this end, for example, particular attention was paid to the use of advanced advisory, with a specific target, and targeted solutions were also launched that place tactical solutions alongside the "core" components of portfolios, which are especially useful to customers in the reference market context.

Strategic portfolio streamlining activities were then implemented, to incorporate the revision of the model portfolios and address deviations in alignment with the preferences expressed by the customer.

### Product/service innovation

In 2025, the offering of products and services for Private and Family Office customers was characterised by the development of new investment solutions and, at the same time, by the pursuit of further rationalisation and simplification of the offering, in order to ensure a constantly updated, high-quality range of solutions.

The product range relating to insurance investment products was renewed, thanks to a complete review of the multi-branch and unit-linked wrapper solutions dedicated to Private customers. The segment also benefited from the launch of unit-linked solutions offered via a subscription window.

In the area of assets under management, **the offering of Funds/SICAVs** is characterised by over 4,000 sub-funds being placed and continued with a view to the ongoing evolution of the offer, aimed at maintaining the high quality of the placement range thanks to agreements signed with the main Asset Managers.

In 2025, the main releases concerned:

- the placement of new window funds, mainly of the Income or Step In Equity type: 13 funds from Anima Sgr, 6 from JP Morgan A.M., 2 from Fidelity, 2 from Pictet, 1 from AXA Investment Managers and 1 from BlackRock;
- the ongoing updating of the range of collective investment undertakings offered by all investment houses under direct placement, in order to ensure coverage of the various peer groups on the market

With regard to the Portfolio Management segment, during the year activities focused on consolidating the management lines offered and on the search for investment solutions able to respond to the market context and the needs expressed by customers, with reference to delegated and personalised mandates. In addition, the Gpa Top service was renewed, in order to improve its flexibility and competitiveness.

## Training initiatives

During 2025, in continuity with past years, a comprehensive programme of training initiatives was developed for staff working in the Private and Family Office segments, brought together within the “Private Academy” project. The initiative aims to consolidate and expand the skills of bankers and managerial staff through specialist programmes delivered in collaboration with certified bodies and partners of proven standing.

The training programme is characterised by a multidisciplinary approach that combines technical content, regulatory updates and targeted initiatives aimed at strengthening relationship and advisory capabilities. This approach helps ensure comprehensive preparation aligned with the needs of a constantly evolving market, while also promoting greater uniformity in operating models and in the levels of service offered to customers.

This commitment ensures customers are supported by professionals who are constantly updated and trained according to standards fully aligned with market best practices.

The preparation pathway for the EFA certification exam, issued by EFPA, was also confirmed, enabling new staff to obtain the qualification. Alongside this certification, the Network can also rely on professionals holding the ESG certification, also issued by EFPA. Overall, certified staff represent about one third of the Private Network and, in particular, about 20% of the Network holds the EFA certification.

Thanks to the contribution of partner Investment Houses, information and training initiatives were delivered to provide timely and targeted support in relation to different market scenarios, thus contributing to the consolidation of the skills required to offer customer service consistent with the reference context. To complete the training framework, the internal advisory units provided periodic updates on market developments, making available update elements to support informed management aligned with the market context.

## Communication initiatives

In 2025, a comprehensive schedule of communication initiatives was delivered, designed to provide participants with clear, up-to-date and valuable content in order to offer useful tools for a better understanding of market dynamics and, more generally, to support the dissemination of financial literacy.

Twenty-five events were organised nationwide, involving over 1,000 participants, including customers and prospects from the Private, Family Office and Corporate segments, with the aim of fostering dialogue, creating networking opportunities and developing strategic synergies among the various parties involved.

The initiatives were promoted in close collaboration with partner Investment Houses, whose contribution – through analyses, insights and testimonials on the main market trends – enriched the content of the meetings, offering participants a qualified and constantly updated perspective.

In 2025, the offering was further expanded through the introduction of new experiential formats, conceived to integrate technical content with moments dedicated to the development of soft skills. These initiatives enabled participants to experience immersive programmes aimed at enhancing relationship, communication and collaboration skills, thereby strengthening the overall quality of the experience.

## Results for the subsidiary

**MPS Fiduciaria:** as at 31 December 2025, the subsidiary achieved a profit for the year of EUR 0.07 mIn (EUR 0.52 mIn as at 31 December 2024).

In 2025, the company assisted the Parent Company in commercial initiatives aimed at expanding the dissemination of services, with particular reference to company liquidity management, escrow account, generational transfers of financial and business instruments, asset protection and the assumption of the role of Trustee of Trust. The company continued its collaboration with its reference markets, leveraging the “global advisors” identified to promote fiduciary services within the Network and among external professionals. These activities made it possible to close the year with a net growth in the stock of data assets.

The guidelines for the subsidiary’s next developments envisage a further relaunch of commercial activities to be achieved mainly through a customised structuring of the offer for families, entrepreneurs and companies, but always with a view to the synergies between the corporate world (origination) and the private world (allocation of family investments), inherent to the type of business. Optimisation measures are also planned for some key processes (operations and controls), to be implemented in close cooperation with the Parent Company.



## Corporate Banking

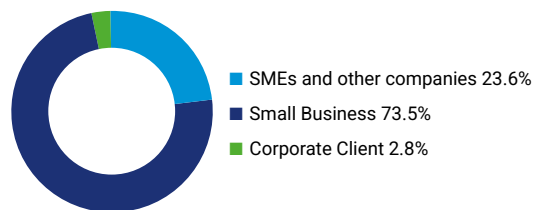
### Business areas

- Lending and offering financial products and services to businesses, including through strategic partnerships with trade associations and Confidi (credit guarantee consortia), with Guarantee Institutions (including public) and Institutional Entities, through which funding is acquired at favourable terms.
- Offering factoring for companies, artisans, professionals.
- Custody and deposit services for dairy products on behalf of third parties (through the subsidiary Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.A., which is also authorised to issue documents of title to the merchandise, providing for easier access to bank lending).

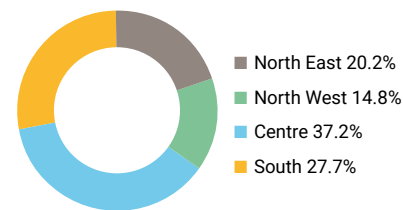
### Customers

About 117,400 Corporate customers of the Parent Company, directly followed by Corporate Banking.

Breakdown by type



Breakdown by geography



## Income statement and balance sheet results

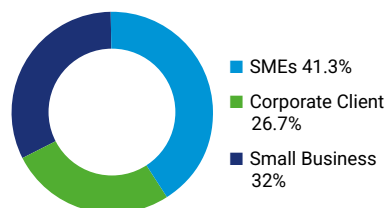
As at 31 December 2025, **total Funding** from Corporate Banking amounted to **EUR 28.9 bn**, up by EUR 0.5 bn compared to 30 September 2025, due to the increase in Direct funding (EUR +0.1 bn) and Indirect funding (EUR +0.4 bn). The aggregate was also up compared to the end of 2024 (EUR +2.5 bn), as a result of the increase in Direct funding (EUR +1.8 bn) and Indirect funding (EUR +0.7 bn).

With regard to lending, as at 31 December 2025, Corporate Banking **gross interest-bearing loans to customers** amounted to **EUR 30.8 bn**, stable compared to 30 September 2025 and up compared to 31 December 2024 (EUR +1.1 bn).

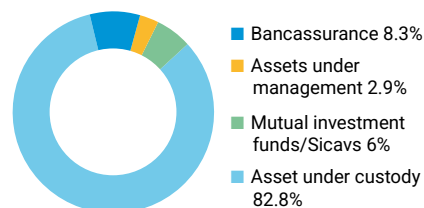
### CORPORATE BANKING - BALANCE SHEET AGGREGATES

| (EUR mln)                                        | 31/12/25      | 30/09/25      | 31/12/24      | Chg. Abs. Q/Q | Chg. % Q/Q  | Chg Abs Y/Y  | Chg % Y/Y    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Direct funding</b>                            | <b>22,131</b> | <b>21,983</b> | <b>20,364</b> | <b>148</b>    | <b>0.7%</b> | <b>1,766</b> | <b>8.7%</b>  |
| Assets under management                          | 1,161         | 1,155         | 1,156         | 6             | 0.5%        | 5            | 0.5%         |
| Assets under custody                             | 5,603         | 5,227         | 4,896         | 376           | 7.2%        | 707          | 14.4%        |
| <b>Indirect Funding</b>                          | <b>6,764</b>  | <b>6,382</b>  | <b>6,052</b>  | <b>382</b>    | <b>6.0%</b> | <b>712</b>   | <b>11.8%</b> |
| <b>Total Funding</b>                             | <b>28,895</b> | <b>28,365</b> | <b>26,416</b> | <b>529</b>    | <b>1.9%</b> | <b>2,479</b> | <b>9.4%</b>  |
| <b>Gross Interest-bearing loans to customers</b> | <b>30,833</b> | <b>30,768</b> | <b>29,774</b> | <b>65</b>     | <b>0.2%</b> | <b>1,060</b> | <b>3.6%</b>  |

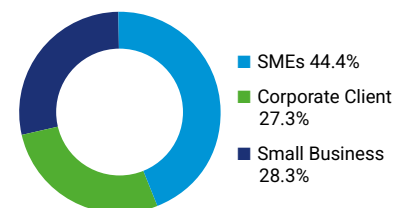
Direct funding



Indirect funding breakdown



Gross Interest-bearing loans to customers



On the income side, as at 31 December 2025, Corporate Banking recorded **revenues** amounting to **EUR 1,153 mln** (-12.9% compared to the previous year). A breakdown of the aggregate shows:

- Net interest income amounted to EUR 718 mln, down EUR 176 mln year on year, mainly due to the lower contribution from funding (penalised by the decline in rates).
- Net fee and commission income amounted to EUR 418 mln as at 31 December 2025, up by EUR 13 mln compared to the previous year;
- Other income from financial and insurance management amounted to EUR 23 mln, stable compared to the levels recorded as at 31 December 2024.

Considering the impact of operating expenses, down by 2.0% compared to the previous year, the **Gross Operating Result** amounted to **EUR 763 mln** (EUR 925 mln as at 31 December 2024).

The **Net Operating Income** stood at **EUR 502 mln** (EUR 702 mln as at 31 December 2024), against a cost of credit of EUR -261 mln (compared to EUR -223 mln as at 31 December 2024).

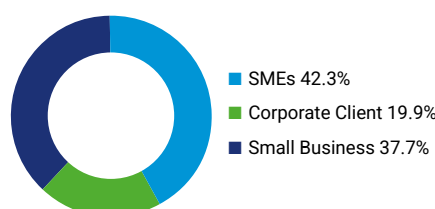
The non-operating items amounted to EUR -4 mln, compared to EUR 0.2 mln as at 31 December 2024.

**Profit (loss) before tax from current operations** was **EUR 499 mln** (EUR 702 mln as at 31 December 2024).

The **cost income** of *Corporate Banking* stood at **33.8%** (which compares with 30.0% recorded as at 31 December 2024).

| CORPORATE BANKING - PROFIT AND LOSS AGGREGATES                                            |                |                |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| (EUR mln)                                                                                 | 31/12/25       | 31/12/24       | Chg. Y/Y      |               |
|                                                                                           |                |                | Abs.          | %             |
| Net interest income                                                                       | 717.9          | 894.1          | -176.3        | -19.7%        |
| Net fee and commission income                                                             | 417.8          | 404.8          | 12.9          | 3.2%          |
| Other Revenues from Banking and Insurance Business                                        | 22.9           | 22.9           | 0.0           | -0.2%         |
| Other operating expenses/income                                                           | (5.7)          | 0.9            | -6.6          | n.m.          |
| <b>Total Revenues</b>                                                                     | <b>1,152.8</b> | <b>1,322.8</b> | <b>-170.0</b> | <b>-12.9%</b> |
| Operating expenses                                                                        | (389.6)        | (397.5)        | 7.9           | -2.0%         |
| <b>Pre Provision Operating Profit</b>                                                     | <b>763.2</b>   | <b>925.3</b>   | <b>-162.2</b> | <b>-17.5%</b> |
| Cost of customer loans/Net impairment (losses)-reversals on securities and loans to banks | (260.7)        | (223.4)        | -37.4         | 16.7%         |
| <b>Net Operating Income</b>                                                               | <b>502.4</b>   | <b>702.0</b>   | <b>-199.5</b> | <b>-28.4%</b> |
| <b>Non-operating components</b>                                                           | <b>(3.7)</b>   | <b>0.2</b>     | <b>-3.9</b>   | <b>n.m.</b>   |
| <b>Profit (loss) before tax from continuing operations</b>                                | <b>498.7</b>   | <b>702.2</b>   | <b>-203.5</b> | <b>-29.0%</b> |

Distribution network - Breakdown of revenues



## Main sales initiatives

### Internet Corporate Banking

In 2025, the Bank's commitment to digitalisation and the use of all channels available to corporate customers continued. A project was launched to offer corporate customers a revamped internet banking platform, with advanced digital features, a personalised experience tailored to customer needs and more modern channels. The digital transformation is structured in two distinct phases, to gradually accompany customers towards the new experience:

- first phase (2025): restyling of the graphical interface, more intuitive and user-friendly, thanks to a modern and attractive design that simplified the user experience, while keeping access methods unchanged;
- second phase (2026): development of a completely new platform, capable of attracting expanding operating volumes.

In addition, during 2025, the range of online services offered was expanded and interaction between branches and online channels was improved thanks to new dedicated features, fostering fully paperless processes and reducing operating times and risks.

The expansion of the scope of deeds and contracts prepared in branch and signable via internet banking (Remote Collaboration) helps to minimise the use of paper, in line with the Group's commitment to combating climate change and protecting the environment and, at the same time, to contain the operational risks connected with signature operations.

Lastly, also in corporate banking, the following measures were implemented:

- automation of the PEC-to-PEC signature process with reconciliation of customer responses (checks are fully automated, as are the outcomes);
- activation of CBILL payments via CBI bulk flow (only for enabled users).

Lastly, Banca MPS aligned itself with the provisions of EU Regulation 2024/886 on ordinary SEPA credit transfers and SEPA instant credit transfers, ensuring full compliance with the new rules, including activities connected with the management of payee verification.

In 2026, Banca MPS will also implement measures on open banking (in particular for bulk flows), which will accompany phase 2 of the corporate banking renewal project.

### Digitalisation of processes

During 2025, Banca MPS made **significant investments in the digitalisation of credit processes** and of the processes for selling loans to businesses, which materialised, at the end of July, in the launch of a new online loan sales platform that makes it possible to enable self-service sales of certain types of loans to small businesses.

Its logic is an evolution of what has already been tested in Branches/Centres in the activity of simplifying loan completion. The **target customers**, belonging to the **Small Business** and **POE** service models, are selected through a credit scoring process that identifies companies with a **high degree of reliability**, for which repayment capacity is pre-assessed for **two distinct types of loan**, respectively with **terms of 12 or 60 months, at fixed or variable rates**. The maximum amount can reach, depending on the company, up to EUR 150,000.

At present, the process is reserved for companies that have the PasKey aziendaonline channel and the Remote Digital Signature (FDR) service provided by the Bank. Subsequently, it will also be opened to Digital Banking. The customer first proceeds to **calculate the quotation**. If the quotation is satisfactory, the customer can access the sales process, which automatically generates a **loan application**. Subsequently, the customer is offered the first set of documents to be digitally signed with a single FDR. After the first signature, the **automated assessment process** starts with the submission of the application to the relationship manager, followed by validation and **approval**, carried out by authorised parties, according to a simplified and accelerated process compared to the standard, which makes it possible to significantly reduce response times. If the outcome is positive, the customer is informed via the platform that they can complete the contract, again digitally. They receive a second set of documents, which they can sign again with a single FDR. Finally, the system disburses the amount to the current account indicated by the customer and the signed document set is automatically archived.

The platform, characterised by a strong innovative component, was designed to offer our customers a modern user experience:

- it improves the **quality of service perceived by the customer** (shorter response times and the introduction of self-service methods);
- it enables **autonomy in performing activities** that, to date, were guided by the relationship manager;
- it simplifies the **credit process** by enabling a future automated approval functionality (not envisaged in the first release);

- it promotes **digitalisation**; with the Remote Collaboration and Digital Vault features, customers will be able to manage document exchange in a simple and secure manner;

At the same time, the introduction of self-service sales of unsecured loans also brings **significant benefits for the Network**, as it makes it possible to:

- **reduce the workload for the relationship manager** and the customer thanks to the streamlining of the assessment process;
- contribute to the **achievement of Branch/Centre targets** thanks to the growth in credit facilities and utilisation of commercial lines;
- **limit operational risks** thanks to process automation and standardisation;
- **integrate self-service systems** with those in use in Branches/Centres;

In parallel, the digitalisation of other types of loan contracts is also under way, which will be available for digital signature via Remote Collaboration and PEC-to-PEC.

## Companies

### Loans

During 2025, support for businesses continued, including to address the extraordinary and urgent need to contain the negative economic effects arising from international tensions, through public intervention by the Guarantee Fund for small and medium-sized enterprises.

Through the SACE “Green New Deal” Guarantee and the SACE “Futuro” Guarantee, the Bank continued to support projects aligned with environmental objectives (climate change mitigation, climate change adaptation, protection of water and marine resources, the circular economy, pollution prevention and reduction, and the protection and restoration of biodiversity and ecosystems) falling within the scope of the so-called Green New Deal”, as well as promoting growth in global markets, supporting technological innovation and the digitalisation process, investing in infrastructure and sustainability, and supporting strategic supply chains and economically disadvantaged areas. It also contributes to the growth of the social ecosystem through the development of female entrepreneurship, with a special focus on initiatives related to the NRRP (National Recovery and Resilience Plan), in order to stimulate the competitiveness and productivity of the country system. Both of the above-mentioned guarantee instruments were merged, starting from 1 April 2025, into a new SACE guarantee instrument called the “Growth Guarantee”, through which SACE standardised and expanded the scope of eligible activities. SACE concluded operations relating to the use of the “Growth Guarantee” on 31 December 2025.

Through the SACE Growth Guarantee Agreement, the Bank (i) continued to support projects relating to environmental objectives falling within the Green New Deal scope and (ii) made available a guarantee instrument dedicated to all Italian companies incorporated as limited companies, including cooperatives, which makes it easier to access short-term and medium/long-term loans. Loans benefiting from the Growth guarantee are those aimed at promoting growth in global markets, supporting technological innovation and the digitalisation process, investing in infrastructure and sustainability, supporting strategic supply chains and economically disadvantaged areas, as well as, in some cases, enabling the financing of costs already incurred. It also contributes to the growth of the social ecosystem through the development of female entrepreneurship, with a special focus on NRRP-related initiatives, in order to stimulate the competitiveness and productivity of the country system.

As a sign of the Bank’s commitment as a benchmark for the DOP Economy and for the Italian agri-food sector, the Group undertook initiatives to support the productive fabric in terms of access to credit and services, by launching targeted products such as: i) the “Green Energy” loan aimed at supporting all companies that, among other things, invest in solar and agrivoltaic parks; ii) the current account credit facility secured by a non-possessory revolving pledge on agri-food products, to support companies during the maturing/storage/ageing period of the designation-of-origin product and enable them to request credit lines by providing collateral on goods. The operational expansion was achieved through a specific product, called “Current account credit facility secured by a non-possessory revolving pledge on agri-food products pursuant to Law No. 27 of 24/04/2020 (converting the “Cura Italia” Decree-Law of 17/03/2020), implemented by MIPAAF Decree of 23/07/2020”, which complements the Bank’s operations in the segment where the products are DOP or IGP, such as, for example, Pecorino di Pienza and Aceto Balsamico di Modena. The product is designed to provide financial resources to agri-food companies that have long-maturing DOP or IGP products. Depending on the type of product, the maturing process requires a minimum period as indicated by the relevant “product specifications”, during which the company has a considerable tying-up of financial resources, having nonetheless to source funds for the purchase of raw materials and to bear high production costs.

In addition to the above, a new financing product called “Advance on contributions” was created for companies intending to request an advance on the direct contribution towards expenditure granted by Public Bodies following a specific application, such as, by way of example, participation in calls for tenders or the initiation of investments in the Renewable Energy sector or other public calls. With the launch of the above product, the aim was to create a specific form of advance for those who have received a communication granting the contribution from a public entity, for the actual disbursement of which it is nevertheless necessary to first carry out the intervention/investment required by the regulations.

### Green Loan

The Parent Company’s commercial offering in the area of sustainability was enriched, in April 2025, with the launch of a new corporate financing product called “**Green Loan**”. The loan in question is aimed at Companies intending to finance or refinance, in whole or in part, eligible “green projects”, new and/or existing.

The key components of a “Green Loan” product may be summarised as:

- the definition of a project performance objective in the “E – Environmental” area;
- the selection of an appropriate “KPI” consistent with the above objective;
- the necessary elements useful for verifying the achievement of the KPI at a certain contractually agreed date (so-called “Verification Date”).

Achievement of this objective on the Verification Date triggers an incentive system, agreed in advance and strictly linked to the sustainability performance of the financed project, consisting of a reduction in the contractual interest rate to be applied as of the first useful maturity date following the Verification Date.

### ESG Covenants: Equalitas and Equiplanet

In August 2025, corporate lending products defined as “Sustainability Linked Loan” (“SLL”) were enhanced with two important commitments for achieving sustainability objectives (called “**ESG Covenants**”), namely:

- **EQUALITAS, the certification of sustainable wine:** a voluntary certification standard, reflecting the dialogue among the main representatives of the wine supply chain, which aims to promote the adoption by wine companies of an efficient and competitive sustainability management system, guiding them towards the definition of increasingly ambitious objectives through a gradual approach focused on continuous improvement, while ensuring transparency and communication through the annual publication of a sustainability report.
- **EQUIPLANET:** Certification standard for the management system that verifies the consistency of corporate performance with the Sustainable Development Goals of the UN 2030 Agenda (so-called SDGs), with ESG requirements and with international sustainability best practices.

The attainment of these objectives entails the activation of an incentive system, agreed upon in advance and strictly linked to sustainability performance, and identified, for corporate financing products, as a reduction of the contractual interest rate to be applied as of the first useful maturity date following the verification date.

During 2025, there was a progressive roll-out of SLLs, mainly used to accompany and reward companies’ transition process towards a more sustainable economy.

### FRI Calabria

Banca MPS has joined the Agreement regulating the relationship between the Calabria Region, CDP and the Financing Bank for the operation of the financial instrument “Fondo Rotativo Regione Calabria”.

The Fondo Rotativo Regione Calabria financial instrument is an initiative aimed at enabling companies in the Calabria Region to access the credit market on favourable terms. The interventions concern strategic and innovative productive investments to be carried out in the territory of the Region, aimed at strengthening the competitive capacity of companies, supporting the adoption of emerging technologies and the dissemination of innovation processes, as well as supporting the accompaniment of corporate reorganisation and restructuring processes.

### FRI Smart Specialisation

Banca MPS is a party to the Agreement between the Ministry of Enterprises and Made in Italy, CDP and ABI to support, within the Sustainable Growth Fund – “Smart Specialisation”, industrial research and experimental development projects of strategic relevance for the production system, consistent with the thematic areas of the national smart specialisation strategy or aimed at identifying its evolving technological and application trajectories, with a focus on the less developed Regions (Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardinia and Sicily).

### Tuscany Region EU blending 2023-2028

In order to implement aid initiatives in favour of Tuscan SMEs, the Region of Tuscany has provided for the reduction of interest on loans granted by banks to Tuscan companies, within the framework of a European Investment Bank ("EIB") provision. Tuscan regional facilitation measures can only be activated by customers through participating banks.

MPS is the bank selected by the EIB and is authorised to sign loan contracts with customers using EIB funding.

#### Subsidised financing

The value proposition of MPS is to position itself as a reference point for the customer with a comprehensive and "ready-to-use" proposition. With the aim of further enhancing the subsidised finance sector and ensuring more widespread and timely support to the Network and customers by increasing the commercial effectiveness of the sector, collaborations were consolidated with counterparts with proven experience in advisory on subsidised finance aimed at:

- guiding companies in the process of relaunch and modernisation;
- providing specialised advice to companies on the sustainability of their business and assist them in obtaining ESG certification;
- offer customers a professional turnkey service: offering customers a "turnkey" professional service: specialised advisory support for the Bank's corporate customers - with particular attention to those without reference consultants - truly enriching the range of the Bank's offering with a qualified and distinctive service performed by referenced Counterparties;
- providing a strategic, synergistic and complementary proposal with banking activities.

In order to raise awareness of the possibilities and instruments of subsidised finance, increase contacts and business opportunities and develop innovative methods of engaging companies starting from consulting and not from the product, the Parent Company is engaged in an articulated process of further strengthening the know-how of its network on the potential of subsidised finance.

During 2025, activities continued to support companies in the process of granting incentives under the Agricultural Supply Chain Contracts, both as an Authorised Bank, with the certification of 5 new supply chain contracts and the follow-up of the disbursement phase for the 26 supply chain contracts under implementation, and as a Financing Bank (in a pool with Cassa Depositi e Prestiti) to support investment projects by agricultural companies.

#### Agripop Business Development

The Parent Company continued to develop the network of local and national relations in the Agripop world through specific territorial poles called "AgriDOP Centres" manned by specialised figures with the aim of improving interaction and relations with customers and the territory and seizing the opportunities provided by the NRRP, the various national and regional calls for tenders, offering solutions aimed at accompanying companies towards a development path characterised by innovation, digitalisation and sustainability.

At the end of 2024, there were 21 AgriDOP Centres across the entire national territory, which became 32 in 2025 with the opening of the centres in Catania, Agrigento, Matera, San Marzano, Ascoli Piceno, Foligno, Pistoia, San Vincenzo, Parma, Cremona, Vercelli, with the aim of reaching 45 centres in 2026.

#### Green Energy Business Development

In December 2025, 19 "Green Energy" Centres staffed by Specialists were open to strengthen presence and proximity to the territory. The aim is to roll out, across the territory, the opening at full capacity of 40 Green Energy Centres, staffed by Specialists.

In 2026, the evolution of the Energy Specialists' role is also planned, with skills also in the **ESG** segment.

In this context, among other things, a specific financing product called "**Green Energy Loan**" was launched. This is a product designed to support financial needs connected with the construction of plants for producing energy from renewable sources and/or plants for producing biomethane. In particular, by way of example and not exhaustively, investments in the following types of plant may be financed: 1) photovoltaic plants; 2) wind farms and ocean-powered systems; 3) hydro-electric plants; 4) plants powered by biomass from products and by-products of biological origin; 5) plants powered by biogas; 6) geothermal power plants and 7) biomethane production plants.

The financing product is also intended for investments in renewable-source energy production plants benefiting from specific incentives defined within public initiatives, including Agrivoltaics, Biomethane or incentives granted to Renewable Energy Communities (so-called CER).

### Factoring

Commercial activity, thanks to the synergistic approach between the Head Office *Factoring* structure and the DTIP (Territorial Directorates for Corporate and Private Customers), has enabled the Bank to best meet customer needs, leveraging the potential of the territorial network and the *know how* of the *factoring* specialists on the ground, supporting the Bank's *corporate* relationship managers.

During 2025, in the Factoring business, the following were carried out:

- existing factoring relationships were consolidated and expanded through actions aimed at optimising existing lines/ credit limits, increasing exclusive contracts and revitalising less-used relationships;
- new assignor relationships were developed for receivables purchase activities and non-recourse factoring, by addressing the needs of customers not yet operating in the factoring sector;
- customers' needs in the *Supply Chain Financing* sector were supported, enabling optimised liquidity management for the supply chains involved. In particular, activity focused on expanding agreements for Reverse Factoring and Confirming;
- in the Large Corporate market, several transactions of significant size and complexity were completed, thanks to a tailored servicing approach for these customers;

In parallel, the project of gradual technological upgrade of the factoring business continued, thanks to investments made to ensure the evolution of the management platform and the applications connected to it, with the aim of always being aligned with market best practice.

In terms of results, the strong commercial impetus and the new initiatives implemented translated into growth of over 30% in loan volumes and factoring turnover compared with the previous year, a performance well above that of the reference market.



## Large Corporate & Investment Banking

### Business areas

- Credit intermediation for specialised follow-up; provision of tailor-made products and services from a coverage team perspective; cross fertilisation of competencies between group resources and corporate financial products and services, including through strategic collaboration with institutional actors.
- Corporate finance: mid- and long-term lending, corporate finance and structured finance.

### Customers

Approximately 1,200 Large Corporate customers of the Parent Company are directly supported by Large Corporate & Investment Banking.

## Income statement and balance sheet results

**Total Funding** of Large Corporate & Investment Banking as at 31 December 2025 amounted to **EUR 14.1 bn**, up by EUR 0.7 bn compared to 30 September 2025, of which EUR 0.3 bn in Direct funding and EUR 0.4 bn in Indirect funding. The aggregate was up by EUR 1.4 bn compared with the end of December 2024, due to an increase in Indirect funding (EUR +1.0 bn) and Direct funding (EUR +0.4 bn).

With regard to lending, as at 31 December 2025, Large Corporate & Investment Banking **gross interest-bearing loans to customers** amounted to **EUR 5.1 bn**, up by EUR 0.5 bn compared to 30 September and by EUR 0.6 bn compared to 31 December 2024.

### Large Corporate and Investment Banking - BALANCE SHEET AGGREGATES

| (EUR mln)                                        | 31/12/25      | 30/09/25      | 31/12/24      | Chg. Abs.<br>Q/Q | Chg. %<br>Q/Q | Chg Abs<br>Y/Y | Chg %<br>Y/Y |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>Direct funding</b>                            | <b>4,856</b>  | <b>4,507</b>  | <b>4,477</b>  | <b>349</b>       | <b>7.7%</b>   | <b>379</b>     | <b>8.5%</b>  |
| <i>Assets under management</i>                   | 37            | 37            | 38            | 0                | 0.4%          | -1             | -1.4%        |
| <i>Assets under custody</i>                      | 9,162         | 8,779         | 8,173         | 384              | 4.4%          | 990            | 12.1%        |
| <b>Indirect Funding</b>                          | <b>9,199</b>  | <b>8,816</b>  | <b>8,210</b>  | <b>384</b>       | <b>4.4%</b>   | <b>989</b>     | <b>12.0%</b> |
| <b>Total Funding</b>                             | <b>14,056</b> | <b>13,323</b> | <b>12,688</b> | <b>733</b>       | <b>5.5%</b>   | <b>1,368</b>   | <b>10.8%</b> |
| <b>Gross Interest-bearing loans to customers</b> | <b>5,075</b>  | <b>4,623</b>  | <b>4,465</b>  | <b>452</b>       | <b>9.8%</b>   | <b>610</b>     | <b>13.7%</b> |

In terms of income, as at 31 December 2025, Large Corporate & Investment Banking realised **Revenue** in the amount of **EUR 323 mln** (-0.3% compared to 31 December 2024). A breakdown of the aggregate shows:

- Net interest income amounted to EUR 153 mln, down by EUR 12 mln YoY, penalised by the decline in interest rates;
- Net fee and commission income amounted to EUR 70m, an increase of EUR 2m compared to 31 December 2024;
- Other income from financial and insurance management totalled EUR 101 mln, compared to EUR 92 mln in the previous year.

Considering the impact of operating expenses, up by 25.8% compared to 31 December 2024, the **Gross Operating Result** amounted to **EUR 231 mln** (EUR 251 mln as at 31 December 2024).

The **net operating income** stood at **EUR 213 mln** (EUR 194 mln as at 31 December 2024), against a **cost of credit** of **EUR -18 mln** (EUR -57 mln as at 31 December 2024).

Non-operating items amounted to EUR -0.1 mln, in line with 2024.

**Profit (loss) before tax from current operations** was **EUR 213 mln** (EUR 194 mln as at 31 December 2024).

The **cost income** of Large Corporate&Investment Banking stood at **28.4%** (which compares with 22.5% recorded as at 31 December 2024).

| Large Corporate & Investment Banking - PROFIT AND LOSS AGGREGATES                         |              |              |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (EUR mln)                                                                                 | 31/12/25     | 31/12/24     | Chg. Y/Y     |              |
|                                                                                           |              |              | Abs.         | %            |
| Net interest income                                                                       | 152.9        | 165.2        | -12.3        | -7.4%        |
| Net fee and commission income                                                             | 69.6         | 67.6         | 2.0          | 2.9%         |
| Other Revenues from Banking and Insurance Business                                        | 101.0        | 91.6         | 9.4          | 10.3%        |
| Other operating expenses/income                                                           | (0.1)        | 0.0          | -0.2         | n.m.         |
| <b>Total Revenues</b>                                                                     | <b>323.3</b> | <b>324.5</b> | <b>-1.1</b>  | <b>-0.3%</b> |
| Operating expenses                                                                        | (92.0)       | (73.1)       | -18.9        | 25.8%        |
| <b>Pre Provision Operating Profit</b>                                                     | <b>231.4</b> | <b>251.4</b> | <b>-20.0</b> | <b>-8.0%</b> |
| Cost of customer loans/Net impairment (losses)-reversals on securities and loans to banks | (17.9)       | (57.2)       | 39.3         | -68.7%       |
| <b>Net Operating Income</b>                                                               | <b>213.5</b> | <b>194.1</b> | <b>19.4</b>  | <b>10.0%</b> |
| <b>Non-operating components</b>                                                           | <b>(0.1)</b> | <b>0.0</b>   | <b>-0.1</b>  | <b>n.m.</b>  |
| <b>Profit (loss) before tax from continuing operations</b>                                | <b>213.4</b> | <b>194.1</b> | <b>19.3</b>  | <b>9.9%</b>  |

## Main sales initiatives

### Large Corporate

For the **Large Corporate** Market, 2025 was a year of consolidation and growth, confirming the role of Banca MPS as a strategic partner for large Italian companies. Commercial activity recorded significant results both in terms of funding and lending, thanks to an integrated approach combining traditional services with high value-added solutions.

The Large Corporate Market strengthened its presence with customers, increasing market share through the management of collection and payment flows, a fundamental lever to support funding and lending; at the same time, targeted development action was launched to extend the customer perimeter, seizing new business opportunities. In parallel, the offering of specialist products and services was expanded, thanks to close collaboration with the Corporate Finance & Investment Banking, Factoring and Foreign structures.

In terms of Direct funding, the Bank consolidated its role in managing corporate liquidity, in line with companies' operating needs and with the aim of stabilising deposit volumes. Alongside this activity, Indirect funding grew, aimed both at corporate customers and at financial institutions. The combination of these initiatives generated a significant increase in volumes compared with the previous year, strengthening the perception of Banca MPS as a reliable counterpart even in a context of declining rates and strong competition.

On the lending side, constant support to companies was ensured, with particular attention to credit quality and risk management. Interventions supported by guarantees, in particular **SACE**, were prioritised, maintaining control over pricing and the containment of **RWA**. Loans covered all productive sectors, with a focus on the **agri-food** segment, fostering the growth of supply chains and sustainable transformation. In addition, the search for opportunities linked to ESG investments intensified, in line with sustainable development strategies.

The offering was further enriched by strengthening **factoring** solutions, both direct and indirect, and by integration with **structured finance and risk hedging** services. Collaboration with the **Foreign function** made it possible to support companies in internationalisation processes, carrying out transactions with top-standing counterparties on global markets. This approach made it possible to seize opportunities even in a complex macroeconomic and geopolitical scenario, characterised by tensions in supply chains and evolving export/import dynamics.

The year 2025 closed for the Large Corporate Market with **solid results and strengthened operating synergies**, confirming the Market's ability to act as the benchmark commercial bank, integrating specialist expertise and innovative solutions. Looking ahead, the priority will be to **consolidate and further expand results in the reference market** and further develop high value-added products, in line with the Group's sustainability and digitalisation strategies. The aim is to continue to be a **proactive partner for companies' growth**, even in complex and rapidly evolving market scenarios.

## Corporate Finance

**Project Financing and Real Estate** – In 2025, the Bank has confirmed its positioning amongst the leading banks in Italy for loans to the renewable energies sector and for infrastructure using Project Financing, as well as in the Real Estate sector with significant initiatives for property reclassification and qualified institutional customers (e.g. Real Estate Funds). Among the loans finalised in 2025 to be noted are:

### Project Financing & Energia

- loan to Sardinia Agro Solar Energy S.r.l. (Futura Group), aimed at the development of an advanced agrivoltaic system located in Sardinia with 45.4 MWp capacity, with an associated battery energy storage system (BESS) of 24 MW. The transaction involved the granting of project finance-based financing, structured into several credit lines, for a total amount of EUR 46.25 mln, in which Banca MPS participates with a EUR 10 mln share and assumes the role of Lender, Mandated Lead Arranger and Hedging Bank;
- loan to Lucania Wind Energy S.r.l. (Green Arrow Capital Group) for the refinancing of a 39 MW wind farm located in the Province of Potenza. The transaction involved the granting of project finance-based loan, structured into several credit lines, for an amount of EUR 41.5 mln, in which Banca MPS acted as Lender with a majority share (a total share of EUR 36.5 mln) and the roles of Mandated Lead Arranger, Hedging Bank, Depositary Bank and Agent Bank;
- loan to CH1 S.r.l. (a company attributable to the Azimut group) aimed at the construction of a plant for the production of advanced biomethane from agricultural by-products and livestock waste, with a capacity of 500 Smc/h, located in the Municipality of Melfi. The transaction, for a total amount of EUR 22.15 mln, was fully subscribed by MPS, which acted as Mandated Lead Arranger, Hedging Bank, Depositary Bank and Agent Bank;
- financing for Enrit Agri 1 S.r.l. aimed at the construction of a portfolio of 29 MWp agrivoltaic plants located in the Basilicata Region. The transaction, with a total value of EUR 37.8 mln, was subscribed in a pool with Banco BPM, with an MPS share of EUR 18.9 mln. Under the transaction, MPS acted as Structuring Mandate Lead Arranger, Depositary Bank, Hedging Bank and Agent Bank;
- loan to Bio Agri Enterra S.r.l. aimed at the development of an anaerobic biodigestion plant for the production of bio-methane fuelled by agro-livestock and agro-industrial by-products. The loan, totalling EUR 21 mln, was fully underwritten by MPS;
- loan to Ef Solare Italia S.p.A. aimed at refinancing the Company's fully operational portfolio of photovoltaic plants (850 MW capacity), financing the revamping/repowering of part of that portfolio and financing a pipeline of greenfield photovoltaic plants with a capacity of around 168 MW, located in Italy. The transaction also provides for the financing of capital contributions to the sub-holding Renovalia Energy Group (owner of the Spanish brownfield portfolio of around 320 MW) for the development of the Spanish greenfield portfolio of around 900 MW. The financing operation was finalised in a pool for a total amount of EUR 1,682 mln, in which Banca MPS participated with a EUR 78 mln share;
- loan to N-Sun Italy Energy Advisors 2 S.r.l. aimed at the development of 5 renewable energy plants in Italy (4 photovoltaic and 1 agrivoltaic) with a total installed capacity of 275 MWp, located in Sicily, Puglia and Lazio. The financing operation was finalised in a pool for a total amount of EUR 320 mln, in which Banca MPS participated with a EUR 32.5 mln share.

### Infrastructure and Real Estate

- Loan to San Gallo DVP Srl, a special purpose vehicle established by leading national and international high-standing hospitality operators, to support the financing needs arising from the redevelopment programme of the former San Gallo Military Hospital in Florence, located in the historic city centre, involving the development and operation of a 5-star superior hotel as well as a complex of "branded" residences to be sold. The financing was structured in a pool with leading credit institutions for a total amount of EUR 96.5 mln – MPS share EUR 32.2 mln. MPS also acts as Lead Bank and Account Bank, as well as Hedging Bank for the transaction.
- medium- to long-term loan to Armon SpA, the project company holding the concession for the Concession Agreement for the construction and operation of the extension of Montecchio Hospital. The financing was structured by MPS and underwritten in a pool with CDP for a total amount of EUR 37.4 mln. MPS, with a 50% share, acts as Lead Bank, Agent Bank and Depositary Bank of the project accounts, as well as Hedging Bank for the entire transaction.
- medium- to long-term loan to support the renovation programme of Palazzo Donà Giovannelli, to be converted into a 5-star luxury hotel, located in Venice, Italy's third tourist destination after Rome and Milan. The hotel will comprise 47 rooms under the "Orient Express" brand, and will be managed by O.E. Management Company S.A.S., a leading international company, under a Hotel Management agreement. The loan was structured and fully subscribed by MPS for a total of EUR 75.0 mln, acting as Hedging Bank and Agent Bank for the transaction. Once the loan underwritten, a portion thereof amounting to EUR 25.0 mln was transferred to another institution.

**Acquisition Finance** – During 2025, in a market environment that is still particularly positive with regard to M&A and private equity activity, the Acquisition Finance function has once again confirmed its significant competitive positioning in acquisition and leveraged finance activity, particularly in the Mid Corporate segment, for transactions characterised by strong industrial connotations and significant commercial repercussions for the MPS Group.

Indeed, origination and structuring activities continued for acquisition transactions to support counterparties of primary standing, focusing on industrial integrations carried out by corporate operators and also maintaining a strong foothold in the market for LBOs promoted by the leading private equity operators in Italy.

Some of the main transactions organised and financed with the role of MLA were:

- acquisition of **Powering** - leading player in the business of renting medium and large power generators from 10 to 2,000 kVA, with a fleet of approx. 1,300 units, extensive logistics network and a high level of service and intervention monitoring - by the private equity operator Arcus Infrastructure Partners (LBO);
- acquisition of **Lucart** - leading player in the production of AFH paper disposables and, more generally, products for personal hygiene, domestic use and professional use (placemats, towels, household paper, toilet paper, etc.), marketed through the three reference channels: (i) B2B, (ii) Consumer and (iii) Private Label - by the private equity operator **Azzurra Capital** (LBO);
- acquisition of **Westrafo** - a company of primary standing active in the design and production of medium- and high-voltage power transformers, specialising in FR3 natural oil cooling technology for greater sustainability and performance - by the private equity operator **Nextalia SGR** (LBO);
- acquisition of **Millefili** - company leading in the production and distribution of high-quality yarns, with a strong focus on sustainability, traceability and customisation - by the private equity operator **Armònia SGR** (LBO);
- acquisition of **Domixtar Pharmaceuticals** - leading Italian group operating in the pharmaceutical sector as a developer and contract manufacturer of finished dosage forms (Final Dose Formulation, "FDF") - by the private equity operator **Azzurra Capital** (LBO);
- acquisition of the business unit in which *Kraft Heinz Corporation* (seller) has transferred brands and assets belonging to **Plasmon, Nipiol and Dieterba to NewPrinces** (one of the leading Italian agri-food groups listed on the Milan and London Stock Exchanges), a transaction which represents, for the latter, an important industrial opportunity and further development through M&A aimed at expanding its brand and product portfolio (Corporate Acquisition);
- acquisition of a significant stake in **Piazza Italia** - fashion company, wholly owned by the Bernardo family, which has become over time a benchmark in the fast fashion retail in Italy - by **LB Holding** (a company attributable to entrepreneur Luigi Bernardo, former reference shareholder of Piazza Italia itself), a transaction falling within a redefinition of Piazza Italia's ownership structure (Family Buy-out);
- acquisition of a significant stake in **EG Italia** - one of the largest fuel distributors in the Italian market, previously 100% controlled by EG Group, in turn one of the leading international operators in the sector - by **Vega Carburanti** (one of the leading Italian operators in the fuel distribution sector), a transaction which represents, for the latter, an important strategic and industrial opportunity aimed at further consolidating its leadership in its reference Italian market (Corporate Acquisition).

**Corporate Finance** – In a global context affected by uncertainty regarding international tariff policies, as well as instability linked to ongoing conflicts, and the progressive stabilisation of raw material and energy prices, lending activity in financial year 2025 continued to develop steadily, in particular in support of Group companies belonging to the Large Corporate, Corporate Client and SME service models, both for investments and for the optimisation of the financial structure, also through the use of guarantee instruments made available by SACE. As regards sectors of activity, the loans closed involved companies operating in the industrial sector (machine tools, shipbuilding, components, semi-finished wood products, food), services (tourism and hospitality, services and facility management, GDO), utilities (multi-utilities, SII operators, waste management, electricity and gas sales), infrastructure (motorway infrastructure) and shipping and real estate. Among the loans finalised in 2025 to be noted are:

- the underwriting of a syndicated loan, with the roles of Coordinating Bank (together with other institutions), Financing Bank and Agent Bank, for over EUR 750 mln (of which over EUR 150 mln was subscribed by the Parent Company), in favour of a leading multi-utility in Central Italy. The financing transaction, alongside which a bond loan subscribed by an institutional investor for EUR 200 mln was arranged, supports the refinancing of existing financial indebtedness as well as the growth of the multi-utility and the companies in its corporate group. The investment support facility is backed by a SACE Guarantee;
- the structuring and subscription, as sole lender, of financing totalling EUR 35 mln, in favour of a vehicle belonging to a

holding company heading a real estate group, which owns land in a provincial capital in the North-East where a student residence will be developed;

- the construction costs of the property, for which a preliminary sale agreement has already been signed with an important international institutional investor: joint venture between one of the world's top 5 asset managers and a major Austrian real estate developer specialising in student living.

### *Investment Banking*

The Bank continued to assist its reference customers, supporting companies as financial advisor in transactions involving the development of extraordinary finance.

As regards the capital market, Investment Banking activity assisted companies, both Large Corporate and SMEs, in raising resources through the issuance and placement of bonds, both in public form and via private placements and, in some cases, also with the specific characteristics of the ESG format.

In this regard, the Bank acted as Arranger and Placing Agent for the issuance of a EUR 45 mIn Sustainability-Linked Bond by a leading Group belonging to its reference SME customer base, with the securities simultaneously admitted to trading on the Euronext Access Milan market.

As regards the SSA segment, the Bank supported recourse to the debt market, confirming its recognised role among the leading operators in placement syndicates, both as Joint Lead Manager and Bookrunner for Italian government securities and agencies, and as Co-Lead Manager, also contributing to the placement of euro-denominated supranational securities.

Alongside participation in placement syndicates, during 2025 the Bank supported and participated actively, both as Dealer and Co-Dealer, in funding operations through the issuance of Government Securities dedicated to retail customers.

### *Client Driven Finance*

During 2025, activities in the markets and with institutional and corporate customers achieved excellent results, characterised by highly diverse trends.

The Sales and Financial Solutions function continued to channel flows of institutional and corporate customers across the entire range of business lines.

Activity with institutional customers recorded positive performance in most business lines. The secondary market bond trading segment recorded a significant increase compared with last year. The derivatives business also experienced a significant increase in volumes and revenues on a yearly basis, in line with the dynamics of the industry as a whole. On the primary market, revenues were in line with last year thanks to the Bank's involvement by the Italian Treasury in the roles of Joint Lead and Co-Lead Manager of syndicated issues. The auction segment declined.

Hedging transactions for the Bank's corporate customers recorded a marked increase in volumes and revenues across all business lines (interest rate, foreign exchange, commodities and flexible solutions), in light of the dynamics observed during the year in terms of volatility across the various segments.

In particular, with regard to interest hedging, there was a marked increase in interest rate hedges due to both the particular market situation (negative slope of the rate curve) and the contribution of specialised lending transactions structured by the CIB with customers in the Corporate and Large Corporate service models.

The Market Execution structure continued the execution of orders transmitted by Network customers, institutional customers and by Widiba.

The Global Markets structuring team has continued to seek solutions for investment products suited to market conditions: the level of interest rates made it possible to offer both the retail and private segments of the Group solutions designed in collaboration with insurance partner AXA, which proved innovative and competitive both versus the bond segment and the balanced segment; the structured funds business line, reopened during 2024, mirrored the Group's excellent performance across the entire asset management segment; lastly, there was positive momentum in the structuring of Investment Certificates dedicated to Group customers (both Institutional/Corporate and retail/private).

Portfolio management in support of client-driven activity continued with careful risk management, with VaR metrics and operating limit utilisation in line with previous quarters.

### Network coverage

In 2025, in continuity with the organisational implementation begun in the previous year, the CIB Coverage function, reporting directly to the Marketing, Sales & Coverage structure, continued its specialised support activities for Banca MPS's commercial network, oriented towards the growth of loans and commissions in the corporate market, through Corporate & Investment Banking (CIB) products, in the area of specialised finance and the capital market.

### Corporate Center

The Corporate Centre includes:

- the income statement and balance sheet results of non-performing customers managed centrally by the Non-Performing Loans Unit;
- operating units, such as proprietary finance, treasury and capital management;
- business service and support units, particularly with regard to the development and management of information systems;
- the offsetting of intragroup entries and the results of the companies consolidated under the equity method and those held for sale, in particular MP Banque.

With regard to Non-Performing customers centrally managed by the Non-Performing Loans Unit, as at 31 December 2025, gross interest-bearing loans to customers amounted to EUR 1.3 bn; The contribution to the Corporate Center financial results was EUR 3 mln in Revenues, EUR -52 mln in operating expenses and EUR -22 mln in Credit Costs.

With regard to financial operations, securities sold during 2025 amounted, in terms of nominal value, to EUR 4,026 mln, of which EUR 1,634 mln were classified at amortised cost and EUR 2,392 mln were classified at fair value with impact on the Statement of Comprehensive Income; Securities with a nominal value of EUR 149 mln matured, of which EUR 146 mln are classified under financial assets measured at fair value through other comprehensive income. Offsetting this, securities were repurchased for a total nominal amount of EUR 4,199 mln, of which EUR 2,206 mln were classified at amortised cost and EUR 1,993 mln were classified at fair value with an impact on the Statement of Comprehensive Income.



## Mediobanca Group

As already stated for the Mediobanca Group, the effects of the acquisition were recognised starting from 30 September 2025. Accordingly, the contribution of the Mediobanca Group to the consolidated income statement starts from the October–December 2025 quarter.

### Business areas

The areas of *business* are:

- Wealth Management (WM) – which encompasses asset management and savings management activities for the various customer segments. The division includes MB Premier; the Private networks of MBPB and CMB Monaco, and the Asset Management companies (Polus Capital, Mediobanca SGR, Mediobanca Management Company, and RAM Active Investments) as well as Spafid;
- Consumer Finance (CF), which offers retail customers the full range of consumer credit products, from personal loans to salary-backed loans (“cessione del quinto”), as well as buy now pay later through the Heylight platform (Compass Banca, Compass RE and HeyLight SA, MBCredit solutions);
- Corporate and Investment Banking (CIB) – which provides services to corporate clients in the areas of: Large corporate lending, Investment Banking (advisory and Capital Market activities) and trading (activities carried out by Mediobanca and Mediobanca International, Mediobanca Securities, Messier et Associés, Arma Partners and Specialty Finance, the latter comprising factoring and third-party leasing carried out by MBFACTA and Selma);
- Insurance - *Principal Investing (PI)* which manages the Group's portfolio of equity investments and securities.

### Customers

As at 31 December 2025, Mediobanca Group customers totalled 3.9 mln and were broken down into around 3.2 mln managed by Consumer Finance, around 0.7 mln managed by Premier Retail, around 4 thousand customers by Premier Corporate and around 15,000 Private customers.

## Income statement and balance sheet results

As at 31 December 2025, the Mediobanca Group's **total funding** amounted to **EUR 153.8 bn**, up by **EUR 0.6 bn** compared with 30 September 2025. More specifically:

- **Direct funding**, up by EUR 0.4bn compared with 30 September 2025, amounted to EUR 68.8 bn (total value, including bonds placed on the institutional market), of which EUR 30.3 bn attributable to the commercial network;
- **Indirect funding**<sup>22</sup>, amounting to EUR 85.0 bn, up by EUR 0.2 bn compared with 30 September 2025, is made up of:
  - Assets under management (AUM) amounting to EUR 53.9 bn, up by EUR 0.7 bn compared with 30 September 2025;
  - Assets under custody (AUC) amounting to EUR 31.1 bn, down by EUR 0.5 bn compared with 30 September 2025.

With regard to lending activity, **gross interest-bearing loans to customers** amounted to EUR 62.4 bn, up by EUR 1.3 bn compared with 30 September 2025.

| Mediobanca Group - BALANCE SHEET AGGREGATES      |                |                |               |             |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| (EUR mln)                                        | 31/12/25       | 30/09/25       | Chg. Abs. Q/Q | Chg. % Q/Q  |
| <b>Direct funding</b>                            | <b>68,819</b>  | <b>68,396</b>  | <b>422</b>    | <b>0.6%</b> |
| Asset under management                           | 53,929         | 53,262         | 667           | 1.3%        |
| Assets under custody                             | 31,070         | 31,555         | -485          | -1.5%       |
| <b>Indirect funding</b>                          | <b>84,999</b>  | <b>84,817</b>  | <b>182</b>    | <b>0.2%</b> |
| <b>Total Funding</b>                             | <b>153,818</b> | <b>153,213</b> | <b>604</b>    | <b>0.4%</b> |
| <b>Gross Interest-bearing loans to customers</b> | <b>62,441</b>  | <b>61,121</b>  | <b>1,320</b>  | <b>2.2%</b> |

On the income side, in Q4 2025 the Mediobanca Group contributed **Revenues** of **EUR 883 mln**, including Net interest income EUR 473 mln, Net fee and commission income EUR 206 mln and Other income from financial and insurance management EUR 190 mln.

Taking account of Operating expenses of EUR 419 mln, **Gross Operating Result** amounted to **EUR 464 mln**. **Net operating income** amounted to **EUR 391 mln**, against a **Cost of credit** of **EUR -72 mln**.

Non-operating items amounted to EUR -16 mln and the **Profit (loss) before tax from current operations** amounted to **EUR 376 mln**.

The Mediobanca Group's **cost income** ratio stands at **47.5%**.

22 Excluding assets under fiduciary management.



| <b>Mediobanca Group - PROFIT AND LOSS AGGREGATES</b>                                      |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>(EUR mln)</b>                                                                          | <b>31/12/25</b> |
| Net interest income                                                                       | 472.6           |
| Net fee and commission income                                                             | 206.3           |
| Other Revenues from Banking and Insurance Business                                        | 190.3           |
| Other operating expenses/income                                                           | 13.5            |
| <b>Total Revenues</b>                                                                     | <b>882.7</b>    |
| Operating expenses                                                                        | (419.0)         |
| <b>Pre Provision Operating Profit</b>                                                     | <b>463.7</b>    |
| Cost of customer loans/Net impairment (losses)-reversals on securities and loans to banks | (72.2)          |
| <b>Net Operating Income</b>                                                               | <b>391.5</b>    |
| <b>Non-operating components</b>                                                           | <b>(15.9)</b>   |
| <b>Profit (loss) before tax from continuing operations</b>                                | <b>375.5</b>    |

## Main sales initiatives

### CONSUMER FINANCE

In 2025, the Italian consumer credit market continued the growth path started last year, albeit at a progressively more moderate pace. Total market flows increased by around 6.7% as growth gradually normalised (+7.5% in 2024). Against this backdrop, Compass recorded growth in financed amounts of around +8.1%, about 1.4 percentage points above the market, thus maintaining a high and broadly stable market share of around 13.8% in 2025 year to date, with a profile that is more stable and less volatile than the sector average. The company pursued more selective and balanced growth, managing to defend market shares in a competitive environment marked by greater pressure on volumes and increasing polarisation among operators. By product segment, personal loans are the main driver of growth: the segment is growing at a pace close to 13.3% year on year, outperforming the market average and contributing significantly to Compass volumes as well. Salary/pension-backed loans were also positive, with flows growing by around +17.8%. More subdued was the performance of point-of-sale finance for the purchase of goods, including the car and motorcycle segment, which posted limited growth and was penalised by the difficulties in the automotive sector. There has been a growing spread of alternative deferred payment solutions (BNPL).

Growth in the last quarter was driven mainly by personal loans, which remain the most dynamic component, and by salary/pension-backed loans. Both offset some less buoyant areas such as loans earmarked for the purchase of cyclical goods (e.g. new cars), which showed more muted performance even in the fourth quarter. Credit supply conditions were influenced by lower interest rates and a macroeconomic backdrop supportive of household activity.

### CIB

The European M&A market closed 2025 with announced deal volumes up 31% on 2024, thanks to an acceleration in activity in the second half of the year, which recorded a 52% increase (the fourth quarter ended with volumes higher than the same period in 2024, although with a lower growth rate than that observed in the previous quarter). In particular, over the twelve months there was increased activity by private equity players (whose volumes in 2024 grew by 49%) and a recovery in strategic corporate activity (+22%), driven by large transactions (deal value above USD 500 mln), whose volumes grew by 42%. At the same time, there was a slight decline in the number of announced deals, down 2%, driven by a contraction in the number of mid-small transactions (deal value below USD 500 mln), down 11%; conversely, the number of large transactions increased by 10%.

The Italian market confirmed the positive trend observed in previous quarters, with a 34% increase in announced deal volumes. A significant increase in volumes was also observed in Spain, up 66%, France, +42%, and Germany, +28%, while growth in the United Kingdom was more moderate, at +4%; it is worth noting some recovery during the quarter in Spain and France.

In this market context, Mediobanca confirmed its position as the leading advisor in Italy, taking part in the most important

announced transactions, and strengthened its international profile by completing a total of 41 transactions in the half-year (23 in the last quarter).

Among the main transactions completed in Italy, in the Energy sector the disposal by F2i of a stake in Sorigenia to Sixth Street Partners and the acquisition by a consortium led by Pad Multienergy of EG Group's Italian operations stand out; in the Healthcare sector, the acquisition by Renaissance Partners and Aurora Growth Capital of 100% of Genetic; in the Consumer sector, the disposal by Campari of the Cinzano vermouth and sparkling wine business to Gruppo Caffo 1915; and in the Mid-cap segment, the disposal by A.I.P. Italia of a majority stake in A.L.A. to H.I.G Capital and the disposal by *Xenon Private Equity* of Orion to PAI Partners. With regard to Advisory activity at European level, in Germany the acquisition by Adagia Partners of AGN Niederberghaus und Partner and the acquisition by EMZ Partners of koenig.solutions stand out, and in the French market the acquisition by Nexans of Electro Cables.

In the Digital Economy sector, Arma Partners confirmed itself among the leading advisors in Europe with eight transactions completed in the quarter: the software segment was particularly active, where among the most significant transactions the firm advised on the sale of Hornetsecurity to Proofpoint by TA Associates, PSG Equity and Verdane, the acquisition of Smart Communications by Cinven, the acquisition of Signaturit by Namirial and KKR's investment in Infobric.

The good performance of Advisory should continue, despite a macroeconomic and geopolitical scenario characterised by high uncertainty, in light of transactions announced on the domestic and international market, including in the TMT sector the disposal of Sparkle by TIM to a consortium formed by MEF and Retelit and the acquisition of Tinexta by Nextalia and Advent International; in the Industrials sector the disposal to Lone Star of RadiciGroup's Business Areas Specialty Chemicals and High Performance Polymers and the acquisition by Ariston Group of Riello Group; in the Energy sector the disposal by Eni of a stake in Plenitude to Ares Management; in the Consumer sector the disposal by Permira of Golden Goose to HSG and Temasek; in the Infrastructure sector the acquisition by Ardian and Finint of Milione from DWS and InfraVia; and in the Digital Economy sector the disposal of Solvinity by Vitruvian Partners to Kyndryl.

With regard to Debt Capital Markets, Mediobanca completed a quarter that continues to be characterised by persistent investor-side liquidity coupled with lower issuance volumes (especially in the domestic market) compared with what was observed in the first half of the calendar year. In particular, Mediobanca took part in some of the largest senior and subordinated bond issues for both corporate and financial institutions in Italy (including Inwit, ASTM, A2A, ITAS Mutua, Banco Desio, BMPS, Poste Italiane) and in other core markets (including Redeia, Swisscom). Within the Lending business, the high liquidity of the financial system and persistent competition among banks helped keep pricing levels compressed and, at the same time, continued geopolitical tensions are slowing companies' extraordinary activity. In this context, support for Italian and international clients has continued, including Port Liberty, Ferrara Candy, Leonardo and Ferrari. In addition, Mediobanca aims to integrate fees in the debt area with underwriting and acquisition financing activities, as well as with debt advisory mandates.

Fixed Income Trading recorded a relatively mild decline, given the context of low credit volatility, relatively tight rate spreads and the seasonality and adverse conditions for the issuance of structured products. Mediobanca maintained a prominent role in the placement of Italian government securities. Client intermediation with institutional customers remains solid, with Mediobanca involved in transactions between both domestic and international counterparties. Bespoke activity on government securities also continued to grow steadily, supported by the expansion of the service to not only domestic but also international clients. Mediobanca confirmed itself among the leading operators in the repack market for government securities, standing out for its strong trading capabilities and innovative approach to structuring transactions. Given the adverse market context of low volatility and liquidity for the business lines of structured products and arbitrage monetisation, the desk continued to work on new products (leveraged certificates, CLC repack and formula-based funds, and BTP repack) and new asset classes for arbitrage business, which will allow the division to position itself favourably for the following quarter even if market conditions remain unchanged. It is worth noting the increase in volumes traded by the desk of market making, particularly in financial AT1 bonds. Lastly, revenues generated by the Equity Trading Desk were supported by placements of Equity Certificates, increasing its market share with third-party networks and growing bespoke activity with family offices and HNWI. Equity intermediation with institutional clients remains solid.

## WEALTH MANAGEMENT

Overall, the market environment was favourable, albeit still affected by the instability generated by action taken by the US government. The European economy regained momentum thanks to the normalisation of trade with the United States and greater macroeconomic stability; equity prices remained on an upward trend with low volatility, repeatedly reaching record highs; interest rate movements during the period were limited, with a stable monetary policy by the European Central Bank and a loosening stance by the Fed. Euro Area sovereign credit spreads declined during the period, with the exception of French spreads, which almost fully retraced the widening recorded in the first quarter due to the institutional impasse. Over the half-year, precious metal prices rose significantly which, in the market's view, would alone offset any corrections in risk assets.

The Private segment maintained its focus on offering investment solutions for UHNWI clients in both Public Markets and Private Markets. In the latter, placement of evergreen private credit funds continued, in collaboration with international partners, including Blackstone European Private Credit (ECRED), Morgan Stanley European Private Income Fund (EPIF), Apollo European Private Credit (AEPC), Blackstone BXPE Private Equity and the new EQT ENIF Infrastructure fund, alongside existing strategies, with total funding of EUR 76 mln during the quarter.

As regards the offering in Public Markets, certificate issuance picked up compared with the previous quarter; Portfolio management mandates, including Customized Managed Accounts, an evolved and customised version of traditional portfolio management mandates, recorded outflows of more than EUR 350 mln in the quarter.

As regards the Premier segment, placement of the funds under discretionary management delegation of the Group's SGR in partnership with leading international Asset Managers continued, with total net inflows of almost EUR 160 mln in the quarter. In December, placements of target maturity funds also concluded, totalling more than EUR 200 mln, of which more than half related to Mediobanca Selezione Cedola III edizione and RAM High Income Credit Opportunities TMF 2030.

In Alternative Asset Management, Polus reached assets under management of EUR 10.6bn (EUR -0.2 bn in the quarter). It is worth noting that the target for the first Special Situations fund has been exceeded (EUR +150 mln, stock of almost EUR 900 mln); The future pipeline remains solid, with further CLO currently in warehousing both in the United States (CLO US III for USD 400 mln priced in December, with closing on 8 January) and in Europe, where the capital from the Polus Loan Investments III line will be used (commitment of EUR 425 mln).

RAM AI recorded consistently positive inflows over the three months, with assets under management exceeding EUR 2 bn, up by around EUR 140 mln in the quarter; in particular, the good performance of the Emerging Markets Equities funds is noted (+EUR 48 mln, with annual performance of +31.4% vs a benchmark of 33.6%), RAM Mediobanca Strata Credit (EUR +27 mln with total return performance of +4.5%) and European Market Neutral Equities (EUR +1 mln, with performance of +8.6% vs a benchmark of 12.6%).

Overall, the distribution structure comprises 1,365 units, of which 1,225 in the Premier segment split into 521 bankers and 704 financial advisors, distributed across 95 branches and 116 outlets; During the quarter, the network recorded 28 net exits concentrated in the employee network (-27); the financial advisor network proved more resilient (-1). The Private segment stands at 140 bankers (146 in September); During the quarter, there were 6 net exits, concentrated in the Italian segment.

## Equity investment management

During 2025, following a voluntary full Public Tender and Exchange Offer launched for the ordinary shares of Mediobanca – Banca di credito finanziario S.p.A., the Parent Company acquired 86.35% of the related share capital. As a result of this transaction, the Banking Group recorded the entry of Mediobanca S.p.A. itself and its subsidiaries.

The transactions carried out during the financial year, excluding those of the Mediobanca Group, are set out in detail below.

### Acquisitions and Capital Increases

- The Parent Company received a further 116 Visa Inc. Preferred class shares. A. following the partial conversion of Visa Inc. Preferred Class C shares, previously acquired as part of the transaction for the sale of Visa Europe to Visa Inc.
- 110.47 shares of Società Consorzio per la Tutela del Credito S.c.a.r.l. were assigned free of charge following the withdrawal of other consortium members.
- The Parent Company and its subsidiary Widiba S.p.A. exercised their option rights as part of the capital increase of investee C.B.I S.c.p.A, a benefit corporation; the Parent Company also subscribed part of the unsubscribed portion, bringing its ownership interest to 5.56%, while Widiba S.p.A. kept its ownership interest unchanged at 0.08%.

### Disposals

- The following shareholdings were disposed of: Bancomat S.p.A. (4.32% of the share capital) and CPL Concordia Soc. Coop. (4.19% of the share capital).
- The interest in Banca d'Italia was partially disposed of (from 2.50% to 1.83% of the share capital) and the partial disposal of the interest in Campus Bio Medico S.p.A. continued (from 0.59% to 0.53% of the share capital).
- Upon completion of the respective voluntary liquidations, the stakes held in: Aiace Reoco S.r.l. in liquidation (100%) and Società per la Promozione del Mercato Mobiliare Sud Est S.p.A. (4.32%).

### Controlling interests and associates of Mediobanca S.p.A.

Following the entry of Mediobanca S.p.A. into the Banca Monte dei Paschi di Siena Banking Group, which took place on 15 September 2025, the perimeter of equity investments remained substantially unchanged; however, please note:

- the increase in share capital of Compass Banca S.p.A.'s subsidiary, Heylight AG, for EUR 3.2 mln;
- the change in the consolidation percentage of Assicurazioni Generali S.p.A. from 13.46% to 13.55% as a result of the company's buyback.

## Prospects and outlook on operations

In the coming quarters, with interest rates expected to remain low, bank credit growth should confirm the recent pace of expansion. While an investment cycle dampened by weak construction activity and high international uncertainty may weigh on corporate demand, loans to non-financial companies will benefit from the consolidation of investments in plant and machinery linked to the NRRP (National Recovery and Resilience Plan). Household credit is expected to grow at a stronger pace, with the recovery in households' purchasing power continuing to support consumption and to consolidate mortgage lending flows, also supported by the strengthening of the property market. Despite a backdrop of global instability, credit risk is expected to remain contained, helped by the sound financial position of companies and the resilience of households' disposable income; the cost of risk is expected to edge up gradually, but at levels that are manageable for the banking sector.

Direct funding is expected to grow moderately, with deposits broadly stable, reflecting current account dynamics and the modest recovery in the term deposit component. Bank bonds are expected to grow at a more solid pace. Households' prudence and the continued search for yield should continue to favour a reallocation of portfolios towards government securities and assets under management (AUM).

At system level, although with less intensity than in the recent past, net interest income is expected to decline in the coming quarters, with the customer margin potentially affected by a further narrowing of the banking spread despite the weak recovery in credit volumes. Net fee and commission income is expected to grow with the contribution of income from savings management and intermediation, which may reflect increased household investment, the evolution of stock under management through the banking channel and greater penetration of advisory services. Also at system level, following the recent increase, operating costs are expected to decrease in the coming months and then stabilise thereafter. Personnel expenses are expected to decrease as the extraordinary components, also linked to M&A announcements, unwind, together with savings stemming from the progressive optimisation of headcount and generational turnover. Other costs are expected to record limited growth, driven by the structural impact of increased IT investments for the renewal of applications, AI, digitalisation and cybersecurity, as well as by regulatory compliance requirements (i.e. the Digital Operational Resilience Act, Financial Data Access, etc.). Higher IT and professional services expenses could be partly mitigated by cost synergies from consolidation transactions and by savings in other expense items. The profitability outlook for Italian banks remains positive, with the sector's ROE still expected at high levels.

In this context, over the coming months, the integration between MPS and Mediobanca will take place, on the basis of the new 2026-2030 Industrial Plan, approved by the Parent Company's Board of Directors on 26 February 2026. The integration will aim to achieve significant synergies, enhancing the people, skills and distinctive assets of the two Groups.

In 2026, Group revenues are expected to benefit from the positive trend in commission income, supported by the implementation of the commercial initiatives set out in the new Industrial Plan. Net interest income is expected to benefit from volume growth, supported by the gradual development of synergies.

With regard to operating costs, rationalisation and efficiency measures will continue with a focus on containing the impact of inflation on other administrative expenses and, in terms of personnel expenses, the effects of the renewal of the national collective labour agreement and retention measures.

The cost of risk will be strictly monitored, maintaining high standards of lending and continuing to improve the monitoring process.

# Sustainability Statement

## Section 1 - General Information

### ESRS 2 - General disclosures

#### Basis for presentation

##### General Criteria for the drawing up of the Sustainability Statement [BP-1]

This Sustainability Statement (hereinafter also referred to as the “Statement” or “CSS”) is prepared on a consolidated basis, in compliance with Directive (EU) 2022/2464 on corporate sustainability reporting (“CSRD”), with Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2772 (European Sustainability Reporting Standards) and with Legislative Decree 125/2024, which transposed the aforementioned Directive into Italian law.

The scope of consolidation of the Sustainability Statement coincides with that of the Consolidated Financial Statements and therefore includes the Parent Company (hereinafter also the “Bank”) and the subsidiaries fully consolidated in those financial statements (hereinafter also the “Group”). From 15 September 2025, the scope of the Montepaschi Group expanded following completion of the public tender and exchange offer launched by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. For more details on the companies included in the Statement’s scope, please refer to Part A Section 3 – “Scope and methods of consolidation” of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

The Mediobanca Group will prepare and publish its own sub-consolidated sustainability report, as it is a large undertaking with more than 500 employees and financial instruments listed on regulated markets in the European Union. The other subsidiaries included in the consolidation are not subject to the requirement to prepare individual sustainability reporting in accordance with the provisions of Legislative Decree 125/2024, Article 7, paragraph 1, as they do not meet the requirements set out by the regulations and are included in the consolidated sustainability statement of the Parent Company. The Sustainability Statement covers the segments of the Group’s upstream and downstream value chain and own operations, and takes into account the related assessment of identified impacts, risks and opportunities (“IRO”).

The Group did not opt:

- to omit a specific disclosure related to intellectual property, know-how or innovation results (see ESRS 1, Section 7.7 Classified and sensitive information and information on intellectual property, know-how or results of innovation)
- to use the exemption from disclosure of information concerning upcoming developments or matters concerning trading, pursuant to Articles 19-bis (3) and 29-bis (3) of Directive 2013/34/EU.

The Statement contains information only on the data points required by the ESRS identified as material following the double materiality assessment and therefore mandatory under these standards. References to the specific sections of the Statement in which they are addressed are provided in the section “Table of Contents”. Wherever possible, the Group has made use of the principle of “Incorporation by Reference” to ensure its integration within the Report on Operations.

The Sustainability Statement also contains the information considered appropriate to be disclosed to the United Nations Agency (UNEP) and the progress made in implementing the Principles for Responsible Banking following the Group’s voluntary adherence in 2019.

The Statement is subject to limited Assurance.



## Disclosure in relation to specific circumstances [BP-2]

### Value chain estimation

The metrics reported in the Report which include value chain data through the reprocessing of indirect information regarding Scope 3 greenhouse gas emissions, included within Section 2 - Environmental Information. The direct calculation of these emissions requires data and information on the Group's customers, suppliers and business partners. According to the reporting principles, where direct value chain information cannot be gathered through reasonable efforts, it must be estimated using information from indirect sources.

Below are the limitations on the value chain data underlying the Group's decision to use estimated data:

- Regulatory limitations on data and information to be considered for financial institutions belonging to the Group's value chain;
- Restrictions on access to and sharing of information related to actors in the value chain;
- Limitations on the reliability and quality of information about the actors in the value chain related to the possible lack of technical expertise of the actors involved.

In order to improve the level of accuracy of the indicated metrics related to the value chain, the Group periodically assesses the updating of the calculation methodology, particularly with reference to the conversion factors used, so that they are in line with the national and international protocols applied (detailed in the paragraph previously indicated within Section 2 - Environmental Information).

The Group is committed to constantly improving the accuracy of the reported data, with the aim of gradually reducing the use of estimates in favour of timely data, according to good market practices. In particular, it undertakes to encourage customers and suppliers, and, if not possible, external information providers, to provide more precise and direct data, fine-tuning the estimation processes over time. In this perspective, the methodologies adopted are periodically reviewed and updated, in line with the latest standards and market developments.

### Sources of estimation and outcome uncertainty

For more details on the estimation methodology used in the calculation of Scope 3 indirect emissions, including sources of information, assumptions made and conversion factors used in the calculation, please refer to what is described in the paragraph "Methodology for calculating own direct and indirect (Scope 1 and 2) and Scope 3 indirect emissions" in Section 2 - Environmental Information.

### Changes in the preparation and presentation of sustainability information

Following the successful completion of the public tender and exchange offer (OPAS) for Mediobanca, the **MPS-Mediobanca Combination Programme** was launched, aimed at achieving full industrial, operational and strategic integration between the two Groups.

As part of this Programme, the Group oversees all relevant areas, also pursuing the integration of the sustainability elements characterising the two entities, in order to ensure consistency with the new Group's strategic design, continuous central oversight and effective coordination of all the Legal Entities, as well as homogeneous and representative disclosure for the Group as a whole.

Against this backdrop, work began in the **first quarter of 2026** on the preparation of the 2026-2030 Industrial Plan, which also redefines ESG strategic ambitions and the related targets, and on the implementation of the Combined Entity Integration Plan under a gradual approach, with completion of the merger by absorption of Mediobanca into Banca Monte dei Paschi di Siena and the main corporate and governance steps expected by the end of 2026, followed by full implementation of the target operating and IT model. The process includes, among other things, a phase of harmonisation, adaptation and integration of the Group's more operational targets with the elements deriving from the Mediobanca context, an overall review of the processes supporting reporting information flows and, ultimately, the definition of shared Group-wide guidelines ensuring full consistency of content in future reporting periods. For further details on the Combination Programme, please refer to the Report on Operations - Significant events of the 2025 financial year - Update on the combination programme.

In the remainder of the document, whenever reference is made to a specific Group policy, its scope of application should be understood as excluding Mediobanca; the formal alignment of the regulatory corpus will in fact be completed within the framework of the combination path described above.

A review of the policies and arrangements adopted by Mediobanca was nonetheless carried out, which showed full alignment (in terms of the matters covered and discussed in its internal regulatory framework) with the Group's current corpus. Furthermore, in order to regulate relationships and information flows with Mediobanca, on 19 February 2026 a specific



Regulation was issued setting out the processes, controls and autonomy levels characterising the relationship between the Parent Company and the subsidiary Mediobanca and, by extension, the relationship between the Parent Company and the subsidiaries of Mediobanca, as well as between Mediobanca and the subsidiaries controlled by it.

Similarly, the aspects illustrated with reference to targets are representative solely of the entities of the Group prior to the acquisition of Mediobanca. An overall Group view in terms of targets will be provided from the next reporting period.

Any distinctive elements in terms of actions, specific to Mediobanca, not present – even in similar cases – in the other Group entities (for example, specific initiatives and/or social impact projects carried out with Bank contribution/cost), are explicitly referred to in the individual ESRS standards, in line with the approach adopted for the other subsidiaries.

The methods for preparing and presenting certain metrics have been updated, in line with the applicable regulatory requirements, and the methodological changes set out below have also been introduced.

With reference to **DR S1-7**, compared to the previous year, the scope of non-employee workers has been expanded to also include financial advisors in order to provide a more detailed representation of the own workforce. For comparability purposes, the data relating to year 2024 included in the 2024 Sustainability Statement have been presented, with the addition of the number of financial advisors, and the difference between the figure disclosed in the previous period and the restated comparative figure has been shown.

With reference to **DR S1-15**, in 2024, in addition to the percentage of employees entitled to family leave, the Group provided details of the number of employees who took parental leave during the year. In the current year, this disclosure has been further expanded to include all types of family leave, among which those provided for under Law 104, for a more comprehensive representation. Accordingly, the 2024 data have been recalculated in line with the criteria currently adopted, compared with those reported in the 2024 Sustainability Statement, and the difference between the figure disclosed in the previous period and the restated comparative figure has been shown.

With reference to **DR E1-6**, compared with the previous year, in Scope 3 Category 15, financed emissions from the PCAF categories Residential Mortgages, Commercial Mortgages and, for the subsidiary Mediobanca, Motor Vehicle Loans, were included. This asset class is not applicable to Monte dei Paschi di Siena, as the Bank does not grant loans attributable to this specific type of credit exposure aimed at financing motor vehicles. As a result of the methodological update introduced, the figure for 2024 has not been recalculated as it is not feasible.

With regard to the disclosure required by **Article 8 of Regulation (EU) 2020/852** (EU Taxonomy), following approval of the Omnibus Decree, the new templates provided for by the Decree were applied. For 2024, owing to the different structure of the individual tables, only Template 0 containing the summary of the GAR KPIs will be published.

Following the acquisition of the Mediobanca Group, with reference to quantitative data and tables, the presentation has been revised to ensure comparability over time and a correct representation of changes in scope, distinguishing between:

- consolidated data for 2025<sup>23</sup>;
- of which 2025 data relating to the Mediobanca Group;
- of which 2025 consolidated data, net of the Mediobanca Group;
- comparative data relating to the MPS Group for 2024.

For further information, please refer to the detailed sections <sup>24</sup>.

#### Information relating to the Taxonomy Regulation

The Statement includes the disclosure required by Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (EU Taxonomy) within Section 2 “Environmental Information”.

<sup>23</sup> With reference to consolidated data, it should be noted that the time horizon for flow data covers the period between the date on which the Mediobanca Group was consolidated into the MPS Group's scope of consolidation and 31 December 2025, for a total of three months. Stock data, on the other hand, refer to 31 December 2025 for all companies in the MPS Group, including the Mediobanca Group.

<sup>24</sup> Please refer to the following sections of the document: E1-5 Energy consumption and mix; E1-6 Gross Scope 1, 2, 3 and total GHG emissions; E1-7 GHG removals and GHG mitigation projects financed with carbon credits; S1-6 Characteristics of the undertaking's employees; S1-7 - Characteristics of non-employees in the enterprise's own workforce; S1-9 - Diversity Metrics; S1-13 - Training and skills development metrics; S1-14 Health and safety; S1-16 Remuneration metrics (pay gap and total remuneration).

### Inclusion by reference

All inclusions by reference made by the Group to other documents and contained within the Statement meet the requirements of ESRS 1 - General Requirements paragraphs 119 and 120. Specifically, the disclosure requirements included by reference in the Statement are as follows:

- ESRS 2 BP-1: for the identification of the companies included in the scope of consolidation of this Statement, please refer to the description of the scope of consolidation in Part A Section 3 – “Scope and methods of consolidation” of the Notes to the Consolidated financial statements <sup>25</sup>;
- ESRS 2 SBM-1: For details of revenues by operating segment, please refer to the section entitled “Results by operating segment” in the Report on Operations; For details on the 2026-2030 Industrial Plan “From deep roots to new frontiers – A leading competitive force in the banking sector”, please refer to the paragraph “2026-2030 Industrial Plan” in the Report on Operations.
- ESRS 2 IRO-1: For more details on the framework for monitoring potential environmental risks, please refer to the paragraph “ESG Risks” - Part E – “Information on risks and related hedging policies” in the Notes to the Consolidated Financial Statements <sup>26</sup>;
- E1 – ESRS 2 SBM-3: For the purposes of describing the analysis process aimed at Risk identification related to climate change, please refer to the paragraph “ESG Risks” - Part E – “Information on risks and related hedging policies” of the Notes to the Consolidated Financial Statements <sup>27</sup>.

### Update to the disclosure concerning events after the end of the reporting period

On 17 February 2026, the Board of Directors of Banca MPS resolved to proceed with the full integration with Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. by way of merger by incorporation, resulting in Mediobanca’s delisting.

Subsequently, on 27 February 2026, the Board of Directors of Banca MPS approved the 2026–2030 Industrial Plan, which also sets out the framework and the integrated sustainability and performance targets of the Group, in line with the integration process with Mediobanca.

Accordingly, the targets relating to the year 2025 set out in this reporting refer to the strategies outlined in the 2024–2028 Industrial Plan.

For further details on the new Group Industrial Plan, please refer to the section dedicated to “Strategy”.

### Additional disclosure resulting from adherence to the Principles for Responsible Banking (PRB)

The Sustainability Statement includes certain additional information<sup>28</sup> provided in order to comply with the transparency requirements set out in the UNEP FI Principles for Responsible Banking (PRB), to which the undertaking has voluntarily adhered since 2019. This information is included in ESRS 2 – General disclosures, S1 – Own workforce, S4 – Consumers and end-users, and G1 – Business conduct.

### Disclosure on non-material topics

This Statement includes a section describing the arrangements adopted by the Group with reference to matters which, although they did not emerge as material following the double materiality analysis, remain of interest to the Bank (for further details, please refer to the paragraph “Annex 1 - Disclosure on non-material topics”).

## Governance

### The role of the administrative, management and supervisory bodies [GOV-1]

The Bank, in its role as Parent Company, performs functions of direction, governance and control over the Group’s Companies, as part of the more general guidelines set out by the Board of Directors and in the interest of the Group’s stability.

The governance system of the Parent Company, which has a traditional structure, is composed of the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors, the Shareholders’ Meeting, the Chief Executive Officer (who, at present, also holds the position of General Manager) and five Board committees:

- Appointments Committee;

<sup>25</sup> Pursuant to ESRS 2 – BP-1 “General basis for preparation of sustainability statements”, paragraph 4.

<sup>26</sup> Pursuant to ESRS 2 – IRO-1 “Description of the processes to identify and assess material impacts, risks and opportunities”, paragraph 53, letter c), point (iii).

<sup>27</sup> Pursuant to E1 – ESRS 2 SBM-3 “Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model”, paragraph 19, letters b) c).

<sup>28</sup> In accordance with paragraph 114 of ESRS 1, this information meets the qualitative characteristics of the disclosures required by Chapter 2 and Appendix B of ESRS 1 and supplements the mandatory disclosure requirements set forth in the ESRS, with the aim of providing a comprehensive overview of the company’s sustainability commitments and performance in the banking sector.

- Remuneration Committee;
- Risk and Sustainability Committee;
- Related-Party Transactions Committee;
- IT and Digitalisation Committee.

The Board of Directors was appointed by the Shareholders' Meeting on 20 April 2023, on the basis of lists submitted by the shareholders, for the 2023-2024-2025 financial years and thus until the date of the Shareholders' Meeting to approve the financial statements as at 31 December 2025. That Shareholders' Meeting, scheduled for 15 April 2026, will therefore appoint the new Board of Directors.

On 11 April 2024, the Shareholders' Meeting of Banca MPS resolved to appoint Professor Raffaele Oriani as Director, replacing a director who had resigned from office.

On 17 April 2025, the Shareholders' Meeting resolved to appoint five directors (Alessandro Caltagirone, Elena De Simone, Marcella Panucci, Francesca Paramico Renzulli and Barbara Tadolini), who had already been co-opted by a Board of Directors' resolution of 27 December 2024, replacing five directors who had resigned on 17 December 2024.

The composition of the Bank's Board of Directors, from its appointment in April 2023 until 31 December 2025, does not include employee/worker representatives.

All Board members elected during the term of office have been recognised as meeting the requirements and eligibility criteria set forth in the applicable regulations in force, and as at 31 December 2025, 11 out of the 15 directors in office assessed as independent pursuant to Article 15 of the Articles of Association (i.e., 73.33% of the Board members) were in office.

The Chief Executive Officer is the only executive member, while there are 14 non-executive members on the BoD. The following table summarises the members of the BoD.

| Members in office<br>at 31 December 2025 | Office                                                               | Remuneration<br>Committee | Risk and<br>Sustainability<br>Committee | Related-Party<br>Transactions<br>Committee | Appoint-<br>ments<br>Committee | IT and<br>Digitalisation<br>Committee |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Maione Nicola (*)                        | Chairperson<br>Non-Executive                                         |                           |                                         |                                            |                                |                                       |
| Brancadoro Gianluca (*)                  | Deputy Chairman<br>Non-Executive                                     | C                         |                                         |                                            |                                |                                       |
| Lovaglio Luigi                           | Chief Executive Officer<br>and General Manager<br>(CEO)<br>Executive |                           |                                         |                                            |                                |                                       |
| Barzaghi Alessandra (*)                  | Director<br>Non-Executive                                            |                           | C                                       |                                            |                                | M                                     |
| Caltagirone Alessandro                   | Director<br>Non-Executive                                            | M                         |                                         |                                            | M                              |                                       |
| De Martini Paola (*)                     | Director<br>Lead Independent Director                                |                           |                                         |                                            | M                              |                                       |
| De Simone Elena                          | Non-Executive<br>Director                                            | M                         |                                         |                                            |                                | M                                     |
| Di Stefano Stefano                       | Director<br>Non-Executive                                            |                           | M                                       |                                            |                                |                                       |
| Lombardi Domenico (*)                    | Director<br>Non-Executive                                            |                           | M                                       | M                                          | c                              |                                       |
| Lucantoni Paola (*)                      | Director<br>Non-Executive                                            |                           | M                                       |                                            |                                | M                                     |
| Oriani Raffaele (*)                      | Director<br>Non-Executive                                            |                           |                                         | M                                          |                                | C                                     |
| Panucci Marcella (*)                     | Director<br>Non-Executive                                            | M                         |                                         | C                                          |                                |                                       |
| Paramico Renzulli Francesca (*)          | Director<br>Non-Executive                                            |                           |                                         |                                            | M                              | M                                     |

| Members in office at 31 December 2025 | Office                       | Remuneration Committee | Risk and Sustainability Committee | Related-Party Transactions Committee | Appointments Committee | IT and Digitalisation Committee |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Sala Renato (*)                       | Consigliere<br>Non Esecutivo | M                      |                                   | M                                    | M                      |                                 |
| Tadolini Barbara (*)                  | Consigliere<br>Non Esecutivo |                        | M                                 | M                                    |                        |                                 |

\* Independent directors

C = Board Committee Chair, M = Board Committee Member

On 10 February 2026, Director Stefano Di Stefano resigned from office. Professor Raffaele Oriani, an independent director, was appointed in his place as a new member of the Risk and Sustainability Committee.

The current Board of Statutory Auditors was appointed by the aforementioned Shareholders' Meeting of 20 April 2023 for the 2023-2024-2025 financial years and thus until the date of the Shareholders' Meeting to approve the financial statements as at 31 December 2025. That Shareholders' Meeting will therefore appoint the new Board of Statutory Auditors.

The Shareholders' Meeting of 11 April 2024 resolved to supplement the Board of Statutory Auditors following the resignation of the Alternate Statutory Auditor (Dr Piera Vitali) and the Standing Statutory Auditor (Professor Roberto Serrentino). In accordance with the applicable Articles of Association and regulations, in compliance with the principles of minority representation and gender balance, Dr Giacomo Granata was appointed Standing Statutory Auditor and Dr Paola Lucia Isabella Giordano was appointed Alternate Statutory Auditor for the remainder of the term of office. At the same time, Mr Pierpaolo Cotone, who had taken office as Standing Statutory Auditor in May 2023 replacing Professor Serrentino, resumed the office of Alternate Statutory Auditor with effect from the same date.

During the 2025 financial year, there were no changes in the members of the supervisory body.

The following table shows the composition of the current Board of Statutory Auditors.

| Members                          | Office              |
|----------------------------------|---------------------|
| 1. Ciai Enrico                   | Chairperson         |
| 2. Linguanti Lavinia             | Standing Auditor    |
| 3. Granata Giacomo               | Standing Auditor    |
| 4. Cotone Pierpaolo              | Alternative Auditor |
| 5. Giordano Paola Lucia Isabella | Alternative Auditor |

None of the members of the Board of Statutory Auditors is related to other members of the Board of Statutory Auditors, the members of the Board of Directors, the Financial Reporting Officer, the General Manager and the main executives of the company.

The number and the type of duties covered by the statutory auditors is in line with the regulations governing the limits on the maximum number of positions for members of Control Bodies, as set forth in Title V-bis, Section V, Item II of Consob Issuers' Regulation and Article 17 of MEF Decree no. 169/2020.

The Sustainability Reporting Officer is the same person as the Financial Reporting Officer responsible for preparing corporate accounting documents (the **"Financial Reporting Officer"**). On 1 July 2025, Dr Andrea Francesco Maffezzoni - BMPS Chief Financial Officer - assumed the office of Financial Reporting Officer, subject to the favourable opinion of the Board of Statutory Auditors, replacing Dr Nicola Massimo Clarelli, who held that office until 30 June 2025.

#### Diversity in governance bodies

The composition of the Bank's corporate bodies in 2025 - which is compliant with primary and supervisory regulations on gender balance - is as follows: for the Board of Directors, 53% were men and 47% were women, while for the Board of Statutory Auditors, 2 standing auditors were men and 1 standing auditor was a woman, and the alternative auditors comprised 1 man and 1 woman.

Since December 2024, the Board of Directors has designated Director Paola De Martini, Attorney-at-Law, as Lead Independent Director.

With reference to the composition of the Board of Directors, the Board Committees and the Board of Statutory Auditors in terms of gender diversity, age and managerial and professional expertise, it should be noted that, as a listed bank, the Bank

applies specific provisions of the applicable legal and regulatory frameworks<sup>29</sup>, as well as the principles and recommendations contained in the Corporate Governance Code, endorsed by the Bank. Lastly, the Articles of Association of the Bank contain specific provisions on gender diversity (Articles 15 and 25), calling for compliance with the regulations in force both at the appointment stage and during the term of office.

The Group, in compliance with its Code of Ethics, the BMPS Sustainability and ESG Guidelines<sup>30</sup> and the Group's Gender Equality Policy, recognises and promotes the benefits of diversity in the overall composition of its Corporate Bodies in all respects, including gender, age and seniority in office, skills and the educational and professional profile of its members, in order to ensure sound governance, and a critical discussion of issues with a variety of viewpoints and experiences as recommended by supervisory regulations.

In February 2025, the Board of Directors, following review by the Nomination Committee, adopted the "Diversity Policy on the composition of the Corporate Bodies" ("Diversity Policy"), through which the Bank formalised the objectives, instruments and criteria already used and embedded in the provisions of the By-laws, Group rules on Sustainability and ESG and the Fit and Proper Requirements, the Principles and Recommendations of the Corporate Governance Code, the applicable national and international regulatory framework (e.g., the MEF Decree, the Supervisory Provisions on corporate governance, the EBA-ESMA Guidelines and the ECB Guide) and the minimum threshold for the presence of the less represented gender established by the TUF (Articles 147-ter, paragraph 1-ter, and 148, paragraph 1-bis) to ensure gender balance.

The Diversity Policy identifies the instruments and criteria deemed useful for ensuring an adequate level of diversity in the composition of the Board of Directors (and Board Committees) and the Board of Statutory Auditors, recognising and promoting the benefits of diversity in all respects: skills and experience, educational and professional profile, gender, age, seniority of office, background (geographical/international and otherwise) and independence of their members.

Valuing differences helps ensure equal opportunities for people regardless of age, sexual orientation, religious belief, gender, ethnicity or disability, without any discrimination, promoting within the collegiate bodies a collaborative climate, an open and proactive approach to inclusion, so that knowledge, skills, visions, values and aspirations provide a stimulus for ensuring critical discussion of issues from a variety of viewpoints and experiences, in a collaborative climate that facilitates the efficient functioning of collegiate bodies through recognition of the specific contribution made by each member.

The Diversity Policy provides that the Board of Directors, with the support of the Nomination Committee, shall monitor, as part of the annual self-assessment process, the achievement of the objectives, targets and purposes set in relation to diversity, as well as the adequacy and effectiveness over time of the Diversity Policy implemented, also considering any actions to be taken to update or implement it in light of any regulatory, best practice, strategic and Group structure developments.

The Diversity Policy is adopted by the Group companies, in compliance with the guidance provided by the Bank as part of the direction and coordination activities it exercises as Parent Company of the Montepaschi Group, taking account of their respective specificities.

The Diversity Policy is published on the Bank's website [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it) – *Corporate Governance*.

In concrete terms, the application of the diversity criteria adopted to define a composition of the governing bodies deemed optimal, ensured, in 2025:

- a gender balance in terms of a level of representation in line with that provided for in legislation;
- age diversity (among directors, ranging in age from a minimum of 50 years to a maximum of 72 years, with an average age of 60 years; of auditors, ranging in age from a minimum of 38 years to a maximum of 74 years, with an average age of 61 years), and by length of tenure (for directors, with 1 exponent in their third term, 4 exponents in their second term, 10 exponents in their first term; for mayors, with the Chairman in his second term and four statutory auditors in their first term);
- the presence of the requirements and compliance with the eligibility criteria necessary to perform the office (including integrity, fairness, professional experience, competence and training path, independence of judgement, compliance with the limit on the accumulation of offices and time commitment, and the prohibition on interlocking), assessed periodically both with regard to the individual member and to the overall structure of the governing bodies.

The qualitative and quantitative criteria on the ideal composition of the Board of Directors are disclosed to the shareholders before the renewal of the corporate bodies.

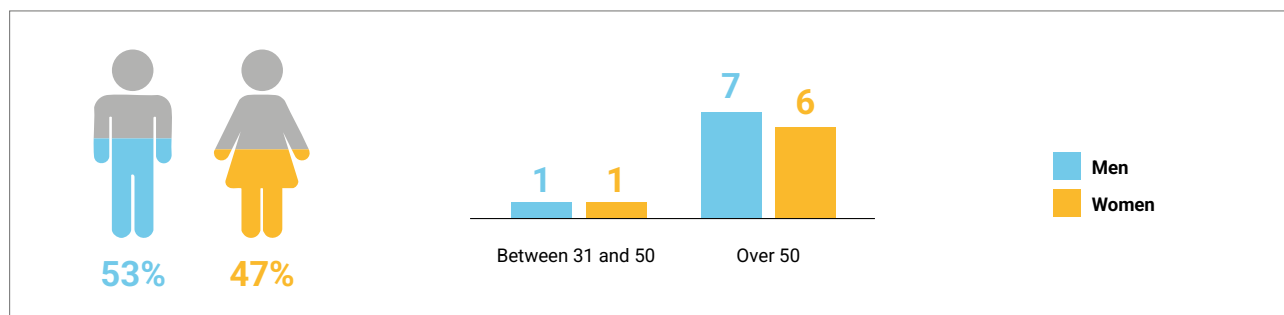
<sup>29</sup> For example, the TUF, Supervisory Provisions on corporate governance, Ministerial Decree 169/2020.

<sup>30</sup> Available on the Group's institutional website under the name "Sustainability and ESG Guidelines".

The Board of Statutory Auditors ascertains on an annual basis or in the case of significant events: (i) the existence of the independence requirements for its members; and (ii) the correct application of the assessment criteria and procedures adopted by the Board of Directors to assess the independence of its non-executive members. The outcome of these checks shall be disclosed to the market in the corporate governance report or in the Board of Statutory Auditor's report to the Shareholders' Meeting".

#### Composition of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors by gender and age

As at 31 December 2025, the gender diversity ratio within the Board of Directors, calculated as the average ratio of female to male members, is 88%.



With reference to the Board of Statutory Auditors, as at 31 December 2025, the Board of Statutory Auditors was composed of 3 statutory auditors (2 male and 1 female) and 2 alternate auditors (1 male and 1 female). The age of the auditors ranges from a minimum of 38 years to a maximum of 74 years, with an average age of 61 and one auditor under 50.

## Responsibilities of bodies with strategic oversight, management and control functions with regard to impacts, risks and opportunities

The Bank's governance system provides for specific responsibilities regarding sustainability issues, distributed among the Bank's bodies and functions according to four areas (strategy, actions and policies, risk factor management, monitoring and reporting). In detail, the main responsibilities for sustainability are as follows:

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Board of Directors</b>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• approves the sustainability and ESG strategies and policies and the Sustainability Plan in line with the values, principles and rules of conduct defined in the Code of Ethics, the commitments deriving from adhesion to voluntary initiatives, taking into account the impacts of ESG (environmental, social and governance) factors;</li> <li>• approves the Group Sustainability and ESG Policy and monitors its implementation;</li> <li>• considers aspects relating to sustainable finance objectives in defining corporate strategies and assesses the integration of ESG factors into decision-making processes;</li> <li>• approves membership in national and supranational sustainability initiatives;</li> <li>• verifies the presence of adequate controls for ESG risk factors within the overall framework for risk management, integrating them into the processes of assessment, management, monitoring, control and reporting of existing risks, defining the Group's Risk Appetite;</li> <li>• evaluates and approves the findings of the dual materiality analysis (with related identified impacts, risks and opportunities);</li> <li>• approves the policy guidance and coordination on the Sustainability Statement;</li> <li>• approves the Sustainability Statement, subject to the opinion of the Risk and Sustainability Committee.</li> </ul> |
| <b>Board of Statutory Auditors</b>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ensures that the Sustainability Statement is drawn up and published in compliance with the relevant regulatory provisions and supervises the adequacy of the organisational, administrative and reporting and control system adopted in order to allow for a correct and complete representation in the consolidated sustainability report 'of the information necessary for understanding both the impact of the company on sustainability issues and the way in which sustainability issues affect the company's performance, results and situation'.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Risk and Sustainability Committee</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• evaluates proposals for strategic sustainability guidelines and macro-objectives, checking their consistency with the strategic guidelines;</li> <li>• assesses proposals for environmental and social strategy, annual objectives and targets and monitors their implementation over time;</li> <li>• oversees the evolution of sustainability also in the light of the relevant international guidelines and principles, monitoring its performance;</li> <li>• reviews and approves matters relating to sustainability, including the validation of the double materiality analysis for the purpose of drafting the Sustainability Statement;</li> <li>• supports the Board of Directors with investigative, propositional and advisory functions in evaluations and decisions related to sustainability and ESG risk management;</li> <li>• monitors the positioning of the Group with regard to Sustainability;</li> <li>• supervises compliance with the provisions established pursuant to Legislative Decree No. 125 of 10 September 2024 with regard to the preparation of the Sustainability Statement.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Remuneration Committee</b>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• has the power to formulate guidelines and recommendations on the remuneration of personnel whose remuneration and incentive systems are decided by the Board of Directors;</li> <li>• periodically assesses the criteria adopted for the remuneration of executives with strategic responsibilities, monitoring their application.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Chief Executive Officer</b>                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• submits to the Board, for approval, the sustainability and ESG strategies and policies, the Sustainability Plan, the “double materiality” analysis and the Sustainability Statement</li> <li>• ensures the implementation of the Board’s resolutions and the pursuit of the integrated strategic lines of the sustainability profile, through the support of the Steering Committee <sup>31</sup>;</li> <li>• It oversees sustainability-related activities and actions to be implemented, monitoring and ensuring the achievement of defined objectives.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Steering Committee</b>                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• through the specific session ‘ESG and Sustainability’, supports the Managing Director in defining strategic guidelines and sustainability policies and in finalising the initiatives of the Sustainability Plan;</li> <li>• monitors the evolution of the Sustainability Plan initiatives by ensuring adequate sponsorship of initiatives and addressing the resolution of critical issues in order to achieve the Group’s strategic objectives.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Head of Sustainability and ESG/Sustainability and ESG Function</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• promotes the integration of ESG issues into the Group’s strategy;</li> <li>• oversees, ensuring that all initiatives undertaken by the various actors, in the exercise of their responsibilities, are consistent with the Group’s ESG strategy;</li> <li>• is responsible for defining strategic ESG guidelines and promoting them to senior bodies and for translating them into the project initiatives and ESG objectives to be implemented in support of their achievement within the Sustainability Plan and the related monitoring, as well as the institutional reporting on Sustainability and the monitoring of ESG ratings;</li> <li>• oversees the implementation of commitments arising from national and supranational initiatives in the area of Sustainability and ESG and ensures their implementation, monitoring and related disclosure (e.g., NZBA, PRB);</li> <li>• supports, in managing dialogue with shareholders and investors, the Chairperson of the Board of Directors and the Chief Executive Officer of the Parent Company on Sustainability and ESG matters;</li> <li>• promotes a culture of sustainable development within the company.</li> </ul> |

The process of preparing this Statement is an integral part of the financial reporting process and is based on a structured system of controls aimed at ensuring the quality and reliability of the information reported. The ESG and Sustainability function, through interaction with the various Group entities, coordinates the reporting process and ensures that controls are properly integrated into operational activities. In this context, checks on the Sustainability Statement, including those on impacts, risks and opportunities, are incorporated into the control systems of the other functions, ensuring a consistent approach aligned with existing controls.

In general, the responsibilities of the Board of Directors, the Board Committees and the Board of Statutory Auditors are described and formalised in the Report on Corporate Governance and Ownership Structures, drawn up pursuant to Article 123-bis of the TUF and approved in compliance with current regulations and the Bylaws.

#### **The administrative, management and supervisory bodies: experience and expertise**

All the directors and statutory auditors were assessed by the Supervisory Authority (European Central Bank - ECB) as fit to hold office following the specific verification process, and were therefore also recognised as possessing the basic knowledge and experience required by the regulations in force in relation to the sectors (banking and financial) and products (banking and financial) in which the Bank operates, by virtue of the skills acquired through corporate offices, executive or managerial positions, work or professional activities or academic and research roles. Specifically, also taking into account the results of the self-assessment process, it appears that in 2025, Board members with specific expertise represented around 97% with reference to banking and financial markets and around 67% with specific reference to banking/financial products.

<sup>31</sup> The Steering Committee is a management committee consisting of the Chief Executive Officer, the Deputy Chief Commercial Officer, all Department heads and the Financial Reporting Officer.

With reference to geographical areas, it should be noted that all directors and statutory auditors are Italian nationals. Some of these directors have educational experience gained internationally, either through work, professional activities or academic roles, or having held corporate/managerial/management positions in foreign banking, insurance or financial undertakings, or in similar Italian companies, but operating significantly in an international dimension. Again with reference to the 2025 composition of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, that there are members with specific expertise in risk governance (approximately 73% for the Board of Directors) and in banking governance - organisational and corporate governance arrangements (approximately 93% for the Board of Directors) - as well as members with academic and legal profiles.

The composition of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors in 2025 was diverse in terms of education, professional and managerial characteristics, technical expertise and knowledge, experience and specialisations of the members. This contributing to enriching the decision-making process also in the area of sustainability, climate risks and ESG, and to guaranteeing that the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors have a adequate collective level of knowledge, expertise and experience to understand the main risks and opportunities and their impacts.

In this regard, with reference to 2025, the Bank has directors with expertise in Sustainability (approximately 47%), gained through experience as members of board committees with responsibilities for Sustainability (including at the Bank), academic study activities, preparation of ESG guidelines also for other industrial groups, and knowledge acquired through specific Sustainability training provided by external bodies, and that the collective suitability and overall knowledge of the management body in ESG matters has been strengthened through the addition of professional profiles with practical experience gained also in business environments characterised by strong attention to ESG issues, including environmental and climate risks, as material elements of business strategies.

The Sustainability-related skills and expertise held by the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, as a whole, are also specifically considered in the annual self-assessment process, and specifically addressed with reference to material targets and impacts, in relation to the Group's Industrial Plan.

For the purpose of continuously updating and developing the Board of Directors' Sustainability expertise, Board Induction sessions were also held in 2025 on ESG topics, on 4 June 2025, entitled "Sustainability challenges in the banking sector: environmental and climate risks" and on 18 September 2025, entitled "Technology risk governance" - both delivered by SDA Bocconi School of Management, with participation open to all members of the Board of Directors (approximately 73% and 86% of the members of the Board of Directors participated, respectively) and of the Board of Statutory Auditors (all the Bank's Standing Auditors participated).

With reference to training activities, during the 2025 financial year, the members of the Board of Statutory Auditors participated in the induction programmes and recurring training initiatives promoted by BMPS, with the aim of ensuring continuity and making the most of the experience gained, as well as maintaining continuous updates on the areas of operation of the Parent Company and the Group. The training activities included the aforementioned sessions dedicated to Sustainability issues, in line with governance best practice and the supervisory responsibilities assigned to the Board of Statutory Auditors.

## Information provided to and sustainability matters addressed by the undertaking's administrative, management and supervisory bodies

### [GOV-2]

## Roles and responsibilities of management bodies in exercising oversight of the process for managing material impacts, risks and opportunities

Governance bodies are informed about material impacts, risks and opportunities through regular information flows and control mechanisms. The Board of Directors, with the support of the Risk and Sustainability Committee ("RSC" or the "Committee"), reviews and approves the results of the double materiality assessment, evaluating the effectiveness of the policies adopted and their contribution to ESG risk management and opportunity enhancement.

As part of its functions to provide preliminary information, recommendations and advice, the RSC oversees Sustainability issues related to the Bank's activities and its relations with stakeholders, assessing the consistency of ESG strategies and guidelines with general strategic guidelines. In addition, it assesses proposals on environmental and social strategy, sets targets and monitors their implementation over time. Specifically, the information flows submitted to the Risk and Sustainability Committee are defined in line with the provisions of supervisory regulations in the Group Policy on the internal control system and in applicable laws in force at the time. The Committee, as part of its support functions to the Board of Directors, identifies any further information flows to be addressed to it on the subject of risks (establishing subject, format, frequency, etc.).

When reviewing corporate strategy, the Board of Directors integrates ESG factors into the decision-making processes, ensuring that material impacts are considered in the development of strategies and in the definition of the Risk Appetite. The CRS supports this process through constant monitoring activity, ensuring that actions taken are in line with long-term objectives and the applicable regulatory framework, thus contributing to the integration of Sustainability into corporate strategies.

The list of Impacts, Risks and Opportunities (IROs) found to be material and subject to approval by the Board of Directors are summarised within the chapters dedicated to the detailed discussion of each standard ESRS. These chapters represent, for each Sustainability topic defined by the regulations, the IROs found to be relevant, the respective reference time horizons (i.e., short-, medium- and long-term) and the boundary (e.g., Own Operations, Value Chain Downstream, Value Chain Upstream) found to be relevant within the scope of the relevant ESRS standards.

In 2025, ESG matters were addressed at 8 meetings of the Board of Directors.

### Role of the Supervisory Board in the Monitoring of Sustainability Reporting

The Board of Statutory Auditors monitors compliance with the provisions of the regulations on consolidated corporate sustainability reporting and the sustainability reporting process, with the support of the corporate control functions. As part of this activity, as an internal control and audit committee, the same Body must also ensure that the internal control and risk management system is adequate to identify, monitor and mitigate ESG risks.

To this end, the Board of Statutory Auditors acquires information from the structures responsible for the reporting process and verifies: (i) the adequacy of the organisational structure responsible for preparing the Sustainability Statement in terms of human and financial resources and information systems; (ii) the existence of operational guidelines, procedures and practices adopted by the company to ensure that consolidated sustainability reporting is both timely, complete and reliable, it being understood that the Board of Directors remains responsible for structuring the Sustainability Statement process.

The Board of Statutory Auditors monitors the adequacy of the administrative and accounting system also for the purpose of the Sustainability Statement and supervises the implementation and receipt of adequate periodic information flows, both quantitative and qualitative, for the purpose of the Statement.

The Control Body performs an overall review to ensure the correctness of the process on the basis of which the Statement is prepared, and obtains a specific certification from the Delegated Administrative Body and the Sustainability Reporting Officer. For the 2025 financial year, the above certification was issued by the Financial Reporting Officer responsible for preparing corporate accounting documents, who at BMPS is also responsible for certain sustainability activities, including certifying the compliance of the Sustainability Statement.

As part of its supervisory duties, the Board of Statutory Auditors acquires information on the activities planned and then carried out: (i) by the Financial Reporting Officer for the purpose of issuing the above internal certification relating to the compliance of the Sustainability Statement with the reference standards, including the information to be provided under the so-called Taxonomy Regulation; (ii) by the second level control functions, with particular regard to the implementation of the risk identification and management system, and third level control functions (Internal Audit) on the Sustainability Statement.

The Board of Statutory Auditors monitors the activity of certifying the Sustainability Statement by setting up a regular exchange of information flows with the auditing firm in charge of certifying the Statement, in order to acquire information on the planning of the related activities and the extent of the verifications on the data included therein.

Lastly, the Board of Statutory Auditors monitors compliance with the reporting disclosure requirements, verifying that the consolidated sustainability report included in the management report, as well as the report certifying compliance pursuant to Article 14-bis of Legislative Decree No. 39, of 27 January 2010, are published in the manner and within the time limits set forth in Articles 2429 and 2435 of the Italian Civil Code and on the Group's website.

In its Report to the Shareholders' Meeting, the Board of Statutory Auditors reports on the supervisory activities carried out in relation to the Sustainability Statement in compliance with Article 10, paragraph 1 of Legislative Decree No. 125/2024, and also reports that the independent auditors have issued a statement of compliance with respect to the Sustainability Statement, in compliance with Articles 8 and 18, paragraph 1 of Legislative Decree No. 125/2024.

## Integration of sustainability-related performance in incentive schemes

### [GOV-3]

#### Remuneration policies

The Group's remuneration policies are geared towards the creation of sustainable value over time, the enhancement of merit, the growth of all employees, entirely in keeping with the strategic, risk governance, and diversity and inclusion policies. The remuneration policies promote fair and competitive remuneration, in compliance with regulations and market practices, and a balanced ratio between fixed and variable remuneration components (the so-called Pay Mix) in order to avoid conflicts of interest in the achievement of long-term objectives. As further evidence of its ongoing commitment to inclusion, fairness and the enhancement of diversity, at the end of 2025 the Parent Company continued along its path, achieving an improved rating under the Gender Equality Certification obtained in 2023. This recognition underlines the central role of diversity and inclusion in the human capital development strategy, key elements in supporting the Group's sustainable growth and creating value over the long term.

#### Main characteristics of incentive systems

In compliance with supervisory provisions, the remuneration packages for Group senior managers and personnel may consist of a fixed and a variable component. Where the relevant conditions are met, the variable incentive component is defined ex ante for each staff sub-category, in compliance with the relevant provisions, so as not to encourage behaviour geared towards excessive risk-taking.

In determining remuneration, the Parent Company takes the following aspects into account, in addition to position weighting and benchmarking: skills and commitment; location of service and relative cost of living; level of education; scarcity of personnel available in the job market for specialised positions; the nature of the employment agreement; duration of professional experience; professional certifications.

Variable incentive remuneration is based on economic-financial and qualitative objectives, weighted and defined ex ante. The Group has integrated ESG objectives since 2023 and aligned them with the strategic objectives included in the Industrial Plan and its remuneration policies. The implementation of ESG objectives is integrated into the initiatives of the Sustainability Plan approved by the Board of Directors and updated annually.

The 2025 Remuneration Policy was defined in continuity with 2024, also in light of the broad approval expressed by the Shareholders' Meeting on 11 April 2024, strengthening the principle of "*pay-for-sustainable performance*". For the "2025 Incentive System", the *bonus pool funding* approach is confirmed, in close correlation with the results achieved and the prospective risk profile. Within the CRO Dashboard dedicated to *Risk Assessment*, a more prudent scheme based on the *Appetite-Limit-Tolerance* range was also adopted. With reference to the scorecards intended for the Chief Executive Officer/General Manager and all key staff<sup>32</sup>, including key management personnel, there remains a close correlation with economic, financial, ESG and risk-related objectives. With reference to non-executive directors and members of the Board of Statutory Auditors, the principle of no connection with the economic results achieved by the Group and that no incentive plans of any nature are to be assigned to them, as previously approved by the Shareholders' Meeting, was reconfirmed.

The remuneration of the Chief Executive Officer and General Manager of the Parent Company is composed of a fixed component and an annual variable component disbursed, once the achievement of the objectives assigned ex-ante, has been verified, over a long-term time horizon. The Chief Executive Officer/General Manager is the recipient of the "2025 Incentive System" in accordance with regulatory requirements, investor guidelines and the interests of the broader *stakeholders*, according to the scorecard consisting of economic-financial (80%), risk management (10%) and ESG objectives (10%).

In detail, the ESG KPI consists of the following indicators:

- New ESG lending to Individuals;
- New ESG lending to Companies;
- % of the less represented gender in positions of responsibility;
- % of new ESG issuances (net of subordinated instruments).

For the other relevant structures/functions, in 2025 as well, the composite ESG KPI described above is structured into "n" sub-indicators, updated annually and defined in line with the Group's sustainability objectives.

<sup>32</sup> Key Staff members, those whose professional activities have or may have a material impact on the risk profile of the Group, identified as such by the Parent Company in accordance with the applicable legislative and regulatory provisions.

In particular, the sustainability objectives in the Group's strategy are aimed at:

- supporting the sustainable and energy transition of individuals and SMEs through the development of services and products that, thanks to a structured system of levers and benefits, encourage customer engagement by steering them towards sustainable, competitive, lower-environmental-impact business models through the use and production of renewable energy and the adoption of energy-efficiency solutions, fostering sustainable supply chains and at the same time generating positive impacts for communities and employees;
- strengthening governance tools to support ESG commitments by promoting an inclusive, collaborative environment for its employees, focused on valuing people, its primary resource.

#### Incentive systems – climate considerations

The definition of the composite ESG KPI for the CEO/General Manager, and all relevant personnel, includes considerations and sub-objectives related to climate change.

In line with the 2024-2028 Strategic Plan, the Group intends to support its customers' decarbonisation path by promoting the transition towards the progressive adoption of renewable energy and lower-environmental-impact solutions, and to that end it has defined 2030 decarbonisation targets on the basis of climate scenarios with reference to financed emissions in the lending portfolio, as well as the internal operational levers to achieve them.

The indicator relating to the "volumes of loans with ESG features granted relative to total volumes of new production to Individuals and Companies" represents one of the main levers and includes sub-targets linked to the green volumes to be disbursed in support of the lending portfolio decarbonisation strategy, defined in line with the annual financed-emissions reduction trajectory envisaged by the 2030 decarbonisation targets for exposures to non-financial corporates and retail customers.

Climate considerations are included in the objective scorecard within the percentage weighting assigned to the achievement of ESG objectives (10%), which includes the volumes to be granted in support of the climate transition, as mentioned above.

#### Approval and updating of incentive systems

The remuneration policies for 2025 were approved at the Shareholders' Meeting of 17 April 2025.

The responsibilities of each body relating to the approval and updating of incentive systems are set out below:

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ordinary Shareholders' Meeting</b> | <p>Article 13 of the Articles of Association assigns to the Ordinary Shareholders' Meeting the task of approving the remuneration and incentive policies and the plans based on financial instruments in favour of board directors, employees and other business partners - not bound by employment contracts - with the Bank;</p> <p>Only if envisaged in the Articles of Association, the Supervisory Provisions also assign power to the Shareholders' Meeting, when approving the Group's remuneration and incentive policies, to decide on any changes to the limit of 1:1 (and at most 2:1) between the variable and fixed remuneration components<sup>33</sup>.</p> |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

<sup>33</sup> At 31 December 2025, the Articles of Association of the Bank do not provide the right for the Shareholders' Meeting to resolve, at the time of approval of the remuneration and incentive policies, on any proposal by the Board of Directors to set a limit on the ratio between the variable and fixed components of individual remuneration higher than 1:1, in compliance with the limits indicated by the Supervisory Provisions in force. In the case of groups, the Shareholders' Meeting that is competent to decide on the proposal to set a limit of more than 1:1, is that of the bank in which the personnel to which the decision refers operates. The Parent Company may only vote in favour of the proposed limit increase submitted to the Shareholders' Meeting of a Group bank if the Group remuneration policy (approved by the Shareholders' Meeting of the Parent Company) allows Group banks to raise this limit or if the Shareholders' Meeting of the Parent Company has in any event voted in favour of such action.

**Board of Directors** It is the task of the Board of Directors (Circular 285 and Articles 17 and 26 of the Articles of Association) to draw up and submit to the Shareholders' Meeting the remuneration and incentive policies and implement them once approved by the Shareholders' Meeting, primarily with regard to the remuneration of directors who hold special offices (including the Chief Executive Officer and the directors who are members of board committees) and of the General Manager (after hearing the opinion of the Board of Statutory Auditors).

The framework of the responsibilities of the Board of Directors in this regard, taking into account the indications of Circular 285 (37th Update - First Part, Title IV, Chapter 2, Section II, Roles and responsibilities of the shareholders' meeting and corporate bodies), also envisages that the Board:

- defines the remuneration and incentive systems for at least the following persons: executive directors; general managers; co-general managers, deputy general managers and similar figures; the heads of the main business lines, corporate functions or geographical areas; those who report directly to the bodies with strategic supervision, management and control functions; managers and personnel in charge of the company control functions. In particular, it ensures that these systems are consistent with the overall decisions of the Bank in terms of risk assumption, strategies, long-term objectives, corporate governance structure and internal controls.
- Furthermore, it ensures that the remuneration and incentive systems are suitable to guarantee compliance with legal, regulatory and statutory provisions as well as any codes of ethics or conduct, promoting the adoption of compliant behaviour.

**Remuneration Committee** The Remuneration Committee, is responsible - also with the support of the Risk Management function, which sees the Chief Risk Manager involved as necessary in Remuneration Committee meetings - for expressing an independent opinion on remuneration policies and practices and for submitting proposals to the Board of Directors regarding remuneration of the figures whose remuneration structure, according to the Articles of Association, is decided solely by the Board of Directors.

The Remuneration Committee, pursuant to the current provisions of law and the Articles of Association, also carries out the following activities:

- periodically evaluates the criteria adopted for the remuneration of Managers with strategic responsibilities, supervising their application and making general recommendations on the matter to the Board of Directors (Articles of Association, art. 17, paragraph 4, letter a);
- directly supervises the correct application of rules on the remuneration of the managers of corporate control functions, in close cooperation with the body with control functions (Circular 285, 37th Update - First Part, Title IV, Chapter 2, Section II, Roles and responsibilities of the shareholders' meeting and corporate bodies);
- arranges preparation of the documentation to be submitted to the strategic supervisory body for related decisions (Circular 285, 37th Update - First Part, Title IV, Chapter 2, Section II, Roles and responsibilities of the shareholders' meeting and corporate bodies).

The Compliance, Risk Management and Internal Audit functions ensure that remuneration policies comply with regulatory requirements and the commitments made to stakeholders, with particular attention paid to the proper management of customer relations, supporting the Human Resources function and corporate bodies in designing remuneration policies, intervening in their implementation to make them consistent with the Bank's risk appetite.



## Statement on due diligence

### [GOV-4]

The Group integrates the due diligence process within its business model and overall strategic framework, without configuring it as a separate and formalised procedure. This process is intended to ensure the responsible management of environmental and social impacts and comprises the following phases:

- Identification of actual and potential negative impacts caused or contributed to by the Group on people and the environment.
- Management and mitigation of impacts through targeted actions.
- Transparent reporting of progress and measures adopted.

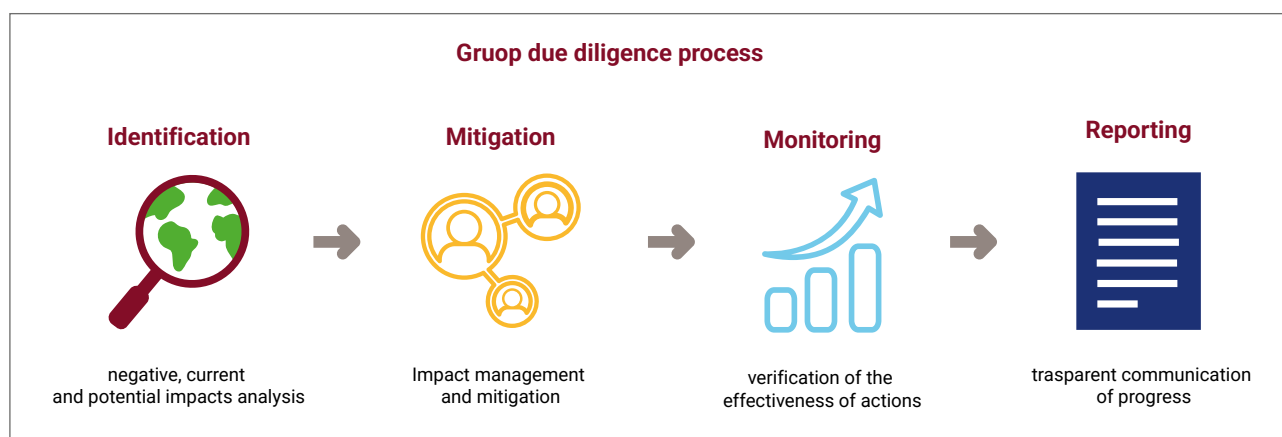
As part of the 2025 double materiality analysis, the Group identified material impacts, risks and opportunities for each topic, sub-topic and sub-sub-topic, submitting the results for assessment by top management and external stakeholders, with final approval by the senior governing bodies.

### Core Elements of Due Diligence and ESRS References

The due diligence process is consistent with the disclosure obligations set out in ESRS 2 and the topical ESRSs, and is structured around the following elements:

| Element                                                         | ESRS references                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Integration into governance, strategy and business model</b> | ESRS 2 – General Disclosures: Roles and responsibilities; Incentive systems; IRO identification                  |
| <b>Stakeholder Engagement</b>                                   | ESRS 2 – General Disclosures: IRO assessment and consultation                                                    |
| <b>Identification and assessment of negative impacts</b>        | Thematic standards: Climate change (E1); Own workforce (S1); Consumers and end-users (S4); Business conduct (G1) |
| <b>Measures to mitigate impacts</b>                             | Actions related to: decarbonisation, privacy protection, corporate culture, responsible practices                |
| <b>Monitoring the effectiveness of actions</b>                  | Objectives, metrics and transparency on progress (ESRS 2 and relevant thematic standards)                        |

The Group constantly monitors the effectiveness of its strategies and reports clearly and comprehensively on the progress achieved, strengthening its accountability to stakeholders and compliance with European sustainability standards.





## Risk management and internal controls over sustainability reporting

### [GOV-5]

The process of preparing the Statement is integrated into the financial reporting process and is the responsibility of the Sustainability and ESG Function, in interaction with the Parent Company's and Group's various entities concerned.

Under the organisational model, oversight of sustainability reporting regulations, the implementation and monitoring of related projects and coordination of disclosure preparation and finalisation are centralised with the Parent Company.

The Group has adopted a model for carrying out controls on the Statement common to all Group Companies, according to the requirements in the Internal Control System (governed by Bank of Italy Circular no. 285/2013, Title IV Chapter 3 - The Internal Control System), which provides for a structured and permanent organisation for controls, with effective procedures in place capable of promptly reporting the occurrence of anomalies.

This control model is based on the identification:

- of the functions, identified within the departments of the Parent Company, responsible for carrying out direct line controls aimed at ensuring that the information provided for the purposes of preparing the Statement is complete, correct, reliable and timely. These functions, within the scope of their operations, ensure the monitoring of compliance with regulatory principles of the sections of the Sustainability Statement under their responsibility, through the execution of first-level controls;
- the subsidiaries, belonging to the reporting perimeter, are responsible for carrying out direct line controls aimed at ensuring that the information provided for the purposes of preparing the Sustainability Statement and its compliance with regulatory requirements is complete, correct, reliable and timely. The contribution to the Sustainability Statement is subject to approval by the Board of Directors of the subsidiaries;
- of the Sustainability and ESG Function, which annually performs, in compliance with the requirements of the CSRD and the methodological document issued by EFRAG on the guidelines for the preparation of the materiality analysis "IG1 Materiality Assessment Implementation Guidance", the double materiality analysis in order to identify the so-called relevant data-points and subject of reporting, playing an active role in identifying, addressing and coordinating the definition of policies, actions and targets to be adopted;
- of the corporate control functions entrusted with control activities in their area of responsibility include:
  - the Chief Risk Officer's department which, with reference to the management of ESG risk factors: (i) integrates ESG risk factors into the risk management frameworks and the definition of the Group's risk appetite; (ii) integrates information on ESG risk factors into its internal reporting on aggregated risks, thus enabling designated corporate bodies to make informed decisions; (iii) carries out the risk materiality assessment on ESG risks and shares the results with the Sustainability and ESG function;
  - the Parent Company's Chief Compliance Executive department, which, as part of its oversight supervisory activities: (i) supports the Board of Directors in ensuring compliance with national and European regulations; (ii) assesses the possible impact of any changes in the sustainability-related legal and regulatory environment on the "Group's" activities and applicable compliance framework; (iii) monitors and supervises the correct application of internal and external regulations on sustainability. With regard to Mediobanca and its subsidiaries, this oversight is ensured by Mediobanca S.p.A.'s Compliance Function through the exchange of information flows suitable for ensuring monitoring and enabling the Parent Company to exercise unified direction over the Group.
  - the Parent Company's Chief Audit Executive department, with reference to ESG actions, policies and procedures, assesses the adequacy of the internal control system and safeguards in place to manage sustainability issues and ESG risk factors. With regard to Mediobanca and its subsidiaries, the above oversight is ensured through the work of Mediobanca S.p.A.'s Audit Function.
- of the ICT Function, which oversees the process for the Information Technology component, ensuring data integrity;
- the Financial Reporting Officer and the Chief Executive Officer, who issue a statement of compliance expressing an opinion on how far the Sustainability Statement complies with the reporting standards. It is also the subject of certification that the Sustainability Statement was drawn up in accordance with the specifications adopted pursuant to Article 8(4) of Regulation EU 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020.

The methodological approach adopted at Group level for the verification activities carried out by the Law 262 Control Function in support of the attestation by the Financial Reporting Officer is based on a "mixed" operational model.

This model envisages the adoption in a joint and complementary manner of an analytical approach (adequacy and effectiveness checks carried out directly by the Parent Company's Law 262 Control Function and acquisition of the results of the checks carried out by the other Control Functions) and a synthetic approach (check-list process and sub-certification by the departments contributing to the disclosure and by the Subsidiaries).

This approach makes it possible to mitigate the risks inherent in the Sustainability Reporting process, including the risk of non-compliance of sustainability information with the provisions of the above-mentioned external regulations, also with reference to the qualitative characteristics defined by ESRS 1 (relevance, faithful representation, comparability, verifiability, comprehensibility), and the risk inherent in incomplete, incorrect processing, storage and transfer of data.

At the conclusion of the verification activity, the Financial Reporting Officer carries out an overall assessment of the internal control system on sustainability, accounting and financial reporting, and defines the actions to mitigate the critical issues identified, formalised in a "Report for the Issuance of the Certification".

In addition, periodic reporting is provided on the results of the risk assessment and the internal control system relating to the Sustainability Statement, for the areas under their respective responsibility, by the corporate control functions to the administrative, management and control bodies.

These bodies also examine the Report for the issuing of certification by the Financial Reporting Officer, in which the results of the auditing of the internal control system relating to the process of preparing the financial statements and corporate accounting information, including the Sustainability Statement, are formalised, for the purpose of issuing the relevant certifications.

## Strategy

### Strategy, business model and value chain

#### [SBM-1]

Building on its historic vocation as a bank attentive to the needs of families and local areas, the Group recognises the close interconnection between economic development, social progress and environmental protection, directing its actions towards the creation of sustainable value over the long term.

#### Our Purpose:

*The good of the Customer and the Local areas is our guiding light*

– represents the guiding principle for building a future in which people's well-being, the prosperity of local areas and sustainability are at the heart of strategic decisions.

The Group's ESG strategy is conceived as a cross-cutting lever involving all business functions through dedicated policies, risk management processes, operational tools and monitoring indicators.

The MPS Group's ESG strategy is structured around an integrated model that:

- steers the business towards sustainability objectives;
- strengthens ESG governance and risk management;
- supports the environmental transition through the development of products and services;
- promotes social value, people-centricity and support for local areas;
- ensures transparency through data, metrics and structured reporting.

**The 2024-2028 Industrial Plan, "A Clear and Simple Commercial Bank, Revolving Around Customers, Combining Technology With Human Touch"**, in continuity with the previous plan, recognises the creation of sustainable value as an enabling strategic lever throughout the value chain, through concrete objectives aimed at supporting the sustainable and energy transition of its customers and playing its part with regard to own activities.

As it continues decisively along its path of integrating sustainability into corporate strategy, in 2025 the Group updated the 2025-2028 Sustainability Plan, approved by the Board of Directors, which defines the priority initiatives to be launched over the next few years to ensure the full achievement of strategic objectives, regulatory compliance and constant alignment with changes in the competitive and regulatory context.

The 2025-2028 Sustainability Plan, set within the broader framework outlined by the 2024-2028 Industrial Plan, aims to consolidate what was started in previous years and further strengthen the integration of ESG factors into the Group's decision-making, commercial and organisational processes. Accordingly, the Plan sets out the initiatives underpinning the strategic drivers, themselves identified by taking into account all stakeholders as summarised by the results of the Double Materiality Analysis conducted pursuant to the *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD), the characteristics of its portfolio and related developments, and the analysis of climate and environmental risks, as well as alignment with market and regulatory trends. In this context, the Group has defined initiatives aimed both at mitigating negative impacts and ESG risks and at enhancing opportunities, with particular focus on decarbonisation and supporting the transition of SMEs by strengthening the ESG commercial offering. At the same time, it intends to consolidate its social role through financial education, microfinance and community initiatives, as well as strengthen ESG governance by integrating sustainability factors into risk models, planning systems and remuneration policies.

The Sustainability Plan also provides for stronger stakeholder engagement activities, in order to make them structured and ongoing over time, improvements in ESG data quality and disclosure transparency, as well as the introduction of key policies - such as the Human Rights Policy and the ESG Procurement Policy - to ensure responsible management of the entire value chain.

The initiatives set out in the 2025–2028 Plan are organised around objectives consistent with the **2024–2028 Industrial Plan**:

### 1. Support for the transition:

- **Net Zero Own Operations** - The Group aims to progressively reduce net greenhouse gas emissions for scope 1 and 2, with the objective of achieving net zero by 2030<sup>34</sup>. To this end, the Plan promotes energy-efficiency measures for properties, plants and infrastructure, accompanied by initiatives to enhance and optimise space, such as the rationalisation of premises and a more efficient use of workspaces.
- **Support for the transition** - To foster a more sustainable, low-emission economy, the Group is strengthening its offering of green products and services and consolidating the integration of ESG factors into its main business processes: from lending, to continuous dialogue with customers, to steering and monitoring activities, including transition plans. This path is supported by the development of ESG skills within the commercial network and by the introduction of specialist roles dedicated to supporting relationship managers.

### 2. The Bank's social role in local areas:

The Group aims to generate a positive impact on local communities through partnerships, products and socially oriented initiatives. Programmes are also planned to increase ESG awareness within the organisation, as well as financial education and inclusion activities, with particular attention to the most vulnerable contexts and groups.

### 3. Governance and People:

- **Integration of ESG criteria into organisational processes** - This final direction aims to incorporate ESG principles increasingly systematically into operational activities and strategic decisions. This takes place through the strengthening of governance and control structures, improved data quality and the evolution of tools for monitoring ESG objectives, including transition plans, so as to effectively support decision-making processes.
- **Dissemination of ESG culture** - To strengthen a shared vision of environmental, social and governance issues, the Group invests in dedicated training programmes and in communicating its objectives, the operational levers identified and ESG initiatives. Internal awareness campaigns help promote responsible and conscious behaviour.
- **Diversity & Inclusion** - The Group promotes a fair, respectful and inclusive working environment, valuing diversity as a distinguishing element. The initiatives include actions to support gender equality and measures designed to foster financial inclusion and reduce barriers to access to services.

Ownership of the initiatives included in the Sustainability Plan is assigned to the Departments and structures responsible for the relevant area, which are accountable for achieving the objectives, expected results and related deliverables, milestones and KPIs, as well as for preparing periodic reporting on the state of progress of activities.

The ESG and Sustainability Function ensures the overall consistency of the Plan with the Group's macro-sustainability objectives and monitors its progress, also in collaboration with the Project Governance Function for project-based initiatives. As part of these activities, the Function oversees the progress of initiatives, identifies any cross-functional issues and proposes the necessary corrective actions, activating escalation mechanisms to the Steering Committee in ESG Session. It is also responsible for periodic reporting on the progress of the Plan to the Steering Committee and the Board of Directors.

For the purposes of this Statement, forward-looking information is used in accordance with the ESRS. The Directors are required to prepare such information on the basis of assumptions, described in the specific paragraphs of this document, regarding events that may occur in the future and possible future actions by the Group. Because of the uncertainty inherent in the occurrence of any future event, both as regards whether it will occur and the extent and timing of its manifestation, deviations between actual values and forward-looking information may be significant.

On 26 February 2026, the Board of Directors of the Parent Company approved the 2026-2030 Industrial Plan, "From deep roots to new frontiers – A leading competitive force in the banking sector". The new Industrial Plan marks a decisive step change in the Group's strategic positioning and structure, building on the successful transformation path undertaken in recent years and the integration with Mediobanca, with the aim of creating a leading, diversified and competitive banking group, characterised by solid profitability, capital strength and higher shareholder remuneration.

The new plan reiterates and strengthens the Group's intention to focus on the creation of sustainable, long-term value through a balanced, resilient and stakeholder-oriented growth model. The plan emphasises diversified growth, digital innovation and capital strength as levers for generating sustainable benefits, integrating the ESG dimension into governance, risk management policies and the development of customer services. The Plan therefore aims to guide the Group towards a new phase founded on growth, revenue diversification, digital innovation and sustainability, also through the combination

<sup>34</sup> For further detailed information on the Group's decarbonisation path, please refer to the Section "ESRS E1-4 – Climate change targets", prepared in accordance with the disclosure requirements set out in Delegated Regulation (EU) 2023/2772.

of MPS and Mediobanca, which aims to create “sustainable benefits for all stakeholders” by leveraging structural strengths and a more resilient and responsible business model over time.

More specifically, the Group’s ESG strategy illustrated by the Plan is articulated around three pillars:

- **Stakeholder-oriented governance:** a structured stakeholder engagement model is introduced to co-design sustainable initiatives, together with an ongoing dialogue to align the transition with local priorities and enhance the synergies of the new group, integrating environmental and social factors into risk processes.
- **Decarbonisation and climate transition:** the Group confirms its “net zero” target for its direct emissions by 2030, aims to support transition solutions in key sectors (renewable energy, efficiency, sustainable activities such as agri-food) and strengthens its commitment towards the sectors with the highest emissions intensity, adopting harmonised reduction pathways by 2030.
- **Sustainable finance:** The Group intends to make sustainable finance a driver of growth by mobilising capital towards social infrastructure and housing, including instruments such as subsidised finance and PPPs, and promoting financial inclusion through targeted programmes and educational partnerships.

The quantitative ESG targets set aim to increase the share of ESG AUM funds under Articles 8 and 9 of the SFDR in total fund volumes (from 47% in 2025 to 50% in 2030), to increase the weight of ESG loans on new lending (from 17% to 25%), and to bring bond issuances to around 25% of total annual issuances by 2030.

For further details on the 2026-2030 Industrial Plan “From deep roots to new frontiers – A leading competitive force in the banking sector”, please refer to the paragraph “2026-2030 Industrial Plan” in the Report on Operations.

In light of the foregoing, the Sustainability Plan will be revised during 2026 to take account of strategic developments and the new targets envisaged by the 2026-2030 Industrial Plan.

## Business model

At the centre of the Group is Banca MPS, the Parent Company, a commercial bank characterised by a business model deeply rooted in its reference areas, combining the solidity and expertise of the branch network with an advanced digital platform, so as to guarantee customers a hybrid, high-value experience aligned with the most modern technologies. Technological innovation and talented people are the pillars of this transformation, geared towards ensuring an efficient, personalised and accessible service. The value creation strategy consists of five key guidelines:

- the adoption of new service models focused on high value-added activities, revolving around real needs, for private and business customers;
- the optimisation of the digital platform based on the interaction between physical and digital channels pursuing high security standards and ensuring inclusive accessibility of services;
- and a “zero-based” approach to risk management, centred around advanced analysis and monitoring tools;
- the development of “fee-based” products and services to diversify revenue sources and strengthen the Group’s advisory role;
- the enhancement of loan products for households and the development of specific solutions for SMEs, with a focus on sustainability and innovation.

The main inputs of the business model include financial resources, technology, digital infrastructure, and specialised expertise. These inputs are collected through a network of suppliers and partners selected on the basis of reliability and security criteria laid down in the Group’s policies.

Thanks to this vision, the Group remains a reference point for customers and communities, with a sustainable, resilient and long-term growth-oriented business model.

Following completion of the public tender and exchange offer launched by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., from 15 September 2025 the scope of the Montepaschi Group expanded, increasing the diversification of its business areas and reference markets, previously focused on the traditional retail & commercial banking services carried out mainly in Italy. The Group is therefore active in the **Retail & Commercial Banking, Wealth Management** (including the digital and self-service services system, enhanced by the expertise of the financial advisor networks), **Corporate & Investment Banking, Specialty Finance, Consumer Finance and Insurance** segments (through the stake in Assicurazioni Generali and the strategic partnership with AXA), as well as support activities and fiduciary services carried out through specialised companies.

Foreign operations are focused both on supporting customers' corporate internationalisation processes and on Wealth Management activities, also through Mediobanca's foreign subsidiaries, and involve the main foreign financial markets.

In addition to the above, there are also companies operating in the agricultural sector, both wine and food, with a real estate component destined for agritourism and accommodation activities (MPS Tenimenti Poggio Bonelli and Chigi Saracini Società Agricola S.p.A.) and food custodian and storage services for third parties (Magazzini Generali).

In detail, the Group, which as at 31 December 2025 employed 22,079 people in actual headcount (for a detailed analysis of workforce distribution by geographical area, see the Section 'Characteristics and composition of the undertaking's employees'), operates in various strategic areas of the financial sector, with a broad range of products and services, addressing mainly the following groups of consumers:

- **Retail:** individuals and households, offered savings solutions, investment products, mortgages, personal loans and innovative payment instruments;
- **Private Banking:** individuals with significant assets, offered customised asset management services and advanced financial advice;
- **Companies:** small, medium and large companies, offered financing services, cash management, leasing, factoring and dedicated insurance products;
- **Large Corporate:** large companies for which a customised commercial offering is envisaged, characterised by high value-added financial services, lending, funding and operational flow management operations.

For details of revenues by operating segment, please refer to the section entitled "Results by operating segment" in the Report on Operations.

The commercial offering for individuals and companies has been expanded over time with ESG products aimed at fostering sustainable practices. These fall into three main categories:

- **Sustainability Linked Loan:** financial products that incentivise the customer's achievement of ambitious and set goals in terms of sustainability performance;
- **Green/Social Loan:** loans intended exclusively for the financing or refinancing of new and/or existing projects with a green or social purpose;
- **Taxonomy Aligned Loans:** a special type of Green Loan intended exclusively for the financing or refinancing of new and/or existing projects that comply with the principles and technical requirements of the European Taxonomy.

These products were developed consistent with the main reference guidelines, such as the Loan Market Association's (LMA) Green and Sustainable Lending Glossary of Terms and the EU Taxonomy EU Regulation 2020/852).

The offering of savings insurance products also evolved over time thanks to the revision of the funds / SICAVs combined with unit-linked and multi-segment policies, also characterised by the inclusion of additional solutions in the ESG segment.

The business model is therefore permeated across the board by sustainability objectives and principles, identifying, for the various business areas, appropriate indicators, targets and processes that are consistent with the sustainability strategies described above, supported by suitable cascading and monitoring mechanisms that ensure the achievement of the expected results, confirming the Group's commitment to a sustainable growth model.

For more details on the range of products and services that support sustainable practices, see the relevant "Sections 2 - Environmental Information" and "Section 3 - Social Information" of this Statement.

For further details on the Group overview, customer assets and distribution channels, please refer to the relevant sections in the Consolidated Report on Operations.

## Value chain

The Group value chain can be broken down into two main segments: upstream and downstream, which together describe the processes and players involved in the Group's creation of value.

|             | UPSTREAM                                                                                                                                                                                                                                                                                        | OWN OPERATION                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                     |                                                                                                                             | DOWNSTREAM                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Definitions | <p>Represents the set of <b>operational processes</b> of the Group with reference to the <b>supply chain</b> (Value chain – Upstream). Upstream actors (e.g.suppliers) <b>provide the products or services used</b> in the <b>development</b> of the Bank's own <b>products or services</b></p> | <p>Represent the set of <b>operational processes</b> of the Group as a company independently of the business.</p> <p>Includes <b>core and distinctive activities of the business model, resources and relationships</b> that are part of its <b>operations</b></p> |                                                                                                                     |                                                                                                                             | <p>Represent the set of the Group's <b>business processes and related support</b> processes (Value chain – Downstream). Point of contact with the market, <b>downstream subjects</b> (e.g.customers) <b>receive the Bank's products or services</b>.</p> |
| Perimeter   | <ul style="list-style-type: none"><li>Suppliers</li><li>Business partners (eg AXA)</li><li>Non-commercialpartners (associations and third-party entities that are not clients)</li></ul>                                                                                                        | <b>RESOURCES</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Employees</li><li>Financial advisors</li><li>Real estate</li><li>Hardware</li></ul>                                                                                                                         | <b>PRODUCTS</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Credit</li><li>Asset management</li><li>Bond issues</li></ul> | <b>SERVICES</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Payment</li><li>Consultancy</li><li>Deposit</li><li>Digital</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>Clients (collection, jobs)</li><li>Final consumers</li></ul>                                                                                                                                                       |

The Group's position within the value chain is mainly related to the provision of financial services, but also to the support of companies and individuals, acting as an intermediary between the various economic actors and consequently linking capital providers with companies and individuals by offering financial solutions and services.



### Upstream Segment

The upstream segment groups the players involved and the processes aimed at collecting the resources needed to carry out business operations. In other words, upstream actors provide the functional products and services for the development and delivery of the Group's products and services. In detail, the main players in the Upstream segment of the value chain include:

**Suppliers:** include providers of operational and infrastructure services (provision of hardware and software, electricity and gas supply, maintenance and management of real estate), technology and digital services (providers of IT systems and digital infrastructure), technology providers to support banking infrastructure, such as payment systems, online platforms, risk management software, financial and insurance services (services aimed at financial risk management, insurance of corporate assets, and legal, tax and advisory services), logistics and administrative services, and outsourcing services for non-core activities.

**Business partners:** the Group works with several strategic business partners, whose services and expertise help to complete and enrich the offering. Specifically, these partners offer the following main types of products and services:

- insurance policies (life, non-life and credit-related insurance) for private and corporate customers;
- insurance advisory services offering customised asset protection and savings solutions;
- payment and card services including prepaid cards, contactless payment solutions, international payments and real-time transactions through the provision of electronic payment systems (e.g. SEPA<sup>35</sup> and Swift<sup>36</sup>) and *mobile payment systems*;
- promotion of real estate financing through partnerships with real estate agencies and real estate companies.

**Non-commercial partners:** the Group is part of a framework of cooperation with associations and public financial institutions to foster the country's economic growth and financial stability. In this context, it is active in the management of public funds and financing for economic and infrastructure development projects, in the placement of government bonds as well as in the support of regional development policies and interventions linked to government programmes, such as European funds or financing for digitalisation and sustainability.

### Downstream Segment

The downstream segment groups together the players involved and the business processes, as well as the related support processes aimed at operations involving the direct provision of banking services, the distribution of financial products, customer relationship management, loan disbursement and the finalisation of investments.

The main actors involved in the downstream value chain<sup>37</sup> include:

- **Customers:** includes both parties from whom the Group raises capital (funding) and parties to whom the bank provides financing (customers).
- **End consumers:** users of the products and services offered by the Group.

<sup>35</sup> Single Euro Payments Area.

<sup>36</sup> Society for Worldwide interbank financial telecommunication.

<sup>37</sup> For further details on the elements of the business strategy related to sustainability matters, please refer to "Business model".

## Double materiality analysis

[IRO-1] [SBM-2] [SBM-3]

Over the past few years, the double materiality assessment, consistent with the evolution of the concept of sustainability, has become increasingly important, requiring the gradual integration of sustainability considerations into corporate strategies, risk management and investment decisions of companies. Being a core activity for the Group, the methodologies were consequently changed to ensure resilience and long-term sustainability.

In 2022, the impact analysis methodology was introduced to replace the previous Single Materiality methodology and in 2023, the first reflections on Double Materiality were introduced, consistent with the GRI Standards<sup>38</sup>. Subsequently, in the course of 2024, a new methodology for the double materiality analysis was introduced, aligned with the regulatory requirements of the ESRS, reference guidelines and internal Group developments. This methodological framework was also confirmed for the 2025 financial year, although it included some refinements in the way the analyses were carried out, which did not result in substantial changes in the results in terms of the relevance of the topics identified (for further details on the materiality results please refer to the Section “Step 5 – Identifying and validating material topics”).

The double materiality analysis was conducted in line with the applicable ESRS standards, assessing both how the Group's activities affect internal and external *stakeholders* (impact materiality), and which risks and opportunities may have significant financial consequences for the Group (financial materiality). In particular, the analysis is developed in line with the Group's business context, including through stakeholder involvement and dialogue, and is conducted according to the following principles:

- **impact materiality** (according to an inside-out perspective), through the assessment of the positive and negative, actual and potential impacts that the company generates on society, the economy and the surrounding environment in connection with its activities and business relationships
- **financial materiality** (according to an outside-in perspective), through the assessment of the risks and opportunities that have, or are expected to have, material financial effects on the Group, or on its financial position, financial performance, cash flows, access to finance and cost of capital.

The Group has assessed in detail the various dimensions of materiality in order to recognise and measure the significant effects of its activities, as well as the relevant risks and opportunities, and has reported the key elements on the basis of these perspectives. The double materiality analysis was carried out taking into account the Group's operating context and through constant dialogue with stakeholders. Particular attention was devoted to the specific features of each business line and to the different geographical areas in which the Group and its trading partners operate, in order to ensure a complete and contextualised assessment.

According to the above-mentioned approach, a sustainability issue is considered material when it meets the criteria of impact relevance or financial relevance, or both. The results of the analyses conducted and, consequently, the issues found to be material contribute to further consolidating and finalising the Group's strategy and related operational processes, managed through the development of specific policies, actions and objectives, as detailed in the dedicated sections.

To determine the materiality of impacts, risks and opportunities, the Group has adopted a structured decision-making process consisting of the steps detailed below:

- Step 1 - Understanding the organisation's context and defining the boundary: this step focuses on identifying possible updates to the double materiality analysis, taking into account any developments compared with the previous financial year. To do so, the Group's operating context and business relationships, as well as the activities carried out by it, are examined in detail, based on various sources, including national and international sector sources and ESG regulatory documentation at global and national level;
- Step 2 - Mapping and engaging Stakeholders: the objective of this step is to identify the Group's stakeholders and understand their needs and expectations with regard to areas of impact, risk and opportunity. The paragraph also describes how stakeholders are involved, both during the IRO identification phase (Step 3) and in the subsequent assessment process (Step 4);
- Step 3 - Identifying potentially material impacts, risks and opportunities (hereinafter also IROs): this step consists in mapping the positive and negative, actual and potential impacts on the reference context (e.g. people, environment, economy) and the risks and opportunities generated by the external environment;
- Step 4 - Assessing potentially material IROs: this step consists of an analysis based on qualitative and quantitative metrics aimed at identifying the materiality of the impacts, risks and opportunities identified by the Group during Step 3;

38 GRI (Global Reporting Initiative) Universal Standards (2021).

- **Step 5 - Identifying and validating material topics:** this step consists in aggregating the findings resulting from the assessment of impacts, risks and opportunities in order to define which of the areas defined by the regulations are material for the Group, as well as their sharing and approval by the Group's control bodies.

### Step 1 - Understanding the context

Understanding the context consists of identifying the scope of the Group's own activities, business relationships and the context in which they take place, and defining the necessary inputs for identifying impacts, risks and opportunities. Consistent with regulatory requirements and reference guidelines<sup>39</sup>, the context analysis was conducted considering:

- the Group's strategy set out in the 2024-2028 Industrial Plan and the related strategic objectives, together with the internal body of rules on sustainability (including the relevant corporate policies), as well as the relevant public documentation (including the financial statements, the most recent Consolidated Non-Financial Statements and the Sustainability Statement published in the previous financial year);
- the applicable legislative and regulatory framework, as well as international, European and national reference standards and frameworks, among which the European sustainable finance framework - including Directive No. 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive), Delegated Regulation (EU) 2023/2772 relating to the ESRS standards, Regulation (EU) 2080/852 (EU Taxonomy), Legislative Decree No. 125 implementing EU Directive 2014/95/EU – as well as the guidelines and guidance issued by the main relevant authorities and bodies such as the European Central Bank (ECB Guidelines on the management of environmental and climate risks) and EFRAG (EFRAG IG 1: Materiality Assessment Implementation Guidance), as well as additional reference legislation referred to by the ESRS standards (including Delegated Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector);
- external documentation aimed at analysing the material issues and the main trends underway in the banking sector, monitored and assessed by analysts, institutional investors and rating agencies - including the annual statement on common enforcement priorities for annual financial reports published by ESMA (ESMA – European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting) and the consultation documents published by EFRAG (EFRAG – Revised ESRS Exposure Drafts) - as well as the feedback received through direct interviews and unsolicited questionnaires from the main ESG rating agencies;
- the contextual elements related to the mapping of Italy's environmental, social and economic needs identified during the analysis in keeping with the Principles for Responsible Banking guidelines and Italy's positioning on the path towards achieving the Sustainable Development Goals (SDGs) and the EU recommendations to Member States on the actions to be implemented to achieve the 2030 Agenda;
- the benchmark analysis carried out on the main comparable players in the banking sector, taking into account the issues found to be material as a result of the analysis and the Group's main stakeholders (CSRD Sustainability Reporting and further public documentation of other national and international financial groups).
- The evidence arising from stakeholder engagement activities (for further details on stakeholder engagement, please refer to the Section "Step 2 – Mapping and engaging stakeholders").

On the basis of the above analysis, the Group defined the scope of the double materiality analysis, including activities, resources and relationships that form part of the Group's own operations and the upstream and downstream value chain (for a more detailed description of the value chain segments, please refer to the Section "SBM-1 Strategy, business model and value chain").

### Step 2 – Mapping and engaging Stakeholders

Structured engagement and dialogue with *stakeholders* constitutes a fundamental tool through which the Group integrates the perspectives, opinions and priorities of its stakeholders into the decision-making process, ensuring their full consideration also within the scope of the double materiality analysis. In this context, continuous dialogue with stakeholders represents a crucial phase of the process, as it makes it possible to deepen understanding of sector trends, expectations relating to social, environmental and governance aspects, the significant impacts linked to the activities carried out by the Group and its value chain, and to gather stakeholders' perceptions also with regard to the risks and opportunities linked to sustainability issues for financial institutions and for the Group, in a flexible and tailored way.

The priority Stakeholder categories for the Group, i.e. those whose interests could be or are positively or negatively affected by the Group's activities, were identified based on the characteristics of the business, the business context, the sustainability strategy and initiatives undertaken and the main sustainability trends and evolutions in the global context.

<sup>39</sup> Commission Delegated Regulation (EU) 2023/2772 of 31 July 2023 and the EFRAG Guidelines (EFRAG IG 1: *Materiality Assessment Implementation Guidance*).

In line with the guidance provided by the EFRAG Guidelines on the matter, the Group conducted the double materiality analysis process by adopting a twofold approach to involving its *stakeholder*:

- **Stakeholder Management:** involvement, through interviews, of the Group's internal structures that maintain an ongoing dialogue with relevant stakeholders in order to identify and assess the related impacts, risks and opportunities.
- **Stakeholder Engagement:** direct involvement, through one to one interviews, of external stakeholders, in order to assess and share the relevance of the impacts, risks and opportunities identified by the Group.

Stakeholder engagement and management activity has allowed the Group to gather input and new points of view closely related to its operations and has helped support the process of assessing and consolidating the relevance of sustainability issues, integrating analyses conducted on the basis of data available within the Group and externally on the basis of benchmarking activities and the analysis of regulatory developments. In particular, the perspectives that emerged from the engagement were integrated into the double materiality analysis process, making it possible to identify more precisely the relevant topics in relation to which, within the Statement, the safeguards for their management and monitoring are described through specific policies, actions and targets.

Set out below are the categories of Stakeholder involved, the approach adopted for their engagement, the method by which they were engaged and a summary of the issues addressed (relating to the sustainability matters covered by the relevant ESRs standard):

| STAKEHOLDER CATEGORY                          | STAKEHOLDER                                     | ENGAGEMENT METHOD                                                                                                                      | TOPICS ADDRESSED                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CUSTOMERS</b>                              | Corporate and private customers                 | Interview with the head of a Corporate and Private Territorial Department<br><br>Interviews with corporate customers                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Environmental and social sustainability;</li> <li>• Responsible, sound and sustainable governance, creation and distribution of value for all the Group's stakeholders.</li> <li>• Commitment to promoting sustainable economic development and a low-carbon, circular economy model through the development of a dedicated offering for customers.</li> <li>• Conducting banking activities in full compliance with the rules and principles of fair business conduct.</li> <li>• Financial inclusion and offering products with a high social impact.</li> <li>• Attention to service quality and customer satisfaction.</li> <li>• Digital innovation and cyber security.</li> <li>• Sustainable investments and integration of sustainability issues in the conduct of insurance business.</li> <li>• Talent enhancement, development of internal skills, assessment and incentive systems, periodic training plans, diversity management.</li> <li>• Support for the community and promotion of art and culture in Italy.</li> </ul> |
| <b>ENVIRONMENT/ COMMUNITY</b>                 | Representative figures / subject-matter experts | Virtual one-to-one interviews with representative figures from the community and the local area (trade associations, ESG associations) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Environmental issues, with a particular focus on climate change and emerging environmental topics.</li> <li>• Developments in the regulatory context (e.g., CSRD, ESRs Standards) and the impact these may generate on organisations.</li> <li>• Ability to promote a systemic approach towards achieving the Sustainable Development Goals (SDGs) defined in the context of the United Nations.</li> <li>• Role of the Banking Group in relation to ESG issues</li> <li>• Importance of communicating the results achieved and the objectives set in the sustainability and ESG sphere.</li> <li>• Main challenges and strengths of the Banking Group in implementing the Industrial Plan with a focus on ESG.</li> <li>• Importance of diversity and inclusion in the workplace.</li> <li>• Support for SMEs in the area of sustainability.</li> <li>• Educating the younger generations on sustainability issues.</li> <li>• Protection and future of work, including in light of the digitalisation trend in services.</li> </ul>     |
| <b>SHAREHOLDERS/ INVESTORS/ RATING AGENCY</b> | SRI investors                                   | Meeting with investor                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Environmental issues, particularly in relation to climate change adaptation, biodiversity, natural resources and decarbonisation.</li> <li>• Sustainable financing and investments.</li> <li>• Sustainability policies.</li> <li>• Inclusion and diversity, and gender pay gap.</li> <li>• Human rights.</li> <li>• Employee well-being.</li> <li>• Development and digitalisation.</li> <li>• Sustainability and ESG integration in business strategies.</li> <li>• Workers' rights and Corporate Governance.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| STAKEHOLDER CATEGORY | STAKEHOLDER                          | ENGAGEMENT METHOD                                                                                                                                      | TOPICS ADDRESSED                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PEOPLE               | Group employees, in Italy and abroad | Interviews with the Human Resources and Workers' Health and Safety functions                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assessment of the perception of the Group's image from the customers' point of view, based on individual professional experience.</li> <li>• Attention to and care for employment levels in restructuring processes.</li> <li>• Hiring of young people.</li> <li>• Enhancement and satisfaction of staff.</li> <li>• Development and retention of talent.</li> <li>• Training and professional development.</li> <li>• People's well-being (flexibility and work-life balance, relationships with colleagues and managers, and health and safety).</li> <li>• Transparency and objectivity of performance assessment systems.</li> <li>• Policies in place within the Group (e.g., Diversity and Inclusion).</li> <li>• ESG initiatives and products of the Banking Group.</li> <li>• Support for the community.</li> <li>• Financial inclusion.</li> <li>• Communication of non-financial information.</li> <li>• Environmental issues and biodiversity.</li> <li>• Ecological transition, importance of the use of renewable energy and promotion of sustainable mobility for employees.</li> <li>• Gender Pay Gap.</li> </ul> |
|                      |                                      | Workshop with a number of Group employees, selected from among sustainability contacts and other key figures already involved in previous ESG projects |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| SUPPLY CHAIN         | Players in the upstream value chain  | Interview with the Procurement function                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Environmental issues, biodiversity and circular economy.</li> <li>• Labour protection, health and safety, diversity &amp; inclusion and the well-being of people along the supply chain.</li> <li>• Management of relationships with suppliers.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

### Step 3 - Identifying Impacts, Risks and Opportunities

An effective identification of potentially material impacts, risks and opportunities with reference to short-, medium- and long-term time horizons cannot disregard an understanding of the internal and external dynamics that may affect the business, while providing a clear view of emerging challenges and opportunities, constituting a key step in guiding the review of processes, policies and objectives. The adoption of a proactive approach to managing impacts, risks and opportunities helps strengthen the Group's resilience and promotes the generation of positive effects for communities and the environment. This activity also requires the assessment of market trends, social, economic and regulatory dynamics, as well as stakeholders' expectations, the characteristics of the activities carried out by the Group and the type of customers it addresses, together with their related expectations and needs.

In this context, as part of the process adopted for mapping IROs, the Group has taken into consideration the existing interconnections between impact materiality and financial materiality, considered to be closely integrated since the effects generated by the external context on the Group may translate into risk factors or, conversely, into potential opportunities. From this perspective, the identification of risks and opportunities is defined starting from impacts capable of generating, even potentially, financial effects for the Group. In particular, by way of example:

- an impact related to initiatives linked to the non-profit sector (e.g. community support initiatives) could contribute, with reference to opportunities, to improving the Group's brand reputation and/or increase stakeholders' trust;
- an impact related to ESG financing strategies could favour, with reference to opportunities, the expansion of product offerings through the development of solutions aligned with sustainability goals;
- an impact related to financing in sectors potentially exposed with reference to ESG issues could generate financial risks (e.g., Credit risk, Market risk) resulting from such a significant concentration.

The Group has therefore identified its impacts on the external reference context – including those connected with human rights – as well as the related risks and opportunities, taking into account strategic developments and the characteristics of its operating and business model, assigning each IRO to the relevant scope of pertinence (within the *value chain*).

In particular, for the purposes of conducting the double materiality analysis with reference to own operations, all of the Group's own workers were considered, whether employed under fixed-term or permanent contracts and whether full-time or part-time. With reference to the value chain, the scope of analysis includes the institutional, corporate and retail customers of the Group's products and services, as well as business partners and suppliers. The analysis also takes into account the economic and social realities present in the territories in which the Group carries out its activities, as well as the groups of individuals directly impacted by its main operations. In this context, the Group also recognises that certain categories of workers, consumers or (more generally) individuals may be more exposed to potential adversities or repercussions, owing to their specific characteristics, the relevant operating context or the nature of the activities carried out. In carrying out the materiality analysis, the above-mentioned differences for the different groups of individuals were therefore taken into account, modulating the considerations underlying the assessments so as to highlight their specific features.

The mapping was defined by considering the issues outlined by the ESRS standards where available (Topic, Sub topic and Sub Sub topic), also assessing the potential presence of specific issues (so-called *entity-specific*), in addition to those governed by the ESRS. As a result of this analysis, there was no need to identify IRO entity-specific, as the topics mapped are adequately included in the Topics and Sub topics provided for by the applicable ESRS standards. In particular, the process of mapping impacts, risks and opportunities with reference to the standards climate and environmental takes into account the specific features linked to the Group's operating and commercial activity, as well as its decarbonisation strategies. In particular, the following aspects were taken into account:

- safeguards put in place, both with regard to its own operations and with reference to the value chain, to ensure appropriate adaptation and mitigation of climate change and the management of energy-related and circular economy issues. Reference is therefore made to the internal and public documentation available on the Group's website (e.g., Environmental Policy, ESG Directive, Credit Policies, Directive on Risk Governance, Decarbonisation Strategies);
- ongoing and planned initiatives adopted to promote recycling and the use of sustainable materials (e.g., waste management, reduction in paper use, separate waste collection), as well as initiatives aimed at managing climate change adaptation and mitigation aspects connected with the Group's activities and the related value chain (for example, initiatives aimed at achieving the targets set in terms of reducing emissions Scope 1 and Scope 2 and developing the offering of green products and services);
- entering into and renewing agreements or partnerships with associations focused on research and development projects and collaborations with universities to promote initiatives on specific topics and the implementation of dedicated projects and initiatives.

With regard to the Social and Governance areas, similarly, the IRO mapping takes into account the specific features of the Group linked to its operating and commercial activity. In particular, the Group takes into account the following aspects:

- safeguards put in place by the Group in order to ensure the protection of the rights of its employees, workers along the value chain and its customers, of the communities affected, as well as measures aimed at defining and ensuring compliance with principles relating to corporate culture, protecting persons who report abuses and preventing active and passive corruption. Reference is therefore made to the Group's internal and public rules aimed at minimising the negative impacts connected with the issues in question (for example, policies governing equal treatment and employee inclusion)
- ongoing and planned initiatives adopted to protect its employees (for example, the establishment of an organisational Function dedicated to Diversity and Inclusion), employees in the value chain (for example, supplier selection according to social sustainability criteria), reference communities (for example, support for the agri-food sector), customers and end users (for example, digitalised communications to customers and Digital Banking operations), as well as initiatives aimed at disseminating an ethical culture (e.g. continuous training on anti-corruption, whistleblowing and 231 Model).

#### Step 4 - Assessing potentially material IROs and stakeholder engagement

Each impact, risk and opportunity identified by the Group was analysed using qualitative and quantitative information, taking into account the assessments developed as part of the contextual understanding and engagement process of internal and external stakeholders. Each impact, risk, and opportunity is detailed, where relevant, with reference to the sustainability topic examined, considering it at the highest level of detail envisaged by relevant legislation (so-called sub-sub-topic).

If a quantitative approach is adopted to determine the relevance of the identified IROs, the data required for the analyses are collected consistent with the Group's specific business aspects, existing processes and actual availability of information. If, on the other hand, the qualitative approach is adopted, the assessment of the relevance of IROs is based on the analysis of internal initiatives, policies and strategies implemented or planned by the Group.

The engagement of stakeholders, both internal and external, is also envisaged in the consolidation stage of the IRO assessment conducted.



## Assessing potentially material Impacts

The assessment of impacts involved the use of the metrics described below, as defined by the relevant regulations:

- **Entity:** the severity of the impact, in the case of a negative impact, or the extent of the benefit from the impact, in the case of a positive impact; This dimension was defined by means of an assessment scale with values ranging from 1 to 5, each of which represents, respectively, the extent of the impact from “very low” to “very high”.
- **Extension:** indicates the spread or scope of the impact and is defined by means of a scale from 1 to 5, the values of which represent, respectively, the breadth of the impact from “highly localised” to “global”;
- **Irreparability:** this metric, applicable to negative impacts only, indicates how complex it is to remedy the damage resulting from the impact or to neutralise that negative impact. This dimension was defined by means of a scale from 1 to 5, the values of which represent the irremediable nature of the impact, respectively, from “very low” to “very high”.
- **Probability:** this metric is to be assessed only with reference to potential impacts and indicates how likely it is that an impact will be generated in a given period of time. This dimension was defined using a scale from 1 to 5, the values of which represent the probability of the impact occurring, respectively, from “very unlikely” to “extremely likely”.

The identification of the materiality of the impact takes place by assigning a score, for each impact identified by the Group, to the metrics referred to above. This process is based on an integrated analysis that combines qualitative and quantitative elements, developed in accordance with the criteria laid down by the applicable rules. In particular, the qualitative component was supported by interviews with the corporate structures involved and by dialogue with external stakeholders (for further details, please refer to the Section “Step 2 - Mapping and engaging stakeholders”). The assessment of these dimensions is carried out taking account of the short-, medium- and long-term time horizons, in accordance with the methodological indications provided by the ESRS and in line with the ESRS methodological guidelines and the projections and forward-looking analyses already developed by the Group<sup>40</sup>.

In particular, impacts are material as follows:

- actual positive impacts are material if they exceed a given threshold of the values assigned to significance (defined as the arithmetic mean of the scores assigned to the extent and breadth metrics);
- actual negative impacts are material if they exceed a given threshold of the values assigned to significance (defined as the arithmetic mean of the scores assigned to the extent, breadth and irreparability metrics);
- potential positive impacts are material if they exceed a given threshold of the arithmetic mean of the values assigned to likelihood and significance (itself defined as the arithmetic mean of the scores assigned to the extent and irreparability metrics);
- potential negatives are given by exceeding a certain threshold of the arithmetic mean of the values assigned to probability and significance (defined as the arithmetic mean of the scores assigned to the metrics of magnitude, extent and irreparability).

With reference to potential negative impacts on human rights, the assessment gives priority to the significance of the impact – considered in terms of extent, breadth and degree of irreparability. In the event of potential negative impacts on human rights, the significance of the impact (extent, breadth and irreparability) is in fact given greater weight than the likelihood of occurrence<sup>41</sup>, in line with the indications provided by the ESRS. This approach was incorporated into the methodological criteria adopted for the analysis.

For the purposes of the Sustainability Statement, the materiality threshold was defined in order to promote comparability and transparency of information, in line with the requirements laid down by the reporting standard. Impacts that, on the basis of the calculation methods described above, have an overall assessment higher than 3 are therefore considered material.

The assessment was conducted in such a way as not to take into account, overall, any benefits attributable to remedial actions or mitigating factors. The approach was also developed to ensure, at the same time, consistency with the regulatory context of the banking sector and the structural safeguards required by law that characterise its ongoing operations.

<sup>40</sup> The following time horizons are taken into account:

- short term: the reference time horizon is 1 year
- medium term: the reference time horizon is up to 5 years;
- long term: the reference time horizon is over 5 years.

<sup>41</sup> In line with the provisions of the ESRS, the likelihood of occurrence is nevertheless taken into account in calculating materiality, although with a lower weighting than the assessment of the severity of the impact. This approach reflects what is clarified by EFRAG IG 1, according to which, where human rights impacts are present, severity takes precedence over likelihood in identifying material matters: “[...] in the case of human rights impacts, [...], severity takes precedence over likelihood when identifying material matters”.



## Assessing Potentially Material Risks and Opportunities

The process of assessing risks and opportunities is carried out taking into account the specific characteristics of the financial intermediation activity carried out by the Group.

In particular, the risks identified are assessed in line with the traditional risk management and monitoring system currently adopted by the Group and in compliance with the regulations in force. Sustainability issues have been progressively traced back to the risk categories typical of financial intermediaries and examined at the highest level of detail, through the analysis of specific cases subject to dedicated review.

Opportunities, on the other hand, are identified and analysed taking into account the ESG initiatives, policies and strategies adopted by the Group that could lead to an expansion in the product offering and customer portfolio, a strengthening of the brand reputation and an increase in stakeholder trust, as well as the ability to attract new talent. On the basis of these elements, opportunities were traced back to four macro-categories: (i) increased stakeholder trust, (ii) attraction of talent, (iii) expansion of the product range and (iv) improvement of brand reputation.

The assessment of these risks and opportunities involved the use of the metrics described below, as defined by the relevant regulations:

- **magnitude:** indicates the potential scale of the financial effects associated with risks or opportunities and is defined by means of an assessment scale with values ranging from 1 to 5, each of which represents, respectively, a degree of scale of the risk or opportunity from “very low” to “very high”;
- **likelihood of occurrence:** measures the probability that a risk or opportunity will materialise. This dimension was defined on a scale from 1 to 5, the values of which represent the probability of the risk or opportunity occurring, respectively, from “very unlikely” to “extremely likely”.

The identification of the materiality of risks and opportunities takes place by assigning a score, for each risk and opportunity identified by the Group, to the magnitude and probability of occurrence metrics. For this purpose, in line with the EFRAG Guidelines<sup>42</sup>, the following were taken into account:

- **qualitative factors**, through the involvement of the various Group structures for the purpose of analysing the initiatives, safeguards, policies and internal strategies put in place by the Group (for further details on stakeholder engagement, please refer to the Section “Step 2 - Mapping and engaging stakeholders”)
- **quantitative factors**, based on analyses and indicators already integrated into the Group’s internal systems, in line with the current risk management framework and the related regulatory set-up. These assessments are also based on data used within consolidated internal processes, which support the preparation of both internal and external reporting.

In particular, with reference to the assessment of the materiality of risks, the Group analysed the financial effects associated with relevant risks by adopting, where applicable, estimates and assessments already developed as part of ordinary risk management and measurement processes. These analyses included the assessment, where appropriate, of the Group’s exposure in terms of current and prospective assets or costs, adopting an inherent risk logic in line with the guidelines. Internal and well-established approaches, metrics and methodologies within the Group were appropriately supplemented with additional analyses, to bring them into line with the greater granularity required by the CSRD. With reference to opportunities, on the other hand, the assessment of financial effects was carried out by considering the current and prospective impacts connected with the provision of specific products in the areas investigated. In this context, the quantitative objectives defined in the Industrial Plan were taken into account, with particular reference to the financing volumes allocated to ESG issues, as well as the KPIs and Budget targets associated with the provision of products attributable to the various issues under analysis.

The assessment of the magnitude and likelihood metrics is carried out taking into account the short-, medium- and long-term time horizons, in accordance with the methodological indications provided by the ESRS<sup>43</sup>. The approach adopted is also aligned with the projections and forward-looking assessments already developed by the Group, as well as the time references used in the Risk Appetite Assessment, with particular regard to climate and environmental risk analyses.

The significance of risks and opportunities is given by exceeding a given threshold of the average of the values assigned to magnitude and likelihood of occurrence. For the purposes of the Sustainability Statement, risks and opportunities that, on the basis of the calculation methods described above, have an overall assessment higher than 3 are considered material.

<sup>42</sup> “EFRAG IG 1: Materiality Assessment Implementation Guidance”.

<sup>43</sup> The following time horizons are taken into account:

- short term: the reference time horizon is 1 year
- medium term: the reference time horizon is up to 5 years;
- long term: the reference time horizon is over 5 years

With particular reference to climate change (ESRS E1), a process was carried out to identify physical and transition risk factors, according to a pathway that provides for:

- the identification and analysis of potential physical risks (both acute and chronic) and transition risks linked to climate change. For further details on the type of scenarios used, please refer to the paragraph “Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model”;
- the identification of the main transmission channels of climate risks on the main “core” risks relevant to the Group and the integration of the related assessments into the risk management systems, in order to define intervention priorities and develop containment measures aimed at strengthening the Group’s overall resilience (for further details please refer to the paragraph “Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model”)
- the definition of exposure measurement metrics and the related key indicators for risks deemed material, together with the definition of attention thresholds (for further details please refer to the paragraph “Impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model”).

The process of assessing physical and transition risks is carried out with reference to the three identified scopes and is divided into the following areas of analysis:

- sensitivity analysis aimed at measuring the level of exposure of the Group’s own activities to the identified climate risks, through the assessment of the potential effects on the Group’s assets;
- analysis of the Group’s portfolio aimed at estimating exposure to counterparties potentially subject to physical and transition risks;
- verification of the maturity level of the management systems adopted by suppliers with respect to climate risks, in order to identify any areas of greater vulnerability along the supply chain.

#### Step 5 - Identifying and validating material topics

The relevance of sustainability issues was determined in a manner consistent with relevant regulations. In particular, if at least one mapped impact, risk or opportunity is material to the analysis area, that issue is material to the Group.

The process of mapping and assessing impacts, risks and opportunities was shared and consolidated by the competent Group functions through the stakeholder management process mentioned above. After conducting the materiality analysis, the list of topics found to be material for the Group was shared with the management of the Group in the ESG Session of the Management Committee, the Risk and Sustainability Committee, the Board of Statutory Auditors and the Board of Directors.

Below is a summary representation of the results of the 2025 double materiality analysis, structured by reference macro-topics (pursuant to the ESRS standards) and including the corresponding relevant time horizons.

| Topic                           | Impact Materiality |                  | Financial Materiality |             |
|---------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------------|
|                                 | Positive impacts   | Negative impacts | Risks                 | Opportunity |
| E1 - Climate change             | ● ● ●              | ● ● ●            | ○ ● ●                 | ● ● ○       |
| E5 - Circular economy           | ////               | ////             | ////                  | ● ● ○       |
| S1 - Own workforce              | ● ● ●              | ● ○ ○            | ● ○ ○                 | ● ● ●       |
| S2 - Workers in the value chain | ● ● ●              | ////             | ////                  | ////        |
| S3 - Affected communities       | ● ● ●              | ////             | ////                  | ● ● ○       |
| S4 - Consumers and end users    | ● ● ●              | ● ● ●            | ● ● ●                 | ● ● ○       |
| G1 - Business conduct           | ● ● ●              | ● ● ●            | ● ● ●                 | ● ● ○       |

Legend:

Material      Non material

● ● ○ Short term (1 year)      ○ ● ○ Medium term (up to 5 years)      ○ ○ ● Long term (over 5 years)

Compared with the previous financial year, no changes are noted at the level of material Topics. As in the previous year, all macro-topics set out by the ESRS standards are material, with the exception of the Topic “ESRS E2 - Pollution”, “ESRS E3 - Water and marine resources” and “ESRS E4 - Biodiversity and ecosystems”.

However, when making a differentiated comparison between impact materiality and financial materiality, it is evident that, compared with the previous reporting year, the standard “ESRS S1 – Own workforce” is now also material from a risk perspective.

The analysis carried out in fact showed the potential risk linked to talent outflow to be material. It should nevertheless be noted that the issue is already adequately safeguarded by the Group, as illustrated in the dedicated section (for further details please refer to the section “ESRS S1 – Policies, Actions and Targets relating to own workforce – Retention”).

Below is a summary of the impacts, risks and opportunities identified as relevant as a result of the 2025 double materiality analysis, broken down by each reference ESRS topic and indicating their location along the value chain:

| Topic                        | Sub-Topic                        | Typology IRO    | Description IRO                                                                                                                                                                                                                                  | Value chain                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>E1<br/>Climate change</b> | <b>Climate change adaptation</b> | Positive impact | Positive contribution to climate change adaptation by defining and applying selection criteria for suppliers and commercial partners with specific adaptation measures and objectives                                                            |          |
|                              |                                  | Positive impact | Positive contribution to climate change adaptation through the adoption of dedicated credit and/or investment policies                                                                                                                           |          |
|                              |                                  | Risk            | Risk arising from exposure to counterparties potentially unable to meet their financial obligations following extreme climate events                                                                                                             |          |
|                              | <b>Climate change mitigation</b> | Positive impact | Contribution to the reduction of indirect greenhouse gas emissions through the adoption of selection criteria for suppliers and commercial partners with specific dedicated controls                                                             |       |
|                              |                                  | Positive impact | Contribution to the reduction of indirect greenhouse gas emissions through participation in international initiatives, adoption of credit and/or investment frameworks towards companies with specific objectives and/or oversights on the issue |    |
|                              |                                  | Negative impact | Negative impact on climate change resulting from the generation of direct greenhouse gas emissions (scope1) and indirect emissions from energy consumption (scope2)                                                                              |    |
|                              |                                  | Negative impact | Negative impact on climate change linked to the presence in the portfolio of counterparties characterized by a high emission profile                                                                                                             |    |
|                              |                                  | Risk            | Risk arising from exposure to counterparties potentially unable to meet their financial obligations in the face of adversities in their transition paths                                                                                         |    |
|                              |                                  | Opportunity     | Strengthening the Group's brand reputation by defining and achieving objectives to support climate change mitigation                                                                                                                             |    |
|                              |                                  | Opportunity     | Increase the range of products and services offered by the Group through the development of new catalog options aligned with the needs of counterparties in terms of climate change mitigation                                                   |    |
|                              | <b>Energy</b>                    | Positive impact | Contribution to the promotion of energy efficiency and the spread of the use of renewable energy through credit and/or investment strategies towards companies with specific objectives and/or oversights in this area                           |    |
|                              |                                  | Negative impact | Negative impact on climate change linked to the presence in the portfolio of counterparties characterized by energy inefficiencies                                                                                                               |    |
|                              |                                  | Risk            | Risk arising from exposure to counterparties that may be potentially unable to meet their financial obligations due to inefficiencies related to their energy performance.                                                                       |    |
|                              |                                  | Opportunity     | Negative impact on climate change linked to the presence in the portfolio of counterparties characterized by energy inefficiencies                                                                                                               |    |
|                              |                                  | Opportunity     | Strengthening the Group's brand reputation by defining and achieving energy efficiency objectives                                                                                                                                                |    |

| Topic                                | Sub-Topic                                        | Typology IRO    | Description IRO                                                                                                                                                                                                                                                                   | Value chain                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>E5 Circular Economy</b>           | <b>Energy</b>                                    | Opportunity     | Increase the range of products and services offered by the Group through the development of new catalogue options aligned with the needs of counterparties to manage their resource outflows                                                                                      |          |
| <b>S1 Own workforce</b>              | <b>Working condition</b>                         | Positive impact | Protection of employees' fundamental rights and their psychological and physical well-being, through the adoption of measures and initiatives dedicated to ensuring adequate working conditions                                                                                   |          |
|                                      |                                                  | Opportunity     | Attracting new talent and improving stakeholder trust and the Group's brand reputation by defining and adopting policies aimed at ensuring adequate working conditions                                                                                                            |          |
|                                      | <b>Equal treatment and opportunities for all</b> | Positive impact | Contribution to the promotion of the values of diversity and inclusion, employee training and the prevention of all forms of discrimination, through the adoption of dedicated policies and initiatives                                                                           |          |
|                                      |                                                  | Opportunity     | Strengthening stakeholder trust and the Group's brand reputation through the adoption of policies aimed at ensuring equal treatment, gender and pay, the promotion of initiatives to support training and the prevention of all forms of violence and harassment in the workplace |          |
|                                      | <b>Other work-related rights</b>                 | Positive impact | Contribution to worker protection through the definition of policies, union agreements and internal controls aimed at protecting personnel data                                                                                                                                   |          |
|                                      |                                                  | Negative impact | Potential negative impact on the Group's staff resulting from the Bank's inability to develop its talents during the integration process, leading to their departure                                                                                                              |          |
|                                      |                                                  | Risk            | Risk of staff departures during the integration process, with potential repercussions on recruiting and onboarding processes and possible effects in terms of costs and/or revenues                                                                                               |    |
|                                      | <b>Working conditions</b>                        | Positive impact | Contribution to job protection by defining selection criteria for suppliers and business partners that guarantee safe and healthy workplaces                                                                                                                                      |    |
| <b>S2 Workers in the value chain</b> | <b>Other work-related rights</b>                 | Positive impact | Contribution to the protection of workers' fundamental rights, through the adoption of supplier and business partner selection criteria that ensure adequate safeguards for the protection of sensitive data and compliance with international human rights principles            |    |
| <b>S3 Affected communities</b>       | <b>Economic, social and cultural rights</b>      | Positive impact | Contribution to the support of local communities through initiatives aimed at protecting and enhancing the territory and promoting youth employability                                                                                                                            |    |
|                                      |                                                  | Positive impact | Contribution to the support of local communities through initiatives aimed at protecting and enhancing the territory and promoting youth employability                                                                                                                            |    |
|                                      |                                                  | Opportunity     | Strengthening the Group's brand reputation by defining objectives and expanding initiatives to support the economic, social and cultural rights of the communities involved                                                                                                       |    |
|                                      |                                                  | Opportunity     | Increase the range of products and services offered by the Group through the development of new catalog options aimed at protecting the economic, social and cultural rights of the communities concerned                                                                         |    |
| <b>S4 Consumers and end users</b>    | <b>Information-related impacts</b>               | Positive impact | Contribution to the protection of the rights of consumers and end users through the adoption of measures aimed at ensuring access to clear and complete information on the products and services offered, as well as their freedom of expression                                  |    |
|                                      |                                                  | Negative impact | Possible failure to protect consumers and end users following events that damage sensitive data                                                                                                                                                                                   |    |
|                                      |                                                  | Risk            | Risk related to the potential breach of customer data, the possible limitation of customers' freedom of expression and the lack of access to clear, transparent and non-misleading information                                                                                    |    |

| Topic                                                                                                            | Sub-Topic                     | Typology IRO                                                                                                             | Description IRO                                                                                                                                                                                                                                                | Value chain                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  |                               | Opportunity                                                                                                              | Increase the range of products and services offered by the Group through the development of new catalog options that guarantee the protection of customers' personal data                                                                                      |          |
|                                                                                                                  |                               | Opportunity                                                                                                              | Strengthening the trust of the Group's stakeholders by defining and implementing measures aimed at protecting customers' freedom of expression and preventing breaches of IT systems that could compromise the security and confidentiality of customer data   |          |
|                                                                                                                  | Personal safety               | Positive impact                                                                                                          | Strengthening the trust of the Group's stakeholders by defining and implementing measures aimed at protecting customers' freedom of expression and preventing breaches of IT systems that could compromise the security and confidentiality of customer data   |          |
|                                                                                                                  | Social inclusion              | Positive impact                                                                                                          | Contribution to the promotion of social inclusion of customers through the adoption of measures aimed at ensuring fair treatment of customers, access to products and services for all social categories and the adoption of ethical and transparent practices |          |
|                                                                                                                  |                               | Opportunity                                                                                                              | Increase the range of products and services offered by the Group through the development of new catalog options that guarantee access to all social groups, including the most vulnerable                                                                      |          |
| G1<br>Business conduct                                                                                           | Corporate culture             | Positive impact                                                                                                          | Promotion and dissemination of a corporate culture based on respect for human rights and current legislation through the adoption of appropriate measures aimed at ensuring the fight against tax evasion, money laundering and anti-competitive practices     |       |
|                                                                                                                  |                               | Negative impact                                                                                                          | Damage to the company's image and integrity due to situations of inadequate effectiveness of the measures put in place to protect against cyber attacks (cybersecurity)                                                                                        |    |
|                                                                                                                  |                               | Risk                                                                                                                     | Risk associated with the possibility that the security of IT systems and network infrastructures serving customers and stakeholders is not adequately guaranteed                                                                                               |    |
|                                                                                                                  |                               | Opportunity                                                                                                              | Expanding the Group's customer base and strengthening its brand reputation by consolidating a solid corporate culture and achieving a positive sustainability rating from rating agencies                                                                      |    |
|                                                                                                                  | Whistleblower protection      | Positive impact                                                                                                          | Contribution to corporate transparency and responsibility by strengthening the protection of whistleblowers through secure reporting channels and protection from potential repercussions                                                                      |    |
|                                                                                                                  |                               | Opportunity                                                                                                              | Strengthening the trust of the Group's stakeholders by defining appropriate measures aimed at ensuring the protection of whistleblowers                                                                                                                        |    |
|                                                                                                                  | Active and passive corruption | Negative impact                                                                                                          | Strengthening the trust of the Group's stakeholders by defining appropriate measures aimed at ensuring the protection of whistleblowers                                                                                                                        |    |
|                                                                                                                  |                               |                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  Relevant area own operations |                               |  Relevant area downstream value chain |  Relevant area Upstream value chain                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                   |



Relevant area own operations



Relevant area downstream value chain



Relevant area Upstream value chain

The policies, actions, targets and metrics adopted for the management and mitigation of the impacts, risks and opportunities found to be material as part of the double materiality analysis are described in the subsequent chapters dedicated to the individual relevant ESRS standards. In this context, the resilience of the Group's strategy and business model is reflected in its ability to deal with material risks and impacts that have arisen, as well as to take advantage of identified opportunities. This resilience is ensured by the consistency of the analyses carried out in the context of the double materiality analysis with the stakeholder engagement activity, with the 2024-2028 Industrial Plan and with the analyses of the impact of ESG risk factors on the intermediary's traditional risks, for which please refer to the paragraph "ESG Risks" - Part E – "Information on risks and related hedging policies" in the Consolidated Notes to the financial statements

## Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model

The process of identifying and assessing risks related to climate change, with respect to the taxonomy areas defined as *Climate Change Mitigation* (or “CCM”) and *Adaptation* (or “CCA”), hereinafter also the C&A risks, was developed as part of a process undertaken in the wake of the November 2020 ECB *Guidelines* and aimed at integrating the broader risk management *framework* with the risk factors related to the topic under analysis.

The analysis of risk factors related to climate change and impacting the Group’s core financial and non-financial risks was carried out for **transition risk** (Climate Change Mitigation) and for physical risk (Climate Change Adaptation), according to a pathway that includes:

- the identification of possible transmission channels and analysis of their materiality for the main risks (core risks);
- the preparation of exposure measures and definition of key exposure indicators for risks that are considered material;
- analysis of the impact on the profit and loss account and/or on the value of the Group’s assets, mainly through scenario analysis;
- the definition of attention thresholds (tolerance) and related operational limits, assigned to organisational entities capable of operationally having an impact on the level of the indicators, with appropriate escalation processes aimed at intervening in the event of overruns and restoring the overrun levels to normal.

As part of the evolution of management models, variables linked to physical and transition risk were integrated into simulation processes to determine risk add-ons. These add-ons, calculated through the probability of default (PD) and/or loss given default (LGD), take into account the physical and transition risks of the counterparties analysed.

The C&A risk management approach includes the definition of a tolerance margin based on adverse scenario analyses conducted in internal and institutional climate stress testing programmes. Within this dimension, operational risk exposure limits are established and assigned to business structures to ensure a balance between risk containment and the business focussed on mitigation strategies. If C&A limits are exceeded, an escalation process is triggered for the decision-making bodies, which take the necessary corrective measures to bring the exposure back within the set limits or to avoid an increase in risk.

The identification and assessment of climate risk exposure is based on scenarios with high physical and transitional risks. The climate scenarios used for physical risk are based on Open Data (ISPRAmbiente, IPCC, Copernicus) and commercial sources (Cerved Spa), with medium- to long-term impact projections according to “Current Policies” models (Hot House World). For transition risk, scenarios are used that envisage a drastic reduction in greenhouse gas bond issues, such as “Net Zero 2050”, in line with the Paris Agreement.

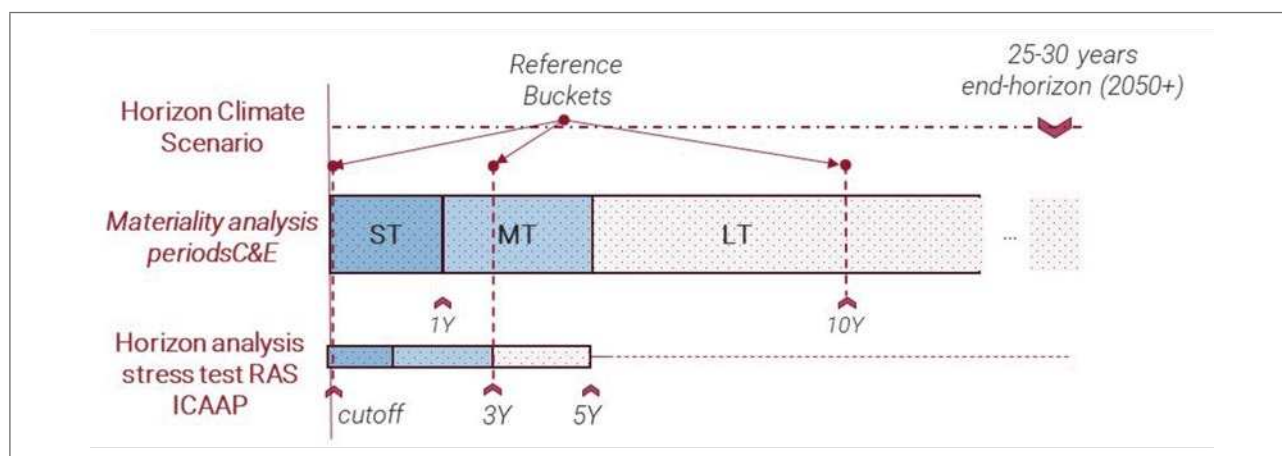
The C&A risk analyses are structured over three time horizons, in line with those used for the purposes of the Risk Appetite Statement (RAS), defined on the basis of the ECB Guide on climate-related and environmental risks (Nov 2020), consistently extending the traditional banking planning time span (typically 3–5 years) so as to provide sufficient depth for the temporal development of climate scenarios whose material effects are expected over the longer term, often up to and beyond 2050.

Accordingly, the overall time range was redefined so that the long-term (LT) interval is effectively open-ended, with a specific intermediate reference point (or reference bucket, in financial terminology) at 10 years.

The short and medium term of this specific climate time scale are anchored to what has traditionally been the entire banking planning horizon (up to 5 years). This makes it easier to frame strategies simultaneously within the traditional planning horizon and within the long-term climate and environmental horizons. In summary, the time bands defined for risk and strategic analyses in the climate and environmental area are structured as follows:

- **short-term (ST):** up to 1 year, with specific reference to the cut-off date;
- **Medium-term (MT):** between 1 and 5 years, with a specific intermediate reference bucket at 3 years.
- **Long-term (LT):** over 5 years (effectively to infinity or, in any event, beyond 2050), with a specific reference bucket at 10 years.





The materiality analyses, for the time horizons described above, were carried out on the basis of projections of updated risk maps, expanded with the inclusion of any worsening trends detected by sectoral or scientific studies.

From the analysis of climate risk factors, the Group has identified exposures to the following risks as material and subjected them to continuous monitoring:

- Physical climate risk for credit risk in non-financial corporate portfolios;
- Physical climate risk for credit risk in portfolios of mortgages to retail customers;
- Transition climate risk for credit risk in non-financial corporate portfolios;
- Transition climate risk for credit risk in portfolios of mortgages to retail customers;
- Transition climate risk for operational and reputational risk (linked to exposure to counterparties operating in so-called brown sectors<sup>44</sup>) and to stakeholders' perception of the Group's risk).

All these factors are relevant over all time horizons and, as such, have been associated with Key Risk Indicators (KRIs) defined in the RAS with the relative identification of operational limits. The RAS KRI and related operational limits of these indicators are monitored quarterly and reported periodically to the Parent Company's top management as part of Risk Appetite Monitoring.

The integration of climate risk factors into risk management and strategic processes reinforces the Group's commitment to support the transition to climate neutrality, while ensuring risk mitigation, financial stability and resilience to emerging risks.

For a description of the analysis process carried out to identify climate change-related risks, please refer to the paragraph "ESG Risks" - Part E – "Information on risks and related hedging policies" in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

<sup>44</sup> Brown loans are loans granted to sectors or companies with a high negative environmental impact, (i.e. activities with high levels of CO<sub>2</sub> emissions and not aligned with the ecological transition).



## Table of Contents

## [IRO- 2]

| Section                               | ESRS topic                           | Duty of disclosure                                                                                                                                   | Paragraph                                                                                                                           |
|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Section 1 - General information       | ESRS 2 General Disclosures           | BP-1 - General basis for the preparation of sustainability statements                                                                                | General Criteria for the drawing up of the Sustainability Statement                                                                 |
|                                       |                                      | BP-2 - Disclosure in relation to specific circumstances                                                                                              | Disclosure in relation to specific circumstances                                                                                    |
|                                       |                                      | GOV-1 The role of the administrative, management and supervisory bodies                                                                              | The role of the administrative, management and supervisory bodies                                                                   |
|                                       |                                      | GOV-2 Information provided to and sustainability matters addressed by the undertaking's administrative, management and supervisory bodies            | Information provided to and sustainability matters addressed by the undertaking's administrative, management and supervisory bodies |
|                                       |                                      | GOV-3 - Integration of sustainability-related performance in incentive schemes                                                                       | Integration of sustainability-related performance in incentive schemes                                                              |
|                                       |                                      | GOV-4 - Statement on due diligence                                                                                                                   | Statement on due diligence                                                                                                          |
|                                       |                                      | GOV-5 - Risk management and internal controls over sustainability reporting                                                                          | Risk management and internal controls over sustainability reporting                                                                 |
|                                       |                                      | SBM-1 - Strategy, business model and value chain                                                                                                     | Strategy, business model and value chain                                                                                            |
|                                       |                                      | SBM-2 - Interests and views of stakeholders                                                                                                          | Double materiality analysis                                                                                                         |
|                                       |                                      | SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model                                           | Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model                                |
|                                       |                                      | IRO-1 Description of the process to identify and assess material impacts, risks and opportunities                                                    | Double materiality analysis                                                                                                         |
|                                       |                                      | IRO-2 Disclosure requirements in ESRS covered by the undertaking's sustainability statement                                                          | Elements of information from other EU regulations                                                                                   |
| Section                               | ESRS topic                           | Duty of disclosure                                                                                                                                   | Paragraph                                                                                                                           |
| Section 2 - Environmental information | E1 Climate change                    | ESRS 2 GOV-3 - Integration of sustainability-related performance in incentive schemes                                                                | Integration of sustainability-related performance in incentive schemes                                                              |
|                                       |                                      | ESRS 2 SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model                                    | Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model                                |
|                                       |                                      | ESRS 2 IRO-1 Description of the processes to identify and assess material climate-related impacts, risks and opportunities                           | Double materiality analysis                                                                                                         |
|                                       |                                      | E1.1 - Transition plan for climate change mitigation                                                                                                 | Transition plan for climate change mitigation                                                                                       |
|                                       |                                      | E1-2 Policies related to climate change mitigation and adaptation                                                                                    | Policies related to climate change mitigation and adaptation                                                                        |
|                                       |                                      | E1-3 Actions and resources in relation to climate change policies                                                                                    | Climate change actions                                                                                                              |
|                                       |                                      | E1-4 Targets related to climate change mitigation and adaptation                                                                                     | Climate change targets                                                                                                              |
|                                       |                                      | E1-5 Energy consumption and mix                                                                                                                      | Energy consumption and mix                                                                                                          |
|                                       |                                      | E1-6 Gross Scope 1, 2, 3 and total GHG emissions                                                                                                     | Gross Scope 1, 2, 3 Greenhouse Gas Emissions (GHG)                                                                                  |
|                                       |                                      | E1-7 GHG removals and GHG mitigation projects financed with carbon credits                                                                           | GHG removals and GHG mitigation projects financed with carbon credits                                                               |
|                                       | E5 Resource use and circular economy | E1-8 Internal carbon pricing                                                                                                                         | Not applicable.                                                                                                                     |
|                                       |                                      | E1-9 Anticipated financial effects from material physical and transition risks and potential climate-related opportunities                           | Phased-in                                                                                                                           |
|                                       |                                      | ESRS 2 IRO-1 Description of the processes to identify and assess material resource use and circular economy-related impacts, risks and opportunities | Double materiality analysis                                                                                                         |
|                                       |                                      | E5-1 Policies related to resource use and circular economy                                                                                           | Not applicable.                                                                                                                     |
|                                       |                                      | E5-2 Actions and resources related to resource use and circular economy                                                                              | Not material                                                                                                                        |
|                                       |                                      | E5-3 Targets related to resource use and circular economy                                                                                            | Not applicable.                                                                                                                     |
|                                       |                                      | E5-4 Resource inflows                                                                                                                                | Not material                                                                                                                        |
|                                       |                                      | E5-5 Resource outflows                                                                                                                               | Not material                                                                                                                        |

E5-6 Anticipated financial effects from resource use and circular economy-related impacts, risks and opportunities

Phased-in

| Section                        | ESRS topic                                                    | Duty of disclosure                                                                                                                                                                                                                              | Paragraph                                                                                             |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Section 3 - Social Information | S1<br>Own workforce                                           | ESRS 2 SBM-2 Interests and views of stakeholders                                                                                                                                                                                                | Double materiality analysis                                                                           |
|                                |                                                               | ESRS 2 SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model                                                                                                                                   | Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model  |
|                                |                                                               | S1-1 Policies related to own workforce                                                                                                                                                                                                          | Policies related to own workforce                                                                     |
|                                |                                                               | S1-2 Processes for involving own workers and workers' representatives on impacts                                                                                                                                                                | Processes for involving own workers and workers' representatives on impacts                           |
|                                |                                                               | S1-3 Processes to remediate negative impacts and channels for workers to raise concerns                                                                                                                                                         | Processes to remediate negative impacts and channels for workers to raise concerns                    |
|                                |                                                               | S1-4 Taking action on material impacts on own workforce, and approaches to managing material risks and pursuing material opportunities related to own workforce, and effectiveness of those actions                                             | Actions related to own workforce                                                                      |
|                                |                                                               | S1-5 Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities                                                                                                           | Targets related to own workforce                                                                      |
|                                |                                                               | S1-6 Characteristics of the undertaking's employees                                                                                                                                                                                             | Characteristics and composition of the company's employees                                            |
|                                |                                                               | S1-7 - Characteristics of non-employees in the enterprise's own workforce                                                                                                                                                                       | Characteristics of non-employees in the company's own workforce                                       |
|                                |                                                               | S1-8 - Collective bargaining coverage and social dialogue                                                                                                                                                                                       | Collective bargaining coverage and social dialogue                                                    |
|                                |                                                               | S1-9 - Diversity Metrics                                                                                                                                                                                                                        | Diversity Metrics                                                                                     |
|                                |                                                               | S1-10 - Adequate wages                                                                                                                                                                                                                          | Adequate wages                                                                                        |
|                                |                                                               | S1-11 - Social protection                                                                                                                                                                                                                       | Social protection                                                                                     |
|                                |                                                               | S1-12 - Persons with disabilities                                                                                                                                                                                                               | Persons with disabilities                                                                             |
|                                |                                                               | S1-13 - Training and skills development metrics                                                                                                                                                                                                 | Training and skills development metrics                                                               |
|                                |                                                               | S1-14 Health and safety                                                                                                                                                                                                                         | Health and safety metrics                                                                             |
|                                |                                                               | S1-15 Work-life balance                                                                                                                                                                                                                         | Work-life balance metrics                                                                             |
|                                | S1-16 Remuneration metrics (pay gap and total remuneration)   | Remuneration metrics (pay gap and total remuneration)                                                                                                                                                                                           |                                                                                                       |
|                                | S1-17 - Incidents, complaints and severe human rights impacts | Incidents, complaints and severe human rights impacts                                                                                                                                                                                           |                                                                                                       |
|                                | S2<br>Workers in the value chain                              | ESRS 2 SBM-2 Interests and views of stakeholders                                                                                                                                                                                                | Double materiality analysis                                                                           |
|                                |                                                               | ESRS 2 SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model                                                                                                                                   | Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model  |
|                                |                                                               | S2-1 Worker-related policies in the value chain                                                                                                                                                                                                 | Worker-related policies in the value chain                                                            |
|                                |                                                               | S2-2 Process of involving workers in the value chain on impacts                                                                                                                                                                                 | Process of involving workers in the value chain on impacts                                            |
|                                |                                                               | S2-3 Processes to remediate negative impacts and channels for workers in the value chain to raise concerns                                                                                                                                      | Processes to remediate negative impacts and channels for workers in the value chain to raise concerns |
|                                |                                                               | S2-4 Actions on material impacts for workers in the value chain and approaches for the management of relevant risks and the achievement of relevant opportunities for workers in the value chain, as well as the effectiveness of these actions | Worker-related actions in the value chain                                                             |
|                                |                                                               | S2-5 Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities                                                                                                           | Worker-related targets in the value chain                                                             |
|                                | S3<br>Affected communities                                    | ESRS 2 SBM-2 Interests and views of stakeholders                                                                                                                                                                                                | Double materiality analysis                                                                           |
|                                |                                                               | ESRS 2 SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model                                                                                                                                   | Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model  |
|                                |                                                               | S3-1 Policies related to affected communities                                                                                                                                                                                                   | Policies related to affected communities                                                              |
|                                |                                                               | S3-2 Processes for engaging with affected communities about impacts                                                                                                                                                                             | Processes for engaging with affected communities about impacts                                        |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                      |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S4<br>Consumers<br>and end-<br>users | S3-3 Processes to remediate negative impacts and channels for affected communities to raise concerns                                                                                                                    | Protection of human rights in affected communities                                                   |
|                                      | S3-4 Taking action on material impacts on affected communities, and approaches to managing material risks and pursuing material opportunities related to affected communities, and effectiveness of those actions       | Actions related to affected communities                                                              |
|                                      | S3-5 Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities                                                                                   | Targets related to affected communities                                                              |
|                                      | ESRS 2 SBM-2 Interests and views of stakeholders                                                                                                                                                                        | Double materiality analysis                                                                          |
|                                      | ESRS 2 SBM-3 Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model                                                                                                           | Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and the business model |
|                                      | S4-1 Policies related to consumers and end-users                                                                                                                                                                        | Policies related to consumers and end-users                                                          |
|                                      | S4-2 Processes for engaging with consumers and end-users about impacts                                                                                                                                                  | Consumer and end-user involvement processes                                                          |
|                                      | S4-3 Processes to remediate negative impacts and channels for consumers and end-users to raise concerns                                                                                                                 | Processes to remediate negative impacts and channels for consumers and end-users to raise concerns   |
|                                      | S4-4 Taking action on material impacts on consumers and end-users, and approaches to managing material risks and pursuing material opportunities related to consumers and end-users, and effectiveness of those actions | Actions related to consumers and end-users                                                           |
|                                      | S4-5 Targets related to managing material negative impacts, advancing positive impacts, and managing material risks and opportunities                                                                                   | Targets related to consumers and end-users                                                           |

| Section                                  | ESRS topic                | Duty of disclosure                                                                                         | Paragraph                                                         |
|------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Section 4 -<br>Governance<br>Information | G1<br>Business<br>conduct | ESRS 2 IRO-1 Description of the processes to identify and assess material impacts, risks and opportunities | Double materiality analysis                                       |
|                                          |                           | ESRS 2 GOV-1 The role of the administrative, management and supervisory bodies                             | The role of the administrative, management and supervisory bodies |
|                                          |                           | G1-1 Business conduct policies and corporate culture                                                       | Policies related to business conduct                              |
|                                          |                           | G1-2 Management of relationships with suppliers                                                            | Not material                                                      |
|                                          |                           | G1-3 Prevention and detection of corruption and bribery                                                    | Training on the fight against corruption and bribery              |
|                                          |                           | G1-4 Confirmed incidents of corruption or bribery                                                          | Confirmed incidents of corruption or bribery                      |
|                                          |                           | G1-5 Political influence and lobbying activities                                                           | Not material                                                      |
|                                          |                           | G1-6 Payment practices                                                                                     | Not material                                                      |

The minimum reporting requirements regarding metrics, policies, actions and targets (MDR-M, MDR-P, MDR-A, MDR-T) are defined in those sections of each ESRS.

## Elements of information from other EU regulations

### [IRO- 2]

| Duty of disclosure                                                                                                                                                             | Material/<br>Non-material | Paragraph                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| ESRS 2 GOV-1 Board gender diversity, paragraph 21 (d)                                                                                                                          | Material                  | The role of the administrative, management and supervisory bodies     |
| ESRS 2 GOV-1 Percentage of board members who are independent, paragraph 21 (e)                                                                                                 | Material                  | The role of the administrative, management and supervisory bodies     |
| ESRS 2 GOV-4 Statement on due diligence, paragraph 30                                                                                                                          | Material                  | Statement on due diligence                                            |
| ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to chemical production, paragraph 40 (d) ii                                                                                     | Not applicable.           |                                                                       |
| ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to controversial weapons, paragraph 40 (d) iii                                                                                  | Not applicable.           |                                                                       |
| ESRS 2 SBM-1 Involvement in activities related to controversial weapons paragraph 40 (d) iii                                                                                   | Not applicable.           |                                                                       |
| ESRS E1-1 Transition plan to reach climate neutrality by 2050, paragraph 14                                                                                                    | Material                  | Transition plan for climate change mitigation                         |
| ESRS E1-1 Undertakings excluded from Paris-aligned Benchmarks paragraph 16 (g)                                                                                                 | Material                  | Transition plan for climate change mitigation                         |
| ESRS E1-4 GHG emission reduction targets paragraph 34                                                                                                                          | Material                  | Climate change targets                                                |
| ESRS E1-5 Energy consumption from fossil sources disaggregated by sources (only high climate impact sectors) paragraph 38                                                      | Material                  | Energy consumption and mix                                            |
| ESRS E1-5 Energy consumption and mix, paragraph 37                                                                                                                             | Material                  | Energy consumption and mix                                            |
| ESRS E1-5 Energy intensity associated with activities in high climate impact sectors, paragraphs 40–43                                                                         | Material                  | Energy consumption and mix                                            |
| ESRS E1-6 Gross Scope 1, 2, 3 and Total GHG emissions, paragraph 44                                                                                                            | Material                  | Gross Scope 1, 2, 3 Greenhouse Gas Emissions (GHG)                    |
| ESRS E1-6 Gross GHG emissions intensity paragraphs 53–55                                                                                                                       | Material                  | Gross Scope 1, 2, 3 Greenhouse Gas Emissions (GHG)                    |
| ESRS E1-7 Greenhouse gas removal and carbon credits, paragraph 56                                                                                                              | Material                  | GHG removals and GHG mitigation projects financed with carbon credits |
| ESRS E1-9 Exposure of the benchmark portfolio to climate-related physical risks paragraph 66                                                                                   | Phased-in                 |                                                                       |
| ESRS E1-9 Disaggregation of monetary amounts by acute and chronic physical risk paragraph 66 (a)                                                                               | Phased-in                 |                                                                       |
| ESRS E1-9 Location of significant assets at material physical risk paragraph 66 (c).                                                                                           | Phased-in                 |                                                                       |
| ESRS E1-9 Breakdown of the carrying value of its real estate assets by energy-efficiency classes paragraph 67 (c).                                                             | Phased-in                 |                                                                       |
| ESRS E1-9 Degree of exposure of the portfolio to climate-related opportunities paragraph 69 Material                                                                           | Phased-in                 |                                                                       |
| ESRS E2-4 Amount of each pollutant listed in Annex II of the E-PRTR Regulation (European Pollutant Release and Transfer Register) emitted to air, water and soil, paragraph 28 | Immaterial                |                                                                       |
| ESRS E3-1 Water and marine resources paragraph 9 (water only)                                                                                                                  | Immaterial                |                                                                       |

| Duty of disclosure                                                                      | Material/<br>Non-material | Paragraph |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|
| ESRS E3-1 Dedicated policy, paragraph 13                                                | Immaterial                |           |
| ESRS E3-1 Sustainable oceans and seas, paragraph 14                                     | Immaterial                |           |
| ESRS E3-4 Total water recycled and reused, paragraph 28 (c)                             | Immaterial                |           |
| ESRS E3-4 Total water consumption in m3 per net revenue on own operations, paragraph 29 | Immaterial                |           |
| ESRS 2 - IRO 1 - E4, paragraph 16 (a) i                                                 | Immaterial                |           |
| ESRS 2 - IRO 1 - E4, paragraph 16 (b)                                                   | Immaterial                |           |
| ESRS 2 - IRO 1 - E4, paragraph 16 (c)                                                   | Immaterial                |           |
| ESRS E4-2 Sustainable land / agriculture practices or policies, paragraph 24 (b)        | Immaterial                |           |

|                                                                                                                                           |                 |                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| ESRS E4-2 Sustainable oceans / seas practices or policies, paragraph 24 (c)                                                               | Immaterial      |                                                                                    |
| ESRS E4-2 Policies to address deforestation, paragraph 24 (d)                                                                             | Immaterial      |                                                                                    |
| ESRS E5-5 Non-recycled waste paragraph 37 (d)                                                                                             | Immaterial      |                                                                                    |
| ESRS E5-5 Hazardous waste and radioactive waste, paragraph 39                                                                             | Immaterial      |                                                                                    |
| ESRS 2 - SBM3 - S1 Risk of incidents of forced labour, paragraph 14 (f)                                                                   | Not applicable. |                                                                                    |
| ESRS 2 - SBM3 - S1 Risk of incidents of child labour, paragraph 14 (g)                                                                    | Not applicable. |                                                                                    |
| ESRS S1-1 Human rights policy commitments, paragraph 20                                                                                   | Material        | Policies related to own workforce                                                  |
| ESRS S1-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 21 | Material        | Policies related to own workforce                                                  |
| ESRS S1-1 Processes and measures for preventing trafficking in human beings paragraph 22                                                  | Not applicable. |                                                                                    |
| ESRS S1-1 Workplace accident prevention policy or management system, paragraph 23                                                         | Material        | Policies related to own workforce                                                  |
| ESRS S1-3 Grievance/complaints handling mechanisms paragraph 32 (c)                                                                       | Material        | Processes to remediate negative impacts and channels for workers to raise concerns |
| ESRS S1-14 Number of fatalities and number and rate of work-related accidents, paragraph 88 (b) and (c)                                   | Material        | Health and safety metrics                                                          |
| ESRS S1-14 Number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness, paragraph 88 (e)                                            | Material        | Health and safety metrics                                                          |
| ESRS S1-16 Unadjusted gender pay gap, paragraph 97 (a)                                                                                    | Material        | Remuneration metrics (pay gap and total remuneration)                              |
| ESRS S1-16 Excessive CEO pay ratio, paragraph 97 (b)                                                                                      | Material        | Incidents, complaints and severe human rights impacts                              |
| ESRS S1-17 Incidents of discrimination, paragraph 103 (a)                                                                                 | Material        | Incidents, complaints and severe human rights impacts                              |
| ESRS S1-17 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD, paragraph 104 (a)                                                  | Material        | Incidents, complaints and severe human rights impacts                              |
| ESRS 2 - SBM3 - S2 Significant risk of child labour or forced labour in the value chain, paragraph 11 (b)                                 | Not applicable. |                                                                                    |
| ESRS S2-1 Human rights policy commitments, paragraph 17                                                                                   | Material        | Worker-related policies in the value chain                                         |
| ESRS S2-1 Policies related to value chain workers, paragraph 18                                                                           | Material        | Worker-related policies in the value chain                                         |
| ESRS S2-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights principles and OECD guidelines, paragraph 19                                  | Material        | Worker-related policies in the value chain                                         |
| ESRS S2-1 Due diligence policies on issues addressed by the fundamental International Labor Organisation Conventions 1 to 8, paragraph 19 | Material        | Worker-related policies in the value chain                                         |
| ESRS S2-4 Human rights issues and incidents connected to its upstream and downstream value chain, paragraph 36                            | Material        | Worker-related actions in the value chain                                          |
| ESRS S3-1 Human rights policy commitments, paragraph 16                                                                                   | Material        | Policies related to affected communities                                           |
| ESRS S3-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights, ILO principles or and OECD guidelines, paragraph 17                          | Material        | Policies related to affected communities                                           |
| ESRS S3-4 Human rights issues and incidents, paragraph 36                                                                                 | Not applicable. |                                                                                    |
| ESRS S4-1 Policies related to consumers and end-users, paragraph 16                                                                       | Material        | Policies related to consumers and end-users                                        |
| ESRS S4-1 Non-respect of UNGPs on Business and Human Rights and OECD guidelines, paragraph 17                                             | Material        | Policies related to consumers and end-users                                        |
| ESRS S4-4 Human rights issues and incidents, paragraph 35                                                                                 | Not applicable. |                                                                                    |

| Duty of disclosure                                                                       | Material/<br>Non-material | Paragraph                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|
| ESRS G1-1 United Nations Convention against corruption, paragraph 10 (b)                 | Not applicable.           |                                              |
| ESRS G1-1 Protection of whistleblowers, paragraph 10 (d)                                 | Not applicable.           |                                              |
| ESRS G1-4 Fines for violation of anti-corruption and anti-bribery laws, paragraph 24 (a) | Material                  | Confirmed incidents of corruption or bribery |
| ESRS G1-4 Standards of anti-corruption and anti-bribery, paragraph 24 (b)                | Material                  | Confirmed incidents of corruption or bribery |

## Group sustainability policies [MDR-P]

This chapter describes the Group Policies<sup>45</sup> through which the \*Topics and Sub-topics\* identified as material by the Double Materiality analysis are addressed. This section is referred to whenever a specific Policy is mentioned in the Document, in order to bring together in a single paragraph a structured and consistent description of the information required by the regulation, including the main contents, general objectives, scope of application (and any exclusions), the parties responsible for implementation, the methods for engaging \*stakeholders\* and the criteria for the dissemination and accessibility of each Policy

All Policies and Directives are subject to approval by the Chief Executive Officer and/or the Parent Company's Board of Directors. The subsidiaries adopt the rules by resolution of their respective governing bodies, adapting rules, responsibilities and internal processes in line with their own characteristics and size.

For other types of document for which approval authority is assigned to a body other than the Chief Executive Officer/Board of Directors and at a lower level, the approving body is specified on the cover page of the internal regulatory document.

All the internal regulatory documents referred to are made available on the corporate intranets. Some Policies are also published on the Group's public corporate website; in such cases, the Document's external availability is indicated by a specific mark (X) shown next to the title of the policy.

### Climate and Environmental

Set out below are the Group Policies that define the reference framework and controls aimed at managing climate and environmental impacts, risks and opportunities identified as material in the Double Materiality analysis.

#### Group Policy on Safety and Environment [ESRS E1]

The Group Policy on Safety and Environment formalises the organisation's commitment to protecting health, safety and the environment, integrating ethical principles, regulatory requirements and international standards into a consistent system of management and continuous improvement.

The Policy defines the organisational models and rules for managing risks relating to physical and logical security, occupational health and environmental protection through an integrated and cyclical approach based on context analysis, regulatory compliance, monitoring and review. In particular, the Policy governs and coordinates:

- the health and safety of Group personnel, through oversight of the Occupational Health and Safety Management System (OHSMS), risk assessment, training programmes and health surveillance;
- the protection of employees, Customers and the Group's physical assets by defining general criteria and guidelines and adopting active and passive physical security standards;
- the Group's logical security and cybersecurity, through the protection of information assets and the management of logical access, with the aim of promptly managing cyber incidents and breaches, as well as combating fraud on digital and traditional channels;
- environmental protection, through the adoption of procedures aimed at ensuring compliance with environmental legislation, as defined by the Environmental Management System (EMS), taking into account both direct and indirect environmental impacts and the integration of environmental assessments into credit and procurement processes.

The provisions of the Policy apply to all Group companies and, where relevant to the activities performed, must also be applied by all third parties (suppliers, consultants, etc.) operating within the Group's operating context.

The Policy has been drawn up in compliance with the legislation in force (Italian Legislative Decree No. 152/2006, the so-called "Environmental Code", Italian Legislative Decree No. 81/2008, Italian Legislative Decree No. 121/2011, PSD2, Bank of Italy Circular No. 285/13), as well as with international standards ISO 45001:2018 (on health and safety) and ISO 14001:2015 (on environmental matters). It is also integrated into the Organisational Model pursuant to Italian Legislative Decree No. 231/2001 for the purposes of preventing environmental and health and safety offences.

The Policy is subject to approval by the Board of Directors, following the opinion of the relevant Board Committees and the Steering Committee.

<sup>45</sup> The scope of application of the Policies shall be understood as excluding Mediobanca, as a result of the ongoing integration process, which provides for the formal alignment of the regulatory framework in the subsequent reporting period.

## Group Directive on Environmental Management System Oversight [ESRS E1]

The Group Directive on Environmental Management System Oversight governs the Group's commitment to environmental protection, defining the organisational model for oversight of the Environmental Management System – EMS and compliance with environmental protection legislation.

The Directive is aimed at establishing a structured and certified environmental management system, ensuring its integration into business processes through the definition of dedicated roles and responsibilities. In particular, the model provides for the identification of key roles for managing the system (including Top Management for the EMS, the Top Management Representative and the Head of the EMS), as well as the involvement of specialist functions (property, logistics, compliance, HR, etc.) and dedicated operational roles (\*Energy Manager, Mobility Manager\*, etc.).

Through implementation of the Directive, the Group ensures compliance with applicable environmental legislation and oversight of material environmental risks, also for the purposes of preventing offences pursuant to Italian Legislative Decree No. 231/2001. This objective is pursued through oversight of the EMS, which constitutes the operational instrument through which the Group ensures:

- the identification and updating of environmental requirements;
- the definition of measurable improvement objectives and the monitoring of environmental performance;
- the training and awareness-raising of staff on environmental issues;
- the management of environmental emergencies and non-conformities;
- transparent internal and external communication.

Any updates to the Directive are subject to approval by the Board of Directors.

The Directive applies to the Parent Company and all Group companies and has been drawn up in compliance with mandatory provisions and the UNI EN ISO 14001 standard (Environmental Management Systems).



## Montepaschi Group Environmental Policy (X) [ESRS E1]

The Group Environmental Policy represents the organisation's strategic and operational commitment to environmental protection, in line with its Code of Ethics and with international sustainability principles, including the UNEP Declaration and the United Nations Global Compact.

In particular, in the ESG sphere, the Policy aims to:

- define the guiding criteria for the responsible management of environmental impacts;
- promote compliance with applicable environmental legislation and voluntary codes of conduct;
- support the continuous improvement of environmental performance through management and control systems.

With reference to own operations, the Policy governs the purchase of goods and services through the assessment of their environmental impact throughout the life cycle, promotes the reduction of the consumption of natural resources, including through recycling and the use of renewable energy, and aims to minimise waste and polluting and climate-altering emissions, while at the same time promoting sustainable mobility for staff. Through its application, the Group also integrates environmental sustainability into relations with customers and partners, adopting lending policies that consider the environmental impacts of financed projects, supporting the efficient management of natural resources and promoting environmental investments, also in collaboration with institutions and civil society.

The Policy is addressed to the Parent Company and all Group Companies. The Parent Company coordinates the implementation of the Environmental Policy through the competent functions, ensuring that staff are adequately trained and actively involved in its application. Stakeholders are informed transparently through the adoption of the best reporting and disclosure standards.

The Policy is implemented in compliance with all applicable environmental protection regulations, including externally issued codes of conduct to which the Group Companies adhere, such as the UNEP FI Declaration on the Environment and Sustainable Development and the United Nations Global Compact.

The contents of the Policy are subject to periodic review, at least annually, during the Management Review, or more frequently where necessary. The Policy is subject to approval by the Board of Directors, following the opinion of the relevant Board Committees and the Executive Committee.



## Waste disposal service management and monitoring [ESRS E5]

Through the Waste Disposal Service Management and Monitoring Document, the Group governs the entire waste management cycle for waste produced on company premises. The document ensures full compliance with the environmental legislation in force and contributes to the transition to the circular economy, in line with Legislative Decree 116/2020, as amended.

The system is based on the principles of precaution, prevention, sustainability, accountability and cooperation among all the parties involved, in accordance with the criteria defined at European and national level. The model incorporates the main regulatory developments, with particular reference to:

- circular economy and new waste classification (Legislative Decree 116/2020);
- SNPA Guidelines and MITE Decree No. 47/2021;
- introduction of the National Electronic Register for Waste Traceability (RENTRI) and new waste consignment notes;
- characterisation, traceability and reporting obligations (FIR, loading/unloading register, MUD).

The approving operating structure defines standardised processes for: waste classification; selection of the delivery method (public service vs authorised operators); management of specific materials (toner, WEEE, strongrooms, archive materials, maintenance waste); document control and traceability; continuous monitoring of suppliers.

The model assigns clear responsibilities throughout the management chain:

- Waste producer and holder: the Bank, for materials generated by its own activities; maintenance contractors/suppliers, for waste resulting from the work performed.
- Waste Disposal Coordination Function: oversees the process, carries out due diligence on suppliers, checks authorisations, archives documentation and ensures compliance with legal obligations.
- Person in charge on site: supervises operational activities, checks forms and authorisations, monitors deliveries and retains documentation for audits.
- Authorised suppliers: registered with the National Register of Environmental Managers, responsible for transport and disposal in accordance with the regulations in force.

Governance is supported by first-level control processes, periodic monitoring and structured reporting obligations.

The scope of the document includes all categories of waste – urban, special, hazardous and non-hazardous – produced by the Parent Company and all Group companies. The document also applies to suppliers operating on company premises who, as producers of the waste resulting from their own activities, are required to ensure its proper treatment.

## Risk management

Below are the Group Policies that define the reference framework and governance safeguards for managing the material risks to which the Group is exposed, as identified in the Double Materiality analysis.

### Group Policy on Risk Management (Risk Governance) [ESRS E1 – S1 – S4 – G1]

The Group Policy on Risk Management (Risk Governance) defines the principles, models and rules for the overall governance of risks. The aim is to ensure soundness, transparency and regulatory compliance, ensuring risk management consistent with risk appetite and long-term sustainability. The scope covers all material risks (credit, market, liquidity, operational, ICT, reputational and strategic risks).

The Policy aims to ensure:

- clear accountability of corporate bodies and separation between business and control lines;
- independence of controls and prevention of conflicts of interest;
- a widespread risk culture at all levels.

The structure of the Group's Risk Management system is organised according to the three lines of defence model:

- Business Function, risk ownership and first-level controls;
- Risk Management, Compliance and Anti-Money Laundering, second line of defence;
- Internal Audit, third line of defence.

Risk governance is entrusted to the Board of Directors, supported by the Risks and Sustainability Committee, which defines and supervises the overall risk management framework, ensuring its consistency with Risk Appetite and long-term strategic objectives. The Chief Executive Officer is responsible for the operational implementation of the approved guidelines, while the independent Risk Management Function, headed by the CRO, oversees risk identification, measurement, monitoring and reporting processes. The system is completed by the Internal Audit Function, which independently assesses the overall effectiveness and adequacy of the internal control and risk management system.

The Document complies with ECB and EBA guidelines, the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) and the European Sustainability Reporting Standards (ESRS), thereby ensuring transparency in ESG disclosure and consistency with the objectives of the 2030 Agenda and the European Green Deal.

The Policy applies to the Parent Company and its subsidiaries.

#### Assessment of the Materiality of Climate and Environmental Risk Factors [ESRS E1 – E5 – G1]

Through the document “Assessment of the Materiality of Climate and Environmental Risk Factors”, the Group defines and governs the periodic materiality assessment process aimed at evaluating the relevance of ESG risk factors and the related transmission mechanisms. This activity falls within the scope of Risk Identification and forms an integral part of the Group’s RAS and ICAAP/ILAAP processes.

This process constitutes the first step in the management of ESG risk factors relating to impacts and opportunities which may potentially affect the Bank’s core risks (credit, market, operational and liquidity risks) through specific transmission mechanisms. The document is therefore intended to describe the nature and characteristics of the risk factors addressed and the related transmission mechanisms considered plausible and therefore subject to periodic reassessment.

Responsibility is assigned to the Risk Management – Risk Integration and Reporting Function, with the involvement of business structures and control functions. The process is integrated into the Risk Appetite Framework, the ICAAP/ILAAP and business continuity plans, with periodic updates and reporting to Senior Management.

The Document complies with ECB and EBA guidelines, the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) and the European Sustainability Reporting Standards (ESRS), thereby ensuring transparency in ESG disclosure and consistency with the objectives of the 2030 Agenda and the European Green Deal.

The Policy currently applies to the Parent Company and the subsidiary Widiba.

#### Group Directive on the Governance of the Risk Appetite Framework [ESRS E1 – E5 – G1]

The Group Directive on the Governance of the Risk Appetite Framework is intended to establish the process methods and reference rules under which the measures, control thresholds and operational limits adopted by the Group for the management of risk factors assessed as material during the materiality assessment process governed by the document “Assessment of the Materiality of Climate and Environmental Risk Factors” are determined. These rules are defined consistently with the methodologies developed in the ESG risk “meta-framework”, set out in the relevant internal documents (*ESG Outlook – Integration of ESG risk factors into creditworthiness, Methodological rules for ESG risk factors: identification and measurement of environmental and climate risks*).

In particular, for factors considered material, individually or in combination with other risk factors, the Directive governs the activation of monitoring and management safeguards through the inclusion of appropriate key risk indicators (KRIs) within the Risk Appetite Monitoring (RAM) process, which are periodically measured and brought to the attention of senior management and the Group’s top corporate bodies through specific regular reporting.

The Document complies with ECB and EBA guidelines, the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) and the European Sustainability Reporting Standards (ESRS), thereby ensuring transparency in ESG disclosure and consistency with the objectives of the 2030 Agenda and the European Green Deal.

The Directive applies to the Parent Company and to subsidiaries that adopt it by resolution of their top corporate bodies, adapting responsibilities, processes and rules in line with their own characteristics and size.

#### Group Directive on Capital Adequacy Assessment [ESRS E1 – E5 – G1]

The Group Directive on Capital Adequacy Assessment (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process), together with the related rule and process documents, defines the rules used to consider material ESG risk factors in calculating scenario impacts for ICAAP assessments and in the internal stress programme.

In particular, ESG risk factors assessed as material with an impact on core risks (currently transition climate and physical climate risk factors in relation to credit risk), as well as being monitored within RAM (in accordance with the “Group Directive on the Governance of the Risk Appetite Framework”), are also integrated into the scenario simulations used for ICAAP analyses and into internally conducted stress testing activities. The scenarios used for these what-if analyses are based on the official scenarios defined (and approved by the Board of Directors) for core risk assessments, but are supplemented

with the appropriate variables relating to ESG aspects (currently physical and transition climate risk variables). Developments in the rules used in this process are described from time to time in the ICAAP package.

The Document complies with ECB and EBA guidelines, the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) and the European Sustainability Reporting Standards (ESRS), thereby ensuring transparency in ESG disclosure and consistency with the objectives of the 2030 Agenda and the European Green Deal.

The Policy currently applies to the Parent Company and the subsidiaries Widiba and Monte Paschi Banque.

#### **ESG Outlook Framework – Integration of ESG risk factors into creditworthiness [ESRS E1 – E5 – S4 – G1]**

Through the ESG Outlook Framework, the Group defines the methodological framework for assessing ESG (environmental, social and governance) risk factors in corporate counterparties, with the aim of integrating sustainability into the credit risk management process. The framework, developed under the ECB ESG-Risk Action Plan, responds to regulatory requirements and the findings of the ECB Thematic Review, complementing the regulatory rating with an ESG Outlook that provides a forward-looking assessment of the counterparty's sustainability profile.

The Group's ESG model is based on an expert-based approach, combining qualitative and quantitative analysis of ESG factors. Key components include the TAC MPS (Taxonomy Alignment Coefficient), a sector risk indicator based on alignment with the EU Taxonomy, and the individual ESG score, derived from a structured questionnaire covering three areas (Environmental 65%, Social 10%, Governance 25%). The ESG questionnaire is available in two versions, one structured for companies with turnover exceeding EUR 50 mln and a basic version for SMEs, and includes questions on bond issues GHG, energy consumption, waste management, water withdrawals, social policies and governance. Scores are assigned by comparing results with sector benchmarks and applying expert-based weighting logic, with the final outcome represented by the ESG Outlook, articulated across three levels: Positive, Neutral and Negative, depending on TAC and the individual score.

The Risk Management Function is responsible for developing the framework, calculating TAC and integrating it into rating processes. The Credit Function uses the ESG Outlook to guide lending strategies, while the internal Rating Agencies verify the questionnaires and incorporate their results into assessments. Finally, relationship managers complete the ESG questionnaires with the support of specialist functions, ensuring the correct collection and transmission of data.

#### **Integrity and Corporate Culture**

Below are the Group Policies that define the reference framework and safeguards aimed at managing the impacts, risks and opportunities related to integrity and corporate culture issues, identified as material in the Double Materiality analysis.

#### **Group Directive on Sustainability and ESG (X) [ESRS E1 – E5 – S2 – S3 – S4]**

Through the Directive on Sustainability and ESG, the Group formalises its commitment to a sustainable development model, integrating environmental, social and governance (ESG) principles into its corporate strategy, business model and operating processes, thereby confirming the Group's intention to contribute actively to building a fairer, more inclusive and more resilient economy.

The Directive defines a structured ESG governance system involving top corporate bodies (Board of Directors, Chief Executive Officer, Executive Committee), corporate and control functions and, also through the ESG Officers, all Parent Company functions competent in the various ESG areas.

The Directive applies to the Parent Company and all Group Companies and covers own operations as well as the upstream and downstream value chain, in relation to the relevant areas of operations.

With reference to climate and environmental sustainability, the Directive defines the general criteria, guidelines and measures aimed at:

- reducing the direct and indirect environmental impact of its activities;
- promoting sustainable finance in support of customers' ecological transition;
- aligning the Group's strategy with climate change mitigation objectives;
- developing products and services that are also consistent with the Sustainable Development Goals and the Paris Agreement.

In the social and governance spheres, the document identifies criteria and guidelines aimed at:

- promoting social inclusion, enhancing diversity and protecting people,
- strengthening and safeguarding relationships with customers, suppliers and local communities;
- ensuring ethical and responsible corporate conduct by combating corruption and money laundering.



The Group monitors the effectiveness and adequacy of the Directive and provides for its updating at least every three years or, in the event of significant changes in the internal and external context, more frequently.

The Directive constitutes the internal regulatory reference for the implementation of the Group's sustainability policies, in line with the main European regulations and the international voluntary initiatives to which the Group has adhered, and is further detailed in the internal regulatory documents drawn up by the Bank.

The Directive is subject to approval by the Board of Directors, following the opinion of the Risks and Sustainability Board Committee and the Executive Committee – ESG Session.



#### **Montepaschi Group Code of Ethics (X) [ESRS E1 – E5 – S1 – S2 – S3 – S4 – G1]**

The Group Code of Ethics represents the organisation's foundational value and behavioural framework, guiding the Group's action towards a sustainable, responsible and inclusive development model. It defines the guiding principles, rules of conduct and ethical standards that inspire internal and external relations, contributing to long-term value creation for all stakeholders.

The main objective of the Code is to promote a corporate culture based on responsibility, sustainability and respect, in line with the expectations of civil society and European ESG reporting standards.

In this context, the Document sets out the Group's commitment in environmental, social and governance matters, guiding corporate behaviour and decisions with a view to:

- protecting the environment by reducing the environmental impacts of its activities, promoting sustainable products and services and supporting customers' ecological transition;
- ensuring responsible human resources management, in compliance with human rights and the principles of equal opportunities, fairness and inclusion, as well as shaping relations with stakeholders in accordance with principles of transparency, fairness and inclusion, while supporting local communities;
- promoting a corporate culture based on transparency, responsible risk management, combating corruption and money laundering and the proper management of conflicts of interest, also for the purpose of preventing offences under Legislative Decree 231/2001, by providing specific internal reporting systems aimed at ensuring legality, transparency and the protection of whistleblowers.

The objectives of the Code of Ethics are:

- Define standards of "good conduct" for corporate policies and procedures;
- inform employees of the behaviour required of them;
- contribute to the implementation of the Group's sustainability policies;
- Help align the Group's objectives with the interests of civil society.

The values underpinning the Group are defined in the Code of Ethics: identity and history, ethics and transparency, diversity and inclusion, listening, tradition and innovation, well-being.

The principles of the Code of Ethics apply to all employees, collaborators, directors and partners of the Group, without exclusion and without distinctions related to the geographical area concerned and the value chain. These principles guide the behaviour required in the performance of their respective activities and contribute to the implementation of the Group's sustainability policies, assigning to top corporate bodies responsibility for integrating ESG objectives into corporate strategy, the internal control system and remuneration policies. The application and implementation of the Code by Group companies is ensured through the internal control system.

In defining and implementing these principles, the Group is committed to complying with external codes and agreements, including international agreements, self-regulatory codes, sector-specific codes of conduct, the United Nations Global Compact, the Universal Declaration of Human Rights, the United Nations Environment Programme – UNEP FI, and the Principles for Responsible Banking – UNEP FI.

The Code of Ethics is available on the Group's institutional website in the Corporate Governance section.

## Group Directive on the Management of Internal Reporting Systems for Violations (X) [ESRS S1 – S2 – S4 – G1]

Through the Directive on the Management of Internal Reporting Systems for Violations, the Group governs the organisational, operational and governance model adopted for the management of reports of negligent, unlawful, irregular or improper conduct, ensuring transparency, integrity and protection of the persons involved.

In this context, the Directive is aimed at protecting people, promoting safe working environments and strengthening the culture of legality, thereby contributing to the prevention of reputational and regulatory risks, and in particular seeks to:

- define the organisational model (principles and responsibilities) for managing the whistleblowing system;
- manage, through the whistleblowing system, actual or potential “non-compliances”, such as, among others, breaches of the principles of equal opportunities, fairness and inclusion set out in the Code of Ethics, breaches of rules governing banking activity and European Union law, unlawful conduct relevant under Legislative Decree No. 231/2001, or breaches of the Organisation, Management and Control Model as under 231/2001;
- ensure secure, confidential and independent channels for submitting reports;
- protect the reporting person and the reported person from discrimination or unfair treatment.

Reports may be submitted in writing through the dedicated IT platform (accessible from the corporate intranet and the internet), which ensures confidentiality, secure dialogue and activity tracking, and orally through a specific telephone service or a direct meeting with the Whistleblowing Officer, in accordance with Legislative Decree 24/2023.

The Directive applies to all personnel of the Parent Company and Group Companies, including employees, collaborators and equivalent persons.

The Document is drawn up in compliance with sector legislation, in particular:

- Directive 2013/36/EU;
- the transposition of those provisions into Italian law (Legislative Decree 72 of 12/5/2015 and Article 52-bis of the Consolidated Banking Act);
- the 11th and 34th updates to Bank of Italy Circular 285;

Directive 2019/1937/EU, transposed into Italian law by Legislative Decree 24 of 10/03/2023.

## Group Directive on the Management of Mandatory Compliance Obligations under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability (X) [ESRS E1 – E5 – S1 – S2 – S3 – S4 – G1]

The Directive defines the principles and methodological approach adopted by the Group for the implementation of the provisions of Legislative Decree 231/2001, through the identification of methodological and operational criteria aimed at the adoption and maintenance of the Organisation, Management and Control Models (231 Models) of Group companies.

The 231 Models of Group companies, based on the principles and methodological criteria defined in the Directive, consist of a structured and coherent system of organisational safeguards, procedures and control activities (preventive and ex post) aimed at reducing the risk of offences being committed through the identification of “sensitive” activities, namely activities within which offences relevant under Legislative Decree 231/2001 may be committed. In particular, the Directive:

- illustrates the relevant regulatory framework and the contents of Legislative Decree 231/2001, describing the regimes of entities’ administrative liability and emphasising the role of the 231 Model as a tool for raising awareness and preventing offences;
- governs the Organisation, Management and Control Model adopted by the Bank, identifying principles, organisational rules and control safeguards aimed at preventing the commission of offences relevant under the Decree and ensuring corporate management based on legality, fairness and transparency;
- defines Group Guidelines establishing methodological criteria, requirements and rules of conduct which all Group companies must observe in defining their own organisational models, providing for specific coordination, updating and supervisory activities by the Parent Company.

Consistent with the organisational structure, control safeguards and monitoring mechanisms described, the 231 Model is geared towards achieving specific objectives of prevention, control and dissemination of a culture of legality, which the Group pursues through the adoption and implementation of the Model. In particular, the Model pursues the following objectives:

- disseminating a culture of legality and business ethics at all organisational levels through information, awareness-raising and training activities, making people aware of the liability and penalties provided for in the event of unlawful conduct.



This objective is also pursued through the integration of the Model with the relevant corporate policies, the implementation of mandatory training plans for staff and the delivery of 231 documentation to new hires and collaborators when the relationship is established;

- ensuring conduct based on fairness and regulatory compliance, strengthening monitoring and oversight mechanisms and providing for a disciplinary and sanctions system proportionate to the seriousness of the breaches and the status of the recipient.
- preventing the risk of predicate offences being committed in the interest or to the advantage of the entity through a structured system of controls (preventive and ex post), suitable to enable a timely response in the event of breaches or attempted unlawful conduct. In this context, the Model safeguards the effectiveness of reporting channels for violations, ensuring the confidentiality of reporting persons;
- constituting a possible exemption from the entity's administrative liability, allowing it to benefit from the exemption from administrative liability provided for by Legislative Decree 231/2001 where predicate offences are committed by senior persons or persons subject to their direction.

Lastly, a structured risk self-assessment and continuous Model updating process is provided for, involving process owners and senior persons and activated in response to regulatory, organisational and operational developments. The Model and the related control protocols are updated continuously whenever material factors arise, such as the introduction of new categories of offence or changes to the organisational structure.

The Directive applies to all Group personnel and, within their respective remits, also to third parties (such as financial advisors, suppliers and external service providers), for whom specific contractual clauses or declarations of acknowledgement and adherence to the principles of the Code of Ethics and 231 Model are provided. Montepaschi Group companies implement the Directive by tailoring its contents in line with their own organisational, size and operational characteristics.

The Directive is available on the Group's institutional website in the Corporate Governance section.

#### **Group Directive on the Management of Complaints, Appeals to the ABF, ACF and AAS, and Reports (X) [ESRS S4]**

Through the Group Directive on the management of complaints, appeals to the ABF, the ACF and the AAS, and reports, the Group defines the organisational model adopted consistently with the external regulatory framework and with the objective of strengthening customer protection and the quality of the services offered.

The Policy is aimed at ensuring timely, clear, complete and exhaustive responses to customers, as well as preventing and reducing disputes. In cases where the dispute is not immediately resolved, the Policy governs a preliminary investigation phase aimed at clarifying the positions of the parties with a view to any continuation of the dispute in other forums. The Policy also makes it possible to acquire information on corporate operations and to identify any critical issues and areas for improvement in internal processes.

The management process provides for the receipt and recording of reports through a dedicated IT platform, the conduct of the investigation with the involvement of the competent functions (including Legal, Compliance, DPO and Human Resources), as well as the adoption of the decision and communication of the outcome to customers within the prescribed regulatory time limits (60 days for banking and financial services, 45 days for insurance intermediation and 15 days for payment services). The process also includes the management of appeals before the ABF, the ACF and the AAS, through the submission of observations and the required documentation within the established deadlines, as well as the management of reports, ensuring clear and timely responses both to customers and to the competent Authorities.

The Directive is currently addressed to Banca MPS, Widiba and MPS Fiduciaria.

The Policy is drafted in compliance with the main relevant external legislative and regulatory references (e.g. TUB, Bank of Italy provisions, relevant Consob resolutions) and is available at the link "Complaints and Appeals" within the Sustainability section of the Group's institutional website.

#### **Rules for the Prevention of Corruption in the Group (X-Section "Corporate Governance") [ESRS G1]**

Through the Rules for the Prevention of Corruption in the Group, the Group defines the regulatory and operational framework adopted for preventing corruption risk, in compliance with Legislative Decree 231/2001 and the main international standards.

The Document is aimed at strengthening ethical governance and operational transparency, governing the principles and rules of conduct which Group personnel are required to observe in order to prevent potential acts of corruption, understood as any conduct aimed at obtaining undue advantages attributable, inter alia, to public and private corruption, trading in illicit influence and incitement.

The document applies to all Group companies, in Italy and abroad, and is addressed to personnel, as well as to all those acting

in the name and/or on behalf of the individual Group companies, including employees, external consultants, corporate bodies and suppliers. The Anti-Corruption Rules form an integral part of the 231 Model of Group companies.

Specific responsibilities are assigned to the various organisational safeguards: employees and collaborators are required to report suspicious conduct through the Whistleblowing channels; top corporate bodies are responsible for approving the Document and supervising its implementation; the Compliance Function is entrusted with regulatory oversight, as well as training and advisory activities; the Internal Audit Function is assigned third-level controls and the review of reports received.

The control activities aimed at mitigating the risks of corruption and/or ascertaining any non-compliant conduct in this regard, are delegated to the Corporate Control Functions, defined within the Internal Control System.

The Group is committed to combating all forms of corruption, in line with the principles of the United Nations Global Compact Programme and the UNEP Principles for Responsible Banking, and in consistent implementation of its Code of Ethics. To this end, it undertakes to comply with the relevant national and international regulations, including the Italian Penal Code and Civil Code, specific laws and decrees on anti-corruption, as well as conventions and recommendations of international bodies such as the OECD, UN, G20, Transparency International and the Wolfsberg Group.

The Document is available on the Group's institutional website in the Corporate Governance section.

### **Group Policy on Combating Money Laundering and Terrorist Financing (X) [ESRS G1]**

Through the Policy and Directive on Combating Money Laundering and Terrorist Financing, the Group defines the regulatory, operational and organisational framework adopted to prevent and combat money laundering, terrorist financing and breaches of restrictive measures, in compliance with national, EU and international regulations.

The "Policy on Combating Money Laundering and Terrorist Financing" adopted by the Bank reflects its commitment to fight criminal phenomena on an international basis, devoting particular attention to the tools to use in this fight, in the knowledge that the pursuit of profitability and efficiency must be combined with the continuous and effective monitoring of the integrity of corporate structures.

The Policy provides for the Group's commitment to act in compliance with the national and EU regulatory framework in the matter, as well as with the implementing provisions issued from time to time by the Bank of Italy concerning customer due diligence, retention of data and information, organisation, procedures and internal controls, enhanced controls against the financing of programmes for the proliferation of weapons of mass destruction and the breach of restrictive measures. It is firmly committed to ensuring that the operating organisation and the control system are complete, adequate, functional and reliable for strategic supervision, in order to preserve the Group from conduct of tolerance or complicity towards forms of illegality that may damage its reputation and undermine its stability.

The customer due diligence measures adopted do not, however, determine a priori the preclusion/refusal of access to financial services by customers or entire categories of high-risk customers who would be entitled to them under the legislation in force, save for the cases expressly provided for by Legislative Decree 231/07 relating to the prohibition on entering into relationships with certain types of persons.

The Policy is reviewed at least annually, with its text prepared for approval by the Board of Directors on the proposal of the Chief Executive Officer.

Any amendments to the Policy approved by the Parent Company's Board of Directors are subsequently transmitted to subsidiaries/foreign branches for their adoption by resolution of their own top corporate bodies, in line with their own characteristics and size and with appropriate adjustment of responsibilities, processes and internal rules.

The Directive defines the organisational model adopted by the Group (principles, roles and responsibilities) to ensure compliance with Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing legislation, implementing the provisions set out in the "Provisions on organisation, procedures and internal controls for anti-money laundering purposes" issued on 26 March 2019, as subsequently amended, and, as regards Restrictive Measures, implementing the provisions of the "European Banking Authority Guidelines on internal policies, procedures and controls to ensure the implementation of Union and national restrictive measures" (EBA/GL/2024/14), with which the Bank of Italy declared compliance by Notice No. 48 of 8 April 2025.

### **Group Directive on Communication and External Affairs [ESRS S3]**

Through the Directive on Communication and External Affairs, the Group governs the organisational and operational model for managing external and internal communication, with the aim of ensuring consistency, transparency and reputational oversight, in line with ESG principles and sector regulations.

The Directive defines guidelines and responsibilities for the governance of external communication through the Strategic Communication Plan, which details the activities of media relations and social media communication, advertising and cor-





porate image, events, and sponsorship, developing themes and methods of intervention. In particular, the Plan deals with external communication initiatives aimed at enhancing the Group's image (e.g. to give adequate visibility to events with territorial resonance, inaugurations, initiatives in support of local communities and/or on the occasion of special circumstances) for which specific authorisation procedures are envisaged.

The Directive applies following formal adoption by the administrative bodies and constitutes the Group's guiding document for defining individual initiatives in the various areas.

The Directive has been updated to ensure greater compliance with the regulatory and legislative provisions in force under Legislative Decree 39 of 27/01/2010, followed by ABI Circular No. 15 of 25/06/2010 on statutory auditing of accounts, and is also fully aligned with Bank of Italy Circular 285/2013, having assigned to the Board of Directors supervision of the process of information and communication to the public.

### **Management of the Historical Archive [ESRS S3]**

Through the Management of the Historical Archive, the Group governs the process of selecting, preserving and transferring historical documentation with the aim of safeguarding the corporate documentary and cultural heritage, ensuring its proper management, accessibility and enhancement.

With the aim of promoting cultural sustainability and enhancing the Group's historical memory, as well as contributing to social sustainability and institutional transparency, the Document governs in detail the obligations relating to:

- selection of documents of historical interest;
- archiving of these documents in the repository;
- transfer to the historical archive, at the end of preservation in the repository.

The Document provides for application to the structures of the General Management.

The Archives are subject to supervision by the Archival Superintendency for Tuscany, with whose cooperation the Maximum Preservation Schedule of the documentation produced by the Bank Siena was prepared, approved by the Bank's Board of Directors and the competent Ministry. The Historical Heritage function governs the Historical Archive and the supply of documents of historical interest identified by the Maximum Preservation Schedule.

The Document applies only to the Parent Company.

The Document is structured in compliance with the Code of Cultural Heritage and Landscape (Legislative Decree 42/2004) and also lays down rules to prevent an entity from being held liable, under Legislative Decree 231/2001, for offences against cultural heritage introduced by Law 22/2022, such as the laundering or looting of cultural property.

### **Artistic Heritage Management [ESRS S3]**

Through Artistic Heritage Management, the Group governs the system for the governance, protection, enhancement and operational management of the Parent Company's movable artistic heritage, in compliance with the Code of Cultural Heritage and Landscape and national and EU legislation on cultural property. Artistic heritage is regarded as a strategic, cultural and reputational asset, and its management is integrated into the Group's ESG processes.

This document regulates in detail the fulfilments inherent to the Management of the Bank's Artistic Heritage, understood for the purposes of this document with limited and exclusive reference only to movable assets that, according to the definition of Article 10, paragraph 3, letter a) of Legislative Decree 42/2004, are of particularly important artistic, historical, archaeological or ethno-anthropological interest. The methods for cataloguing and inventorying, conservation and protection, regulated movement, transparency and traceability are described.

In compliance with the regulations in force, the Historical and Artistic Heritage function is in charge of cataloguing, preserving, enhancing and protecting the Bank's artistic heritage.

The Document applies only to the Parent Company.

The Document is structured consistently with the Italian Constitution and Legislative Decree No. 42 of 22 January 2004, "Code of Cultural Heritage and Landscape" (hereinafter Legislative Decree 42/2004), and its integration within compliance, anti-corruption and administrative liability policies pursuant to Legislative Decree 231/2001 is provided for.

In implementation of the '231 Model', in order to safeguard the Group's administrative liability, all those involved in the management of Artistic Heritage must comply with the requirements laid down by corporate regulations and operate at all times in compliance with all regulations concerning the protection of artistic and cultural heritage. The internal Directive is intended to safeguard, enhance and protect artistic and cultural heritage in order to ensure its conservation and prevent it from being destroyed, deteriorated or damaged.

### Management of Sponsorships and Fundraising [ESRS S3]

Through the Management of Sponsorships and Fundraising, the Group defines the regulatory and operational framework adopted in line with the principles of social responsibility, transparency and enhancement of the local area. Activities are governed by structured processes that ensure consistency with ESG objectives and regulatory compliance.

The Document is intended to govern in detail the regulation of commercial and institutional sponsorships and the management of fundraising initiatives for ethical and charitable purposes, with the aim of promoting social sustainability and the involvement of local communities.

The Document applies to the entire Group, with the exception of Widiba, which adopts autonomous management in this area.

The Document distinguishes two types of sponsorship, commercial and institutional:

- commercial sponsorships require validation by the competent Business Function per market and are subject to a prior and final verification process to appreciate their actual commercial and visibility results;
- Institutional sponsorships are visibility and prestige initiatives, directly overseen by top management.

The document is drafted in line with the main regulations and practices in force.

### Group Directive on Expenditure and Supplier Management [ESRS S2]

Through Directive on Expenditure and Supplier Management, the Group defines the organisational model for Accounts Payable, governing spend management and supplier relationships.

The Policy is aimed at ensuring efficiency, transparency and regulatory compliance in procurement processes, reducing operating, reputational and sanction-related risks. It also aims to strengthen internal controls and the traceability of decisions, to prevent fraud and mafia infiltration, and to promote the selection of suppliers meeting environmental requirements, thereby contributing to the reduction of indirect impacts through sustainable procurement criteria.

The scope includes operating costs, administrative expenses and strategic investments, applying to all Group companies.

The model is based on principles of cost containment for an equivalent level of service, competitive supplier selection, compliance with regulations and prevention of unlawful risks. The framework governs spend management throughout the entire operating cycle and supplier management, including qualification, negotiation, Framework Agreements, SLAs and quality monitoring, with appropriate control safeguards over the legitimacy and appropriateness of transactions.

The Directive provides for interconnections and, in particular, integration with strategic planning processes, management control, regulatory compliance (Legislative Decree 231/2001, anti-mafia rules) and outsourcing policies.

The Parent Company defines operational rules and criteria and oversees Accounts Payable and the Supplier Register. The Purchasing Function plays a central role in strategic negotiations and supplier qualification, Cost Governance validates expenditure, while the Spending Centres handle operational management. Top corporate bodies, the Board of Directors and the Chief Executive Officer intervene in accordance with delegated powers and for material expenditure.

## Commercial practices

Below are the Group Policies that define the reference framework and safeguards aimed at managing the impacts, risks and opportunities related to the Group's commercial practices, identified as material in the Double Materiality analysis.

### **Group Policy on Commercial Policies [ESRS S4]**

Through the Policy on Commercial Policies, the Group defines the strategic and operational model focused on customer centrality, service quality and consistency with ethical and regulatory values. The Document integrates strategic and operational marketing levers with commercial execution, promoting a responsible, inclusive and sustainable approach in customer relationships.

The Policy is aimed at defining the methodologies, models and corporate rules adopted by the Group on Commercial Policies on the set of elements characterising the relationship between the Group and its Customers. The Policy includes and governs, in an integrated manner:

- service models, which define customer segmentation, the relationship approach and commercial responsibilities;
- strategic marketing, focused on defining annual objectives, competitive positioning and the product plan;
- operational marketing, focused on the implementation of periodic initiatives, pricing policies, promotional activities and communications;
- operational execution, which ensures the concrete implementation of commercial strategies through campaigns, events, local initiatives and partnerships.

The overall purpose of these areas is to ensure consistency, effectiveness and customer centrality throughout the commercial process.

The Policy is addressed to the Parent Company and the Group companies currently involved in the Commercial Policies (Widiba,, MPS Fiduciaria, Montepaschi Banque).

The Commercial Policies comply with the requirements of external regulations on investment and banking services and the related rules of conduct towards customers (e.g., EU Regulation 2016/679 - GDPR; MIFID II 2014/65, etc.)



### **Group Policy on Products (X) [ESRS S4]**

Through the Group Policy on Products, the Group defines the regulatory and methodological framework for the design, acquisition, development and control of banking, financial, insurance and pension products intended both for customers and proprietary portfolios. The Document ensures that each product complies with regulatory requirements, is consistent with the commercial strategy and is sustainable from an operational, informational and risk perspective.

The Policy is based on customer centrality, ensured by needs analysis, correct MiFID profiling and attention to vulnerable customer segments. It aims to ensure oversight of the target market and the suitability of banking, financial and insurance products, as well as ex ante assessment of product sustainability in terms of risks, commercial effectiveness, IT impacts and regulatory compliance, with validation by the competent functions and approval by the authorised corporate bodies.

The Document is addressed to the Parent Company and all Group Companies and applies to all products offered or managed by it. It is necessary to integrate the Policy into the Commercial Marketing Plan and customer intelligence analyses.

The Policy is validated by the Board of Directors, which is also involved in approving innovative products, products of strategic significance/relevant risk and in assessments for which the Control Functions consider it necessary to carry out a risk assessment to be submitted to the opinion of the Risk Management Committee and the Board Risks and Sustainability Committee. In addition, proposals that have received a negative opinion from the Risk Control Function, or from the Risk Management Committee, may nevertheless be submitted for approval, and in this case must be approved by the Board of Directors following their discussion by the Risks and Sustainability Committee. Products must meet sustainability requirements for the Group in terms of risk profiles, commercial effectiveness, tools and functionalities, processes, impacts on the information system, and compliance with internal and external regulations; accordingly, each product must, before being placed on the market, be subject to a validation process by all necessary Functions, including the Control Functions, and to subsequent approval by a formally authorised role.

The Policy is drafted in compliance with the legislation in force on transparency of banking and financial transactions and services and with the European Banking Authority Guidelines on product governance and control arrangements for banking products. As regards insurance-based investment products, the Policy is consistent with Directive (EU) 2016/97 (IDD) and Regulation (EU) 2017/2358.

### Rules on investment services: mapping and identification for ESG purposes of financial products [ESRS S4]

Through the rules on investment services, the Group defines the system of rules and criteria adopted to ensure transparency, consistency and responsibility in the advice and distribution of investment instruments, in line with the European SFDR and MiFID II regulations.

The Document, approved by the Wealth Management Function, with the aim of promoting sustainable, transparent and responsible investments, defines the rules and criteria for verifying the correct ESG qualification associated with financial products under placement, in order to prevent and mitigate the risk of greenwashing for products included within the scope of analysis. In this context, the adopted model is divided into the following stages:

- ESG classification of products (securities, funds, policies and portfolio management) according to environmental, social and governance criteria, sustainability thresholds and benchmarks;
- assignment of an ESG rating from 1 to 5, based on sustainability scores provided by external infoproviders;
- product sustainability classification, by verification through the information contained in the EET file of activities aligned with the EU Taxonomy (point (a)) or defined as sustainable under the SFDR Regulation (point (b)), or by assessing any management of the principal adverse effects of investment decisions on sustainability factors (point (c)).

Certain rules and safeguards have been introduced into the processes to verify that Producers comply with the requirements of the ESMA guidelines on fund naming in order to qualify each financial product in the Bank's catalogue as ESG, with a view to managing and avoiding the so-called phenomenon of "greenwashing".

The Document is currently intended for the Parent Company and Widiba. The Product Function is responsible for periodic reporting to the Investments and Product Steering Committee (investment session), and the Document is drawn up in compliance with Regulation (EU) 2019/2088, as supplemented by Regulation 1288/2022.

### Group Directive on Governance and Control of Customer Banking Products [ESRS S4]

Through the Group Directive on governance and control of customer banking products, the Group defines the governance and control model for banking products and ancillary services intended for the Group's customers, with the aim of ensuring transparency, regulatory compliance, customer protection and risk management throughout the product life cycle (design, development, monitoring, amendment and delisting). The scope includes banking products (accounts, deposits, loans and payment instruments), ancillary services and related activities, including those intended for retail customers.

The process describes the activities to be carried out across the various stages:

1. design/acquisition, including identification of the Potential Target Market, in order to limit the risk that banking products are not consistent with the characteristics, needs and objectives of the customers for whom they are intended;
2. preliminary assessment of the risks in which the Control functions and the Legal function assess product compliance and its risks for the Bank, as well as identifying possible mitigation actions to be taken into account during its implementation;
3. product Implementation, validation and approval;
4. product monitoring, which covers all activities to the product's various aspects across its life cycle;
5. product delisting, setting out the procedures for purging products from the Catalogue.

The preliminary risk assessment phase in the event of the design of innovative products or products of strategic significance/relevant risk provides for a specific risk assessment in order to evaluate their impact on the RAF, and also requires the approval of the Risk Management Committee.

With reference to climate and environmental sustainability, the Directive is aimed at defining the general criteria, guidelines and measures aimed at the assessment of products consistent with ESG and sustainability policies. In the social area, the document identifies criteria and guidelines aimed at protecting retail customers, reducing mis-selling risks and promoting financial inclusion. In the governance area, on the other hand, it defines criteria for strengthening internal controls and preventing reputational and legal risks.

The Document is currently intended for the Bank and the following Group companies: Widiba and Monte Paschi Banque. The Board of Directors of the Parent Company and of each Group Company approves or disapproves proposals to develop new products or changes to existing products intended for its customers, which must be brought to its attention based on the criteria defined in the Group Product Policy (e.g. strategically significant and/or risk-relevant products and/or products for which a risk assessment is deemed necessary and submitted to the Risk Management Committee for its opinion). The Investment and Product Steering Committee annually approves the plan for product development and evolution. Any unforeseen new products require approval for marketing.

For retail banking products, the Directive takes into account the Guidelines on Governance and Control Arrangements for Retail Banking Products and Internal Governance of the European Banking Authority (EBA).

#### **Group Directive on Governance and Control of Customer Financial Products [ESRS S4]**

Through the Group Directive on governance and control of customer financial products, the Group defines the organisational model adopted in compliance with MiFID II legislation and ESMA guidelines. The Document ensures protection of customers' interests throughout the product life cycle, promoting transparency, accountability and consistency with ESG principles, and is further detailed in the documents "Governance and Control of Financial Products: Target Market and Sustainability D. 2335" and "Governance and Control of Financial Products – Efficient Product Lists D. 2424".

The Document is intended to integrate ESG criteria into the assessment and distribution of products, governing the entire product life cycle (design, risk assessment, implementation, validation and approval, distribution, monitoring, review and delisting) and including complex and insurance products, with the exclusion of products intended for eligible counterparties and Capital Markets services.

The Directive is currently intended for the Bank and Widiba. This applies to all financial products/services intended for customers issued/established after 3 January 2018 and to all financial products/services issued/established before 3 January 2018 that are still distributable after that date. The following are outside the scope of this Directive: (i) Capital Markets products/services and (ii) products intended exclusively for "Eligible Counterparties" for MiFID purposes and "Financial Counterparties" for EMIR purposes

The Investment and Product Steering Committee approves annually the plan for product development and evolution, and any unforeseen new products require approval for marketing.

The Directive is drawn up consistently with Product Governance, provided for by Directive 2014/65/EU (MiFID II), as supplemented by Commission Delegated Directive (EU) 2017/593, and is aligned with EU Regulations 2019/2088 and 1288/2022 and ESMA guidelines.

#### **Group Directive on the Distribution of Insurance Protection Products and Supplementary Pension Schemes [ESRS S4]**

Through the Directive on the Distribution of Insurance Protection Products and Supplementary Pension Schemes, the Group defines the governance and control safeguards for those products, placing primary emphasis on customer protection, the quality of the pension and insurance offering, and the sustainability of distribution processes.

The document is aimed at promoting the offering of responsible, transparent and sustainable products, governing Product Oversight and Governance (POG) safeguards and ensuring that distributed products are consistent with the needs of the target market and comply with the principles of transparency, fairness and sustainability.

The Directive is based on a set of guiding principles aimed at ensuring effective product governance (POG), which oversees the entire product life cycle, from the design and validation stage through to distribution and ongoing monitoring. In this context, particular importance is attached to the correct identification of the target market, both in positive and negative terms, ensuring that products are consistent with customers' needs, characteristics and objectives. The distribution strategy is defined in a structured and documented manner and is proportionate to the complexity and risk profiles of the products offered. In support of these safeguards, an adequate level of training and qualification is provided for staff involved in placement, including IVASS certification where required, in order to ensure competence, fairness and customer protection.

The structure of the system defines roles and responsibilities among the Parent Company, Group Companies, top corporate bodies and corporate Functions, ensuring effective oversight through multi-level controls involving Compliance, Risk Management, Internal Audit and complaints monitoring.

The Directive is currently intended for the Parent Company and Banca Widiba. The Directive applies to non-life and life protection insurance policies other than insurance investment products and to newly issued supplementary pension schemes distributed by the Bank, or existing ones if they are substantially modified. The Directive does not apply to insurance products that consist of insurance of large risks.

The Document is prepared consistently with Directive (EU) 2016/97 (IDD), Commission Delegated Regulation No. 2358 of 21 September 2017 on Product Oversight and Governance, as amended by Delegated Regulation (EU) 2021/1257, as well as IVASS Regulation No. 45, and is overall aligned with the provisions of the competent supervisory authorities, including IVASS, COVIP and EIOPA, and the relevant European Union Regulations.

### Group Directive on the Management of Mandatory Compliance Obligations concerning Banking Transparency [ESRS S4]

The Directive governs the organisational and operational model for the management of mandatory compliance obligations concerning banking transparency, with the aim of ensuring fairness, clarity and comparability of the information provided to customers and preventing legal and reputational risks, thereby fostering relationships based on good faith and fairness.

The Directive sets out the principles underlying Banking Transparency, including:

- Simplification and clarity of contractual and disclosure documentation;
- Substantive fairness in the offering and marketing of products;
- Target Market: procedures to ensure consistency between customer profile and product;
- Ongoing staff training on regulations and internal procedures;
- Control safeguards: ongoing monitoring, complaints management, dispute prevention;
- Centralised process: coordination by the Parent Company to ensure uniformity and compliance.

The Parent Company's Board of Directors defines strategies and guidelines, approves procedures and receives quarterly reporting, supported by the Risks and Sustainability Committee in assessing the model and risks, while the Board of Statutory Auditors monitors compliance with regulations. Operational functions oversee the processes: Compliance manages second-level regulatory controls, Risk Management monitors operating and reputational risks and defines KRIs, and Internal Audit carries out audits of the process.

The First-Level Controls Function coordinates the Banking Transparency Technical Committee and manages control execution and quarterly reporting; the Product Function prepares product documentation and customer communications, with support from the Legal Function for contracts.

Lastly, the Training Function promotes a culture of transparency, while the Market and Distribution Function ensures compliance with placement prohibitions and assists customers.

The scope of implementation covers all stages of the customer relationship (pre-contractual, contractual and post-contractual) and applies to Group Companies supervised by the Bank of Italy.

The Directive complies with the national and European regulatory provisions related to the matter (TUB, Insurance Code, Consumer Code).

### Customer Voice listening activities (internal/external) [S4 – G1]

Through the Customer Voice listening activities, the Group defines the operating procedures for the design, execution and analysis of surveys aimed at customers, prospects and Group employees. The objective is to measure satisfaction, needs and behaviour, steering improvement actions (e.g., NPS) and customer advocacy initiatives.

The operational cycle "listen–analyse–act" is divided into four main phases:

- Needs collection and planning;
- Preparation and execution;
- Survey monitoring;
- Management of follow-ups and Close the Loop (CTL) in compliance with the consent expressed.

Surveys are aimed at target customer groups and are administered through CATI (Computer Assisted Telephone Interviewing) or CAWI (Computer Assisted Web Interviewing). Responsibility for the process is assigned to the Survey Manager (CRM).

The process is included in the Group Taxonomy, in the "Customer satisfaction oversight" area, and is managed consistently with both surveys for commercial purposes and those required by Authorities or by external regulations adopted internally. Excluded are internal post-event surveys and climate surveys, which are managed by Internal Communication.



## Protection of personal data and IT security

Below are the Group Policies that define the reference framework and safeguards aimed at managing the impacts, risks and opportunities related to the protection of personal data and the Group's IT security, identified as material in the Double Materiality analysis.

### Group Directive on data protection compliance management [ESRS S1 – S4]

Through the Directive on personal data protection, the Group defines the organisational model adopted (principles and responsibilities) for the personal data protection process, in compliance with EU Regulation 2016/679 (GDPR) and national legislation. The Document governs roles, responsibilities, processes and controls to ensure data processing that is compliant, secure and respectful of data subjects' rights.

The Document describes the reference framework adopted by the Group with regard to privacy protection, aimed at mitigating reputational and legal risks related to the protection of personal data and, at the same time, strengthening stakeholders' trust. To this end, the Policy governs:

- the operational and control oversight of privacy matters, aimed at ensuring: (i) compliance with data protection principles from the project design or technology use stage; (ii) respect for the rights exercised by data subjects; (iii) the implementation of the Records of processing activities; (iv) the management of data breach events.
- the definition of roles, responsibilities and information flows concerning personal data protection:
- the planning, monitoring and reporting of activities and controls carried out;
- training and awareness-raising of employees on issues related to the protection of personal data.

The Directive applies to all Group companies, subject to formal adoption by the top corporate bodies.

For the purposes of compliance concerning personal data protection, the Bank complies with the following rules: EU Regulation 2016/679 (GDPR); Legislative Decree 196/2003 (Privacy Code) as subsequently amended by Legislative Decree 101/2018; Guidelines, measures and other pronouncements of the Italian Data Protection Authority and the EDPB, as well as other general regulations with an impact on the protection of personal data.

The Directive has been approved by the Board of Directors, which is responsible for the overall supervision of the data protection compliance management system, policies and process and provides strategic guidance on the matter and issues the necessary instructions for its implementation across all business lines.



The key contents of the Directive are available in the "Privacy Policy" Document in the Sustainability section of the Group's institutional website.



### Group Directive on Logical Security Governance (X) [ESRS S1 – S4 – G1]

Through the Directive on Logical Security Governance, the Group defines the organisational model adopted by the Group, the principles and responsibilities for the "Logical Security Governance" Process, with the aim of protecting the corporate information assets through the "Information Security Management System" (ISMS), adopted at Group level and intended to provide a general and strategic medium- to long-term direction.

The Directive is aimed at strengthening cyber security and information resilience and seeks to protect corporate information and customer data, while also ensuring alignment with the Digital Operational Resilience Strategy and the Risk Appetite Framework. Further details are set out in the Logical Security Governance Document: Information Classification and Protection.

In this context, the Directive provides for the adoption of a coordinated set of controls and measures, including:

- the implementation of an Information Security Management System (ISMS) structured in accordance with a continuous improvement cycle (Plan-Do-Check-Act) integrated into business processes;
- the adoption of a multi-level security approach covering logical, physical, environmental, operational, communications and third-party aspects;
- the promotion of training and awareness through annual programmes aimed at employees, third parties and key roles;
- the definition of structured incident management and business continuity models, including response, escalation, disaster recovery and business continuity mechanisms.

The Directive is addressed to the Parent Company and all Group Companies, with the option of centralised or autonomous management.



The Group Companies implement the Directive by resolution of their Top Management by adapting responsibilities, processes and internal rules, in line with their own characteristics and size; the governance of the Group's logical security is centralised within the Parent Company's Information Security function, and implementation of the Directive is directed and carried out by the Information Security and Information Technology functions.

The Directive regulates how the ISMS is managed in accordance with internal and external reference standards (e.g. ISO/IEC 2700x (series)).

#### **Group Directive on ICT Governance and Strategy Definition [ESRS S1 – S4 – G1]**

Through the Directive on ICT Governance and Strategy Definition, the Group defines the organisational model, principles and responsibilities adopted for the governance of the information system and for the definition of ICT strategy, ensuring alignment between technological evolution, business objectives and regulatory requirements.

The Directive is intended to strengthen the internal control system and the responsibilities of the Top Bodies in relation to ICT governance, as well as to ensure the reliability and continuity of services supporting customers and staff. In this context, the Directive pursues, in particular, the following objectives:

- overseeing the ICT governance and strategic direction process at Group level;
- ensuring that the ICT strategy is consistent with the Industrial Plan and the Risk Appetite Framework;
- defining rules and responsibilities for the preparation, approval and monitoring of ICT strategic documents.

Close coordination with the decentralised ICT Functions of the Group Companies is envisaged in order to ensure harmonised governance. The transposition of the Directive must be notified to the corporate reporting structure of the individual company, the IT (Information Technology) function and the Organisation Area.

The Directive applies to the Bank and all Group companies, which implement the strategic guidelines by adapting them to their own organisational specificities.

The Directive is implemented in accordance with the provisions of Bank of Italy Circular 285/2013, which describes the governance and operation of information systems supporting the Bank.

#### **Group Directive on ICT and Security Risk Management (X) [ESRS S1 – S4 – G1]**

Through ICT and Security Risk Management, the Group defines the methodological and organisational framework adopted for managing ICT and security risk. The Document supplements the regulatory provisions with a systemic and proactive approach to digital resilience, cyber security and the governance of technology risks.

The Document is intended to strengthen digital operational resilience and cyber security through:

- integrated management of ICT and security risk as a component of operating, reputational and strategic risks;
- application to all Group Banks, with implementation by the Top Management Bodies;
- alignment with the Risk Appetite Framework (RAF) and the digital operational resilience strategy.

The model is based on an advanced methodological risk management approach covering the phases of identification, analysis, assessment, treatment, acceptance and monitoring, supported by a structured taxonomy and multi-level analyses of ICT systems, projects, third-party services and outsourcing. The framework is completed by a clear definition of roles and responsibilities among the Top Bodies, business Functions and control structures.

The system is supported by an integrated regulatory framework comprising ICT, security and business continuity strategies and policies, structured operating processes for risk analysis and review, gap management and management reporting, as well as continuous monitoring based on risk indicators, incidents, security posture and resilience testing.

The Document complies with Bank of Italy Circular 285/2013 and EU Regulation 2022/2554 (DORA).



## Group Directive on Incident Management [ESRS S1 – S4 – G1]

The Directive defines the organisational model adopted by the Group (principles and responsibilities) in the field of Incident Management, in compliance with the applicable national and international regulations and international best practices.

The objective is to restore operational continuity rapidly, minimise impacts on the business and customers, ensure data security and ensure regulatory compliance, including the management of reports to the competent Authorities. The Directive is therefore intended to safeguard customers' rights and protect personal data, as well as to strengthen security safeguards and internal controls.

The Directive provides for interconnections and, in particular, integration with ICT Risk Management, the Digital Operational Resilience Strategy, logical security policies and Business Continuity processes.

The Document complies with European regulations (DORA, PSD2, GDPR) and the supervisory provisions of the Bank of Italy.

### Protection of people

Set out below are the Group Policies that define the reference framework and safeguards aimed at managing the impacts, risks and opportunities connected with the protection of people throughout the value chain, identified as material in the context of the Double Materiality analysis.

## Group Directive on Human Resource Management [ESRS S1]

The Directive is intended to regulate and implement, in compliance with the regulations in force and the applicable collective and company bargaining agreements, the human resources management policies defined by the Group. For this purpose, in line with the relevant internal regulations, the document governs the identification of key roles in the area of human resources and the execution of listening-oriented management processes relating to the employment relationship, the collection and updating of information in the personnel information system and ongoing support to company structures, while also overseeing the cross-functional implementation of other HR processes. In this context, the Directive pursues, in particular, the following objectives:

- ensuring efficient and effective management of human resources, in line with the Group's organisational and business needs, optimising the performance of business processes and enhancing the professional skills in place;
- promoting the professional development of all staff, in line with individual aspirations and needs, as well as in compliance with the principles of inclusion and the commitments defined by the company in the Gender Equality Policy.

The Directive is currently intended for the Parent Company, Widiba and MPS Fiduciaria.

There are no direct references to third-party initiatives/standards in the policy.



## Report on the remuneration policy and remuneration paid (X) [ESRS S1]

The Group Remuneration and Incentive Policy defines the principles and rules for the fair, transparent and sustainable management of remuneration policies, with the aim of promoting a responsible, merit-based remuneration culture inspired by the Group's sustainability principles.

The Group's remuneration policies are geared towards creating sustainable value over time, with the objective of motivating and retaining all staff, attracting external professionals and remaining fully consistent with risk governance policies. These guidelines are expressed in the following aims:

- achievement of short and long-term strategic objectives, strengthening the link between remuneration and performance through the application of remuneration mechanisms in line with the principles of sustainability
- implementation of clear and transparent governance mechanisms for all stakeholders;
- enhancement of merit and diversity, promoting staff growth in an inclusive context and from a gender-neutral perspective, increasing motivation and retention;
- attention to risk, through an appropriate balance between the fixed and variable components of remuneration (so-called Pay-Mix) so as to avoid encouraging short-term or risky behaviour, in compliance with the relevant legal and regulatory framework;
- reduction of the gender pay gap, with a concrete commitment to gender neutrality, internal equity and external competitiveness, thanks to constant benchmarking against market practices, in compliance with the applicable regulations;
- compliance with legal, regulatory and statutory provisions, and any codes of ethics or applicable conduct.

The Corporate Control Functions, within their respective areas of competence and in ways that ensure their independence, contribute to overseeing the remuneration and incentive policy. They are involved from the definition and planning stages in the preparation and any revision of remuneration policies, ensuring the necessary contribution to guarantee compliance with the applicable regulatory framework and proper functioning, and supporting the corporate bodies in preparing the Remuneration Report approved annually by the Shareholders' Meeting (pursuant to Article 123-ter of the TUF, CRR and Bank of Italy Circular 285).

The 2025 Report on the remuneration policy and remuneration paid is addressed to the Parent Company and all Group Companies and is defined in line with the relevant national and European legal and regulatory framework, fulfilling the disclosure obligations laid down by Consob regulations and the Supervisory Provisions of the Bank of Italy.

### **Reskilling and Change Management Plans and Professional Development Pathways [ESRS S1]**

The Documents define the Group's operating model for managing reskilling and change management plans and professional development pathways, aimed at reskilling and updating staff skills in line with the Group's strategic objectives and in accordance with the provisions of the CCNL and company bargaining agreements. These pathways combine operational experiential stages, with planned professional mobility across different positions, and training and development plans, in order to facilitate the acquisition of technical skills and strengthen the soft skills required by the target roles.

The Documents, approved by the competent Function, regulate the aforementioned plans and pathways in detail, describing all the activities that characterise their life cycle, from the definition of needs and the analysis of existing skills through to the monitoring of training initiatives and the assessment of the results achieved. These plans are intended to support business transformation processes by enhancing human capital, in integration with Human Resources development processes and professional training policies.

The plans are structured to analyse operating needs and the potential organisational impacts of training initiatives, in order to enhance the experience and skills already in place and to bridge any gaps in relation to new roles, including through personalised training and experiential pathways. Progress and monitoring of the process are ensured through a system of continuous skills verification based on assessment and evaluation tools, such as dedicated surveys.

The Documents are currently intended for the Parent Company and all Group Companies. The approving structure is the first-level function 'Professional Development, D&I and Training'.

There are no direct references to third-party initiatives/standards in the policy.

### **Industrial relations: Rules on Trade Unions and Leave [ESRS S1]**

Through the Industrial Relations Document, the Group: through the Rules on Trade Unions and Leave, regulates the rules relating to trade union rights and the leave to which employees holding trade union positions are entitled.

The Document sets out the rules governing the establishment and operation of the R.S.A. and Coordination Bodies, as well as the management of paid and unpaid trade union leave, trade union secondments, ABI slips and the operating procedures for reporting and monitoring through the dedicated corporate systems (*DMTime* and *Paschi People*). In this context, the Document pursues the following objectives:

- ensuring the protection of trade union freedom;
- ensuring transparency in leave management;
- overseeing compliance with the applicable regulations;
- promoting a balance between workers' rights and the company's organisational and operational needs.

The Document, approved by the competent Function, currently applies to the Parent Company and Widiba.

The Document ensures correct application and consistency in relation to the relevant legislative and contractual provisions (Workers' Statute, CCNL, ABI agreements and company agreements).



## Gender Equality Policy (X) [ESRS S1 – S4]

The Document defines commitments in terms of valuing diversity, inclusion, equity and parity that the Group aims to pursue in all phases of the business life of each person, in the organisational and operational aspects and in internal and external communication. These are reflected in the Guidelines and Processes adopted by the Human Resources Department.

The Policy is intended to define the principles and guidelines aimed at ensuring inclusive, fair and accessible working environments, in line with the Code of Ethics and the internal policies on sustainability and gender equality. In this context, the Document enshrines the Group's commitment to promoting the principles of:

- plurality, understood as richness of thought and attitude;
- inclusion, understood as openness to and respect for diversity;
- equity, understood as a guarantee of equal opportunities;
- active listening as a tool for understanding and innovation.

These values underpin the operational guidelines that the Document provides are to be applied in the main human resources management processes, including recruitment, training, management, development, assessment and termination of employment. The Policy also guides the corporate welfare system, incorporating these principles into policies on work-life balance, health, welfare, culture and leisure, while also promoting the use of inclusive language and communication and the spread of a working environment that respects diversity.

The Inclusion Rules are integrated with other support tools adopted by the Group to maintain inclusion, including the Corporate Observatory, Whistleblowing, the Listening Centre, the Equal Opportunities Committee, the Welfare Committee and the Joint Training Body, as well as the MPS Orienta Programme for the education and inclusion of young people and Stakeholder engagement activities aimed at identifying material topics, including 'Diversity and Inclusion'.

The Policy is implemented in accordance with the principles adopted by international organisations (e.g. the EU Charter of Fundamental Rights, the UN Declaration of Human Rights, the 2030 Agenda for Sustainable Development and the Principles for Responsible Banking), as well as the relevant European and national regulatory framework:

- CRD V, EU Directive 2019/878 of 20 May 2019;
- EBA Guidelines on sound remuneration policies (EBA/GL/2021/04);
- Directive No. 2023/970;
- BankIT Circular 285;
- Law No. 162 of 5 November 2021.

The Document also confirms the Group's membership of leading associations and campaigns (e.g., the Women in Banking Charter).

The provisions of the Policy apply to the Parent Company and all Group Companies, with any adaptations to organisational specificities, and are binding on the entire Group workforce. The approving structure of the regulatory document is the CHCO Department.

## Oversight of the Gender Equality Management System [ESRS S1]

The Document governs the Group's Gender Equality Management System (GEMS), integrated into the Sustainability and ESG process, in accordance with UNI/PdR 125:2022 and the objectives of the NRRP. The GEMS represents a strategic pillar for the promotion of gender equality, inclusion and equity, contributing to the creation of sustainable value in the long term.

The System provides for the adoption and periodic review of a Gender Equality Policy, approved and disseminated both internally and externally, and of a Strategic Plan defining measurable objectives, corrective actions and a monitoring plan for the main KPIs in this area. The GEMS also provides for specific internal and external audit processes aimed at verifying the System's compliance with the relevant external regulations and with the internal reference documents (including the Code of Ethics and the Inclusion Rules), also for the purpose of maintaining UNI/PdR 125:2022 certification. For this purpose, the GEMS relies on specific internal processes, including a protection panel for managing reports of inappropriate behaviour, inclusive and accessible communication plans, periodic review by Top Management and aggregate reporting on any non-conformities and the corrective actions taken. The Document applies to the Parent Company and Banca Widiba.



## Rules on the prevention of and action against gender-based harassment in the workplace (X) [ESRS S1]

The Document defines the general and essential guiding principles through which the Group directs its actions towards preventing and combating gender-based harassment in the workplace, promoting a safe, respectful and inclusive professional environment, in line with ESG principles and international standards on human rights and equality.

The objective of the Document is to identify and promote the principles and behaviours that are not tolerated in order to ensure a workplace free from gender discrimination, violence and harassment. These principles are binding on all persons operating within the Group and are consistent with the relevant internal documentation, including the Gender Equality Policy and the Code of Ethics. In particular, the Document promotes:

- the protection of people's dignity and mental and physical integrity; the confidentiality and protection of those reporting inappropriate conduct;
- shared responsibility in promoting a culture of respect.

In order to ensure the effective implementation of these principles, the Policy is integrated with specific internal processes, including behavioural guidelines for the prevention and management of harassment cases, staff training and continuous awareness-raising initiatives, the Listening Centre for psychological support and the reporting system integrated into the oversight of the Gender Equality Management System (GEMS).

The Document applies to the Parent Company and all Group Companies, with the possibility of implementation and adaptation to organisational specificities, and is binding on the entire Group workforce. The structure responsible for approving the regulatory document is the CHCO Department.

The Policy is adopted in compliance with the regulations in force, in particular Law No. 4 of 15 January 2021, ratifying and implementing International Labour Organization Convention No. 190 of 2019 on violence and harassment in the world of work.

### Protection of people – Health and safety

Set out below are the Group Policies that define the reference framework and safeguards aimed at managing the impacts, risks and opportunities connected with people's health and safety throughout the value chain, identified as material in the context of the Double Materiality analysis.

## Montepaschi Group Health and Safety Policy (X) [ESRS S1 – S2 - S4]

The Health and Safety Policy (Safety Policy) is based on the provisions of national and EU legislation on workplace health and safety and forms part of the 'Occupational Health and Safety Management System' (OHSMS), implemented in accordance with UNI ISO 45001, the principles of which constitute a primary reference point for the general objectives of business management.

In particular, the Policy aims to:

- ensure compliance with mandatory health and safety regulations;
- promote prevention activities in order to avoid workplace accidents and the onset of occupational diseases, implementing the measures most suitable for reducing risks and adopting the most effective tools and organisational arrangements;
- pursue, through the use of the necessary resources, continuous improvement by supporting, monitoring and actively promoting the achievement of the objectives laid down in the OHSMS.

Taking into account any changes that may occur in the relevant social, regulatory and technical context, the Safety Policy is periodically reviewed in order to ensure that it remains relevant and appropriate to the corporate organisation and to the nature and extent of the company's occupational health and safety risks.

The responsibility for guiding the implementation of the Safety Policy lies with Top Management and all Bank Management.

The Safety Policy, approved by the Board of Directors, constitutes an essential reference point for defining and reviewing health and safety objectives in order to achieve their continuous improvement.



### Group Directive on workplace health and safety [ESRS S1 – S2 – S4]

The Montepaschi Group Directive on Workplace Health and Safety defines the organisational, operational and regulatory model adopted for the integrated management of occupational health and safety, in compliance with Legislative Decree 81/2008 and the international standard UNI ISO 45001, with the objective of safeguarding people's wellbeing and promoting a widespread culture of prevention.

The Directive regulates and ensures the adoption of the ISO 45001-certified Occupational Health and Safety Management System (OHSMS), which constitutes the reference framework for defining and periodically reviewing health and safety objectives, including the commitment to:

- prevent accidents and occupational diseases;
- continuously improve health and safety management and performance;
- communicate to its stakeholders the principles and commitments undertaken in this area;
- ensure compliance with the applicable legal requirements and other requirements that the Company decides to subscribe to.

The Directive is therefore aimed at establishing a structured and certified system for managing occupational health and safety (OHSMS), ensuring its implementation under the responsibility of Top Management and all Parent Company Management. For this purpose, the Directive provides for the formalisation of key roles (including H&SO, ASPP, Supervisors, OHS Managers, Occupational Physicians, WSRs and Emergency Staff), as well as the introduction of non-mandatory strategic roles such as OHSMS Manager and Top Management Representative. The model is integrated with the main business processes (including property management, supplier management, training, internal communication, compliance, budgeting and risk management) and with the 'INAIL Accident Management D.775' Policy, contributing to the promotion of safe, inclusive and sustainable working environments in line with the Group's ESG objectives.

The Directive applies to the Parent Company and all Group companies.

The Directive is implemented in accordance with national and EU legislation on occupational health and safety, as well as UNI ISO 45001, the principles of which constitute a primary reference point for the general objectives of business management.

### Group Directive on Physical Security [ESRS S1 – S2 – S4]

The Directive defines the organisational model adopted by the Group (principles and responsibilities) for the 'Physical Security' Process. The process aims to prevent and counter events that could cause harm to employees, customers and the Bank's assets, through the definition of a general medium/long-term strategic direction, the adoption of an active and passive security standard and the proper use of the security installations and systems with which the Group has equipped itself.

The model provides for risk analysis and monitoring, the adoption of technical and behavioural security measures, the structured management of events through dedicated procedures and oversight of the 24/7 Control Room, as well as staff training and awareness-raising activities. In this context, the Directive is intended to safeguard employees and customers, reduce the risks of assault and robbery, protect ICT resources, and oversee regulatory compliance and operational continuity, including in the event of environmental incidents such as fires or flooding.

The Directive provides for interconnections and, in particular, integration with occupational health and safety policies, operational risk management, digital resilience and compliance with Legislative Decree 231/2001.

The scope covers all Group facilities (Branches, Large Buildings<sup>46</sup>, ATMs, Data Processing Centres) and includes prevention measures, incident management and proper staff conduct.

The Directive assigns to Physical Security, which includes the Control Room, responsibility for defining security strategies and monitoring and managing events; to the competent functions, operational support and maintenance of safeguards; to Structure Managers and Branch Managers, implementation of measures; and to staff, compliance with rules and procedures.

The Directive complies with the 'Memorandum of Understanding for the prevention of crime against banks and customers' signed by banks, the Prefecture and ABI, to which the Bank adheres, as well as with Legislative Decree 231/2001.

<sup>46</sup> Sites that generally accommodate a large number of employees belonging to a number of Functions of the Bank (General Management, Territorial Oversight, Network) and Group companies. These premises may also be characterised by a high degree of property complexity, generated mainly by their large size and/or historical/artistic constraints, making special arrangements necessary for physical security management in order to protect employees, customers and the Bank's assets.



## Health and Safety Oversight in Procurement, Works and Supply Contracts [ESRS S1 – S2]

The Directive defines the organisational model for managing health and safety in procurement, works and supply contracts within the Group. The objective is to ensure the protection of workers, the prevention of interference risks and regulatory compliance, reducing sanction and reputational risks, also for the purposes of administrative liability pursuant to Legislative Decree 231/2001.

The Directive sets out the principles underpinning Health and Safety, including:

- Cooperation and coordination between Client and Contractor;
- Prevention of interference risks and compliance with safety rules;
- Traceability and transparency of processes.

The adoption of the instruments required by law is envisaged, such as the Interference Risk Assessment Document (DU-VRI) for contracts involving interference and the Health and Safety Coordination Plan (PSC) for temporary or mobile construction sites, as well as verification of the technical and professional suitability of companies and self-employed workers. Risk oversight is further strengthened by verification of the technical and professional suitability of companies and self-employed workers through document checks (Chambers of Commerce, Single Certificate of Contribution Regularity [DURC], credit licence), and by the inclusion of safety costs in contracts, accompanied by oversight activities on compliance with the measures envisaged.

Governance is based on clearly defined roles and responsibilities. The Client is responsible for awarding contracts, coordination and oversight, with the support of the Procurement Function for supplier qualification and, on request, the Prevention and Protection Function for technical aspects. Dedicated specialist roles ensure the effective implementation and monitoring of safety measures at the various operational stages.

The Directive applies to all Group companies and to contracts relating to building works, maintenance, cleaning services, surveillance, cash handling, consultancy and temporary or mobile construction sites.

The Document is implemented in accordance with Legislative Decree 81/08 and the Group's internal regulations.



## Section 2 - Environmental Information

### ESRS E1 - Climate Change

This section sets out, in relation to the management of 'climate change', the MPS Group's transition plan, the policies and actions adopted to manage and mitigate negative impacts and climate-change-related risks and to seize relevant opportunities, as well as the targets set and the metrics used to monitor the effectiveness of the actions and measures adopted.

The information reported is directly related to and derives from the specific elements (in terms of impacts, risks and opportunities) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the Double Materiality analysis section of this document).

Details of the relevant elements (including an indication of the value chain segment to which they relate and the relevant time horizon) are provided in the dedicated table, which is also available in the section "Double materiality analysis".

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

#### Transition plan for climate change mitigation [E1-1]

The Group recognises the importance and urgency of addressing climate change, as well as the key role of financial institutions in supporting the transition to a net-zero economy by 2050. Through the activities by which they finance investments and the products they offer customers, banks can steer the economy towards more sustainable models. As with most financial institutions, the predominant share of emissions attributable to the Group, equal to 99.91%, consists of "Scope 3" financed emissions, namely emissions generated by the counterparties to which the Group grants loans, while only a small portion, 0.09%, derives from internal activities, i.e., the Group's own energy consumption and the fuels used.

In this context, the MPS Group (excluding Mediobanca) has defined a transition plan and embarked on a path aimed at fostering the progressive and structured integration of climate issues into its governance, strategy and decision-making processes, by defining strategic actions and concrete levers for action to help limit global warming to 1.5°C and contribute to the implementation of the Paris Agreement. The Transition Plan is based on the ambition of pursuing a decarbonisation strategy aimed at reducing emissions, both with reference to the Group's own operations and to those deriving from the financing granted, and of achieving Net Zero by 2030 for own emissions and by 2050 for financed emissions. This plan has been prepared since 2022 and periodically updated in line with changes in the context. The key points were first published in 2024 following publication of the decarbonisation targets for the priority high-emitting sectors, in line with the guidelines of the Net Zero Banking Alliance (NZBA), UNEP FI and the Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ). In October 2025, the Net Zero Banking Alliance (NZBA) evolved into a voluntary framework: a UN initiative to which the MPS Group has adhered since 2022 and which confirms the ambition of providing guidelines to support banks in defining climate targets and climate transition strategies, the transition plan, the related targets and the initiatives to be implemented. These targets are periodically monitored and updated in line with the MPS Group's other annual steering activities, which are summarised in the annual sustainability reporting.

With reference to the reduction of financed emissions, the Transition Plan has defined and implemented, through the launch of a multi-year programme with its own hierarchical structure, a dedicated set of actions which, in the following macro-areas, have led to:

Metrics and targets:

- mapping financed emissions and identifying and prioritising economic sectors on the basis of emissions intensity and internal climate risk analyses, dividing them into priority high-emitting sectors, other high-emitting sectors and other sectors;
- gradually defining, in line with the priorities identified for the economic sectors, 2030 decarbonisation targets to give concrete effect to the related decarbonisation strategy, the reduction pathways of which are based on climate scenarios recognised by the scientific community (IEA and NGFS), fully in line with the Paris Agreement and with the objective of limiting global warming to +1.5°C compared with pre-industrial levels;

- identifying targets integrated into the annual commercial planning and incentive-system process, broken down by service model and sector, and supporting the relevant information for the structures concerned by these actions with dedicated tools;
- integrating risk management systems with ESG risks and integrating the RAF with ESG KPIs and KRIs.

#### Credit guidelines, policies and credit processes

- identifying transition levers and integrating credit strategies with ESG guidelines differentiated on the basis of **risk exposure, ESG Outlook and decarbonisation targets (ordinary, balanced and selective growth)**;
- identifying exclusion policies for certain sectors with a high environmental impact considered incompatible with the transition and with the climate objectives of the Paris Agreement;
- integrating credit standards and processes with ESG assessments and with the adoption of the ESG questionnaire which, on the basis of risk assessments, emissions intensity, publicly available information already held internally, together with additional information acquired from the client during engagement, determines the ESG Outlook (positive, which does not provide for further sustainability checks in the medium term; neutral, which provides for stress-testing of the business plan during case analysis; and negative, with enhanced stress-testing and guidance towards financing in support of the transition). The questionnaire is updated periodically.

#### ESG products and services and client engagement strategies:

- enhancing the offering of products and services in support of clients' transition, involving the adoption of ESG KPIs in line with global ESG objectives, the technical screening criteria of the EU Taxonomy and the Paris Agreement, which, together with differentiated pricing, represent a concrete lever for supporting customers;
- defining a client engagement strategy to encourage the sharing of the Group's decarbonisation targets, increase customer awareness of their ESG profile and risk exposure, and support them along this path with dedicated services and products and advice from ESG specialist staff. In this context, the Group has established a pool of energy/ESG specialists to support relationship managers and clients in the local areas. For larger and high-emitting client clusters, support by the Parent Company's ESG Function is envisaged, together with assistance to business colleagues in defining robust KPIs consistent with sector characteristics and decarbonisation targets.

#### Support and monitoring tools

- defining and implementing tools to monitor progress against targets and identify corrective measures in the event of deviations;
- continuing to identify, select and activate partnerships with experts in order to support our customers in the transition.

In this context, the MPS Group has established financed absolute emission reduction targets<sup>47</sup> for 2030 on the basis of climate scenarios recognised by the scientific community, with reference to the sectors with the highest emission intensity. The approach adopted for defining the above targets follows a convergence logic, outlining a decarbonisation pathway for the portfolio under consideration aimed at progressively converging towards the reference scenario, characterised by a Net Zero profile. For a detailed analysis of the targets and sector-specific intermediate milestones, please refer to the section "Climate change targets – Downstream value chain".

The MPS Group (excluding Mediobanca) identified the high-emitting sectors in line with the NZBA Framework guidelines, which at the baseline date amounted to EUR 14.9 bn of exposures to non-financial corporates in terms of GCA and 2.663 mln tCO<sub>2</sub>eq of financed emissions, representing 43% of total exposures to non-financial corporates, amounting to EUR 34.8 bn GCA, and 74% of total financed emissions, amounting to 3.614 mln tCO<sub>2</sub>eq, respectively. The sectors identified as high-emitting are Coal, Oil & Gas, Electricity Generation and Distribution, Iron and Steel, Cement and Aluminium, Automotive, Automotive Producers, Shipping, Aviation, Road, Chemicals, Agriculture and Real Estate. Among these, on the basis of its portfolio characteristics, it identified six priority high-emitting sectors, set out below, for which it has already identified and communicated decarbonisation targets:

- Coal Phase-out (target achieved at the end of 2023)
- Oil & Gas (target published in 2023)
- Electricity Generation and Distribution (target published in 2023)
- Iron and Steel (target published in 2023)
- Cement and Aluminium (target published in 2025).

<sup>47</sup> As stated in Section 1 – General information, in the paragraph 'Disclosure in relation to specific circumstances', the targets refer to the Group prior to the acquisition of the Mediobanca Group.

Overall, the priority sectors indicated above for which targets have been set cover approximately 100% of GCA to those sectors, which at the baseline date amounted to EUR 4.7 bn in terms of GCA and 2.236 mln tCO<sub>2</sub>eq, representing 31% of GCA of total exposures to non-financial corporates and 84% of total financed emissions in the high-emitting sectors, respectively.

For further information on the methodologies and criteria used to define NZBA targets, please refer to the section “Climate change targets”.

In 2025, the Group defined new interim management targets for 2030 to monitor financed emissions also in non-priority sectors, which nevertheless are characterised by high emission intensity or a significant climate and environmental impact. For this purpose, the same methodology applied to the communicated targets, the so-called NZBA Targets, was used, adopting IEA scenarios. Overall, exposures to priority high-emitting sectors with targets communicated to the market and to high-emitting sectors with management targets amounted to EUR 13.7 bn at the baseline date, representing 92% and 98%, respectively, of the GCA of total exposures to non-financial corporates and of financed emissions in the high-emitting sectors. No target was set for the Agriculture sector, as it is characterised by limited quality of the associated emissions data, in relation to which the MPS Group is implementing actions aimed at supporting its assessment and measurement of the emissions profile. At the baseline date, average coverage of the emissions profile of counterparties in the sectors subject to targets was 78% in GCA terms.

For each sector subject to targets, specific transition and decarbonisation levers were identified, on the basis of which the Group develops dedicated lending policies, integrates its commercial offering and enters into agreements with specialised partners. These are accompanied by initiatives and opportunities for dialogue with business customers, with the objective of increasing awareness of the challenges and opportunities of the climate transition. The Group's entire decarbonisation strategy is consistent with the Paris Agreement, with national and European decarbonisation policies and with the guidelines of the Net Zero Banking Alliance (NZBA), from October 2025 Framework NZBA. It also incorporates the assessments of the Risk Management Function regarding exposure to climate and environmental risks and pursues a twofold objective: supporting customers in the transition to a net-zero economy and, at the same time, mitigating the Group's exposure to climate and environmental risks.

Implementation of the strategy has led to the progressive integration of lending policies, processes and standards with indicators linked to sector targets and the counterparties' climate and environmental risk profile (C&E) of the counterparties.

The transition plan and the related decarbonisation targets – prepared to contribute to climate change mitigation, progressively reduce the Group's emissions footprint and strengthen the management of climate risks – were presented to and discussed within the Management Committee – ESG Session and subsequently approved by the Board of Directors, subject to the binding opinion of the Risks and Sustainability Committee. The plan, updated in 2024 through the identification of targets for the other priority sectors and the related levers, was definitively approved by the Board of Directors in January 2025 (for further information on the progress made by the undertaking in implementing the plan, please refer to the section “Transparency and monitoring of progress”). Where possible, the levers defined have been translated into management indicators and KPIs, which are subject to implementation and monitoring actions within management monitoring processes and in line with risk evidence. Since 2022, the Group has introduced into the RAS specific risk metrics relating to exposure to climate and environmental risks.

Implementation and effectiveness of the decarbonisation strategy and exposure to climate and environmental risks are monitored periodically by the Sustainability and ESG Function in coordination with the ESG RISK Function and the other competent structures involved in the decarbonisation strategies. The outcome of the monitoring is shared quarterly with the top bodies, making it possible to detect promptly any deviations from the envisaged trajectories and to define the necessary corrective actions. From 2025, monitoring of the sectors covered by the decarbonisation targets, the so-called NZBA targets, is reported in the Sustainability Statement. Previous publications are available in the Sustainability – Reports section of the institutional website <http://www.gruppompis.it>.

The Group has always deemed it essential to reduce the environmental impacts deriving from its operating activities, despite the limited emissions recorded, and over the years has launched various initiatives aimed at reducing direct and indirect emissions (Scope 1 and Scope 2 – market based), defining quantitative targets based on performance recorded at the end of 2017. In this process, targeted actions were implemented to reduce the use of fossil fuels, dematerialise internal processes and those aimed at customers, reduce paper consumption and manage waste, as well as to improve energy efficiency in general and adopt energy from renewable sources. Since 2011, the Group has made almost total use of electricity from renewable sources.

As confirmation of this commitment, under the 2024–2028 Plan (confirmed in the 2026–2030 Plan), the Group further strengthened its strategy by **setting the target of reducing net Scope 1 and 2 greenhouse gas emissions to zero by 2030**. To achieve this goal, the 2025–2028 Sustainability Plan provides for further energy-efficiency measures and the optimi-

sation of buildings, plants and infrastructure, while also promoting better management and enhancement of corporate spaces. These measures include, for example, the rationalisation of sites and more efficient use of workspaces.

#### Decarbonisation levers and key actions for reducing indirect emissions from the credit portfolio

The Group has adopted a structured approach to accompany its customers in the transition to a low-emissions economy, with the objective of reducing the climate footprint of the lending portfolio while at the same time managing the risks associated with climate change. This pathway starts from the awareness that **all sectors can contribute to the transition**, albeit in different ways and on different timescales. For this reason, the Group identified both transition levers common to all sectors and more targeted actions for the highest-emitting sectors, which are characterised by complexity due to their infrastructural features and the technologies available.

For this purpose, the Group has identified a set of **specific decarbonisation levers**, including the integration of metrics on emissions profile and transition risk into lending assessments (ESG Outlook), the introduction of exclusion criteria for certain emission-intensive and high-environmental-impact activities, the offering of dedicated financial solutions (including taxonomy-aligned solutions), active engagement with counterparties (sharing ESG assessments and supporting the definition of improvement plans consistent with their environmental objectives) and a strategic orientation towards lower-carbon technologies. These levers are **directly instrumental in reducing financed emissions**, as they encourage the reallocation of credit flows towards low-impact projects and support clients in their transition through financing linked to the achievement of specific **climate KPIs** and aimed at funding transition projects.

Alongside advisory support, the Group offers **financial solutions dedicated to sustainability**, such as loans linked to green targets or financing intended for projects aligned with the European taxonomy, with preferential terms for companies that make concrete investments in the transition. This is complemented by dialogue with institutions and trade associations, aimed at creating a context conducive to change.

This vision is also reflected in an evolution of lending policies, which integrate ESG criteria both in the assessment of counterparties and in lending decisions. In this way, the Group progressively steers the portfolio towards more sustainable models, in line with its climate strategy.

For the **management of exposures not aligned** with the transition strategy, the Group has put in place concrete measures such as the application of exclusion criteria for specific activities, constant monitoring of positions and active engagement with emission-intensive counterparties in order to support their decarbonisation.

The envisaged **time line** is articulated through the definition of interim emission reduction targets for specific sectors with a 2030 horizon, the details and key milestones of which are set out in the paragraph "Climate change targets".

A sector receiving particular attention is the **Oil & Gas** sector, for which, to date, an emissions-reduction target of **-40% by 2030** has been set, with reference exclusively to the segment of **non-financial counterparties** within the consolidated Group portfolio. Maintaining exposure to this sector is reconciled with reduction trajectories through the introduction, from 2024, of guidelines excluding financing for unconventional Oil & Gas or new deposits. For an in-depth examination of the methodologies and interim milestones, please refer to the paragraph "Climate change targets – Downstream value chain". In order to identify locked-in carbon emissions, the MPS Group has provided for further analyses within the 2025–2028 Sustainability Plan, aimed at identifying them in line with developments in the external context and the related methodologies.

### ESG strategies, lending processes and standards

Starting in 2022, as part of the broader objective of guiding customers along a path to improve their risk profile also from an environmental and social perspective, the Group integrated its lending strategies with specific sustainability/ESG guidelines. In particular, the Group is committed to integrating its decarbonisation targets into operational credit-planning processes through the introduction of an additional steering element known as “ESG Outlook”, which complements the guidelines deriving from the ordinary strategy. The ESG Outlook summarises sector alignment with the climate transition (sector transition climate risk exposure indicator – the so-called ‘TAC MPS’) and the counterparty’s ESG profile (the so-called ESG score), defined on the basis of the ESG questionnaire.

The ESG questionnaire makes it possible to collect detailed information on the ESG profile of each individual Customer and, in addition to enriching the Bank’s information base, contributes to defining the ESG profile more accurately and supporting the management of the Customer’s risk profile. It is integrated into the Group’s operating system, which, in addition to allowing it to be completed, makes it possible to identify the counterparty’s exposure to transition risk and physical risk.

The ESG questionnaire is continuously updated. During 2026, a new version will be released in line with the indications from the supervisory authorities and best market practices.

For counterparties with a Negative ESG Outlook, more conservative assumptions are envisaged in business plan assessment (sensitivity add-on), as well as the granting of financing aimed at improving the customer’s emissions profile. The ESG Outlook, in combination with the standard strategy, determines the overall level of stress to be applied to the Industrial Plan. The integration of the Ordinary Strategy and the ESG Outlook also makes it possible to define differentiated guidelines for determining the most suitable type of financing and guiding the development of lending in support of investments aimed at mitigating transition risks or characterised by a low environmental impact.

Particular attention is also paid to the sectors falling within the Net Zero Banking Alliance framework. In this regard, the lending strategies dedicated to NZBA sectors provide for specific guidelines that include the involvement and analysis of the transition plans of the counterparties with the highest emission intensity, useful for identifying the services and the specific financing solution, such as green financing and/or financing with ESG covenants for environmental purposes, in particular through the use of ‘Green Loans’ and ‘Sustainability Linked Loans’.

As part of its lending activity, the Group has developed an approach aimed at supporting the ecological transition and has defined a set of guidelines to steer capital allocation towards sustainable activities. These guidelines include:

1. specific due diligence activities or exclusion criteria for sectors with a high social impact;
2. a differentiated decarbonisation strategy calibrated to the various sectors with a high environmental impact;
3. stricter criteria for emission-intensive activities that are not aligned with international climate objectives.

#### Restrictive and exclusion criteria for emission-intensive activities

In line with its climate strategy, the Group integrates its decarbonisation targets into operational financial-planning processes, introducing particularly stringent restrictive and exclusion criteria for three specific high-emitting sectors (Coal, Power Generation, Oil & Gas):

- **Coal Mining:** In line with the Paris Agreement and the National Integrated Energy and Climate Plan (NIPEC), the Group excludes any new exposure to companies operating in the coal mining sector, in line with the target for phase-out by 2025. The main measures taken are:
  - Exclusion of new funding for the exploration and creation of new coal mines;
  - Exclusion of funding for the development or expansion of existing coal mines;
  - non-renewal, at natural maturity, of existing performing exposures, in order to achieve the sector’s complete phase-out.

However, loans can be granted to projects for the redevelopment and reclamation of mining sites, provided that the environmental objectives and benefits are clearly assessed and documented through specific due diligence.

- **Production, Marketing and Distribution of Electricity (Power Generation):** Energy production represents an opportunity from a Net-Zero perspective, in view of the growing importance of renewable energies. The electricity generation sector is considered to be emission-intensive, owing to the predominant use of fossil fuels and the high level of greenhouse gas emissions, and is therefore subject to rapidly evolving regulations and technologies. In this context, the decarbonisation levers defined by the Group envisage financial solutions aimed at promoting the use of renewable energy, with the objective of steering customers along paths of improvement in terms of emissions and confirming the Net-Zero trajectory undertaken.



If, despite the efforts and activities aimed at the conversion and transition of counterparties, the Group identifies specific situations in which critical elements exist that are capable of significantly limiting the emissions reduction pathway on a structural basis, limitation criteria have been defined for counterparties planning to expand coal-fired electricity generation capacity, intending to build new coal-fired power plants or producing more than 30% of their energy from coal without a transition plan consistent with the objectives of the Paris Agreement, or that do not have transition plans to increase the share of renewable energy until achieving at least 40% of generation by 2030.

- Oil & Gas:** The oil and gas sector causes significant impacts in terms of environmental pollution and greenhouse gas emissions. This sector is characterised by strong investment trends and overall policies of the major players that are implementing progressive strategies aimed at reconversion towards technologies with lower climate impact and based on the exploitation of fewer GHG-intensive resources. In this context, the Group offers financial solutions, such as Sustainability-linked loans and Green Bonds, and consultancy to facilitate the transition of counterparties to low-carbon technologies. Where, despite the efforts and activities aimed at the conversion and transition of counterparties, the Group identifies specific situations in which critical elements exist that are capable of significantly limiting the emissions reduction pathway on a structural basis, exclusion criteria have been defined relating to the financing of counterparties and projects aimed at the creation, enlargement or expansion of unconventional oil and gas exploration and production sites, such as fracking, oil sands, extraction in the Arctic region, in the Amazon's 'Amazon Sacred Headwaters' area, and in ultra-deep waters. These exclusion criteria also apply to companies that generate more than 20% of their revenues from activities related to the extraction or transportation of unconventional oil and gas, or that undertake activities related to new oil exploration and the construction of new oil infrastructure (consistent with the COP-28 agreement in Dubai (2023)). In summary, the Group has defined a comprehensive framework of credit policies that fully integrates environmental and social objectives, steering the portfolio towards a sustainable transition, mitigating reputational and ESG risks and contributing to global decarbonisation commitments. Starting from 2024, in line with the Group's ESG strategic guidelines, credit strategies also take account of components relating to physical risk and non-climate risks (including those relating to: water resources, ecosystems and biodiversity, *circular economy*, pollution). The management 'Tool' of the strategies enables managers to identify precisely physical risk (through a score developed by the Risk Management function) *as well as non-climate risks (through an indicator called TEC, also developed by the Risk Management function and defined for each risk category)* to which the counterparty under analysis is exposed, and provides qualitative guidelines for mitigating those risks.

#### Support tools, transparency and monitoring of progress

In order to support effectively the transition to a more sustainable economic model, the Group has implemented a set of integrated initiatives aimed at disseminating a culture of decarbonisation and ensuring the practical application of the operational levers envisaged by the climate strategy. The objective is twofold: on the one hand to facilitate the achievement of environmental targets and, on the other, to strengthen internal capacity to manage sustainability-related risks and opportunities.

A first area of action concerns skills development. The Group has launched training pathways dedicated to ESG topics, differentiated according to business roles, and has created cross-functional groups of experts capable of supporting the commercial network and raising awareness across the organisation on sustainability issues. At the same time, the systematic collection of financed emissions data has been structured, supported by monitoring and reporting tools that make it possible to read the portfolio's climate impact.

These activities are complemented by ongoing dialogue between the main functions involved – from the commercial departments to the Sustainability and ESG Function, and up to the Chief Lending Officer and Chief Risk Officer functions – with the objective of sharing monitoring results, rapidly identifying any deviations from targets and defining corrective actions or additional initiatives. The commercial network can also rely on tools that make it possible to assess customers comprehensively, integrating emissions profile, transition risk and physical risk and identifying possible areas for improvement and the related KPIs, as well as the most suitable financial solutions. A cross-functional team supports Relationship Managers in structuring green transactions and defining the KPIs required for sustainability products.

This set of measures demonstrates a proactive and integrated approach aimed at strengthening every strategic and operational area involved in the transition to a low-emissions economy. To make this process even more effective, the Group made targeted investments dedicated to managing and monitoring the decarbonisation strategy and ESG issues, concentrated within the Group ESG Project. These are targeted investments, mainly linked to the development of technological infrastructures, databases and information systems useful for improving data quality, mandatory reporting (such as CSRD, Pillar 3, Social and Green Bonds, NZBA) and the Group's capacity to structure green products correctly and verify their KPIs over time.

The process for monitoring decarbonisation targets and the strategic actions aimed at supporting the decarbonisation pathway of the loan portfolio and the related mitigation of C&E risks **is based on two different levels** (Strategic and Mana-

gement), which, in the event of deviations from targets, enable the consequent definition of the mitigation actions required to bring the KPIs back onto the defined trajectory. **Mitigation actions are not established in advance, but are defined on a case-by-case basis starting from an analysis of the root causes of the deviation. Strategic monitoring is shared with the Top Management Bodies, while Management monitoring is shared with all the relevant functions.**

OpEx investments include access to external databases, specialist services supporting the definition of the transition plan, dedicated training for internal resources and the development of the ESG framework, with the contribution of an external provider for governance and processes. All these measures help to integrate ESG principles ever more robustly and structurally into business processes, from risk management to reporting, and to ensure compliance with European standards (ESRS) and sustainability regulations.

## Policies related to climate change mitigation and adaptation [E1-2]

This section includes the description of the policies adopted by the Group to oversee issues related to climate change mitigation and adaptation, as well as energy efficiency.

The Group adopts an organisational model that aims to progressively integrate the principles of environmental, social and governance sustainability into the definition of its strategy, business model and corporate policies in line with the changing regulatory framework and context in which it operates.

The Group's commitment to climate change mitigation and adaptation, as well as energy efficiency and consumption reduction, is reflected in its sustainability policies, which define the areas of commitment through which the Group, taking account of its activities and characteristics, can make a concrete contribution to generating a positive impact on the climate and the environment and to supporting their transition towards sustainable and net-zero development models.

The Group's sustainability policies are defined in line with regulatory obligations and international standards, contributing to long-term value creation and promoting the climate transition.

In this context, the Group Guideline on Sustainability and ESG<sup>48</sup> (hereinafter "the Guideline") sets out how the Group is committed to making a positive contribution to sustainable development and climate transition, integrating environmental principles into its business strategy. In particular, the Directive identifies areas of action connected with environmental impacts, setting the objective of measuring and progressively reducing its Scope 1, Scope 2 and Scope 3 greenhouse gas emissions, as well as of using energy from renewable sources, as the main courses of action to be pursued in order to achieve its objectives. In this regard, the Directive promotes the reduction of natural resource consumption through recycling and the use of renewable energy, governs the procurement processes for goods and services through the assessment of their environmental impact throughout the life cycle and pursues the minimisation of waste and polluting and climate-altering emissions, while also promoting sustainable mobility solutions for staff. In addition, the Directive defines the Group's commitment to supporting companies in the transition towards sustainable and zero-emission models, through the establishment of lending and investment processes and standards, analysis and monitoring tools integrated with counterparties' ESG profiles, products and services with high environmental and social added value and the progressive introduction of ESG products into the Group's commercial offering. This commitment is articulated along three strategic lines:

- provision of green lending, through a lending assessment process based on strategies and lending standards integrated with ESG criteria and through the offering of products and financing solutions dedicated to supporting companies' transition towards sustainable and net-zero development models;
- investment services, by progressively implementing the offering of advisory, investment and insurance products with underlying strategies linked to sustainability and the impact on the environment and the climate;
- issuance of green bonds.

For a more detailed description of the sustainable financing products offered by the Group, please refer to the section on "Climate Change Actions in Relation to the Downstream Value Chain".

The Code of Ethics also identifies the environment as a primary asset that the Group is committed to safeguarding, seeking a balance between economic initiatives and the needs of the ecosystem and taking into account the rights of future generations. These principles are further strengthened by the Group Directive on the Management of prescriptive compliance obligations pursuant to Legislative Decree 231/2001 on administrative liability, which integrates governance and control safeguards aimed at preventing non-compliant behaviour and ensuring compliance with the applicable regulations also in environmental matters.

<sup>48</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.



The Group manages its impacts on the environment in an organised and increasingly efficient manner through the definition of general criteria, guidelines and measures that ensure the reduction of the direct and indirect environmental impact of its activities, the improvement of environmental performance indicators, the alignment of the 'Group's' strategy with climate change mitigation objectives and financial support to customers in the transition towards sustainable business models. These actions are accompanied by the development of products and services also aligned with the Sustainable Development Goals (SDG's)<sup>49</sup> and the Paris Agreement<sup>50</sup>, as well as the governance of climate and environmental risk factors, regulated through the Group Risk Management Policy, the 'Methodological Rules for ESG risk factors: identification and measurement of environmental and climate risks' and the document 'Materiality assessment of climate and environmental risk factors'. Setting out the principles of the Code of Ethics within the Group has made it possible to develop several policies aimed at mitigating climate change impacts within the activities carried out, with particular reference to climate change mitigation, adaptation and energy efficiency.

In this context, reference should also be made to the Group Environmental Policy, the Group Directive on Oversight of the Environmental Management Model and the Group Policy on Safety and Environment, which define the guiding criteria to be followed, in line with the Code of Ethics, in order to optimise the management of activities that may have significant impacts on the environment, as well as the organisational model adopted for the related oversight and for monitoring procedures aimed at compliance with environmental protection regulations. The operational management of the model is the responsibility of various specialised functions within the Group. In particular, the Group Directive on Oversight of the Group Environmental Management Model defines the principles to be pursued in internal operating contexts and in relations with the market. In this context, the Group undertakes to develop lending policies that also take account of the possible environmental impacts of customer companies and their projects, to support customers in their objectives of saving and optimising the management of natural resources and to support and promote investment in environmental protection sectors (in line with the provisions of the documents 'Rules for the definition, transmission and monitoring of lending strategies' and 'ESG Outlook Framework – Integration of ESG risk factors into creditworthiness').

In defining the contents of the aforementioned policies, the Group gives due consideration to the interests of the main stakeholder of reference, as detailed in the section of this document relating to the Stakeholder Engagement process.

## Climate change actions [E1-3]

### Own operations

The Group has adopted specific actions aimed at managing the climate change mitigation related to its business. More details on this can be found in the section "Transition Plan for Climate Change Mitigation". For years, the Group has pursued the reduction of direct Scope 1 impacts and indirect Scope 2 and 3 impacts relating to its own operations, and has launched and implemented initiatives aimed at reducing the use of fossil fuels, overall energy consumption and increasing the use of energy from renewable sources and, more generally, at achieving the targets set in terms of reducing Scope 1 and Scope 2, using 100% renewable energy – an objective in place since 2012 – and bringing Scope 2 market-based emissions to zero.

Below are some detailed initiatives relating to the scope of own operations, the reference timings of which are consistent with the defined objectives.

The Group, in pursuit of its broader goal of reducing energy consumption, from 2019 draws up the Measurement & Verification Plan (**M&V**) in line with the International Performance Measurement and Verification Protocol (IPMVP), with the aim of verifying the results of energy efficiency, water efficiency and renewable energy projects according to a consolidated framework. The IPMVP adopted by the Group is the leading international protocol for verifying energy saving results.

The M&V Plan is founded on construction of the baseline (2019) for comparison using engineering calculations that lead to ordinary adjustments (e.g., due to changes in climate conditions, etc.) and extraordinary adjustments (e.g., due to changes in operating hours, technological equipment, number of employees, etc.). The use of the M&V Plan, certified by Tor Vergata University of Rome, made it possible to report for the year 2025 the reduction in project-related consumption of 7,181 MWh compared to the 2019 baseline.

<sup>49</sup> In September 2015, the UN General Assembly endorsed the 17 Sustainable Development Goals (SDGs), also known as the 2030 Agenda for Sustainable Development, recognising the strong interconnection between the conservation of natural systems, human wellbeing and economic development. In fact, the Sustainable Development Goals cover a range of issues, including the fight against poverty, hunger, the right to education, the promotion of sustainable patterns of production and consumption, as well as urbanisation and social equality.

<sup>50</sup> At the end of November 2015, the 21st session of the Conference of the Parties (COP 21) to the United Nations Framework Convention on Climate Change took place in Paris. Recognising the need for an effective and progressive response to the urgent threat of climate change, it concluded with an agreement to limit global warming to below 2°C. On the basis of this agreement, each adhering country adopted an action plan and reports to the Conference of the Parties every five years on its contribution to achieving the common goal. This establishes a concrete contribution and monitoring mechanism aimed at climate change mitigation and sustainable development.

During 2025, the network **energy management platform** (PER) was maintained, resulting in significant electricity savings through the implementation of the real-time monitoring programme of energy consumption and environmental parameters, already installed at more than 1,200 branches. Through Artificial Intelligence and machine learning systems, the platform monitors the correlation of environmental parameters with the operating set-points of the air-conditioning systems and predictive maintenance of the Heating, Ventilation and Air Conditioning (HVAC) systems. The platform is active in branches throughout the country.

In addition, with a view to mitigating the impacts of the vehicle fleet, charging stations were installed in the car parks of the Siena properties following the introduction of certain electric/plug-in hybrid cars.

During 2025, the campaign to replace the remaining halide-containing lighting sources with lighting units equipped with LED light sources (so-called Relamping) in branches throughout the country was launched. Activities have been completed in approximately 90 properties. The Group joined the two energy saving initiatives in 2025: on 16 February, it joined Italy's initiative "M'illumino di meno" (Using less light) and on 18 February the International Energy Saving Day. On these two occasions, most of the illuminated signage was turned off and night lighting was minimised in the registered office at Piazza Salimbeni, 3 Siena.

In 2026, the campaign to install charging stations for electric/plug-in hybrid cars in the car parks of some of the main corporate sites will continue.

Relamping activities, again using technologies that meet the best market standards, will also continue in 2026 and will involve a greater number of sites than in 2025.

The design of energy-efficiency improvements for the main management buildings will also be launched, with a transition to more efficient systems that use utilities with a lower environmental impact and, where possible, with works on the building envelope and also on the self-production of renewable energy. At the same time, possible modernisation measures for the branch network **energy management** platform (PER) will be assessed, following technological advances in the field from both a *hardware* and a *software* perspective.

With regard to the Milan, Padua and Florence *City Plan*, a project to rationalise the Group's instrumental spaces is planned for 2026, with an expected reduction in occupied surface area and the consequent release and vacation of some large buildings, again with a view to containing energy consumption.

Emission offsetting activities relating to the use of natural gas will also continue in 2026, through the purchase of carbon credits.

In addition, the Group continues to pursue the objective of full paperless through the progressive digitalisation of internal processes and those aimed at customers, also with a view to reducing paper use and therefore reducing the related Scope 3 emissions. In 2025, the Group, excluding Mediobanca, prepared a 2025–2028 Sustainability Plan providing for further energy-efficiency actions for its own operations, upon completion of which it will carry out an in-depth analysis in order to identify the hard-to-abate emissions to be offset through the purchase of carbon credits and to identify further actions for the remaining emissions, with a view to achieving the Net Zero target for own operations by 2030.

### **Mobility Management**

As part of Mobility Management obligations, the Group has for many years appointed a company Mobility Manager: a corporate role dedicated to governing mobility demand and promoting sustainable mobility in relation to staff home-to-work commuting.

Home-Work Commuting Plans continue to be the main tools for managing sustainable mobility strategies: in 2025 as well, these documents were updated in the cities subject to the obligations laid down by the applicable regulations.

The analysis activities were conducted in 14 offices in 8 cities for a total of about 3,800 employees involved.

The Home-Work Commuting Plans envisage prompt improvement initiatives to strengthen the external and internal networks, as well as communication and awareness-raising activities on sustainable mobility topics.

One of the main internal communication tools, in place for several years, is the Mobility Management section of the corporate Intranet, where news of the main corporate initiatives on this topic are published regularly, in addition to information on sustainable mobility initiatives in the 8 cities involved.

During 2025, the development and full implementation of the agile working policies provided for by the supplementary contract for staff generated fuel savings owing to the reduction in home-to-work commuting by all employees making use of the possibility of working from home on the days provided for by second-level collective bargaining.

## Downstream value chain

The Group has defined a structured framework of actions aimed at mitigating the negative impacts of climate change, in line with the objectives set out in its Transition Plan, to which reference should be made for further details. The approach adopted is based on the integration of differentiated measures by economic activity sector, emissions intensity level, available technologies and degree of exposure to climate risks, also providing for specific exclusion criteria or more restrictive guidelines for certain sectors.

The Group has also strengthened its strategies, processes and credit standards to systematically integrate counterparties' ESG profile into the assessment of creditworthiness, steering lending towards solutions that support the climate transition. This activity is accompanied by advisory services and a dedicated offering of credit products and facilitating measures linked to national and sector policies on climate and the environment.

As part of actions aimed at the downstream value chain, the Group has classified economic sectors into three distinct clusters, using indicators relating to emissions intensity, climate risk level and the availability of decarbonisation-enabling technologies. The first cluster includes the **priority emission-intensive sectors** (Oil & Gas, Power Generation and Distribution, Iron & Steel, Cement and Aluminium) for which **2030 interim decarbonisation targets** have been defined and disclosed to the market, consistent with NZBA framework guidelines, the availability of credible climate scenarios and the portfolio approach adopted by the Group. For these sectors, specific guidelines have also been introduced in credit and commercial policies, to be implemented through the offering of ESG products and financing instruments dedicated to supporting the transition. The second cluster includes **non-priority sectors which nevertheless are characterised by high emissions intensity**, such as Real Estate, Transport, Automotive and Agriculture, as well as sectors with a high environmental impact such as Chemicals. For these sectors, the Group has defined interim management targets, adopting the same methodology used for the priority sectors, and commercial guidelines aimed at progressively reducing the indirect emissions associated with financed activities, leveraging the available ESG instruments. The third cluster includes all other sectors, characterised by relatively lower transition risk. For these counterparties, the Group adopts a single-counterparty approach, based on engagement with and ad hoc assessment of the related ESG profile and any Transition Plans, followed by the identification of the financing solution consistent with the Group's ESG credit guidelines. Taken together, the initiatives described help steer the credit portfolio towards a decarbonisation trajectory consistent with the mitigation targets established by the Group and with ESRS E1 requirements.

For a more detailed description of the actions undertaken along the downstream value chain, please refer to the paragraph dedicated to *Decarbonisation levers and key actions for reducing indirect emissions from the credit portfolio*.

## Green products and services offering

### Financing products

The Group actively supports its customers in the transition towards net zero economic models, by developing and promoting financing products linked to Green targets and green activities, aligned with the main relevant guidelines: Loan Market Association (LMA), Green and Sustainable Lending Glossary of Terms, and the EU Taxonomy, as well as relevant schemes available at national and EU level (e.g., SACE Growth – Green module, EIB). The Green commercial offering includes three main categories, which differ in terms of purpose, requirements and reporting methodology:

1. **Sustainability Linked Loans (SLL):** Generic financing that rewards companies for achieving predetermined sustainability targets. These loans are linked to specific ESG KPIs that incentivise the sustainable performance of counterparties, including KPIs related to climate change mitigation and governance issues;
2. **Green Loans:** Loans aimed at financing projects with positive impacts on the environment and/or society. These loans are used for projects supporting the green transition, such as increasing the production and use of renewable energy, sustainable mobility and sustainable agriculture.
3. **Taxonomy Aligned Loans:** a type of Green Loan that adopts the requirements laid down by the EU Environmental Taxonomy in order to assess the sustainability of the activity/project in line with the environmental criteria established by the European Union.

During 2025, the Group, excluding Mediobanca, provided approximately EUR 1,820 mln of green finance, of which EUR 843 mln consisted of Sustainability Linked Loans and approximately EUR 545 mln of Green Loans.

Below are some of the facilitated measures available at national level to which the Group has adhered in order to support the climate transition.

## Project Financing & Real Estate

Project finance transactions in favour of Special Purpose Vehicles (SPVs), aimed at financing or refinancing green projects, in particular in the renewable energy and sustainable mobility infrastructure sectors. In this area, during 2025, EUR 257 mln was disbursed to support wind, photovoltaic, agrivoltaic, advanced biomethane and sustainable mobility projects.

Within Real Estate Finance, the Group is active in financing and refinancing significant projects aimed at the construction, redevelopment and renovation of office, commercial, tourism and hospitality, and logistics property complexes with high levels of energy performance and efficiency. In 2025, EUR 106 mln was disbursed to support sustainable real estate projects.

## Measures to support SMEs

### Nuova Sabatini - Access to credit for investment

In order to support businesses engaged in investment programmes in capital goods with a low environmental impact, the Group participates in the Capital Goods scheme ("Nuova Sabatini"), which, from 1 January 2023, introduced the new so-called "Green", designed to support low environmental impact investment in programmes to improve the environmental sustainability of products and production processes. The facilitation offered by the Group is structured as follows:

- the granting by the Group to SMEs of a bank loan or lease finance;
- The loan must be for an amount between EUR 20,000 and EUR 4,000,000 with a maximum 5-year term, and can be backed by the "SME Guarantee Fund" for up to 80% of the total amount of the loan;
- agreed by the MIMIT as an operating grant commensurate with the interest on the loan. This grant is equal to the total interest calculated, as normal, on a 5-year loan for an amount corresponding to the investment, at an annual interest rate of: 2.75% for ordinary investments; 3.575% for 4.0 investments and 3.575% for green investments.

During 2025, a total of around EUR 47.5 mln was disbursed for this measure, of which EUR 30 mln for 4.0 investments and EUR 3.2 mln for green investments.

### Bond issues with ESG features

The Group supports its Corporate clients through the structuring and placement of ESG bond issues that comply with international standards and, in particular, with ICMA guidelines and the EU Taxonomy. The bonds issued are intended to finance (or refinance) projects with green or social purposes or to finance activities that achieve specific sustainability KPIs.

In this context, 2025 saw participation in the syndicate for the issue and placement of a 6.5-year green bond aligned with the European Taxonomy issued by HERA S.p.A. Also in 2025, the Bank structured and placed a Sustainability Linked Bond totalling EUR 45 mln issued by a leading SME client, acting as Global Coordinator, Arranger and Joint Bookrunner.

In addition, the Group participated in the placement on the primary market with institutional clients of the new BPT Green issue maturing in April 2046.

### MPS Green Bond issue

In 2025, the Group completed its first issue of a **Green Senior Preferred Unsecured Bond** for **EUR 500 mln**, attracting strong interest from leading Italian and international investors, with orders totalling approximately **EUR 2 bn**, equal to four times the offer. The transaction, characterised by a **fixed coupon of 3.25%** and planned as part of the **Funding Plan 2025**, complies with the Group's **"Green, Social and Sustainability Bond Framework 2024"**, which governs the eligibility and reporting criteria for sustainable finance instruments. In line with this Framework, the proceeds of the issue are intended to finance projects with positive environmental impacts, contributing to the Group's climate transition path and gradual alignment with European sustainable finance policies. The strong interest of investors, including players with ESG strategies, confirms the solidity of the path undertaken and the strengthening of the Group's positioning in the sustainable issuance market.

### Investment products - UCITS and portfolio management

During 2025, for the period from 1 January to 31 December, with reference to the placement of financial products of third-party companies, 62 new UCITS were introduced in line with the ESG classification under Articles 8 and 9 of the SFDR Regulation, representing 63% of all new UCITS. With reference to the UCITS under placement in the above period, almost 77% are aligned with Articles 8 and 9 of the SFDR Regulation. In stock terms, the percentage of ESG funds amounted to 39.44% of total funds under placement, corresponding to almost EUR 11 bn, in line with the Industrial Plan objective of maintaining a percentage of at least 40% over the 2024-2028 period.

As regards actions in the area of portfolio management, the activity carried out in the previous year to cover all risk classes without launching new lines in the catalogue was consolidated. The lines are invested exclusively in UCITS/ETFs. At the

end of 2025, ESG portfolio management products were overall invested 77% in Art. 8 funds and 14% in Art. 9 funds under the SFDR classification.

Within portfolio management investments, in addition to having in its catalogue a range of lines classified as Art. 8 under the EU SFDR Regulation, the Group has defined a specific strategy aimed at **integrating and monitoring sustainability risks, in order to offer investment solutions** consistent with environmental, social and governance dynamics.

To **verify the suitability requirements of portfolio management from an ESG perspective, a specific indicator (with values ranging from 1 to 5) is used**, calculated internally by the Risk Management function on the basis of a score prepared by an external provider.

The ratings do not indicate a sustainability assessment, but an ESG risk level (which increases as the rating level increases).

Analysing **the overall number of all portfolio management lines** outstanding as at 31 December 2025, 85% of them have a rating of 2 and 11% have a rating of 3. The remaining 4% of lines have a rating of 9 (this value is assigned where coverage of the ESG score of the underlying products is below 60%).

### Insurance products

The offering in the “business protection” area has also been enhanced and adapted with reference to coverage for “catastrophic risks”, in order to comply with the provisions of Ministerial Decree No. 18 of 30 January 2025, which introduces for all companies an obligation to obtain insurance coverage against catastrophic risks.

The product dedicated to businesses, “Protezione business”, has therefore been further developed to meet this specific need, through the definition of a new package called catastrophic risks, divided into two incremental tiers, Regular and Large, which provide progressively increasing levels of protection, respectively.

The Group makes available a series of optional covers against Catastrophic Risks, aimed at protecting customers against material damage arising from extreme natural events such as **earthquakes, floods, inundations, overflow and landslides**. Such covers may be activated, at the customer’s choice, with reference to the various categories of insured assets, including **land, buildings, plant and machinery, industrial and commercial equipment**, as well as **other contents** located within the business. Each cover indemnifies material damage suffered by insured assets as a result of the occurrence of the specified events, helping to mitigate the company’s economic exposure to impacts arising from increasingly frequent climatic and geophysical phenomena.

In 2025, 1,620 Mia Protezione Business policies and 5,333 Mia Protezione policies (retail segment) were taken out.

The volumes disbursed in 2025 for Green purposes are summarised below:

| Medium-/long-term loans for GREEN purposes -<br>Volumes disbursed in EUR mln |              |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Green Mortgages                                                              | 432          |
| Green Loan                                                                   | 545          |
| Sustainability Linked Loan                                                   | 843          |
| <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>1,820</b> |



## Upstream value chain

The Group is committed to maintaining high standards in supplier selection and management, with the aim of promoting compliance with environmental criteria throughout the supply chain. The Group adopts an ordinary supplier selection process aimed at verifying the reliability and quality of purchased products and services, while at the same time pursuing competitive economic conditions in compliance with environmental sustainability principles. In particular, the selection is carried out through a structured process that specifically assesses whether the counterparty has ESG certification, including environmental certification, by asking specific questions, during the pre-selection, award and contract finalisation stages.

In this way, supplier companies are assessed through a predefined qualification process, based on analysis of potential capacity for meeting the requirements of financial soundness, competitiveness and quality, and possession of main environmental certifications.

At the same time, at Group level, annual checks are carried out to verify any updates in the documentation provided by suppliers, monitoring continued compliance with the obligations undertaken at the registration stage.

To this end, the Group has assigned the Purchasing Department the priority task of collecting and verifying the necessary documentation, ensuring that the requirements for inclusion in the Group's Supplier Register are met.

## Climate change targets [E1-4]

### Own operations

Since 2012, the Group has embarked on a structured path to reduce its own climate-altering emissions, aimed at limiting the impact of business activities on climate change and consistent with a scientific approach to decarbonisation. Over the years, progressive targets have been defined for the reduction of direct and indirect emissions: initially, the target was to reduce Scope 1 emissions by 60% by 2026 (compared with 2017) and to use electricity sourced 100% from renewable sources, followed by the definition – in the 2024-2028 Industrial Plan – of the target of achieving **net zero emissions (Net Zero Operations)** for **Scope 1 and Scope 2 market -based emissions** by 2030.

To achieve these milestones, the Group adopted concrete measures to improve energy efficiency and reduce the use of fossil fuels, progressively promoting the replacement of diesel with lower-emission sources, as well as the procurement of energy from renewable sources. The year 2017 was identified as the baseline year for defining and monitoring the targets.

As at 31 December 2025, the Group recorded a **90% reduction in direct Scope 1 emissions compared with the baseline**, significantly exceeding the target set. This result stems both from a **49% reduction in total fossil fuel consumption** and from the elimination of the use of oil in favour of less impactful fuels. Moreover, for a residual portion of "hard-to-abate" emissions, the Group uses carbon credits, offsetting in 2025 **100% of the emissions deriving from natural gas**.

With reference to indirect emissions from purchased energy, in 2025 the target of procuring approximately **100% renewable electricity** was achieved, resulting in the elimination of **Scope 2 market based** emissions. Energy efficiency initiatives also enabled a 38% reduction in energy consumption compared with 2017, with a **36% reduction in Scope 2 location -based emissions**.

The commitment to mitigating climate impact also translated into infrastructure investments with a reduced environmental impact. In 2025, Magazzini Generali Fiduciari Mantova completed the construction, within the Suzzara (MN) industrial complex, of a **new 1,800 m<sup>2</sup> maturation warehouse**, designed with highly sustainable construction solutions: a **thermal transmittance index** below the regulatory limits, and a **Fire Resistance Index (RAE)** significantly above the legal requirement, ensuring greater energy efficiency and safety in the event of fire.

At the same time, the company approved the expansion of energy production from solar sources. On **24 October 2025**, an investment was approved for the installation of a new **304 kWp photovoltaic system**, located on the roof of warehouse B, capable of producing approximately **340,000 kWh/year**, intended almost entirely for self-consumption. This capacity adds to the energy production of existing photovoltaic systems (approximately 600,000 kWh/year), bringing total production to **0.9 GWh/year**, sufficient to cover around two thirds of the site's future energy needs.

The results achieved are supported by a consolidated and certified environmental management system: since 2003, the Group has adopted an **Environmental Management System compliant with ISO 14001**, maintained over the years through continuous performance improvement. Since 2009, energy management has been entrusted to a **qualified Energy Manager**, responsible for coordinating efficiency initiatives, reducing consumption and monitoring energy performance. Further information on climate change management policies is provided in the dedicated section of this chapter.

In terms of environmental management, compliance with the '231 Model' means that all those operating on behalf of the Group's banks comply with the obligations laid down in the Environmental Management System (EMS) and consistently operate in compliance with all environmental protection rules.

Particular attention is paid to those relating to waste management and water discharges, as well as the management of installations containing controlled substances. Active measures are in place for the containment of waste production and pollutant emissions.

#### Downstream value chain

The Group has embarked on a path of gradual alignment with the objectives of the Paris Agreement, steering the credit portfolio towards a trajectory compatible with limiting global warming to 1.5°C and, to this end, has defined interim 2030 **financed emissions** reduction targets for the priority high-emission sectors: **Aluminium, Cement, Coal, Iron & Steel, Oil & Gas, Power Generation**. The targets relating to Cement and Aluminium were defined in 2024 and communicated in February 2025; for the Coal sector, the target is expressed in terms of financial exposure.

The target-setting process was structured in two phases: the first, completed in August 2023, concerned the publication of targets for Oil & Gas, Power Generation, Iron & Steel and the coal sector phase-out target; the second, completed in February 2025, extended the definition of NZBA targets to the Cement and Aluminium sectors and introduced interim management targets for the other non-priority sectors.

The target-setting framework first involved a detailed analysis of the portfolio of non-financial corporates, based on an assessment of counterparties' emissions profile, the quality and availability of data and sector characteristics in relation to the transition. Based on these analyses, the high-emission sectors were identified and the related reference scopes were defined through **NACE** coding, including upstream and downstream activities and, for some sectors, also Scope 3 emissions. The baseline was calculated using emissions data provided by an external provider for all counterparties included in the financing perimeter.

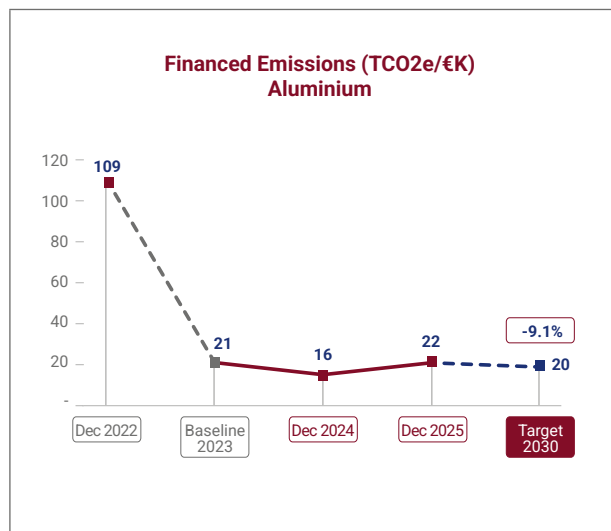
The emissions trajectories were defined using internationally recognised climate scenarios: the **NGFS Net Zero 2050 scenario** for Oil & Gas, Power Generation and Iron & Steel (2022 baseline) and the **IEA NZE2050 scenario** for Cement and Aluminium (2023 baseline), depending on sector-specific features.

For all sectors, **financed emissions** were calculated in accordance with the **PCAF** methodology, using the Business Loans and Unlisted Equity asset class, considered the most representative of the corporate portfolio. The related **Data Quality Score** is determined according to the PCAF scale, based on the reliability and availability of emissions and financial data. The analyses use internal financial data and emissions data provided by a specialist provider, while the calculation of financed emissions is based on the portfolio's **gross carrying amount**, in line with PCAF standards and the commitments undertaken as part of the NZBA.

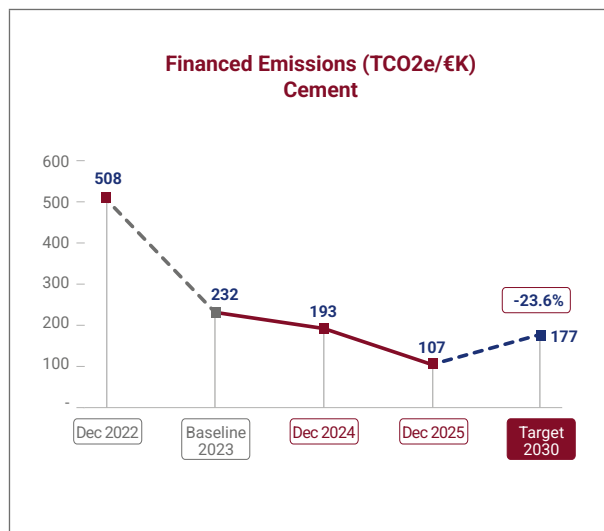
The 2030 targets were defined using the metric of absolute financed emissions, following the Net Zero sector classification, and were set relative to the Baseline; they are calculated as the sum of the counterparty's financed emissions.



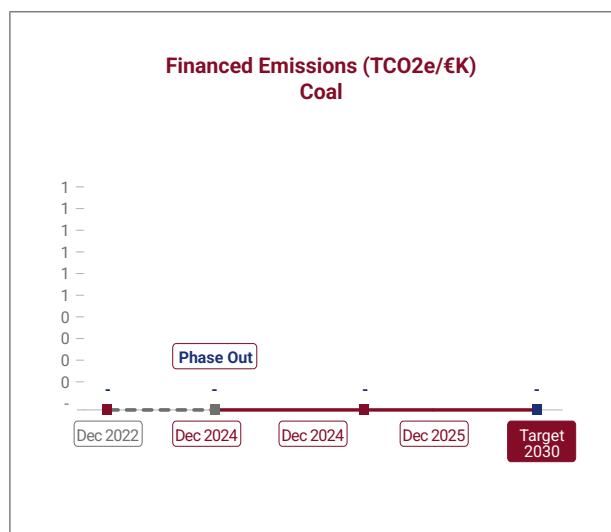
The following shows the trend of the decarbonisation targets set by the Group in line with the NZBA framework for the high-emission sectors identified as priorities.



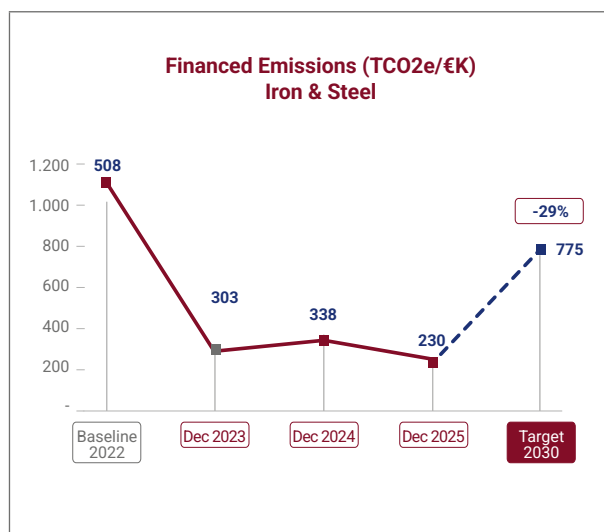
Graphic 1



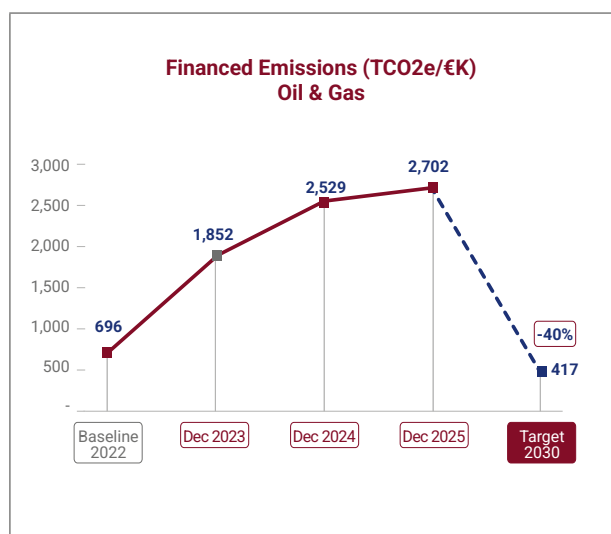
Graphic 2



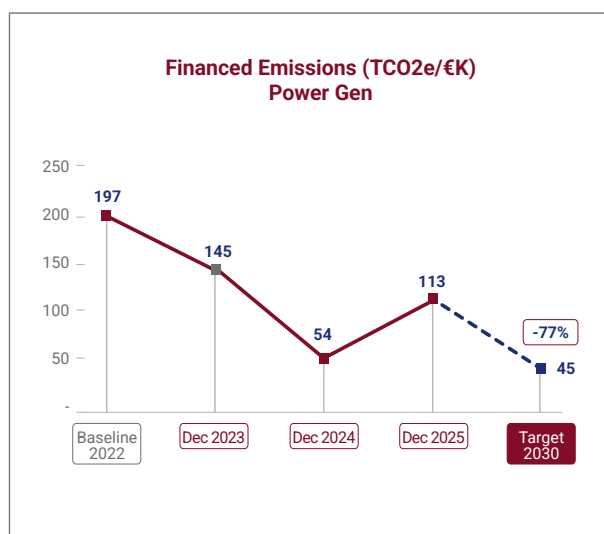
Graphic 3



Graphic 4



Graphic 5



Graphic 6

The priority high-emitting sectors with NZBA targets show positive progress against the targets set, with the exception of the Oil & Gas sector, which is characterised by a more complex and slower decarbonisation pathway than that required to meet the 2030 target of a -40% reduction, due to high investment costs, dependence on still immature technologies, persistently high global demand for fossil fuels, and regulatory uncertainties, all of which contribute to slowing its pace of transition compared with industrial sectors/segments that can be decarbonised more easily.

In this context, during 2026, in light of an improvement in the quality of data on counterparties' emissions profile, a review of the target and the related baseline has been planned, in line with the guidelines of the NZBA framework and developments in the external context. Monitoring and engagement with the highest-emitting counterparties will also be strengthened in order to gather information, analyse their Transition Plan, and integrate the assessment of their ESG profile so as to guide credit strategy and the type of financing.

The MPS Group continues to support the phase-out of the Coal sector, which continues to show zero exposures (see Chart 3). The Iron & Steel sector shows a financed-emissions reduction trend as at 2025 that is well ahead of the 2030 target of -29% (see Chart 4), while the Power Generation sector, although down compared with the baseline, recorded an overall increase in financed emissions during 2025, while nevertheless remaining in line with the 2030 target of a -77% reduction (see Chart 6).

The Aluminium and Cement sectors, which have been added to the other 3 sectors (Oil & Gas, Iron & Steel and Power Gen) among the high-emission NZBA sectors for which an interim 2030 target has been defined and communicated, respectively of -9.1% and -23.6%, show a positive trend compared with the 31 December 2023 baseline and are in line with the above targets (see Charts 1 and 2).

To support the overall decarbonisation strategy for these sectors, the Group, as illustrated in the paragraph on the transition plan, introduced new transition guidelines at the beginning of 2024, including exclusion criteria for financing activities linked to unconventional Oil & Gas or new fields. At the same time, active engagement with emission-intensive counterparties was initiated, with the aim of supporting their transition through financing linked to emission reduction KPIs and the development of renewable energies, and the strict monitoring of exports to this sector was started.

In line with the NZBA framework guidelines, the targets will be reviewed at least every five years, or earlier if necessary, based on developments in the data set or the scenarios adopted, ensuring that they remain appropriate in light of scientific and regulatory developments. The Group will continue to monitor emissions performance and promote significant investments in clean energy and innovative solutions for the transition.

In order to achieve its strategy and NZBA decarbonisation targets, and to support its customers' broader sustainable transition, the Group has defined the following objectives within the 2024 - 2028 Industrial Plan:

- to reach 7.6% of green loans out of total lending to NZBA sectors (in stock terms) by 2028, in order to support customers in high-emission sectors in the transition to a net zero economy through the disbursement of green finance. At year-end 2025, the Group reports that green loans represent 3.8% of total exposure to NZBA sectors (outstanding amount), showing a significant increase from 1.6%;
- to achieve 30% of ESG volumes disbursed out of total annual volumes disbursed by 2028, in order to promote the transition to a sustainable, net zero economy. At year-end 2025, the Group reports that ESG-purpose lending accounts for 25% of total annual loan disbursements, amounting to EUR 3,565 million, of which EUR 1,820 million relates to green purposes and EUR 1,745 million to social purposes;
- to achieve 25% Green and Social Bond issuance out of total issuance over the 2024-2028 period: During 2025, the Group issued Green Bonds amounting to EUR 500 million, representing 20% of total bond issuances for the year, while in 2024 it issued Social Bonds for EUR 750 million, accounting for 27% of total bond issuances in 2024. Overall, across 2024 and 2025, the Group's Green and Social Bond issuances represented 24% of total issuances over the period.

The identification of these objectives takes account of the factors analysed following the adoption of the policies, including the assessments deriving from stakeholder views.

#### Upstream value chain

To date, the Group has not defined specific climate change management targets along the upstream value chain.

However, the effectiveness of the policies and actions adopted in this area is ensured through the monitoring of specific indicators, in order to ensure supply chain management consistent with the principles of environmental sustainability. In this regard, verification, in the years following the initial contract award, of the continuing fulfilment of the requirements for inclusion in the Group Supplier Register, together with the checks carried out by the control and audit functions, ensures the effectiveness of the policies and actions undertaken.

During 2025, 100% of new suppliers, equal to 230 in total, corresponding to about twice as many as in 2024, were assessed according to environmental criteria in line with international standards, highlighting a significant strengthening of supply chain qualification and monitoring processes.

## Metrics

### Energy consumption and mix [E1-5]

Data on energy consumption at the end of 2025 were collected from each Group company for each building included in the scope of consolidation. Moreover, the data include, in addition to the standard consumption of natural gas, electricity, heat, steam and cooling, fuel consumption (including electricity, although currently extremely marginal) for company cars and company cars provided as a fringe benefit (appropriately weighted) used by Group employees, as well as diesel used for heating. The data reported refer to energy consumption in MWh related to its own operations and were expressed from the documentation made available by the suppliers of the individual services reported (reports, invoices, etc.).

| Energy consumption and mix                                                                                                                                               | 2025                  |                                |                                                         | 2024           | 2024vs2025   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------|--------------|
|                                                                                                                                                                          | Consolidated data (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated data net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |                |              |
| 1) Consumption of fuel from coal and coal products (MWh)                                                                                                                 | 0                     | 0                              | 0                                                       | 0              | 0            |
| 2) Fuel consumption from crude oil and petroleum products (MWh)                                                                                                          | 8,558                 | 2,157                          | 6,401                                                   | 7,007          | -8.6%        |
| 3) Fuel consumption from natural gas (MWh)                                                                                                                               | 29,537.69             | 559                            | 28,978.69                                               | 29,747         | -2.6%        |
| 4) Fuel consumption from other non-renewable sources (MWh)                                                                                                               | -                     | -                              | -                                                       | -              | -            |
| 5) Consumption of electricity, heat, steam and cooling from fossil sources, purchased or acquired (MWh)                                                                  | 1,338.36              | 112                            | 1,226.36                                                | 1,211          | 1.3%         |
| <b>6) Total energy consumption from fossil sources (MWh) (sum of rows 1 to 5)</b>                                                                                        | <b>39,434</b>         | <b>2,828</b>                   | <b>36,606</b>                                           | <b>37,966</b>  | <b>-3.6%</b> |
| Share of fossil sources in total energy consumption (%)                                                                                                                  | 29%                   | 36%                            | 28%                                                     | 28%            | 0.0%         |
| <b>7) Consumption from nuclear sources (MWh)</b>                                                                                                                         | <b>543</b>            | <b>-</b>                       | <b>543</b>                                              | <b>506</b>     | <b>7.3%</b>  |
| Share of nuclear sources in total energy consumption (%)                                                                                                                 | -                     | -                              | -                                                       | -              | -            |
| 8) Fuel consumption for renewable sources, including biomass (also includes industrial and municipal waste of biological origin, biogas, renewable hydrogen, etc.) (MWh) | -                     | -                              | -                                                       | -              | -            |
| 9) Consumption of electricity, heat, steam and cooling from renewable sources, purchased or acquired (MWh)                                                               | 97,144.64             | 4,940                          | 92,204.64                                               | 96,144         | -            |
| 10) Consumption of self-produced renewable energy without fuel (MWh)                                                                                                     | 781                   | -                              | 781                                                     | 707            | -            |
| <b>11) Total energy consumption from renewable sources (MWh) (sum of rows 8 to 10)</b>                                                                                   | <b>97,925.85</b>      | <b>4,940</b>                   | <b>92,985.85</b>                                        | <b>96,851</b>  | <b>-4.0%</b> |
| Share of renewable sources in total energy consumption (%)                                                                                                               | 71%                   | 64%                            | 72%                                                     | 72%            | -            |
| <b>Total energy consumption (MWh) (sum of rows 6, 7 and 11)</b>                                                                                                          | <b>137,903.07</b>     | <b>7,768.21</b>                | <b>130,134.86</b>                                       | <b>135,322</b> | <b>-3.8%</b> |

| 2025                                                                              | GRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | CAPOGRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | WIDIBA<br>WISE<br>DIALOG<br>BANK SPA | MONTE<br>PASCHI<br>FIDUCIARIA<br>S.P.A. | MPS<br>TENIMENTI<br>POGGIO<br>BONELLI E<br>CHIGI SARACINI<br>SOCIETA'<br>AGRICOLA SPA | MAGAZZINI<br>GENERALI<br>FIDUCIARI DI<br>MANTOVA<br>SOCIETA' PER<br>AZIONI | MPS<br>BANQUE | MEDIOBANCA |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Renewable electricity with Guarantee of Origin or other certifications [MWh]      | 96.533,65                                        | 88.489,98                                            | 2.152,08                             | -                                       | 181,067                                                                               | 770,516                                                                    | -             | 4.940      |
| Total Electricity                                                                 | 98.141,06                                        | 88.694,06                                            | 2.152,08                             | -                                       | 224,142                                                                               | 1362,775                                                                   | 656           | 5.052      |
| % of renewable electricity with Guarantee of Origin or other certifications [MWh] | 98,36%                                           | 99,77%                                               | 100,0%                               |                                         | 80,78%                                                                                | 56,54%                                                                     | 0,00%         | 97,78%     |

| 2025                                                                                                                      | GRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | CAPOGRUPPO<br>MONTE DEI<br>PASCHI DI<br>SIENA S.P.A. | WIDIBA<br>WISE<br>DIALOG<br>BANK SPA | MONTE<br>PASCHI<br>FIDUCIARIA<br>S.P.A. | MPS<br>TENIMENTI<br>POGGIO<br>BONELLI E<br>CHIGI SARACINI<br>SOCIETA'<br>AGRICOLA SPA | MAGAZZINI<br>GENERALI<br>FIDUCIARI DI<br>MANTOVA<br>SOCIETA' PER<br>AZIONI | MPS<br>BANQUE | MEDIOBANCA |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Renewable electricity with Guarantee of Origin or other certifications, or self-produced without the use of fuels [MWh]   | 97.314,86                                        | 88.635,85                                            | 2.152,08                             | -                                       | 224,142                                                                               | 1.362,775                                                                  | -             | 4.940      |
| Total Electricity                                                                                                         | 98.141,06                                        | 88.694,06                                            | 2.152,08                             | -                                       | 224,14 2                                                                              | 1.362,775                                                                  | 656           | 5.052      |
| % Renewable electricity with Guarantee of Origin or other certifications, or self-produced without the use of fuels [MWh] | 99,16%                                           | 99,93%                                               | 100,0%                               |                                         | 100,0%                                                                                | 100,0%                                                                     | 0,0%          | 97,78%     |

### Energy intensity based on net revenues

| Energy intensity versus net revenue                                                                                                 | 2025                  |                                |                                                         | 2024   | 2024vs2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|--------|------------|
|                                                                                                                                     | Consolidated data (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated data net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |        |            |
| Total energy consumption from activities in high climate impact sectors (MWh)                                                       | 3,094.33              | -                              | 3,094.33                                                |        |            |
| Net revenues from activities in high climate impact sectors (EUR thousand)                                                          | 5,639                 | -                              | 5,639                                                   |        |            |
| Total energy consumption of activities in high climate impact sectors compared to net revenues from these activities (MWh/Mgl euro) | 54.87%                | -                              | 54.87%                                                  | 56.80% | 1.93%      |

The possible inclusion of the Group's activities among the high-impact sectors was carried out by verifying the correspondence of the ATECO/NACE sectors of the Parent Company and its subsidiaries to the sectors listed in Annex I, Sections A to H and L of Regulation 1893/2006. The analysis led to the classification of the following subsidiaries as falling within the scope of sectors with high climate impact: MPS Tenimenti, MPS Magazzini Fiduciari Mantova, the two subsidiaries of Monte Paschi Banque, namely Monte Paschi Conseil France Société par Actions Simplifiée and Immobiliere Victor Hugo s.c.i., and two subsidiaries of the Mediobanca Group, namely Mediobanca International Immobiliere S.A.R.L. and CMB Real Estate Development S.A.M. In detail:

- MPS Tenimenti - Grape Growing (01.21);
- MPS Magazzini Fiduciari Mantova - Warehousing and Storage (52.10);
- Monte Paschi Conseil France Société par Actions Simplifiée - Real estate brokerage agencies (68.31);
- Immobiliere Victor Hugo s.c.i. - Management of real estate for third parties (68.32).
- Mediobanca International Immobiliere S.A.R.L. (771);
- CMB Real Estate Development S.A.M.. (801).

#### Reconciliation of net revenues from activities in high climate-impact sectors

Below is a reconciliation of the net revenues from activities in high climate-impact sectors used to calculate the energy intensity rate with the relevant disclosure in the Consolidated Financial Statements:

| EUR thousands                                                                                  | 2025                  |                                |                                                         | 2024      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------|
|                                                                                                | Consolidated data (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated data net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |           |
| Net revenues from activities in high climate impact sectors used to calculate energy intensity | 5,150                 | 7                              | 5,143                                                   | 5,709     |
| Net revenue (companies not operating in high-impact sectors)                                   | 7,662,126             | 1,440,987                      | 6,221,138                                               | 6,917,318 |
| Net revenue non-current assets held for sale and disposal groups (balance sheet)               | 35,892                | -                              | 35,892                                                  | 50,042    |
| Total net revenue (balance sheet)                                                              | 7,631,384             | 1,440,994                      | 6,190,390                                               | 6,872,985 |

The Group obtained revenues for activities in high-impact sectors from the following line items:

- Line item 10: Interest income and similar revenues;
- Line item 40: Fee and commission income;
- Line item 70: Dividends and similar income;
- Line item 80: Net profit (loss) from trading (of which consolidated gains from trading of EUR 13,782.8 mln);
- Line item 90: Net profit (loss) from hedging (of which consolidated hedging income of EUR 2,867.2 mln);
- Line item 100: Gains (losses) on disposal/repurchase (of which consolidated profit of EUR 114.6 mln);
- Line item 110: Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss (of which consolidated gains from realisation of EUR 46.2 mln);
- Line item 160: Insurance service result (of which insurance revenue of EUR 6.9 mln)
- Line item 170: Net balance of financial income and expenses relating to insurance business
- Line item 230: Other operating income/expenses (positive components only);
- Line item 250: Gains/Losses on equity investments (only positive components);
- Line item 280: Gains (losses) on disposal of investments (positive components only).

## Gross Scope 1, 2, 3 Greenhouse Gas Emissions (GHG) [E1-6]

In continuity with the previous year, with regard to own emissions, the Group maintained the scope of operational emissions (Scope 1 and Scope 2), applying the operational control criterion, in line with the requirements of ESRS E1 and the GHG Protocol Corporate Standard.

In particular, all entities and sites over which the Bank has the power to introduce and implement operational policies were included within the reporting perimeter, irrespective of the ownership interest held.

A consistency check was also performed between the statutory scope of consolidation and the perimeter relevant for GHG purposes, in order to ascertain the possible presence of entities that are not consolidated but are subject to operational control. This analysis did not identify any cases requiring an extension of the perimeter compared with what was reported.

For the calculation of own issues, taking into account that the Group's reporting period is aligned with the entities in the value chain, there were no significant events or changes occurring between the reporting date of the entities included in the value chain of the Group and the reporting date and this Sustainability Statement.

| Total GHG emissions disaggregated by Scope 1 and 2<br>and by significant Scope 3 categories | 2025                        |                                      |                                                                  | 2024       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                             | Consolidated<br>data<br>(a) | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |            |
| <b>Scope 1 GHG emissions</b>                                                                | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| Gross Scope 1 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> eq)                                           | 8,305                       | 765                                  | 7,540                                                            | 9,341      |
| Percentage of Scope 1 GHG emissions covered by regulated<br>emissions trading schemes (%)   | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| <b>Scope 2 GHG emissions</b>                                                                | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| Gross location-based Scope 2 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> eq)                            | 25,307                      | 1,260                                | 24,047                                                           | 29,924     |
| Gross market-based Scope 2 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> eq)                              | 290                         | 25                                   | 265                                                              | 244        |
| <b>Significant Scope 3 GHG emissions</b>                                                    | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| Total gross indirect GHG emissions (Scope 3) (tCO <sub>2</sub> eq)                          | 35,674,007                  | 13,520,991                           | 22,153,017                                                       | 20,398,726 |
| 1. Goods and services purchased                                                             | 269,636                     | 21,791                               | 247,845                                                          | 72,258     |
| 2. Capital goods                                                                            | 20,566                      | 2,228                                | 18,338                                                           | 5,523      |
| 3. Fuel- and energy-related activities<br>(not included in Scope 1 or 2)                    | 3,697                       | 502                                  | 3,195                                                            | 3,274      |
| 4. Upstream transportation and distribution                                                 | 13                          | -                                    | 13                                                               | 11         |
| 5. Waste generated in operations                                                            | 10                          | -                                    | 10                                                               | 6          |
| 6. Business travel                                                                          | 1,429                       | 447                                  | 982                                                              | 749        |
| 7. Employee commuting                                                                       | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| 8. Upstream leased assets                                                                   | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| 9. Downstream transportation                                                                | 12                          | -                                    | 12                                                               | 11         |
| 10. Processing of sold products                                                             | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| 11. Use of sold products                                                                    | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| 12. End-of-life treatment of sold products                                                  | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| 13. Downstream leased assets                                                                | 3,149                       | 333                                  | 2,816                                                            | 3,129      |
| 14. Franchising                                                                             | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| 15. Investment                                                                              | 35,375,495                  | 13,495,690                           | 21,879,805                                                       | 20,313,765 |
| <b>Total GHG emissions</b>                                                                  | -                           | -                                    | -                                                                | -          |
| Total location-based GHG emissions (tCO <sub>2</sub> eq)                                    | 35,707,620                  | 13,523,016                           | 22,184,604                                                       | 20,437,991 |
| Total market-based GHG emissions (tCO <sub>2</sub> eq)                                      | 35,682,603                  | 13,521,781                           | 22,160,822                                                       | 20,408,311 |

It should be noted that, for the purposes of calculating Scope 3 emissions, estimates were used for 99.98%.

The Group remains committed, in line with the 2024-2028 Industrial Plan targets, to using approximately 100% energy from renewable sources, for utilities registered in the Group's name, through the purchase of guarantees of origin. Compared with total electricity consumption, in 2025 the share of renewable electricity certified through guarantees of origin was 99%. As at 31 December 2025, the Group had no biogenic CO<sub>2</sub> emissions deriving from the combustion or biodegradation of biomass in Scope 1, Scope 2, and Scope 3.

## Methodology for calculating direct and indirect own emissions (Scope 1 and 2) and Scope 3 indirect emissions

### Scope 1 e Scope 2

For the purpose of calculating direct Scope 1 and indirect Scope 2 emissions for 2025, conversion factors from the "ABI Lab Guidelines" (December 2025 version) were used. The gases included in the calculation - and specified in the Guidelines - are CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub>, N<sub>2</sub>O. In addition, for the purpose of calculating CO<sub>2</sub> equivalent emissions, the emission factors contained in the ISPRA document "Italian Greenhouse Gas Inventory 1990 - 2022 - National Inventory Report 2024" were used, while for CH<sub>4</sub> and N<sub>2</sub>O, the Global Warming Potential (GWP) was used, as reported in the IPCC report "Climate Change 2021: The Physical Science Basis", as indicated by ABI in the document "ABI Lab Guidelines" (December 2025 version). For cars for personal and business use, the value is equivalent to the total litres consumed multiplied by a coefficient of 0.70 (% of company use of cars subject to fringe benefits).

To calculate indirect Scope 2 emissions, consistent with the Location-Based methodology, the contribution of the average emission factors of the distribution network used by the organisation was considered. Therefore, the total amount of electricity purchased, from renewable and non-renewable sources, is considered in the calculation of emissions. To calculate indirect Scope 2 emissions, in accordance with the Market-based methodology, related to the Group's own electricity consumption, the contribution of specific emission factors related to the contractual forms used for purchasing adopted by the organisation was considered. In this case, the amount of electricity covered by the guarantee of origin will have an emission factor of 0.

To calculate direct Scope 1 and indirect Scope 2 emissions of the subsidiary Monte Paschi Banque, the methodology set out in the ADEME Guide was used, based on the data for the 3 scopes collected annually by the Group's functions in charge of this matter and applying an emission factor to each element of the data collected to determine the value of greenhouse gas (GHG) emissions.

### Scope 3

The following categories (GHG Protocol) were included in the calculation of the Group's indirect Scope 3 emissions:

| Category                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Category 1<br/>purchased goods<br/>and services</b>                                      | The reporting of emissions relating to the purchase of goods and services covers all companies within the consolidated scope and is based on aggregation by suppliers' NACE codes and invoiced amounts. Amounts were converted into emissions using EEIO coefficients, in line with spend-based methodologies. Sectors related to electricity generation, gas and fuel trading were excluded, as those emissions are already covered in the Group's Scope 1 and Scope 2.                                                                                        |
| <b>Category 2<br/>Capital goods</b>                                                         | Emissions deriving from capital goods were calculated only for MPS Parent Company on the basis of the fixed assets recorded in the fixed assets register, considering exclusively purchases made during 2025. A NACE code was assigned to each fixed asset based on its economic nature, allowing EEIO coefficients to be applied to the related carrying amounts and thus emissions to be calculated using the spend-based methodology.                                                                                                                        |
| <b>Category 3<br/>Fuel- and energy-related<br/>activities not included in<br/>Scope 1-2</b> | This category takes account of all companies within the consolidated scope for the calculation of emissions deriving from energy consumption relating to properties used by the Group but not subject to operational control, in particular common condominium areas. For such properties, where direct consumption data were not available, an estimate was prepared based on reimbursed costs and national average values for energy commodities. Direct or estimated consumption was converted into emissions using DEFRA emission factors updated for 2025. |
| <b>Category 4<br/>Upstream transport<br/>and distribution</b>                               | Emissions relating to upstream transportation and distribution concern only MPS Tenimenti, because it was not possible to isolate the Group's transportation costs in their entirety, as these are included within supply costs and therefore, for the other companies, such emissions are already included in Category 1. The calculation was carried out by applying the spend-based method, based on multiplying transportation costs incurred by the Eurostat EEIO coefficients relating to land transport and pipeline transport services.                 |
| <b>Category 5<br/>Waste</b>                                                                 | Emissions deriving from waste management are calculated using consolidated Group data on quantities generated, broken down by type and disposal method. These quantities were multiplied by the corresponding DEFRA 2025 emission factors for Waste Disposal processes.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Category 6<br/>Business travel</b>                                                       | Emissions associated with the Group's business travel include the mileage of company vehicles, broken down by fuel type, employees' cars used for business travel, short-term hire cars, as well as staff rail and air travel. These distances travelled were aggregated and converted into emissions by applying DEFRA 2025 emission factors specific to land transport and to air and rail routes.                                                                                                                                                            |
| <b>Category 9<br/>Downstream transport</b>                                                  | As with upstream transport, emissions relating to downstream transport also concern only MPS Tenimenti and MPS Banque, the only company for which transportation costs are available separately. The calculation is based on the spend-based method using transportation costs and the relevant Eurostat EEIO coefficients.                                                                                                                                                                                                                                     |



|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Category 13<br/>Downstream leased assets</b> | For owned properties leased to third parties, the share of energy consumption attributable to tenants was estimated on the basis of surface area, climatic zone and type of use. The property portfolio was divided into four categories – tertiary, garage/warehouse, industrial and residential – each of which was associated with specific consumption coefficients derived from national benchmarks, company average values and, where available, consumption data provided by the users themselves. Energy consumption was converted into emissions by applying the factors provided for in the ABI Lab Guidelines (December 2025) using the location-based methodology for electricity.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Category 15<br/>Loans and investments</b>    | to include the asset classes relating to residential mortgages and commercial real estate. The figure relating to Mediobanca includes the asset classes relating to: Loans and Advances, residential mortgages and motor vehicle financing.<br><br>The Group retained the methodology adopted for calculating funded emissions, verifying its consistency with the PCAF Guidelines (2022 version), which were also applied in the previous financial year. With a view to progressive methodological improvement, the Bank plans to assess during the next financial year the adoption of the PCAF 2025 Guidelines, published during the current year, as well as greater integration with the calculation methodologies and models adopted by the Mediobanca Group, in order to strengthen the consistency and uniformity of the funded emissions measurement process. Any expansions of the reporting perimeter will be assessed in this evolving context. |

In detail, the methodologies applied to the individual reported asset classes are as follows:

### **Loans & Advances**

The estimate of funded emissions relating to the Loans & Advances portfolio was developed in accordance with the PCAF guidelines and consistent with the disclosure requirements set out in the ESRS standards, including within the perimeter only exposures to Italian non-financial companies, while exposures to financial companies and non-Italian counterparties were excluded. For processing purposes, exposure values were measured using the Gross Carrying Amount (GCA) derived from Finrep, while EVIC – Enterprise Value Including Cash – was estimated using total assets or, where that information was not available, total indebtedness, based on the detailed data provided by the external provider. The counterparties' absolute emissions, relating to Scope 1, 2 and 3, are likewise sourced from the external provider and are obtained through a proprietary estimation methodology that combines specific company-reported data with estimates based on NACE criteria, revenues, value added and official emission factors. As regards Scope 1, the estimate is based on sectoral emissions intensity referring to NACE codes and European countries (Eurostat source), further refined using granular ISPRA and ETS Register data. The coefficient thus obtained is recalibrated using the ratio between Eurostat sectoral value added and the value aggregated by the provider, and is then related to revenues; the parameter is then compared with indicators derived from homogeneous samples of companies, where available. Scope 2 is estimated using, on the one hand, electricity consumption data at NACE code level (Terna source) and, on the other, electricity emission factors provided by Enel, while Scope 3 is estimated through a model based on Eurostat's Consumption-Based Accounting Tool, which quantifies total emissions across the production chain, net of the components already included in Scope 1 and Scope 2. Funded emissions are attributed by applying the PCAF Attribution Factor, defined as the ratio between the financing amount and the counterparty's EVIC; attributed emissions are therefore the product of that factor and unit emissions.

### **Residential Real Estate (RRE)**

For loans granted against residential properties, the methodology for estimating funded emissions is based on a simplified LCA approach that considers only emissions connected with on-site fuel combustion and the upstream component, excluding the construction of the systems. Properties lacking reliable energy parameters, such as CO<sub>2</sub> emissions, APE/EPC certificates or non-renewable energy consumption data, as well as properties for which data were incomplete or unverifiable, were excluded from the perimeter; these exclusions account for around 3% of the properties and the related GCA. For the estimate, the databases of residential properties held in the Data Warehouse were integrated, selecting only properties equipped with energy information. Collateral value refers to the appraised value, while the financing amount is measured using GCA. Emissions are assessed using the national energy mix and a matrix of emissions expressed in kgCO<sub>2</sub>eq/m<sup>2</sup>, constructed by climatic zone and energy class in accordance with Presidential Decree 412/93 and the APE regulations. The definition of emission factors is based on ISPRA sources, technical reports on the electricity sector, scientific literature and national statistics on energy consumption, considering an indicative range of 0.20–0.25 kgCO<sub>2</sub>eq/kWh for domestic heating powered by non-renewable sources. The LCA analysis combines emission factors by fuel type (natural gas, diesel, LPG, fossil share of electricity), average system efficiencies and weightings based on the actual mix of technologies used for heating. On the basis of national statistics, a central value of 0.25 kgCO<sub>2</sub>eq/kWh was adopted, consistent with the natural-gas-dominated mix and adjusted for the residual presence of more emissive fuels and the electricity share. The resulting matrix is organised by APE classes and climatic zones and is used to assign the property's specific emissions. In the calculation process, six alternative data types were considered in hierarchical order: actual emissions reported in the appraisal; APE label; emissions estimated by the provider; APE estimated by the provider; actual non-renewable energy consumption; estimated non-renewable energy consumption, after the prior exclusion of any inconsistent or unrealistic values. Funded emissions are ultimately determined by multiplying the property's specific emissions by the Attribution Factor expressed as the ratio between the financing amount and the property value.

## Commercial Real Estate (CRE)

Funded emissions associated with financing secured by non-residential properties (Commercial Real Estate – CRE) were estimated in line with the 2022 edition of the PCAF guidelines, through an integrated approach based on internal and external data and on prudent criteria in managing information gaps. The perimeter includes financing for the purchase of non-residential properties backed by real collateral, excluding unsecured exposures or exposures lacking both credit and property data.

The estimate is based on the integration of four databases: Property database (physical characteristics of the assets), credit relationship database, database of PCAF emission factors updated for the Italian context, and Climate Zones database for territorial matching. Eligible exposures were identified by selecting only secured financing and integrating the databases. Emission factors, referring to 2023 and Italy, are expressed in tCO<sub>2</sub>e per property unit, in the absence of surface area data. Where cadastral class was unavailable, the PCAF category “Non-residential – Total” was adopted, constructing a bridging matrix between climatic zones and APE energy classes.

The climatic zone was assigned on a municipal basis, while the energy class was used where available; otherwise, a zero value was assigned. Limited manual integrations concerned the climatic location of two properties, while for eight assets with non-aligned classifications a prudent proxy was applied. For energy class A, in the absence of A1–A4 detail, the A4 subclass was adopted on a conservative basis.

Specific emissions were determined by cross-referencing energy characteristics and emission factors; funded emissions were then calculated by applying the Attribution Factor, equal to the ratio between the financing amount and the property value. In terms of data quality, the absence of surface area resulted in the use of average factors per unit (PCAF Data Quality Score equal to 5). Further elements of uncertainty derive from the absence of cadastral class, incomplete energy classes and limited manual integrations, indicating areas for prospective improvement in the information base.

In addition, as at 31 December 2025, the Group had no biogenic CO<sub>2</sub> emissions deriving from the combustion or biodegradation of the biomass included in Scope 3 emissions.

The following categories were excluded from the calculation of Scope 3 GHG emissions:

- Category 7. Employee commuting;
- Category 8. Upstream leased assets - already included in Scope 1;
- Category 10. Processing of products sold: not material for the Group;
- Category 11. Use of sold products not material for the Group
- Category 12. End-of-life treatment of products sold: not material for the Group;
- Category 14. Franchises which are not material for the Group.

## Calculation methodology - estimated data focus

### Scope 1 and Scope 2 - methodology for estimating consumption

In relation to the scope of reported consumption, details are given of the calculations and estimates made by the Group for the consumption of residual utilities, such as LPG and district heating.

During 2025, additional guidelines from EFRAG are expected regarding reporting, from the lessor's perspective, of emissions deriving from leased assets.

### Residual utilities (LPG and district heating)

Some of the Group's properties use LPG or district heating.

The consumption figures for the two sources were taken from the billing documents, however, these still do not cover the entire year being reported.

Therefore, where the monthly consumption value of some months was not available because it had not yet been billed, it was estimated using the missing month/available month ratio of the natural gas source of Parent Company and Banca Widiba. By way of example, December represents 24% of consumption for the months from January to November: where consumption data for the month of December is not available for a utility, this estimation coefficient was applied to the consumption values recorded up to November in order to obtain the total value for the year.

District heating consumption was considered based on whether from renewable or non-renewable sources depending on the individual source of the buildings' systems. In particular, consumption from renewable sources was considered to be provided by the following systems:

- Ferrara - Via Padova 29/31:  
energy mix: Renewable  
source: primary geothermal hot water  
<https://heracomm.gruppohera.it/cambiamenti/cultura-della-sostenibilita/ferrara-citta-calda-per-natura>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/teleriscaldamento>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/i-nostri-impianti>
- Ferrara - Corso della Giovecca 50:  
energy mix: Renewable  
source: primary geothermal hot water  
<https://heracomm.gruppohera.it/cambiamenti/cultura-della-sostenibilita/ferrara-citta-calda-per-natura>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/teleriscaldamento>  
<https://www.gruppohera.it/gruppo/attivita/energia/i-nostri-impianti>
- Piancastagnaio – V.le Vespa 12  
energy mix: Renewable  
source: primary geothermal steam  
<https://www.comune.piancastagnaio.si.it/home/amministrazione/rete-di-teleriscaldamento.html>
- Monterotondo Marittimo - Via L. Bardelloni 62:  
energy mix: Renewable  
source: primary geothermal steam  
<https://www.comune.monterotondomarittimo.gr.it/home/servizi/servizio~e28f204c-577c-47d5-a2aa-2f61e3b6574d~.html>
- Pomarance – P.za Sant'Anna 4:  
energy mix: Renewable  
source: primary geothermal steam  
<https://www.geoenergyservice.it/impianto/>

Regarding the last two properties, as billing is on a lump sum basis, no consumption data are available. Therefore, the data were estimated starting from the indoor surface area to which the average Bank value of 66.66 MWh/m<sup>2</sup> was applied.

### Indirect Scope 3 category 15 emissions - estimation methodology

For the calculation of counterparties' funded emissions (Scope 1, Scope 2, Scope 3), the absolute emissions data of counterparties are provided by an external provider and are calculated on the basis of the provider's own proprietary estimation methodology. In general, the counterparty emissions data can be:

- accurate, e.g. directly reported by the company in publicly available corporate reports (Sustainability Statements);
- estimated using the following approach:

#### Scope 1

The calculation procedure is based on official data from a public source (Eurostat) on emissions intensity, expressed in tonnes of CO<sub>2</sub> per € of value added, by NACE code and by EU country. This figure is further refined using, where available, more granular data on emissions by more detailed NACE/ATECO codes (source: Ispra/Register of the Union for the Emissions Trading Scheme). This factor is then benchmarked to revenues through a recalibration procedure that firstly requires calculation of the ratio between value added for the sector provided by Eurostat and the value added for the sector calculated by the external data provider, aggregating separate financial statements by sector and, lastly, applying the ratio between value added and revenues, again at sector level. The resulting figure is then further refined by comparison with a similar indicator calculated on the average data of the sample of businesses operating in the same sector starting from accurate data, when standardised and statistically significant samples are available.

#### Scope 2

Scope 2 emissions data are estimated using the following figures:

- Electricity consumption (in MWh) at 2-figure NACE code level (source: Terna);
- Conversion factor, adopted to convert electricity consumption into CO<sub>2</sub> emissions (in tonnes of CO<sub>2</sub> eq./GWh) (source: ENEL).

#### Scope 3

Scope 3 emissions are estimated using a data provider method, adapted from the Eurostat<sup>51</sup> consumption-based account tool that estimates the (total) emissions of the entire chain of a given product, adjusted to take into account emissions associated with intermediate (unfinished) goods. From the total emissions, Scope 3 emissions are then calculated by deducting Scope 1-2 emissions.

### GHG intensity based on net revenues and reconciliation

| GHG intensity in relation to net revenue (in euro thousands)                            | 2025                  |                                |                                                         | 2024      | 2024vs2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                                                         | Consolidated data (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated data net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |           |            |
| Total GHG emissions (position-based) versus net revenues (tCO <sub>2</sub> eq/Mgl euro) | 0.001                 | -                              | 0.001                                                   | 2.952     | -95.5      |
| Total GHG emissions (market-based) versus net revenues (tCO <sub>2</sub> eq/Mgl euro)   | 0                     | -                              | 0                                                       | 2.948     | -96.7      |
| <b>Reconciliation</b>                                                                   |                       |                                |                                                         |           |            |
| Net revenue used to calculate GHG intensity                                             | 7,667,275             | 1,449,012                      | 6,218,263                                               | 6,923,027 |            |
| Net revenue (other)                                                                     | -                     | -                              | -                                                       | -         |            |
| Net revenue non-current assets held for sale and disposal groups (balance sheet)        | 35,892                | -                              | 35,892                                                  | 50,042    |            |
| Total net revenue (on balance sheet)                                                    | 7,631,384             | 1,449,012                      | 6,182,372                                               | 6,872,985 |            |

51 See the Consumption-based accounting tool; Eurostat [www.Home - Eurostat (europa.eu)]

## GHG removals and GHG mitigation projects financed with carbon credits [E1-7]

In 2025, the Group offset emissions arising from the use of 2.833 million scm of natural gas, equal to around 100% of the total natural gas consumption of Banca MPS and Banca Widiba, through the purchase of VER credits for participation in the project known as Karcham Wangtoo Hydroelectric Plant (VCS-1742), developed by Jaypee Karcham Hydro Corporation. The project has constructed a hydroelectric power plant to provide renewable source energy to the Indian power grid. The Indian grid operates with a mix of hydroelectric, nuclear and fossil fuel power plants. Construction of this system has allowed a reduction in anthropogenic greenhouse gas (GHG) emissions that would have been generated to supply energy to the grid using fossil fuels (over 70% of energy in India's northern electricity grid is obtained from fossil fuels). The verification standard adopted for the project is VCS (Verified Carbon Standard) by Verra, a global leader, that supports measurable climate action and sustainable development outcomes by driving large-scale investment in activities that reduce emissions, improve livelihoods and protect nature.

The current plan, although published before the ESRS entered into force, is **substantially aligned** with the new European standards. No **external certification** (such as SBTi) has been envisaged and there is currently no formal document describing the methodology adopted in detail, although it has been shared with the competent structures.

No removal mechanisms are included, but the use of **Verra-certified VER carbon credits** is envisaged to offset **100% of natural gas emissions** in 2025.

The **2025 Sustainability Plan** already includes actions to reduce Scope 1 emissions and energy consumption. The plan is updated **annually** so as to progressively refine targets and tools.

| Carbon credits written off in the reference year                        | 2025                  |                                |                                                         | 2024  |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------|
|                                                                         | Consolidated data (a) | of which: Mediobanca Group (b) | Consolidated data net of Mediobanca Group (c) = (a)-(b) |       |
| Total (tCO <sub>2</sub> eq)                                             | 11,356                | 5,608                          | 5,748                                                   | 4,064 |
| Share from absorption projects (%)                                      | -                     | -                              | -                                                       | -     |
| Share from reduction projects (%)                                       | 100                   | 100                            | 0                                                       | 100   |
| Recognised quality standard 1 (%)                                       | 100                   | 100                            | -                                                       | -     |
| Share from projects within the EU (%)                                   | -                     | -                              | -                                                       | -     |
| Share of carbon credits that can be considered matching adjustments (%) | -                     | -                              | -                                                       | -     |
| Carbon credits expected to be written off in the future                 |                       |                                |                                                         | 2024  |
| Total (tCO <sub>2</sub> eq)                                             | 6,538                 | 790                            | 5,748                                                   | -     |

The Scope 1 emission reduction target published in the 2022-2024 business plan includes support for the purchase of carbon credits to achieve it. Carbon credits are needed to offset the share of hard-to-abate emissions.

## ESRS E5 - Resource use and circular economy

This section sets out, with regard to the management of resource use and the circular economy, the policies and actions adopted to manage the topic, seize the relevant opportunities, as well as the processes through which the Group monitors the effectiveness of its policies and actions.

The information reported is directly related to and dependent on the specific elements (in terms of opportunities) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the Double Materiality Analysis section of this document).

Detailed information on the material topics (together with evidence of the relevant segment of the value chain and the time horizon) is provided in the dedicated table (also included in the section Double Materiality Analysis).

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

### Policies, Actions and Targets related to resource use and the circular economy

#### Outflows of resources related to products and services

Related to this section are the issues of resource outflows related to products and services with reference to the downstream value chain.

#### Policies related to resource use and circular economy [E5-1]

In line with its strategy, market trends and new European sustainable finance regulations, the Group is committed to supporting sustainable development by progressively integrating sustainability principles into its strategies and operating processes, in accordance with the values and principles of responsibility, transparency and environmental protection enshrined in the Group Code of Ethics<sup>52</sup>.

The Group's commitment is reflected in policies governing the various ongoing and planned initiatives and collaborations to promote the ecological transition. In particular, reference should be made to the Group Sustainability and ESG Directive, which sets out commitments relating to impacts on the environment, ecosystems and the circular economy, in line with a structured system of governance, control and risk management that includes the Organisational, Management and Control Model pursuant to Legislative Decree 231/2001, also aimed at preventing environmental risks. The relevant safeguards are integrated into the methodological processes for the identification, materiality assessment and measurement of climate and environmental risk factors governed by the "Methodological Rules for ESG risk factors: identification and measurement of environmental and climate risks" and by the document "Materiality assessment of climate and environmental risk factors".

The Group also recognises the importance of sustainable resource management aimed at reducing environmental impact and optimising resource use through circular economy processes, adopting specific operational safeguards to monitor direct impacts, including the "Management and monitoring of the waste disposal service" policy. In this regard, consistent with its commitment to support the transition of its corporate customers towards a circular economy and the efficient use of resources, the Group identifies an opportunity in pursuing investment strategies towards sustainable long-term projects and products by offering dedicated credit solutions to companies engaged in material recovery and reuse (in line with the provisions of the documents "Rules for the definition, transmission and monitoring of credit strategies" and "Framework Outlook ESG – Integration of ESG risk factors into credit assessment").

<sup>52</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.



## Actions related to resource use and circular economy [E5-2]

The Group recognises the importance of the transition to a circular economy and sustainable resource management to achieve the EU's climate neutrality goal by 2050 and to halt biodiversity loss. The extensive use of resources puts pressure on the environment and nature during the extraction of raw materials and on the climate due to climate-changing emissions during the production of goods and products and the harvesting process. The adoption of circular economy approaches can help reduce climate-changing emissions in priority industry sectors such as agribusiness, consumer goods manufacturing, chemicals, transport, fashion and textiles, energy and utilities, and construction.

In particular, Banca Widiba launched in Milan the NANDO pilot project, an Artificial Intelligence-based system for monitoring and improving office waste management. Thanks to monthly reports and structured data analysis, the Bank was able to measure the waste produced, understand disposal habits and promote targeted internal communication actions. The use of AI has transformed a traditional process into an advanced system of monitoring and continuous improvement, encouraging more conscious and sustainable behaviour.

Consistent with its commitment to decarbonisation and the actions defined to support the transition of its corporate customers to a net-zero economy, the Group sees sustainable finance as an opportunity to promote and support the circular economy and further strengthen its contribution to climate change mitigation. The Group therefore recognises the importance of sustainable management of outbound resources and intends to seize the opportunities arising from the expansion of its range of financial products in response to the needs of its counterparties.

In this regard, the Group offers dedicated credit solutions to companies active in material recovery and reuse, supporting activities such as recycling, waste management and the reuse of raw and secondary materials. To this end, a credit assessment process has been developed that integrates ESG factors, including those relating to circular economy models, at all stages of the lending process, from origination to review, with the aim of supporting the sustainable transition and monitoring exposure to ESG risks. In this context, the adoption of the ESG Questionnaire, discussed with the companies, allows the Group to collect qualitative and quantitative information on their commitment to circular economy models and to direct the granting of credit in a manner consistent with sustainability objectives, including those related to the circular economy and decarbonisation strategy.

In addition, the Group participates in ecological transition initiatives that also promote the circular economy. Among the projects in which the Group participates are:

- the National Recovery and Resilience Plan (NRRP): the Group actively participates in the National Recovery and Resilience Plan (NRRP), with particular focus on the "Green revolution and ecological transition", through which it supports projects aimed at promoting the circular economy and contributing to the country's ecological transition.
- **SACE Growth – Green** module: Access to financial guarantees for companies that develop projects aligned with circular economy and ecological transition objectives, favouring sustainable investments. In 2025 the partnership agreement with SACE was renewed in relation to the SACE Growth guarantee, with the aim of incentivising projects to reduce environmental impact and of launching an ecological transition through loans backed by SACE guarantees for around 70% of the total disbursed.
- **Green Energy Financing**: The Bank supports investments in the construction of new biomethane production plants and in the total or partial conversion of existing biogas plants fuelled by agricultural or agro-industrial biomass, which may benefit from specific incentives defined under public initiatives, through the dedicated Green Energy product.
- The Group is a signatory to the Convention between the Ministry for Business and Made in Italy, Invitalia and ABI to regulate the methods for companies to access the facilities through an escrow account able to guarantee the payment of suppliers of subsidised goods. In particular, the Convention facilitates the granting and disbursement of facilities related to innovative investment programmes by SMEs, aimed, among others, at their towards the circular economy ('Sustainable Investments 4.0' facility).
- The Bank is signatory to the Convention between the Ministry for Business and Made in Italy, CDP and ABI for granting subsidies to support research, development and innovation projects for the ecological and circular transition in support of the aims of the "Italian Green New Deal".

The above initiatives form part of the Group's ordinary operations and are monitored and renewed annually, taking into account developments in the relevant regulatory and market context.

With a view to the future, the definition of further actions dedicated to fostering the ecological and circular transition of key customers and a careful monitoring of emerging national and international regulatory requirements and the expectations of the market and chief stakeholders is envisaged.



## Targets related to resource use and circular economy [E5-3]

To date, the Group has not defined specific quantitative targets for the management of resource outflows related to products and services along the downstream value chain. The adoption of specific targets dedicated to fostering the ecological and circular transition of the target customers will be evaluated in the future in order to ensure a continuous improvement of the commitment on this issue. However, the topic is appropriately covered through the broader framework of the decarbonisation targets set by the Group, in line with the guidelines defined by the NZBA framework.

## Disclosure pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)

### Regulatory Framework and Purpose

The **European Union Taxonomy Regulation** is a standardised classification system that defines which economic activities may be considered **environmentally sustainable**. It establishes which activities make a substantial contribution to at least one of the six environmental objectives, without causing significant harm to the others and while complying with minimum safeguards.

The six objectives are:

- **Climate change mitigation (CCM)**
- **Climate change adaptation (CCA)**
- **Sustainable use and protection of water and marine resources (WTR)**
- **Transition to a circular economy (CE)**
- **Pollution prevention and control (PPC)**
- **Protection and restoration of biodiversity and ecosystems (BIO).**

When we finance activities for which the use of proceeds is known — for example, in project finance — and which are listed in the Climate or Environmental Delegated Acts, those activities are considered **eligible**. This means that the activity is recognised by the EU as potentially environmentally sustainable and may be assessed against the Taxonomy criteria.

Assessment against those criteria entails verifying that the activity:

- contributes substantially to at least one of the environmental objectives
- does not significantly harm the other environmental objectives (DNSH)
- complies with minimum safeguards in social and human rights matters
- meets the technical requirements laid down by the EU to ensure an adequate level of environmental performance

Where these requirements are confirmed, the activity is reported as aligned in the mandatory templates.

Where, instead, we finance activities for which the use of proceeds is not known, as in the case of general corporate financing, the exposures are compared with the key **performance indicators (KPIs)** published by the relevant counterparties.

In addition to the reporting of eligible and aligned activities, the EU Taxonomy distinguishes between:

- **Transitional activities**

Economic activities for which low-emission alternatives are not yet available at scale, but which contribute to the transition to a climate-neutral economy in accordance with strict criteria, for example through improvements in energy efficiency.

- **Enabling activities**

Activities that enable other economic activities to achieve the environmental objectives, such as infrastructure that facilitates the integration of renewable energy.

Both transitional and enabling activities are assessed against the same EU Taxonomy sustainability criteria, but subject to specific conditions linked to their role in supporting the transition or enabling other activities.

The EU Taxonomy disclosure is prepared in accordance with the **prudential scope of consolidation**.

Gross carrying amounts are allocated to the product groups in accordance with the FINREP regulatory financial reporting framework, consistently with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the customer segmentation applied therein.

The required regulatory templates are included in **Section 5 of the Appendix**.

## Section 3 - Social Information

### ESRS S1 – Own workforce

This section sets out, with regard to the management of “own workforce”, the policies and actions adopted to manage the risks associated with the topic and to seize the relevant opportunities, as well as the targets set to monitor the effectiveness of the actions. The general processes for involving workers on material impacts that affect them, as well as the channels through which they can express their concerns are also outlined.

Finally, the section reports the metrics used to monitor the effectiveness of the measures taken.

The information reported is directly related to and dependent on the specific elements (in terms of impacts, risks and opportunities) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the “Double Materiality Analysis” section of this document).

Detailed information on the material elements (together with evidence of the relevant segment of the value chain and the time horizon) is provided in the dedicated table (also included in the section “Double Materiality Analysis”).

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

### Policies, Actions and Targets regarding the Workforce [S1-1] [S1-4] [S1-5]

Policies related to own workforce

[S1-1]

Actions related to own workforce

[S1-4]

Targets related to own workforce

[S1-5]

### Protection of working conditions

Issues related to secure employment, employees’ working hours, adequate wages, social dialogue, freedom of association and collective bargaining, and work-life balance belong to this paragraph.

#### Policies

The Group is committed to ensuring appropriate working conditions in compliance with applicable regulations, addressing and managing issues such as secure employment, working hours, fair remuneration, social dialogue, freedom of association, collective bargaining and work-life balance, in line with the principles of responsibility, fairness and protection of the person enshrined in the Group Code of Ethics<sup>53</sup>. To this end, it carefully assesses the related risks and adopts the necessary prevention and protection measures to minimise them, within a structured governance and control system also governed by the Group Directive on the Management of Prescriptive Compliance Obligations under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>54</sup>.

All Group employees are covered by collective bargaining, at national level through the application of the sectoral national collective labour agreements for the banking sector and, at company level, through the signing of second-level bargaining agreements.

In this context, the Parent Company has defined a human resources management model, described in the Group Directive on Human Resources Management<sup>55</sup>, which enhances internal skills, supports employees’ professional development and takes account of their aspirations and needs, including through a targeted remuneration policy (Report on the remuneration policy and remuneration paid<sup>56</sup>).

<sup>53</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>54</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>55</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>56</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

## Actions

In response to the aforementioned policies, the Group has implemented and planned multiple actions to protect the working conditions of its workforce. In particular, the safeguards guaranteed by collective bargaining agreements and the Group's initiatives aimed at preventing psycho-social risks, ensuring work-life balance, and promoting supplementary pensions are mentioned.

Collective bargaining coverage ensures adequate protection for the workforce in terms of stable employment, adequate pay, social dialogue and freedom of association. In particular, the economic and regulatory treatment guaranteed by the CCNL is supplemented by company bargaining with improved provisions on particular areas (welfare, economic integration, training and professional development).

In July 2025, the agreement updating the second-level bargaining arrangements with regard to professional development, welfare and territorial mobility, as well as the agreement relating to the company bonus, were signed, with an increase in the previous year's amount payable as welfare, including on a partial basis.

## Management of psychological/social risks

With a view to mitigating and focussing on psychological/social risks, a psychological counselling service has been in place at the Parent Company since 2016, gradually extended to all Group companies. From 3 June 2024, moreover, the service evolved into a listening and psychological counselling support service, dedicated to addressing moments of psychological malaise or discomfort, both in the workplace and in relations with colleagues, and in private life and in parenting, while guaranteeing complete anonymity. This service may be used as an initial specialist support and guidance service in the event of reports of harassment in the workplace.

Interviews take place according to different techniques depending on needs: active listening, emotional support, psycho-education, alternative problem-solving, wellbeing promotion, stress management techniques. The aim is to strengthen or acquire the emotional, cognitive and behavioural skills that enable us to manage demands at critical times. The Listening Centre is a free space in which everyone can freely express their feelings, talk about how they are, find comfort and engage in ongoing dialogue with professionals ready to help rather than judge.

It should also be noted that Group Companies are involved in the Targeted Prevention Plans (TPPs) prepared by the Local Health Authorities. These are implementing and participatory tools for the prevention of workplace health and safety risks, aimed at creating a synergistic relationship between Institutions and Companies, no longer based solely on supervisory activities (Art. 13 of Legislative Decree 81/08), but also on the development of joint supervision and assistance actions aimed at generating preventive measures.

Mediobanca's commitment to psychophysical wellbeing is implemented through collaboration with an online psychology medical centre offering free psychological support sessions, and a partnership with a clinical centre for the treatment and prevention of eating disorders.

## Actions

### Families and leisure time

The Parent Company is committed to expanding flexibility tools for staff through an evolutionary approach capable of fostering work-life balance, thanks to continuous and ongoing dialogue in managerial settings and labour relations. A first reference time horizon for the activities described has so far been that of the Industrial Plan (2024–2028). In this way, typical welfare institutions are complemented with specific initiatives also for the benefit of family members, accompanied by a dedicated renewed internal communication plan:

- **Medical expense coverage** programme extended to family members;
- **accident policy** and leave for medical examinations;
- **MP Solidale**, the Time Bank funded by donations of hours and days from colleagues or by portions of remuneration from higher managerial levels, aimed at supporting serious and verified personal and family needs, giving priority to childcare needs. The signing of the July agreement under the second-level agreement extended the possibility of making use of MP Solidale to colleagues who are victims of gender-based and/or domestic violence;
- **parental support** with particular attention to new parents through an **guidance pathway** (the Professione Genitori project) and the extension of paternity leave through the update of second-level bargaining; in this context, leave for other parenting-related needs (children's school enrolment) has also been introduced and **tailor-made study pathways** dedicated to children's educational support have been enhanced, as well as programmes reserved for employees and their families to facilitate access to sporting activities and to support psychophysical wellbeing through an online platform.

- agreement for enrolment in university study programmes, as well as study leave for working students;
- digital corporate library for the free borrowing of e-books and audiobooks, extended to the family;
- platforms offering dedicated deals for colleagues and family members;
- Recreational, sports and cultural activities promoted by CRAL staff social organisations.

There is also a plan for the recruitment of family members of employees who died while in company service (or while making use of the solidarity fund).

The Parent Company also supports the personnel intervention plans activated by the Cassa di Previdenza and the Associazione di Mutua Assistenza, entities with direct employee participation that have been in operation since 1950.

### Supplementary pensions and financial facilities

To the Corporate Pension Funds to which Group companies allocate 3% of remuneration, while also extending membership options to dependent family members. Insurance cover is also provided in the case of serious events such as premature death and permanent disability.

In addition, staff are offered preferential terms on banking, financial and insurance transactions, with particular regard to the terms of unsecured and mortgage loans, also introducing the possibility of renegotiating the type of rate applicable to mortgage loans.

### Targets

Attention to the working conditions of the company's own workforce is embodied in the annual definition of qualitative-quantitative objectives, in line with the Group's strategic directions. In particular, these targets concern:

- resource empowerment, to be strengthened by:
  - assignment to roles aligned with people's abilities, skills and, as far as possible, expectations, in order to value individuals in compliance with the principles of equal opportunities;
  - training resources appropriately;
  - the ongoing assessment of professional performance in line with development paths and the operation of the incentive system;
- monitoring the corporate climate and employee satisfaction (listening to employees through interviews and visits to facilities, relations with the peripheral company trade union representatives, etc.);
- allocating resources to units/roles that are in keeping with the Group's workforce sizing and adequacy models and with the Industrial Plan objectives;
- monitoring and overseeing the operational budgets assigned to personnel cost items (both expenses and other administrative expenses on staff, including time/labour management, modal allowances, missions, accommodation supplies, per diems for relocation);
- defining the performance indicators for management activities.

### Occupational health and safety

Issues related to the protection of occupational health and safety are covered in this paragraph.

#### Policies

As part of the protection of staff, with regard to occupational health and safety, the Group is committed to complying with applicable legislation by adequately assessing all risks and planning/implementing the necessary prevention and protection measures to minimise them, in line with the principles of protection of the person and organisational responsibility set out in the Group Code of Ethics<sup>57</sup> and with the control system established by the Group Directive on the Management of Prescriptive Compliance Obligations under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>58</sup>.

In this regard, the Parent Company has implemented an Occupational Health and Safety Management System (OHSMS), certified since 2008 and governed by the internal document "Group Directive on occupational health and safety"<sup>59</sup> which, together with the Group Health and Safety Policy<sup>60</sup>, describes the responsibilities assigned, the operating procedures and related records, as well as the verification and control rules. The System operates in coordination with the "Group Directive on

<sup>57</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>58</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>59</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>60</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

Physical Security” and with the document “Health and Safety Oversight in Procurement, Works or Supply Contracts”, which respectively govern the protection of company premises and the management of risks associated with activities entrusted to suppliers and third parties, ensuring worker protection, prevention of interference risks, regulatory compliance and mitigation of sanction and reputational risks.

The detection of occupational health and safety risks is recorded and documented in the “Risk Assessment Document - RAD”, a document periodically updated in relation to activities undertaken. During 2025, the latest update of the RAD of the Parent Company and of the other Group Companies that outsourced the Prevention and Protection Service to the Parent Company was carried out. The Banca MPS OHSMS is regularly monitored and maintained through periodic control activities, including, at least once a year, both internal (carried out by suitably qualified personnel) and external (by a third-party certification body) audits. The contents of the documents are checked if the need arises or at least once a year and updated if necessary. The document and any amendments are brought to the attention of all staff, as well as third parties, through the Parent Company's internal and external channels (e.g., intranet portal, institutional website, notices, etc.).

### Actions

In the period from 25 February to 7 March 2025, external inspections were carried out by RINA Services for the maintenance of the OHSMS, in compliance with ISO 45001:2018. The certification body, for the year 2025, verified, overall, the adequate application of the system within the company, competence in the regulatory area being audited and the correct implementation of the system with regard to the personnel interviewed, confirming the renewal of the certification. As a result of the aforementioned audits, improvement programmes aimed at promoting workers' health have been defined, with the corresponding timing for implementation.

During 2025, meetings were also held with the Workers' Safety Representatives (RLS) on various issues related to ordinary activities connected to mandatory fulfilments, such as, for example, consultation meetings pursuant to Article 50 of Legislative Decree 81/08 for territorial areas or for individual issues, the periodic meeting pursuant to Article 35 of Legislative Decree 81/08 and training activities pursuant to Article 37 of Legislative Decree 81/08.

### Objectives

To date, the Group has no specific targets to manage the issue of safety at work. However, the monitoring of the issue is ensured for the Parent Company by the aforementioned external audits and by the improvement programmes and continuous dialogue with the Workers' Safety Representatives, processes through which the Group ensures continuous monitoring of the issue of occupational health and safety, guaranteeing a proactive approach to risk management and the improvement of working conditions.

## Training and skills development

Related to this paragraph are the topics of training and skills development for employees.

### Policies

In order to enhance skills and contribute to the professional growth of internal resources, the Group promotes specific organisational models and dedicated pathways, in line with market requirements and sustainable development, in compliance with the principles of fairness, responsibility and centrality of the person defined by the Code of Ethics<sup>61</sup> and by the system of internal governance and control overseen by the Group Directive on the Management of Prescriptive Compliance Obligations under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>62</sup>.

In this area, the provisions of the supplementary company bargaining arrangements (updated by the agreement of 25 July 2025) apply, governing a professional development and continuous training model aimed at updating roles, skills and career development pathways, in line with organisational and digital evolution.

The Group pays particular attention to monitoring the training needs of personnel to ensure alignment between skills possessed and those necessary to offer quality of service to customers.

In this context, the human resources development process, including reskilling and change management plans, is governed by the internal regulatory documents entitled “Reskilling and Change Management Plans and Professional Development Pathways”<sup>63</sup>.

61 For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

62 For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

63 For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

## Actions

The Group's training model aims to respond proactively and dynamically to the new cognitive challenges posed by the markets and by continuous developments in the banking system, and business processes, as well as by and the impacts derived from it. One of the cornerstones of the training model is the annual training planning process based on the work of various corporate functions involved in a methodology giving priority to the identified initiatives.

In particular, with a view to promoting a culture of risk, a process has been defined which, right from its planning stage, associates each training activity with one or more corporate processes and risks: in fact, this approach guarantees bespoke planning for the areas classified by the MPS Academy - the company's training facility - as high-risk (credit, anti-money laundering and financial crimes, customer protection and transparency, data governance, data protection, Legislative Decree 231 and cyber security). The model is based on two annual activities involving all employees: The risk assessment exercise that defines the risk exposure of each corporate role is the skills gap analysis that determines the training needs of each employee.

During 2025, the Parent Company, in response to the ECB Guidelines on Risk Culture Governance, launched a project to establish a Risk Culture Framework through a holistic approach based on two specific project phases: the assessment and implementation of the framework. The approach makes it possible to address the issue in an integrated manner, involving the various corporate structures most affected.

In addition, MPS Academy has defined, since 2024, a specific training framework aimed at supporting the Bank's digital evolution. At Forum Banca 2025, the Bank received the highest recognition in the Best Digital Awareness category. The award-winning project concerns the digitalisation of training applied both from the perspective of technical skills and in relational terms.

| Main projects implemented                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Training and development course envisaged by the Consob Intermediaries' Regulation</b> | In 2025, around 10,000 individuals in direct customer contact were involved in training concerning MiFID II, for a total of 30 training hours per capita; Depending on the role, the training pathways also include classroom activities: for Valore POE staff (around 1000), a day aimed at developing skills in listening to and analysing customer needs, effective communication and negotiation; Premium relationship managers were instead involved, in line with the outcomes of the Skill Gap Analysis on the Finance topic, in a day of in-house teaching (duration 1 day) to consolidate specialist financial knowledge for the role (around 400 participants). The pathways are structured with the aim of enhancing, for updating purposes, all training activities falling within the topics laid down by the 2018 ESMA Guidelines, ensuring a sustainable training commitment across the commercial network focused on the priority aspects, based on strategic guidelines and individual needs.                                                             |
| <b>Info-training course on Risk Culture</b>                                               | The subject of risk is monitored with internal communication plans in all its declinations (AML, Compliance, Credit, Cybersecurity, Sustainability and ESG, others). 'Culture of risk' is also the name of a now stable information-training plan, which associates operations with the main risks associated with them. The plan consists of a series of Intranet articles, each with a <b>Learning Card</b> (also on ESG topics involving 16,000 people). All articles are collected in a permanent intranet section.<br>In October 2025, the annual meeting "Risk culture - transparency. A fundamental element for a healthy business" meeting chaired by the Chairman of the Board of Statutory Auditors. Participants: Board of Statutory Auditors, target audience from the 3 commercial divisions and General Management roles.<br>During the year, a further 3 live meetings were held on Anti-Money Laundering and the Risk Appetite Statement, involving the commercial departments.                                                                            |
| <b>Multimedia training on Risk Culture</b>                                                | <b>Dedicated training for all staff</b> , in continuity with previous years, through a series of courses with periodic publication on topics covering different risk areas: from Liquidity Risk to Operational Risks and Anti-Money Laundering. In 2025, an online course was also made available to all Group employees to raise awareness of the importance of risk culture in terms of shared responsibility and as a future challenge for all banks.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Training on Transparency matters</b>                                                   | During the year, new courses were launched on Banking Transparency topics (Unauthorised payment transactions, the PAD Directive, Indicator of total costs), in which all Network staff (around 11,000 people) were enrolled. In addition to the two cross-cutting courses, training on the transparency topic was delivered, as every year, in a tailored manner based on the results of the annual "Customer Protection and Transparency" Skill Gap Analysis, assigning each person the courses needed to bridge the training gap identified. The courses were reviewed and updated in terms of content in collaboration with the topic owner functions; any regulatory changes or needs arising from findings identified by the control functions were also incorporated into the question banks that made up the 2025 Skill Gap Analysis on the Transparency topic, in order to map the level of awareness and knowledge across the commercial network.                                                                                                                 |
| <b>Professional skills training courses</b>                                               | Examination preparation pathway for the financial adviser examination for all newly appointed Private Bankers and Premium Top Relationship Managers. Moreover, within the Private Banking advisory model, Banca Monte dei Paschi di Siena promotes the maintenance of high standards of professionalism through certification pathways recognised at European level. In 2025, MPS Academy continued the EFA and EFA ESG certification support programme, aimed at selected groups of Private Bankers (56 EFA certified, 42 EFA ESG certified), in line with MPS Academy's professional qualification strategies and with the transparency and sustainability requirements laid down by the CSRD.<br>The EFA and EFA ESG certifications attest to advanced competences in the provision of financial advisory services, including the full integration of ESG factors into the analysis of instruments and the definition of investment strategies, thereby contributing to service quality, customer protection and the strengthening of responsible governance practices. |



| Main projects implemented                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Risk-based training on anti-money laundering, credit, cybersecurity &amp; Data Risk</b> | <p><i>Risk assessment to determine the main risks to which the various roles are exposed, and skills gap analysis to assess gaps in training (over 11,500 people for the Anti-Money Laundering area and 4,300 for the Credit area) with online training, virtual classroom training and operational coaching (online training for around 11,500 people on anti-money laundering and 4,300 on credit, webinar training for 200 people on anti-money laundering and 430 people on credit, and operational coaching for 70 people). In 2025, there was also a return to classroom training for around 500 people in the Anti-Money Laundering area and 500 people in the credit area.</i></p> <p><i>In addition, the cyber security &amp; data risk skill gap analysis, scheduled every two years, was also carried out on the topics of cybersecurity, data governance, data protection and Administrative Liability of Entities pursuant to Legislative Decree no. 231/01, involving staff in the central functions (more than 4,000 people) with a 90% participation rate. The tailored post-skill gap analysis training was activated automatically at the close of the tests through enrolment in four adaptive online courses (one for each topic), in which all the staff involved in the EMS were enrolled.</i></p>                                                                     |
| <b>Info-training plan and awareness raising on IT security</b>                             | <p>In accordance with the Plan and in continuity with training launched in previous years, <b>courses for all personnel</b> were provided on the main <b>threats: fraud and scams, money muling, digital identity</b>. The courses are accessible not only from the MPS Academy platform, but also from the Intranet in the cybersecurity section.</p> <p>The Plan envisages specialist post-skills assessment training for personnel in the second-level corporate control functions on monitoring post-skill assessment compliance risks (18 individuals), IT roles associated with obtaining or updating certifications, e.g., AIIA courses for Internal Auditors (34 participants), cyber courses for SWIFT operators for CSP compliance (SWIFT Customer Security Programme) and compliance with security requirements envisaged in international standards (300 individuals), courses provided by external certification bodies (e.g. ISACA) in some cases envisaging the issue of international attestations (42 individuals), online training on DORA for the entire company population (16,000 individuals).</p> <p>For initiatives involving key and strategic roles of the Parent Company, a board induction event was held for all Board Members and Statutory Auditors of the Parent Company and members of the Board of Statutory Auditors on Cybersecurity: "IT security".</p> |
| <b>Regulation &amp; Risk Culture APP</b>                                                   | The publication of training content on the smartphone application continues, on regulatory topics that are constantly evolving. Publications occur periodically once a month and comprise a video, using an avatar produced with generative artificial intelligence, and textual content. The contents are produced by Deloitte Risk Advisory.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Managerial training</b>                                                                 | Managerial training pathways have been launched, dedicated respectively to newly appointed managers, for learning team management skills, and to managers involved in the dedicated professional development pathway.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Induction training for the main network roles</b>                                       | Training courses dedicated to learning the technical and operating skills indispensable to those taking on a new role. The new Premium Top service model has been included in the training pathway aimed at taking the financial adviser examination: 43.5 hours of training, comprising two classroom days and synchronous webinars for theoretical in-depth study and examination exercises.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Professional training pathway for the Compliance function</b>                           | <p>A professional training pathway delivered by ABI formazione was launched for specialists in the Compliance function (20 people), divided into two waves, the first held in 2025 and the second scheduled for 2026.</p> <p>The first wave of the pathway included 5 webinars of 4 hours each and addressed topical issues such as the risk management process, controls and corrective actions, planning and compliance reporting.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Training plan for new recruits</b>                                                      | The onboarding of new recruits was managed mainly through on-the-job training pathways, supplemented by in-depth webinars on the aspects most closely related to managing the main risks characterising their activities and online courses.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Objective Value</b>                                                                     | Classroom training for Value Added employees, aimed at reinforcing the commercial process of offering consumer credit. The remaining seven DTRs were involved in 2025, in continuity with what had already been carried out in 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>POE sales skills development</b>                                                        | Classroom training aimed at all POE value staff, focused on developing customer listening and needs analysis skills, effective communication and negotiation. The course, delivered by external trainers, involved around 100 people in a highly interactive day of classroom training and achieved excellent satisfaction results.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Private Academy</b>                                                                     | Broken down into three progressive training steps and subsequent specialisation and certification initiatives, Private Academy is the programme that accompanies Private Managers to the full acquisition of the skills indispensable for effective coverage of the role, and constantly updates them with a view to fully covering the evolving needs of customers.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>POG Certification</b>                                                                   | As part of Transparency training activities, a skills certification path is envisaged every two years for colleagues operating, directly or indirectly, in Product Governance (insurance products, banking products and investment products), with the aim of consolidating their professionalism in an innovative way. This activity, designed in collaboration with Deloitte Financial Advisory, forms part of the overall risk-based training model adopted by MPS Academy. The programme ensures compliance with the relevant regulatory requirements, especially those concerning Transparency and POG. The Product Governance training and certification path is aimed at the Product Functions, the Compliance Function and the other Functions involved in the processes. For 2025, 166 certifications obtained in previous editions were renewed and 63 new certifications were activated.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Post Network Audit Training</b>                                                         | A training course on practices and operational risks is ongoing for staff belonging to branches audited for which significant gaps were found. The training consists of webinars by MPS Academy faculty members and online courses using adaptive technology. In 2025, around 50 resources were involved.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Digital skills and artificial intelligence development</b>                              | <p>The training framework, established in 2024, takes account of the substantial transformation that digitalisation is bringing to the labour market and society as a whole, regulatory developments (40th update of Bank of Italy Circular 285) and the need for continuous updating of the IT Department's specialist technical skills. The framework was therefore designed according to a holistic approach which, in addition to technical skills, also envisages the need to work on mindset and human skills. Specifically, it was developed across three areas: 1) Tech (upskilling in digital skills; digital literacy for all employees (Art. 4 AI Act); 2) Specialist skills for IT professionals, Information Security; 3) Mindset, in order to manage the "digitalisation paradox" consciously, learning to use new digital tools and avoid "unlearning" the alphabet of traditional "human" skills (emotional intelligence, critical thinking, etc.).</p> <p>The design activities for the IT Academy began in 2025, with the objective of overseeing and developing the IT function's technical and organisational skills by providing personalised training paths aligned with the needs of the 2024-2028 Industrial Plan Strategic Projects.</p>                                                                                                                            |



#### Main projects implemented

|                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>MPS Academy Teaching Faculty</b>                             | A Knowledge Management project was launched involving 30 Faculty members of MPS Academy (divided into 5 groups). The project envisages the delivery of workshops (2 events of 2 hours each) to bring out tacit knowledge and best practices and to define tools and channels for circulating knowledge from the classroom to day-to-day work.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Training on the human factor and Artificial Intelligence</b> | Since 2024, MPS Academy has launched training programmes to improve performance in an increasingly digital working context, working not only on technical skills but also on human skills, starting with digital culture, critical thinking, emotional intelligence and leadership. The IMPACT training path, aimed at developing awareness of the risks and opportunities of new technologies, involved around 12,000 people, while the training path "The Compass of Emotions", aimed at developing emotional awareness, involved 4,700 people in central structures through the online path and around 250 managers in dedicated webinars. |

#### The 'MPS Academy' and ESG awareness programmes

Training activities are structured within MPS Academy, the Company's permanent corporate training school, which since 2012 has supported the evolution of organisational models and assisted people along their professional development paths. MPS Academy continuously designs, plans, oversees and funds training activities.

In this context, MPS Academy has promoted a number of initiatives to facilitate the dissemination of the ESG culture and principles, such as online courses, workshops and external seminars dedicated to sustainability topics, bespoke training activities connected to skill gap analyses in the areas of Credit and AML/CFT, as well as on diversity, equity and inclusion.

Similarly, the activities promoted by Mediobanca Academy act synergistically, pursuing the same objectives of strengthening managerial ethics and ESG culture through specialist paths.

With regard to disseminating environmental and social sustainability issues, during 2025 internal communication highlighted diversity & inclusion initiatives, with in-depth features on economic violence, equal opportunities and disability.

Commercial initiatives that integrate ESG principles into the business strategy were also showcased on internal channels. These included the Green Loan facility, aimed at financing projects supporting the green transition, as well as the agreement with Coldiretti and the Italian Biogas Consortium.

Also worth noting is the launch of MPS Energia Verde, a new brand and related business line aimed at promoting investments in production facilities or processes which, through the use of renewable sources, make it possible to reduce energy consumption or pursue energy independence.

In addition, the Bank took part in the twenty-first edition of "M'illumino di meno", switching off around 1,000 branch signs and the external lighting of the Bank's historic headquarters over two days.

#### The "MPS Sviluppa" programme

During 2025, a number of development initiatives were launched, in line with the MPS Sviluppa programme aimed at meeting the company's various professional needs, responding to the following objectives:

- enhancing professional skills and capabilities;
- supporting people's motivation and engagement;
- empowering human capital for growth.

The programme is guided by the principles of equal opportunities and accessibility of training and development activities, consistent with the provisions of the Code of Ethics and the document "Rules on Inclusion".

The main initiatives and processes made available under the programme, the implementation of which is aligned with the time horizon of the 2024-2028 Industrial Plan projects, include:

- talent academy, an annual programme aimed at identifying, retaining and managing people with talent, understood as human resources with high continuous performance, who show elements of development in a managerial key, useful to cover roles of responsibility and/or greater complexity in the medium term;
- targeted soft skills development paths dedicated to specific groups of the corporate population identified in line with the company's strategies and objectives. Each path starts from an analysis of the corporate population, carried out according to the Bank's objectives and strategic priorities. In the last year, these were dedicated in particular to people included in the Managerial Continuity Plans and to supporting Female Leadership;

- soft skills assessment, which is integrated with the Performance Management process, offering the opportunity to promote more effective development activities for the individual. The types of assessment are designed in line with the Bank's competency model, are tailored to the complexity and size of the different role clusters and may serve either as role mapping exercises or as forward-looking assessments for more complex roles. At the end, a feedback interview is envisaged in order to set up a personalised development plan;
- tools for observing people's competencies that compare their self-assessment of behaviours with the views of a group of people selected from colleagues, peers and other observers. The process is completed by the individual interview, which includes the delivery of the Report and the definition of a development plan supported by a dedicated platform;
- coaching paths, activated to maximise the potential and performance of coachees, structured in line with the needs and clusters of the people involved. The following types of coaching are available: Executive coaching for Top and Senior managers, individual coaching provided by qualified in-house coaches and reserved for people included in the Talent Academy, and digital coaching activated on demand through a dedicated platform and app;
- mentoring paths, aimed at the personal and professional growth of mentees, are available in two forms: in-house mentoring, activated with identified colleagues acting as Mentors and specifically trained within the MPS Mentor School, and Inter-company Mentoring, which involves the participation of companies operating in different sectors;
- Reskilling: targeted interventions were defined for the retraining of central structures' resources towards network and Corporate Control Functions (FAC) roles. This structured and scalable process aims to actively manage reskilling, through enhancement of the skills and experience possessed by the people involved and the definition of personalised training courses that promote experiential learning;
- professional paths which, also in line with second-level bargaining guidelines, promote access, on a voluntary basis and subject to selection based on experience, skills and capabilities, to experiential and training steps aimed at taking up target roles (e.g. Commercial Module Branch Manager) or consolidating the current role.

At the heart of the MPS Sviluppo programme is the Performance and Talent Management process, the Group's professional performance assessment. Addressed to all the Bank's people, the process compares the individual's self-assessment with the manager's assessment of Activities and Behaviours, in order to promote a feedback culture, with dedicated moments at mid-year and year-end, and to provide strategic information useful for guiding HR processes.

### Targets

The commitment to enhancing human capital is implemented through the annual definition of qualitative and quantitative objectives by the Human Resources department, in line with the company's strategic indications. In particular, aspects such as adequate training coverage, consistency of performance and potential assessment with professional development paths and the incentive system are considered. The monitoring of the achievement of these objectives is ensured through specially prepared process KPIs.

### Diversity and inclusion

Issues related to diversity and inclusion and, in particular, guaranteeing gender equality and equal pay for work of equal value, employment and inclusion of persons with disabilities, measures against violence and harassment in the workplace, and the protection of diversity are covered in this paragraph.

### Policies

The importance of spreading an inclusive corporate culture as a strategic driver of development and zero tolerance towards any kind of discrimination (race and ethnic origin, skin colour, sex, sexual orientation, gender identity, disability, age, religion, political opinions, national origin or social background, and any other form of discrimination contemplated by European Union legislation and national law) are reiterated in the Gender Equality Policy<sup>64</sup>.

Actual or potential "non-compliance", such as violations of the principles of equal opportunities, fairness and inclusion set out in the Code of Ethics and other cases that may constitute violations of European Union law and relevant external and internal regulations, are handled through the whistleblowing system, as provided for in the Group Directive on the management of internal whistleblowing systems<sup>65</sup>.

As for the reporting of inappropriate behaviour in the workplace, the reporting person, in addition to using the whistleblowing system, can report to a special Protection Committee, as specified in the document Rules on preventing and combating gender-based harassment in the workplace, and in the document Gender Equality Management System<sup>66</sup>.

<sup>64</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>65</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>66</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

The implementation and governance of the regulatory documents and related processes just mentioned describe the general approach for remedial measures with respect to any deviations/non-conformities that may occur. Consistent with this overall approach, from the establishment of the employment relationship onwards, each resource receives continuous information and training on the characteristics of the function to be performed, on the regulatory elements governed by the National Collective Labour Agreement and on specific disclosures (such as the Group Directive on managing compliance obligations under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability, privacy, anti-money laundering, code of ethics, prevention and safety, code of self-regulation, etc.).

### Actions

To ensure the monitoring of gender equality activities and areas, with particular reference to compliance management, the Gender Equality Management System is in force. Based on the outcome of the monitoring carried out, the management of recommendations was defined, ensuring the activation of any corrective actions. With a view to continuous improvement in the areas of gender equality and inclusion, the system envisages the preparation, management and updating of a Strategic Plan on Gender Equality, defining objectives and actions to close the gaps identified from analysis of the indicators. The Plan is shared and approved by a special Steering Committee, composed of Top Management. At the same time, the management of non-compliant situations is envisaged, such as violations of the principles of equal opportunities, fairness and inclusion, involving the competent Functions in the matter, as well as the preparation of the related reporting.

With the aim of monitoring the implementation of the principles expressed in the Gender Equality Policy over time, the Group is committed to adopting specific KPIs that, in line with and consistent with the principles contained in the reference regulatory documents, enable the monitoring and measurement of the progress and results achieved, in support of the cultural change in terms of diversity and inclusion.

Below are the main actions related to the employment and inclusion of people with disabilities, prevention of violence and harassment in the workplace and promoting diversity. They are ongoing throughout the reference time horizon coinciding with the 2024-2028 Industrial Plan.

| Initiatives dedicated to equal treatment and opportunities for all           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Plural Management Project</b>                                             | Training with in-house teaching staff continued in 2025 to raise awareness of respect for diversity and inclusion, particularly in relation to gender and disability, and a focus on the Gender Equality Policy. In 2025, 240 resources with positions of responsibility were involved.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Women's Empowerment</b>                                                   | The "Women's Empowerment" project was implemented, a workshop to support the managerial development of women on a growth path, facilitating self-awareness and awareness of their own competencies and setting concrete goals. The project involves the participation of 77 women from all lines of business and the involvement of an equal number of men.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Top Management training</b>                                               | The active involvement of Top Management on diversity and inclusion issues was accompanied by a dedicated information and training activity focused on gender equality and on combating and preventing economic violence.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Specialist training for the prevention of and response to harassment</b>  | In 2025, training paths dedicated to specialist figures were launched to explore how to intervene to prevent and manage any episodes of harassment, delivered by experts.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>"Inclusive Leadership" training meetings</b>                              | In 2025, training courses for resource persons were carried out to increase awareness and knowledge of the different experiences with inclusive groups, with a focus on disability issues.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Online course "Prevention of and response to gender-based harassment"</b> | In 2025, the course "Prevention of and response to gender-based harassment" was made available to the entire corporate population and was taken by 96% of the corporate population.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Awareness-raising on the prevention of gender harassment</b>              | On 25 November, the "International Day for the Elimination of Violence against Women", in order to promote financial autonomy, the Group joined the ABI initiative "Parole di inclusione", a series of podcasts dedicated to the issue of economic violence. The training courses 'Financial Education: an empowerment tool' focused on the enhancement of financial education as a tool to prevent and combat the phenomenon of economic violence. In 2025, an in-depth article on economic violence was published based on the content of the training course on the same topic delivered to Top Management. |
| <b>D&amp;I page on the corporate intranet</b>                                | The intranet section fully dedicated to Diversity & Inclusion is constantly updated, where opinions can be expressed and suggestions put forward, including reading recommendations, videos, newsletters and so on. Each month, the section is enriched with a new word from the inclusive glossary, which aims to clarify the meaning of certain terms that have entered into common usage but are not always used correctly.                                                                                                                                                                                 |
| <b>MPS Edu</b>                                                               | The "MPS Edu" social financial education column was enhanced with content relating to diversity, equity & inclusion.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>D&amp;I training for new recruits</b>                                     | The induction courses for new recruits include a special educational, taught in-house, dedicated to the topics of Diversity & Inclusion.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Inclusion Week</b>                                                        | In March 2025, a week of virtual classrooms was held, involving all the Group's people on a voluntary basis, to reflect on the theme of intergenerational intelligence, in collaboration with Hermes Consulting. A document containing practical suggestions for inclusive communication, with specific attention to disability, was also published. The content of the document was also collected in a dedicated intranet section.                                                                                                                                                                           |
| <b>Open Jam</b>                                                              | As part of the projects aimed at strengthening its commitment to valuing diversity and spreading an inclusive culture, the Group also joined the 'Open Jam 2025' initiative, promoted by The European House - Ambrosetti, with the intention of enhancing the comparison between the different generations present in the company (GenZ, Millennials, GenX, Boomers). Participants in the 2024 edition also shared their experience in a video shared with Top Management.                                                                                                                                     |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Initiatives promoted by Mediobanca</b> | Mediobanca aims to promote female talent, particularly in technical and scientific areas, through its partnership with the Woman & Tech Association, the "Women in STEM" project (a series of interviews with female graduates in scientific disciplines within the Group) and the granting of targeted scholarships such as "Girls@POLIMI" and "Mediobanca for Women's Talent" at the Sant'Anna School of Advanced Studies in Pisa. Professional empowerment is supported by the Woman Empowerment Program (WEP) – a mentoring programme involving women professionals from other sectors – and by the Ladies in Tech and Ladies in Banking Breakfast networking and guidance series. |
| <b>Initiatives promoted by Widiba</b>     | The WOW – Women of Widiba – programme is an initiative aimed at promoting the spread of an inclusive culture and enhancing the female component within the Bank and financial advisory, with the objective of increasing awareness of the contribution and value that women can bring to the sector, through activities and events developed also in synergy with the Parent Company.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

In addition, in order to promote the dissemination of the principles contained in the Rules on Inclusion and the Gender Equality Policy, the collaboration with Valore D continued through participation in dedicated inter-company training paths. The Parent Company's participation in the D&I in Finance project was also confirmed, an initiative aimed at consolidating the actions promoted by the banking and financial sector in support of inclusion, fairness and the enhancement of diversity.

### Targets

The focus on issues related to diversity and inclusion is reinforced with an enrichment of performance indicators in line with the "Rules on Inclusion" document and through constant monitoring of existing indicators. In particular, mention is made of the indicator concerning the percentage of positions of responsibility<sup>67</sup> held by women. This KPI - already identified as a smart target for the period 2021-2023, in line with the commitments undertaken after joining the UNEP FI Principles for Responsible Banking and with the provisions of the UNI/PdR 125/2022 Reference Practice on Gender Equality Certification - was set at 35% by 2023 and was comfortably passed, with the actual figure at the end of this period reaching 37% and increasing further to 38.6% at the end of 2025. This indicator will continue to be monitored, with the objective of reaching the target set by the 2024-2028 Industrial Plan, equal to more than 40% at the end of the period.

Targets are set on the basis of KPI analysis, also with a view to continuing the path of continuous improvement in the areas of gender equality and inclusion, through the involvement of the functions directly responsible for the relevant matters. Monitoring of the defined indicators is entrusted to the competent functions which, in the event of deviations, identify corrective actions aimed at ensuring alignment with the objectives of the Strategic Plan for Gender Equality.

### Staff retention

During the phase following completion of the acquisition of the Mediobanca Group, the Group ensured the continuity and stability of the remuneration and incentive systems applicable within Mediobanca, while at the same time carrying out a structured and comparative assessment of the remuneration, incentive and retention mechanisms in place.

In relation to potential negative impacts on the workforce, such as the risk of increased turnover, the loss of key skills and reduced staff engagement during the integration process, the Group launched a series of actions aimed at ensuring organisational stability, continuity of remuneration systems and the retention of critical resources.

The actions undertaken to mitigate material workforce-related risks are subject to a structured monitoring mechanism, enabling the Group to assess their effectiveness over time through periodic comparison between the Legal Entities involved, qualitative analysis of organisational trends and oversight of the most sensitive business areas.

On the basis of the above assessment and given the priority of retaining key resources, supporting business continuity and mitigating people-related integration risks, the Group identified several key areas of intervention.

In particular, the Group intends to achieve the following objectives:

- retain critical and high-performing resources, particularly in core business areas;
- preserve the specific features of the main Legal Entities and Lines of Business, while at the same time avoiding disruption during the integration process;
- align remuneration mechanisms with long-term value creation, the Group's risk profile and strategic priorities;
- ensure full consistency with the Group Remuneration Framework, the applicable regulations and supervisory expectations.

<sup>67</sup> The following are considered as resources with positions of responsibility: In the General Management Division (of the Bank and other Group companies), heads of structures up to sector level (Chief Executive Officer, General Manager, Deputy General Manager, Head of Division, Head of Level I, II and III Structures, Area, Service, Staff, Technical Secretariat, Office and Sector), Regional Sales & Distribution Divisions (Business and Private Regional Managers, Retail Regional Managers, Private Managers and Retail District Managers), Regional Credit Divisions (Business and Retail RCD Managers, and in the Network the Branch Managers and Heads of Specialised Centres (e.g., Private Businesses, etc.).

The Group ensures that its integration and workforce management practices neither cause nor contribute to material negative impacts, through compliance with the Group Remuneration Framework, the applicable regulations and supervisory expectations, as well as through central oversight of decision-making and control processes.

In the first quarter of 2026, the various Legal Entities of the Group (with the full and structured coordination of the Parent Company) had already begun working on actions aimed at mitigating people-related integration risks, preserving critical skills and talent (with particular attention to Private and Wealth Management Bankers) and ensuring continuity in key business areas. In addition, a structured monitoring mechanism was established to oversee the design and execution of these actions, supported by periodic reporting mechanisms between BMPS and Mediobanca.

#### Pay Transparency: A Commitment to Equality and Sustainability

Aware that pay equity is a fundamental element in promoting an inclusive working environment and increasing employee satisfaction, while at the same time helping to reduce turnover, and in line with developments in Pay Transparency regulation, the Group launched a series of targeted initiatives aimed at:

- systematically monitoring the trend of the gender pay gap, adopting corrective measures for its reduction;
- ensuring, for equal work performed, fair remuneration proportionate to the contribution made, to skills, responsibilities and working conditions.

The aim is to strengthen trust by fostering an open and constructive dialogue between employees and the company, and to attract and enhance talent.

#### Privacy

Related to this paragraph is the issue of Privacy, i.e. the protection of the confidentiality of the personal data of the Group's people.

#### Policies

The Group is committed to protecting the personal data of its employees, customers and suppliers and, in doing so, complies with national and European regulations and the guidance of the Data Protection Authority. Ensuring digital security, information security and secure operations helps prevent improper use of information.

In order to prevent personal data breaches, safeguards supporting data protection are ensured, as described in the "Data Protection Policy"<sup>68</sup>, together with the system of controls and responsibilities defined by the Group Directive on the management of compliance obligations in this area.

These safeguards are further strengthened by the cyber security governance framework set out in the "Group Directive on Logical Security Governance"<sup>69</sup> and the "Group Directive on ICT Governance and Strategy Definition"<sup>70</sup>, as well as the "Group Directive on ICT Risk and Security Management" and the "Group Directive on Incident Management"<sup>71</sup>, which regulate in a structured manner prevention and monitoring activities and the management of security events, in order to protect company data, including personal data, and the Group's business continuity.

#### Actions

In order to ensure continuous employee training on data protection issues, the Group provides training interventions for employees, as well as initiatives aimed at promoting a culture of data protection. In particular, these training paths form part of the Group's established practices and are envisaged for employees both when they take up service and when there are changes of duties or the introduction of significant new tools in relation to the duties performed, with particular regard to the processing of personal data. In addition, webinars dedicated to specific topics are published on the intranet (e.g., the correct management of waste containing personal data and the new control safeguards introduced in the event of access to customers' personal data). The initiative promoted by the Data Protection Authority entitled "A proposito di privacy - Il podcast del Garante per la protezione dei dati personali". is also highlighted on the intranet.

Training courses on this subject cover not only purely regulatory aspects (e.g. compliance with privacy regulations, data confidentiality, handling a data breach) but also those relating to data protection from a technological point of view, e.g., with reference to phishing or other scam techniques.

Persons authorised to process data consist of all employees who, in relation to the activities performed, come into contact with and carry out personal data processing operations to which they have access. Access to personal data, whether in computerised form or on paper, by persons authorised to process the data, must only take place if knowledge of the data is strictly necessary to perform the tasks assigned. In this respect, each appointee is assigned an access user to the Bank's

<sup>68</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>69</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>70</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>71</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.



Information System, the authorisation profile of which is closely related to the role he/she holds, the tasks entrusted to him/her and the operational entity to which he/she belongs.

### Targets

The Group oversees the effective monitoring of policies and actions in relation to this issue. In particular, responsibility for Level II checks on the regulatory requirements of privacy obligations is assigned to the compliance function. These controls are part of the Group's normal operations and consist of:

- planning and carrying out remote and on-site audits during the year, also taking into account requests made by the Data Protection Officer (hereinafter also DPO);
- if aspects of non-compliance emerge in the conduct of employees in the performance of the duties entrusted to them in the field of privacy, reporting to the Internal Audit function and the DPO Staff;
- carrying out Level II checks on the correct execution of the Data Protection Impact Assessment (hereinafter also DPIA);
- as part of the reporting to senior management prepared by the DPO, support to the DPO with regard to the results of privacy compliance checks carried out.

### Processes for involving own workers and workers' representatives on impacts [S1-2]

The management of material impacts entails that the Group should have its own employee engagement processes in place to take their views into account.

In line with constitutional principles and regulations in force, the Group encourages freedom of association for employees, which it manifests in many ways. Level II bargaining, which is entirely consistent with the applicable regulatory framework, confirms the strategic value of dialogue and the active involvement of trade union organisations, at the basis of a corporate climate of positive participation. To this end, the Group is committed to promoting information and consultation rights of the Trade Unions so that, each in their respective roles, the best solutions are constantly sought, in the common interest of laying the foundations for the long-term sustainable growth of the Parent Company.

Ongoing discussion between the parties, at central and peripheral level, has the objective of fostering adequate awareness and assessment of the repercussions on resources of reorganisations and seeking suitable convergences to mitigate impacts and guarantee quality of working conditions as part of an innovation and change process. In all cases of restructuring, business reorganisation or other activities affecting personnel in terms of work organisation and regional and professional mobility, the Group must arrange specific disclosures, in compliance with provisions of the National Collective Labour Agreement, and/or discussions with trade unions to analyse the impact on staff. It is after the closure of negotiations, with different durations contractually predefined on the basis of the reorganisation (up to 50 days), can the agreed measures be implemented.

The Group's industrial relations are supervised and managed through the planning and management of activities (initiation, development and definition of consultation procedures) and active listening to company trade union representatives to ensure compliance with laws and national and Level II bargaining. In this context, Joint Committees, made up of company and union members, play a fundamental role in Level II bargaining, dealing with specific areas to jointly examine material issues and promote initiatives for enhancement and growth within company policies and processes.

The activities of the Joint Bodies operating within the Company – Commercial Policies Committee, New Bank Model Committee, Welfare Committee, Joint Training Body, Anti-Robbery Security Measures Committee, Corporate Observatory, Equal Opportunities Committee and Working Group on environmental sustainability – reinforce the strategic value of the Trade Unions' rights to information and consultation.

The Committees - which met in 13 sessions in 2025 - are divided by scope and subject matter. Specifically, the 'Equal Opportunities' Committee has the task of agreeing female employment indicators at company level, as well as identifying appropriate empowerment policies. The Committee's activity was strengthened for the purpose of finding tangible solutions to enhancing the potential of People, each with their own diversities, acknowledged as factors for the Group's cultural and social growth. Equally significant is the analysis conducted by the Corporate Observatory, a joint body set up to monitor interaction between personnel in the different operating entities through communications models that engage individuals at all levels. Its focus concerns both interpersonal relations, in order to preserve individual identity and maintain a high standard of "quality" of life in the company, and situations potentially harmful to the dignity of people working within the Group.

### Listening to employees

For the Group, listening to people continues to be an essential element of the relationship with employees and is carried out systematically by applying different internal tools and channels.

With a view to continuous updating and sharing the most important topics, the Chief Executive Officer continued to be involved. In particular, during the four conference calls – addressed to all staff and concerning the period's financial results – the CEO answered participants' questions live. The main issues that emerged are also addressed on the constantly updated intranet page called "A clear and transparent Bank". Heads of the commercial divisions held 24 live meetings aimed at sharing and improving understanding of the company's guidelines and objectives for the period. On each occasion, participants were able to ask questions or make comments, which were addressed live or after the event on the other internal communication channels. In addition, some commercial functions organised 91 meetings – sometimes also with the collaboration of commercial partners – to present market outlooks.

### The effectiveness of involvement

Internal climate surveys and feedback collection continue to be carried out through focus groups and employee satisfaction questionnaires, as well as interactive functions on the company intranet (comments, likes, shares). This enables the entire corporate population to express its views on various aspects of working life within the Group, such as, for example, released applications and various initiatives undertaken.

The practice of one-to-one interviews conducted by human resources managers, also at the direct request of the individual employee, remains in place. In particular, specific listening and feedback activities are dedicated to new recruits in their first months of work, aimed at gathering their degree of satisfaction, their perception of joining the company and any needs or points of attention.

### Processes for remedying impacts and channels through which own workers can raise concerns [S1-3]

The Group promotes, by means of territorial meetings, moments of confrontation and instances of dialogue to encourage opportunities to express any concerns and needs of its workers.

The Group provides employees with appropriate tools for reporting possible violations of the rules of conduct (the "Whistleblowing" system). In particular, through the Whistleblowing system, as governed by the Group's Code of Ethics, each employee is required to actively cooperate in the achievement of high ethical standards, both directly - by doing his or her duty correctly - and indirectly - by reporting any violations of laws, regulations and procedures that could have a negative impact on the Group. Through the dedicated IT platform or via a special telephone service, staff and certain qualified external personnel may report - confidentially - irregular or incorrect circumstances and conduct which they suspect or have become aware of in the course of their duties.

These reports are received by the fraud audit department, which is also in charge of internal investigations. For more details on the complaint handling process as well as on the policies for the protection of employees using the complaint systems, please refer to the reporting in Section 4 - Information on Governance (par. "Policies, objectives and actions related to whistleblowing"). In this context, the online training campaign launched the previous year continued in 2025, and all Group resources were enrolled in it. With regard to inappropriate behaviour defined in the document "Rules on preventing and combating gender-based harassment in the workplace", employees may refer to an internal Protection Committee, which is entrusted with overseeing and managing reports.



## The protection of workers' human rights

In line with its Code of Ethics, the Group defines and implements policies and practices aimed at ensuring respect for human rights, dignity, health and safety, as well as the well-being of the people working within it, recognising the central role of the individual as such in the creation of sustainable value. It promotes an inclusive, fair and collaborative working environment, based on the principles of equal opportunities, non-discrimination and meritocracy, ensuring transparent selection, assessment and professional development processes based on objective criteria. Dignified and respectful working conditions, fair remuneration and incentive policies that are neutral with regard to gender and other individual characteristics are guaranteed, as are the protection of freedom of association and the right to collective bargaining.

The Group adopts structured measures to prevent harassment, abuse and conduct harmful to the person and to protect health and safety at work, through an approach focused on risk prevention and the promotion of responsible behaviour, as well as respect for privacy.

Particular attention is devoted to promoting organisational and individual well-being, also through work-life balance tools, welfare policies and the availability of a Group-wide listening and psychological counselling service. The promotion and development of internal skills represent a strategic priority, pursued through organisational models geared towards growth, the sharing of objectives and knowledge and the dissemination of ESG culture at all levels of the organisation. In line with these commitments, the Group operates in compliance with the main international standards and agreements on human rights and labour, including the Universal Declaration of Human Rights, the Conventions of the International Labour Organization, the United Nations Global Compact and the UNEP Principles for Responsible Banking, as well as the International Bill of Human Rights, integrating their principles into its governance models and relations with all stakeholders.

## Metrics

This section reports the metrics used by the Group to monitor the effectiveness of the measures taken by the company to manage its workforce. The following tables represent the actual (not estimated and not average) number of active employees at the end of the period, expressed in headcount (HC).

### Characteristics and composition of the undertaking's employees

[S1-6]

#### Template for the submission of information on the number of employees by gender

| Gender                 | Number of employees (in number of people) |                                      |                                                                  |               |
|------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
|                        | 2025                                      |                                      |                                                                  | 2024          |
|                        | Consolidated data<br>(a)                  | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |               |
| Men                    | 10,875                                    | 3,214                                | 7,661                                                            | 7,760         |
| Women                  | 11,204                                    | 2,319                                | 8,885                                                            | 8,967         |
| Other                  |                                           | -                                    | -                                                                | -             |
| Not communicated       |                                           | -                                    | -                                                                | -             |
| <b>Total Employees</b> | <b>22,079</b>                             | <b>5,533</b>                         | <b>16,546</b>                                                    | <b>16,727</b> |

Template for the presentation of the number of employees in countries where the enterprise has at least 50 employees representing at least 10 % of the total number of employees

| Country                  | Number of employees (in number of people) |                                      |                                                                  | 2024   |
|--------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------|
|                          | 2025                                      |                                      |                                                                  |        |
|                          | Consolidated data<br>(a)                  | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |        |
| Algeria                  | 1                                         |                                      | 1                                                                | 1      |
| China                    | 9                                         |                                      | 9                                                                | 9      |
| Egypt                    | 1                                         |                                      | 1                                                                | 2      |
| France                   | 173                                       | 57                                   | 116                                                              | 128    |
| Germany                  | 18                                        | 18                                   | 0                                                                |        |
| India                    | 1                                         |                                      | 1                                                                | 1      |
| Italy                    | 21,197                                    | 4,782                                | 16,415                                                           | 16,582 |
| Luxembourg               | 30                                        | 30                                   |                                                                  |        |
| Morocco                  | 1                                         |                                      | 1                                                                | 1      |
| Monaco                   | 290                                       | 290                                  |                                                                  |        |
| United Kingdom           | 264                                       | 264                                  |                                                                  |        |
| Russia                   | 0                                         |                                      |                                                                  | -      |
| S.p.A.in                 | 33                                        | 33                                   |                                                                  |        |
| Switzerland              | 42                                        | 42                                   |                                                                  |        |
| Tunisia                  | 1                                         |                                      | 1                                                                | 1      |
| Turkey                   | 1                                         |                                      | 1                                                                | 2      |
| United States of America | 17                                        | 17                                   |                                                                  |        |
| Total                    | 22,079                                    | 5,533                                | 16,546                                                           | 16,727 |

## Template for submitting information on employees by type of contract, broken down by gender

| Number of people consolidated data | 2025          |               |           |                  | Total         |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------|------------------|---------------|
|                                    | WOMEN         | MEN           | OTHER (*) | NOT COMMUNICATED |               |
| <b>Number of employees</b>         | <b>11,204</b> | <b>10,875</b> |           |                  | <b>22,079</b> |
| Number of permanent employees      | 11,148        | 10,800        |           |                  | <b>21,948</b> |
| Number of fixed term employees     | 56            | 75            |           |                  | <b>131</b>    |
| Number of variable-hour employees  |               |               |           |                  | <b>0</b>      |
| Number of full-time employees      | 9,439         | 10,757        |           |                  | <b>20,196</b> |
| Number of part-time employees      | 1,765         | 118           |           |                  | <b>1,883</b>  |

| of which: Mediobanca Group        | WOMEN        | MEN          | OTHER (*) | NOT COMMUNICATED | Total        |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------|------------------|--------------|
| <b>Number of employees</b>        | <b>2,319</b> | <b>3,214</b> | -         | -                | <b>5,533</b> |
| Number of permanent employees     | 2,268        | 3,151        | -         | -                | <b>5,419</b> |
| Number of fixed term employees    | 51           | 63           | -         | -                | <b>114</b>   |
| Number of variable-hour employees | -            | -            | -         | -                | -            |
| Number of full-time employees     | 2,102        | 3,201        | -         | -                | <b>5,303</b> |
| Number of part-time employees     | 217          | 13           | -         | -                | <b>230</b>   |

| Number of people consolidated data net of the Mediobanca Group | 2025         |              |           |                  | Total         |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|------------------|---------------|
|                                                                | WOMEN        | MEN          | OTHER (*) | NOT COMMUNICATED |               |
| <b>Number of employees</b>                                     | <b>8,885</b> | <b>7,661</b> | -         | -                | <b>16,546</b> |
| Number of permanent employees                                  | 8,880        | 7,649        | -         | -                | <b>16,529</b> |
| Number of fixed term employees                                 | 5            | 12           | -         | -                | <b>17</b>     |
| Number of variable-hour employees                              | -            | -            | -         | -                | -             |
| Number of full-time employees                                  | 7,337        | 7,556        | -         | -                | <b>14,893</b> |
| Number of part-time employees                                  | 1,548        | 105          | -         | -                | <b>1,653</b>  |

| Number of people                  | 2024         |              |           |                  | Total         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------|------------------|---------------|
|                                   | WOMEN        | MEN          | OTHER (*) | NOT COMMUNICATED |               |
| <b>Number of employees</b>        | <b>8,967</b> | <b>7,760</b> | -         | -                | <b>16,727</b> |
| Number of permanent employees     | 8,962        | 7,749        | -         | -                | <b>16,711</b> |
| Number of fixed term employees    | 5            | 11           | -         | -                | <b>16</b>     |
| Number of variable-hour employees | -            | -            | -         | -                | -             |
| Number of full-time employees     | 7,332        | 7,650        | -         | -                | <b>14,982</b> |
| Number of part-time employees     | 1,635        | 110          | -         | -                | <b>1,745</b>  |

(\*) Gender as specified by employees

## Template for submitting information on employees by type of contract, broken down by region

| Number of people<br>Consolidated data | 2025         |              |              |              |            |               |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                       | North        | Centre       | South        | Islands      | Foreign    | Total         |
| <b>Number of employees</b>            | <b>9,337</b> | <b>7,149</b> | <b>3,457</b> | <b>1,254</b> | <b>882</b> | <b>22,079</b> |
| Number of permanent employees         | 9,277        | 7,122        | 3,445        | 1,248        | 856        | 21,948        |
| Number of fixed term employees        | 60           | 27           | 12           | 6            | 26         | 131           |
| Number of variable-hour employees     |              |              |              |              |            | 0             |
| Number of full-time employees         | 8,384        | 6,540        | 3,248        | 1,168        | 856        | 20,196        |
| Number of part-time employees         | 953          | 609          | 209          | 86           | 26         | 1,883         |

| Number of people<br>Of which: Mediobanca Group | 2025         |            |            |            |            |              |
|------------------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                | North        | Centre     | South      | Islands    | Foreign    | Total        |
| <b>Number of employees</b>                     | <b>3,662</b> | <b>493</b> | <b>388</b> | <b>239</b> | <b>751</b> | <b>5,533</b> |
| Number of permanent employees                  | 3,605        | 480        | 376        | 233        | 725        | 5,419        |
| Number of fixed term employees                 | 57           | 13         | 12         | 6          | 26         | 114          |
| Number of variable-hour employees              | -            | -          | -          | -          | -          | 0            |
| Number of full-time employees                  | 3,515        | 463        | 371        | 223        | 731        | 5,303        |
| Number of part-time employees                  | 147          | 30         | 17         | 16         | 20         | 230          |

| Number of people<br>Consolidated data net of the Mediobanca Group | 2025         |              |              |              |            |               |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                                                   | North        | Centre       | South        | Islands      | Foreign    | Total         |
| <b>Number of employees</b>                                        | <b>5,675</b> | <b>6,656</b> | <b>3,069</b> | <b>1,015</b> | <b>131</b> | <b>16,546</b> |
| Number of permanent employees                                     | 5,672        | 6,642        | 3,069        | 1,015        | 131        | 16,529        |
| Number of fixed term employees                                    | 3            | 14           |              |              |            | 17            |
| Number of variable-hour employees                                 |              |              |              |              |            | 0             |
| Number of full-time employees                                     | 4,869        | 6,077        | 2,877        | 945          | 125        | 14,893        |
| Number of part-time employees                                     | 806          | 579          | 192          | 70           | 6          | 1,653         |

| Number of people                  | 2024         |              |              |              |            |               |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
|                                   | North        | Centre       | South        | Islands      | Foreign    | Total         |
| <b>Number of employees</b>        | <b>5,759</b> | <b>6,689</b> | <b>3,111</b> | <b>1,023</b> | <b>145</b> | <b>16,727</b> |
| Number of permanent employees     | 5,757        | 6,675        | 3,111        | 1,023        | 145        | 16,711        |
| Number of fixed term employees    | 2            | 14           | -            | -            | -          | 16            |
| Number of variable-hour employees | -            | -            | -            | -            | -          | -             |
| Number of full-time employees     | 4,906        | 6,081        | 2,907        | 950          | 138        | 14,982        |
| Number of part-time employees     | 853          | 608          | 204          | 73           | 7          | 1,745         |

With regard to working hours, all contracts are aligned with the provisions of the relevant national collective labour agreement (CCNL).

### Number and turnover rate of employees

As at 31 December 2025, the Group's active headcount stood at 22,079, including 5,533 at Mediobanca.

Over the year, the MPS Group (net of Mediobanca) reported:

- 87 new hires, mainly young employees taken on mainly to strengthen the sales network;
- 274 terminations, of which 110 due to resignations.

Since the closing of the transaction, Mediobanca reported:

- 90 new hires, mainly young employees taken on primarily in Front Office and General Management functions;
- 108 terminations, of which 97 due to resignations.

As at 31 December 2024, the Group's active headcount stood at 16,727. Over the year, it reported:

- 243 new hires, mainly young employees taken on mainly to strengthen the sales network;
- 256 terminations, of which 131 due to resignations.

The turnover rate (excluding Mediobanca), calculated as the ratio between the total number of terminations (274) and the total number of active human resources (16,546), is 1.66%. In 2024, it stood at 1.53%.

Terminations include employees leaving the workplace on a voluntary basis or due to dismissal, retirement or death in service.

### Characteristics of non-employees in the company's own workforce [S1-7]

The total number of workers who are not employees at the end of the period was 1,788.

| Non-employee workers                                  | Number of employees (in number of people) |                                      |                                                                  |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                       | 2025                                      |                                      |                                                                  |
|                                                       | Consolidated data<br>(a)                  | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group<br>(c) = (a)-(b) |
| Curricular interns                                    | 8                                         | 0                                    | 8                                                                |
| Extra-curricular interns                              | 268                                       | 263                                  | 5                                                                |
| Self-employed workers (financial advisors and agents) | 1,404                                     | 826                                  | 578                                                              |
| Agency workers                                        | 27                                        | 25                                   | 2                                                                |
| Other (co.co.co)                                      | 81                                        | 81                                   | 0                                                                |
| <b>Total number of non-employees</b>                  | <b>1,788</b>                              | <b>1,195</b>                         | <b>593</b>                                                       |

In 2024, the Group provided disclosure solely for workers made available by undertakings whose principal activity is "employment activities" (NACE N78 – temporary agency workers), totalling 6. Self-employed workers (financial advisers and agents), on the other hand, numbered 567 in 2024.

## Collective bargaining coverage and social dialogue [S1-8]

All employees in Italy are covered by collective bargaining agreements; therefore, the percentage is 100%.

### Reporting template for collective bargaining coverage and social dialogue

| 2025          |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Coverage rate | Collective bargaining coverage                                                                     |                                                                                                               | Social Dialogue                                                                                                           |
|               | Employees - EEA<br>(for countries with > 50 employees<br>representing > 10% of total<br>employees) | Employees - non-EEA<br>(estimate for regions with > 50<br>employees representing > 10% of<br>total employees) | Workplace Representation<br>(EEA only)<br>(for countries with > 50 employees<br>representing > 10% of total<br>employees) |
| 0-19%         |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 20-39%        |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 40-59%        |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 60-79%        |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 80-100%       | 100                                                                                                | 97.2*                                                                                                         | 100                                                                                                                       |

\* figure attributable to the Mediobanca Group.

| 2024          |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Coverage rate | Collective bargaining coverage                                                                     |                                                                                                               | Social Dialogue                                                                                                           |
|               | Employees - EEA<br>(for countries with > 50 employees<br>representing > 10% of total<br>employees) | Employees - non-EEA<br>(estimate for regions with > 50<br>employees representing > 10% of<br>total employees) | Workplace Representation<br>(EEA only)<br>(for countries with > 50 employees<br>representing > 10% of total<br>employees) |
| 0-19%         |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 20-39%        |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 40-59%        |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 60-79%        |                                                                                                    |                                                                                                               |                                                                                                                           |
| 80-100%       | ITA                                                                                                |                                                                                                               | ITA                                                                                                                       |

## Diversity Metrics [S1-9]

| Employees                                                   | 2025      |                   |                            |                                           | 2024          |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|----------------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                             |           | Consolidated data | of which: Mediobanca Group | Consolidated data net of Mediobanca Group |               |
| <b>Total number of senior management members* by gender</b> | <b>N.</b> | <b>98</b>         | <b>19</b>                  | <b>79</b>                                 | <b>72</b>     |
| Of which Men                                                | N.        | 76                | 15                         | 61                                        | 55            |
|                                                             | %         | 77.55%            | 78.95%                     | 77.22%                                    | 76.40%        |
| Of which Women                                              | N.        | 22                | 4                          | 18                                        | 17            |
|                                                             | %         | 22.45%            | 21.05%                     | 22.78%                                    | 23.60%        |
| <b>Total number of employees by age range</b>               | <b>N.</b> | <b>22,079</b>     | <b>5,533</b>               | <b>16,546</b>                             | <b>16,727</b> |
| Less than 30 years                                          | N.        | 975               | 645                        | 330                                       | 361           |
|                                                             | %         | 4.42%             | 11.66%                     | 1.99%                                     | 2.20%         |
| Between 30 and 50 years of age                              | N.        | 10,481            | 3,305                      | 7,176                                     | 7,923         |
|                                                             | %         | 47.47%            | 59.73%                     | 43.37%                                    | 47.40%        |
| Over 50 years of age                                        | N.        | 10,623            | 1,583                      | 9,040                                     | 8,443         |
|                                                             | %         | 48.11%            | 28.61%                     | 54.64%                                    | 50.60%        |

\* For the Group (excluding Mediobanca), this refers to the first and second levels reporting to the management and control bodies: for the Parent Company, Chief and First Levels; for Group Companies, the General Manager, if any. For Mediobanca, this means first-level Key function holders and management and control bodies.

## Adequate wages [S1-10]

The Group ensures a fair level of remuneration for all staff, in compliance with supervisory provisions and the provisions of the CCNL. To ensure internal consistency, gender neutrality and alignment with best practice, the Group assesses the positioning of employees' remuneration packages against the reference market, also with the support of specialist consultants and always in full compliance with company-level bargaining and the CCNL in force from time to time. This approach makes it possible to maintain the competitiveness of the remuneration package and to support the attraction and retention of key staff (for further details, see the current "Report on remuneration and fees paid"). In addition to the actions already taken in this regard, the Group actively participates in sector working groups on issues related to regulatory developments concerning EU Directive 2023/970 of 10 May 2023 (so-called "Pay Transparency Directive"), with a view to progressive and rapid alignment with the future Italian regulatory framework.

## Social protection [S1-11]

Employees with a subordinate employment relationship (Italy contract) with one of the companies of the Group are covered against the various cases of loss of employment income by the protections provided by Italian law. For the Parent Company and for Banca Widiba, the provisions of the National Collective Bargaining Agreement (CCNL) for the Credit Sector in Italy and of the MPS Supplementary Agreement also apply. For MPS Tenimenti and MPS Magazzini Generali Fiduciari, the regulations of the National Collective Bargaining Agreements adopted in those companies apply. More specifically, the following covers are provided for the Parent Company and Widiba:

- loss of income due to illness: salary and job preservation for increasing periods based on seniority, up to 36 months (Credit Sector CCNL), NASPI indemnity for 24 months following any dismissal (Italian Law), child/spouse recruitment in the case of premature death (MPS Supplementary Agreement);
- loss of income due to unemployment: NASPI indemnity for the 24 months following any dismissal (Italian Law);
- loss of income due to work injury and resulting disability: preservation of salary and job for increasing periods based on seniority, up to 36 months (Credit Sector CCNL), indemnified leave for disability (Italian law), benefits for approaching retirement (Italian law), NASPI indemnity for 24 months following dismissal (Italian law), insurance cover for permanent disability/death from accident (Italian law and MPS Supplementary Agreement), child/spouse recruitment in case of premature death (MPS Supplementary Agreement);
- loss of income due to parental leave: job preservation and indemnity for compulsory and optional leave (Italian Law), in addition to salary top-ups (Credit Sector CCNL);
- loss of income due to retirement: extraordinary income support allowance within 5 years of AGO (credit sector fund for post-employment benefits) pension entitlement, allowance according to AGO pension rules (Italia law), receipt of supplementary pension benefit (MPS Pension Funds / MPS Fund).

The following are the cases provided for by MPS Tenimenti and MPS Magazzini Generali Fiduciari:

- loss of income due to illness: preservation of salary and job for increasing periods according to seniority, indemnity for 12/24 months following possible dismissal (Italian law);
- loss of income due to unemployment: NASPI indemnity for the 12/24 months following any dismissal (Italian Law);
- loss of income due to work injury and resulting disability: preservation of salary and job for increasing periods based on seniority, indemnified leave for disability (Italian law), benefits for approaching retirement (Italian law), indemnity for 12/24 months following dismissal (Italian law), insurance cover for permanent disability/death from accident (Italian law);
- loss of income due to parental leave: job preservation and indemnity for compulsory and optional leave (Italian Law);
- loss of income due to retirement: allowance according to AGO pension rules (Italian law).



## MPS Pension Funds

As part of the welfare system provided for by the Group, in relation to the loss of income due to retirement, the MPS Pension Fund and the MPS Welfare Fund have been introduced from 2020 as forms of supplementary pension system, with the possibility of membership also extended to the tax-dependent family members of Group employees. The allocation is based on ESG criteria and both funds have, for some years, been signatories to the UNPRI Protocol (*Principles for Responsible Investment*).

Furthermore, in accordance with current regulations, both pension funds have approved and published documents on their websites containing information relating to disclosure of the commitment policy and policies incorporation of sustainability risks into the investment decision-making processes. The funds also define the monitoring methods and ESG reporting plan, for each segment envisaging quantitative analysis of the sustainability factors implemented by specific indicators for each aspect: environmental, social and governance.

In 2025, the process of updating the strategic asset allocation was completed, implementing the approach in compliance with the ESG principles set out in the Funds' Sustainability Policy; in order to focus their commitment, the Funds identified certain ESG issues as priorities for their sustainability policy, using as the reference framework for their choices that defined by the 17 **Sustainable Development Goals** (hereinafter the "Goals" or SDGs) and the 169 underlying targets defined by the UN 2030 Agenda.

The issues addressed by the SDGs – relating, among other things, to poverty, hunger, health and well-being, education, equality, inclusive development, energy transition, biodiversity, peace and justice – underpin public programmes and policies adopted by the major countries and represent a point of reference for global investors.

Following a materiality analysis carried out within their governing bodies, the Funds identified the following 5 Goals as the most representative, taking into account their core values, the characteristics of their membership base and other interested stakeholders, including the sustainability strategy defined by the Group:

- Goal 3 "**Good Health and Well-being**" aims to ensure healthy lives and promote well-being for all at all ages, by achieving universal health coverage and supporting research into and the development of vaccines and medicines for communicable and non-communicable diseases;
- Goal 5 concerns "**Gender Equality**", namely achieving gender equality and empowering all women and girls, ensuring them equal access to education, decent work, healthcare and representation in economic and political decision-making processes;
- Goal 8 concerns "**Decent Work and Economic Growth**", namely promoting sustained, inclusive and sustainable economic growth, full and productive employment and decent work for all;
- Goal 13 "**Climate Action**" focuses on the need to strengthen adaptive capacity to climate-related hazards and natural disasters and to combat climate change and its impacts by promoting reductions in greenhouse gas emissions;
- Goal 16 concerns "**Peace, Justice and Strong Institutions**", namely promoting peaceful and inclusive societies for sustainable development, ensuring access to justice for all and building effective, accountable and inclusive institutions at all levels.

Also in 2025, the MPS Pension Fund completed the activity relating to investment in private markets through instruments with strategies that explicitly integrate environmental and/or social considerations into investment management (Art. 8 SFDR - regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector, forming part of the EU Action Plan on Sustainable Finance) and with products that have sustainable investment as their objective (Art. 9 SFDR - regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector, forming part of the EU Action Plan on Sustainable Finance).

## Persons with disabilities [S1-12]

### Persons with disabilities

The proportion of the Group's own employees with disabilities is 6% (of whom 52% men and 48% women).

For Mediobanca, the proportion is 5% (of whom 51% men and 49% women). Excluding Mediobanca, the figure stands – as in 2024 – at 6% (of whom 52% men and 48% women).

The criteria that identify persons considered “disabled” under Law 68/1999 are set out in Article 1 of the Law. Each year, in compliance with the regulations in force, the Group checks, on the basis of the overall workforce, the number of disabled workers to be included and proceeds, normally in agreement with Employment Centres (Provincial Offices of the Ministry of Labour responsible for compulsory employment) to recruit disabled workers.

There are also additional workers – not included in the figure indicated – who fall within the “other protected categories” referred to in Article 18 of Law 68/1999; these are workers for whom, although not disabled, a percentage of compulsory recruitment in companies is reserved (e.g. orphans of persons who died as a result of work, refugees).

## Training and skills development metrics [S1-13]

### Number and percentage of employees receiving a review

The tables reported below show the total number of employees who received a performance review broken down by gender and category.

The Group headcount and percentage figures are calculated on the basis of the total number of employees as at 31 December 2024 (reference year of the assessment). Each recipient of a review record is counted, according to the provisions of relevant internal rules, of the following Group companies: the Parent Company, Widiba, MPS Fiduciaria, MPS Tenimenti and Magazzini Generali Fiduciari Mantova (MGFM). With regard to the consolidated figure net of the Mediobanca Group, the employees not assessed relate to new joiners.

### Number of employees receiving performance evaluations - breakdown by gender

| Percentage of employees receiving a performance evaluation | 2025              |                            |                                           | 2024          |
|------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                            | Consolidated data | of which: Mediobanca Group | Consolidated data net of Mediobanca Group |               |
| Women                                                      | 98.21%            | 93.79%                     | 99.35%                                    | 99.67%        |
| Men                                                        | 97.84%            | 94.96%                     | 99.03%                                    | 99.39%        |
| <b>Total</b>                                               | <b>98.03%</b>     | <b>94.47%</b>              | <b>99.20%</b>                             | <b>99.54%</b> |

### Number of employees receiving performance reviews - breakdown by category

| Percentage of employees receiving a performance evaluation                                                        | 2025              |                            |                                           | 2024          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                                                                                   | Consolidated data | of which: Mediobanca Group | Consolidated data net of Mediobanca Group |               |
| Executive managers                                                                                                | 93.35%            | 91.61%                     | 100.00%                                   | 98.73%        |
| Middle Managers                                                                                                   | 98.20%            | 94.05%                     | 99.98%                                    | 99.87%        |
| Professional Areas (and other qualifications, including qualifications not included in the CCNL Credit Agreement) | 98.20%            | 95.75%                     | 98.73%                                    | 99.37%        |
| <b>Total</b>                                                                                                      | <b>98.03%</b>     | <b>94.47%</b>              | <b>99.20%</b>                             | <b>99.54%</b> |

### Average number of training hours

The tables below show the average number of training hours by gender and by employee category. The data were calculated by extracting the traces of training delivered from 1 January 2025 to 31 December 2025 and the list of all courses completed by each resource accessing the platform during the reference period. Subsequently, the training hours provided were allocated to each resource. Only the hours of the courses that each employee completed during the year are taken into account. For the Mediobanca Group, the training considered is only that delivered from 30 September to 31 December 2025; the consolidated figure includes Banca MPS, Widiba and MPS Fiduciaria, MPS Tenimenti and MGFM.

### Average number of training hours by gender

| Average number of training hours by employee | 2025              |                               |                                                 | 2024        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|-------------|
|                                              | Consolidated data | of which:<br>Mediobanca Group | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group |             |
| Women                                        | 34.8              | 6.7                           | 42.2                                            | 41.8        |
| Men                                          | 30.8              | 7                             | 40.9                                            | 41.1        |
| <b>Total</b>                                 | <b>32.8</b>       | <b>6.9</b>                    | <b>41.6</b>                                     | <b>41.5</b> |

### Average number of training hours by employee

| Average number of training hours by employee                                                                      | 2025              |                               |                                                 | 2024        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|-------------|
|                                                                                                                   | Consolidated data | of which:<br>Mediobanca Group | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group |             |
| Executive managers                                                                                                | 10.5              | 5.3                           | 32                                              | 28.5        |
| Middle Managers                                                                                                   | 31.6              | 6.3                           | 42.5                                            | 42.1        |
| Professional Areas (and other qualifications, including qualifications not included in the CCNL Credit Agreement) | 35.2              | 8                             | 41.2                                            | 41.3        |
| <b>Total</b>                                                                                                      | <b>32.8</b>       | <b>6.9</b>                    | <b>41.6</b>                                     | <b>41.5</b> |

The 3D Approach model also allowed for the following in 2025:

- a reduction in serious and very serious gaps in favour of slight and insignificant gaps;
- an optimisation of the average annual per capita training hours, as investment in “tailor-made” training directs the time devoted to training towards actual needs (skill gap).

Finally, there was an increase in the number of resources with training hours in the 40-60 hour range.

## Health and safety metrics

### [S1-14]

| Workers covered by an occupational health and safety management system         | 2025              |                               |                                              | 2024   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|--------|
|                                                                                | Consolidated data | of which:<br>Mediobanca Group | Consolidated data<br>net of Mediobanca Group |        |
| Number of employees covered by the health and safety management system (No.)   | 21,656            | 5,533                         | 16,123                                       | 16,305 |
| Percentage of employees covered by the health and safety management system (%) | 98.15%            | 100.00%                       | 97.44%                                       | 97.48% |

Note: The required data on the total number of non-employees whose work and/or workplace is controlled by the organisation are not available. The calculation of the percentage was made by considering the ratio between the workers of the certified companies (BMPS and MGFM) and the total number of workers considered in the scope of the Annual Financial Statements.

| Accidents in the workplace                                             | 2025                     |                                      |                                                               | 2024          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                        | Consolidated data<br>(a) | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated data<br>net of Mediobanca Group<br>(c) = (a)-(b) |               |
| Total number of fatalities due to occupational accidents (No.).        | 0                        | 0                                    | 0                                                             | 0             |
| Total number of serious accidents at work (excluding fatalities) (No.) | 2                        | 0                                    | 2                                                             | 0             |
| Total number of recordable accidents in the workplace (No.)            | 71                       | 20                                   | 51                                                            | 53            |
| Hours worked (No.)                                                     | 26,771,312.62            | 2,489,850.00                         | 24,281,462.62                                                 | 24,737,728.00 |
| Rate of fatalities due to occupational accidents                       | 0                        | 0                                    | 0                                                             | 0             |
| Rate of serious accidents at work (excluding fatalities)               | 0                        | 0                                    | 0                                                             | 0             |
| Rate of recordable accidents in the workplace                          | 2.65                     | 8.03                                 | 2.10                                                          | 2.14          |
| Accidents to/from workplace                                            | 125                      | 18                                   | 107                                                           | 92            |
| Accident rate to/from workplace                                        | 4.67                     | 7.23                                 | 4.41                                                          | 3.72          |

Note: The required data on the total number of non-employees whose work and/or workplace is controlled by the organisation are not available.

| Occupational illness                                                                                             | 2025                     |                                      |                                                               | 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|
|                                                                                                                  | Consolidated data<br>(a) | of which:<br>Mediobanca Group<br>(b) | Consolidated data<br>net of Mediobanca Group<br>(c) = (a)-(b) |      |
| Number of employees with occupational illness (No.)                                                              |                          |                                      |                                                               |      |
| Total number of recordable cases of occupational illness                                                         | 0                        | 0                                    | 0                                                             | 0    |
| of which fatalities caused by occupational illness                                                               | 0                        | 0                                    | 0                                                             | 0    |
| number of days lost due to work-related injuries, work-related illnesses and fatalities resulting from illnesses | 0                        | 0                                    | 0                                                             | 0    |

Note: The required data on the total number of non-employees whose work and/or workplace is controlled by the organisation are not available.

## Work-life balance metrics [S1-15]

The Group is committed to welfare policies, which aim to create value for people and improve the corporate climate: every aspect of welfare in the Group is aimed at supporting colleagues and their families in financial, social and work/life balance terms, contributing to the increase in satisfaction, wellbeing, loyalty and productivity.

Welfare is a core element of second-level bargaining, which was updated for the main provisions in July 2025. It is a point of reference for all colleagues, thanks to the constant dialogue with the trade unions. This model was also extended to personnel making recourse to the sector Solidarity Fund and for the entire period of such recourse.

Within a framework of overall financial sustainability, internal welfare has been supplemented over time with assets and services that meet the changing needs of employees, retired personnel and their families (currently over 50,000 individuals).

Benefits are granted to all staff regardless of contract type and working hours (part-time or full-time). All employees are entitled to leave for family reasons. When returning from parental leave, job preservation is fully guaranteed. Furthermore, note that parental leave may be taken for children up to the age of 12, in accordance with laws in force. With the update to the second-level bargaining agreement in July 2025, particular attention was paid to parents through leave for specific needs (paternity leave and children's school enrolment).

During 2025, a total of 4,241 employees (or 19% of eligible staff) took parental leave, of whom 1,535 were men (or 14% of eligible men) and 2,706 women (or 24% of eligible women).

For the Mediobanca Group, as at 30 September 2025, a total of 342 employees (equal to 6% of eligible staff) took family leave, of whom 150 were men (equal to 5% of eligible male staff) and 192 were women (equal to 8% of eligible female staff).

Excluding the Mediobanca Group, a total of 3,899 employees (equal to 24% of eligible staff) took family leave, of whom 1,385 were men (equal to 18% of eligible male staff) and 2,514 were women (equal to 28% of eligible female staff).

In 2024, a total of 3,769 employees (equal to 23% of eligible staff) took family leave, of whom 1,323 were men (equal to 17% of eligible male staff) and 2,446 were women (equal to 27% of eligible female staff).

| Family leave                                               |    | 2025              |                            |                                           | 2024  |
|------------------------------------------------------------|----|-------------------|----------------------------|-------------------------------------------|-------|
|                                                            |    | Consolidated data | of which: Mediobanca Group | Consolidated data net of Mediobanca Group |       |
| Total number of employees who took family leave, by gender | N. | 4,241             | 342                        | 3,899                                     | 3,769 |
| % of eligible staff                                        | %  | 19%               | 6%                         | 24%                                       | 23%   |
| Of which Men                                               | N. | 1,535             | 150                        | 1,385                                     | 1,323 |
|                                                            | %  | 14%               | 5%                         | 18%                                       | 17%   |
| Of which Women                                             | N. | 2,706             | 192                        | 2,514                                     | 2,446 |
|                                                            | %  | 24%               | 8%                         | 28%                                       | 27%   |

As at 31 December 2025, the return-to-work rate after parental leave was approximately 92%, and the retention rate 12 months after leave (excluding the Mediobanca Group) was approximately 99%<sup>72</sup>, with an even percentage for women and men.

In 2024, the return rate after parental leave was approximately 94%, and the job retention rate 12 months after leave was approximately 98%, with an equal percentage of 99% for women and 98% for men.

<sup>72</sup> The percentage below 100% is due to voluntary resignations from service.

## Remuneration metrics (pay gap and total remuneration) [S1-16]

The Group pays special attention to the issue of gender pay equality at all levels. The gender pay gap is defined as the difference between the average hourly remuneration paid to female employees and that paid to male employees. For 2025, the percentage delta between the average gross hourly wage of male employees and the average gross hourly wage of female employees corresponded to 29.4%. For the Mediobanca Group, the difference was 44.8%, while excluding the latter the difference was 11.4% (11.35% in 2024).

| Gender Pay Gap | 2025              |                               |                                                 | 2024   |
|----------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|--------|
|                | Consolidated data | of which:<br>Mediobanca Group | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group |        |
|                | 29.4%             | 44.8%                         | 11.4%                                           | 11.35% |

The gender pay gap was also analysed by employment category: executives, middle managers and white-collar workers and amounted to 30.8%, 14.7% and -1% respectively. For the Mediobanca Group, the difference was 33.1%, 22.1% and 0.5%, respectively, while excluding the latter the difference was 16.2%, 6.7% and -1%.

The Group adopts specific measures and mitigating actions aimed at promoting gender balance and equal pay for equal work, equal experience and the other objective elements required by the EBA Guidelines (Equal Pay). The objective approach to position weighting helps ensure that the remuneration policy is gender-neutral and makes it possible to pursue equal pay, as evidenced by the substantial stability of the Group's gender pay gap compared with the previous year (excluding the Mediobanca Group).

The expansion of the Group workforce, with highly specialised positions for which a greater presence of male workers is found in the Mediobanca Group, resulted in a wider gap in the Group indicator.

For 2025, the total remuneration ratio, calculated as the ratio of the annual gross total remuneration of the highest-paid person to the median annual gross total remuneration of the remaining employees (excluding that person), was 66.1. For the Mediobanca Group, the ratio was 58.3 and, excluding the latter, the ratio stood at 21.7.

| Total remuneration ratio | 2025              |                               |                                                 | 2024 |
|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------|
|                          | Consolidated data | of which:<br>Mediobanca Group | Consolidated data<br>net of Mediobanca<br>Group |      |
|                          | 66.07             | 58.26                         | 21.72                                           | 8.97 |

## Incidents, complaints and severe human rights impacts [S1-17]

No evidence has been found of legal and/or out-of-court claims relating to episodes of violations by the workforce of rights relating to gender equality (against four relevant reports on the topic of "sexual harassment in the workplace"), in line with the previous year. More generally, the absence of judicial and/or extrajudicial applications on the subject of serious human rights incidents is confirmed.

## ESRS S2 - Workers in the value chain

This section illustrates, in relation to the management of “workers in the value chain”, the policies and actions adopted to manage the topic, as well as the processes through which the Group monitors the effectiveness of its policies and actions. It also illustrates the channels through which workers in the value chain can express their concerns.

The information reported is directly related to and dependent on the specific elements (in terms of impacts) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the Double Materiality Analysis section of this document).

The detailed breakdown of the material elements (including evidence of the value chain segment to which they relate and the relevant time horizon) is provided in the dedicated table (also included in the Double Materiality analysis section).

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

### Policies, Actions and Targets on workers in the value chain

The process of mapping impacts, risks and opportunities in relation to workers in the upstream and downstream value chain resulted in the identification of material impacts in relation to the upstream value chain only. Therefore, with regard to the topics “working conditions” and “other work-related rights”, the following paragraphs describe policies, actions and targets defined by the Group associated with the workforce belonging to the upstream value chain.

### Working conditions and other labour-related rights

Issues related to the upstream value chain, working conditions and other labour-related rights are covered in this section.

#### Worker-related policies in the value chain [S2-1]

The Group’s Code of Ethics<sup>73</sup> is the document that governs the guiding principles, values and rules of conduct that complement the legal and regulatory obligations for workers in the upstream value chain. The Group is committed to fostering the adoption of the same among its subsidiaries, associates, business partners, consultants and collaborators in order to guide behaviour based on ethical and professional standards.

This document reflects the Group’s commitment to structuring relations with its suppliers based on fairness and transparency. Transparency, cooperation, fairness and integrity are also promoted, avoiding situations of conflict of interest or unlawful behaviour. To this end, the Group also relies on the controls set out in the “Group Directive on the management of internal systems for reporting breaches”<sup>74</sup>, which ensures secure and confidential channels for reporting non-compliant conduct.

Application of the Code is ensured through the internal control system, which is an essential element of the overall governance system of a company. More specifically, suppliers are sensitised to providing their services in line with standards of conduct consistent with those indicated in the Code of Ethics. In fact, on the basis of contracts and general purchasing conditions, suppliers are required to expressly accept, by means of a specific form, the declaration of commitment not to engage in behaviour that conflicts with the provisions of the Group’s Code of Ethics. Therefore, suppliers, in compliance with their contractual purchasing conditions, are directed to respect the rights of their workers and the responsible handling of any resulting social criteria. The Group also undertakes to respect the United Nations Universal Declaration of Human Rights, promoting the protection of human rights, including the principles on Child Labour and Forced Labour.

For more details on the Group’s Code of Ethics, please refer to the section “Policies, Actions and Targets on Business Conduct” in “Section 4 - Governance Information”.

In managing relations with actors in the upstream value chain, the Group also complies with the provisions of the organi-

<sup>73</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>74</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.



sational, management and control model for the prevention of offences under Legislative Decree 231/01, which sets out rules of conduct to be observed in selecting the supply chain, in line with the “Group Directive on Expenditure and Supplier Management”<sup>75</sup>, which governs the qualification, assessment and monitoring processes for business partners. The Group is also committed to selecting its suppliers by considering occupational health and safety related aspects and promoting joint initiatives for management and the resolution of any risk situations with a view to mutual cooperation. It is also committed to adopting a procurement policy that protects the health and safety of workers, the environment and people in general. Safeguarding working conditions is also supported by the Group Health and Safety Policy, the Group Directive on Physical Security (in line with the internal Group Directive on occupational health and safety) and the Group Directive on Sustainability and ESG<sup>76</sup>.

The constant involvement of suppliers, in order to ensure the protection of their interests, takes place through the Stakeholder Management process overseen by the Purchasing Department. For more details on stakeholder engagement, please refer to “Section 1 - General Information” of this document on the “Stakeholder Engagement” process.

To date, no cases of non-compliance with the UN Guiding Principles, the ILO Declaration or the OECD Guidelines with regard to workers in the upstream value chain have been detected at Group level.

### Worker-related actions in the value chain [S2-4]

The following initiatives involve all of the Group’s suppliers and external service providers, including professionals, companies and foreign businesses, and are part of the Group’s normal practice regarding the management of supply relationships.

The Group is committed to adopting standards of supplier selection and management in order to encourage compliance with social and human rights criteria throughout the supply chain. Suppliers are selected based on an assessment process that, in the pre-selection, award and supply contract finalisation stage and through specific questions, provides for the express assessment of compliance with regulations on labour law, National Collective Labour Agreement application, and payment of contributions (DURC) as certified by the Single Document of Contribution Regularity (hereinafter also DURC) the possession of ESG certification of the counterparty. During the registration of documents concerning the 231 Compliance Statement (with references to anti-corruption legislation) and anti-mafia legislation, specific questions on certification and the Code of Ethics are also requested. The provisions of the Code of Ethics that the counterparty may have must not conflict with the provisions of the Group Code of Ethics.

By applying Model 231, the Group adopts specific guidelines to ensure the utmost correctness in managing relations with suppliers. In doing so, it prevents unlawful acts and administrative offences for which it could be held liable.

All parties involved in the procurement chain must maintain conduct based on:

- objectivity, transparency, equal opportunities, professionalism and cost-effectiveness in the selection of suppliers and in defining contractual terms, using official information sources during the initial assessment and subsequent checks;
- compliance with anti-mafia requirements, with the supplier obliged to declare its ownership/beneficial owner and submit the documentation required for identification;
- a declaration that no corruption convictions exist, in order to prevent relations with indicted parties;
- fairness, loyalty and transparency in relations with the State, the European Union and public bodies;
- rejection of any form of unlawful compensation linked to the performance of one’s functions;
- compliance with applicable legislation, Authority regulations and internal procedures on delegations and spending powers;
- strict observance of anti-money laundering legislation (Legislative Decree 231/2007) in relations with suppliers;
- careful selection of suppliers for waste transport and disposal, verifying register enrolments, authorisations and environmental compliance;
- verification of technical and professional suitability, especially in work requiring temporary or mobile construction sites, by assessing organisational capabilities, human and instrumental resources in accordance with Article 26 and Title IV of Legislative Decree 81/08.

<sup>75</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>76</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

For specific product categories, for which workers' physical wellbeing and moral character are of key importance, the commitment focuses strongly on examining the supplier's economic and financial conditions and the level of protection for workers. To achieve this, investigative tools are used to check that authorisations and permits have been issued, prevention and safety measures have been adopted and specialised training has been provided. The Group's anti-corruption policies and procedures are communicated to individual suppliers, covering 100% of suppliers with whom there is a business relationship.

At the same time, at Group level, checks are conducted on an annual basis to verify any updates in the documentation that the supplier counterparty has made available to the Group regarding its social sustainability. This process makes it possible to monitor whether suppliers have not met their obligations at the time of registration in the Group's Suppliers Register. In addition, if a new lawyer is appointed, s/he must sign contractual documentation. The Group has identified the Purchasing Department as the function dedicated, on a priority basis, to collecting the documentation and verifying the existence of supplier requisites, for the purpose of registration in the Group's Supplier Register.

The Control functions carry out the verification activities concerning the extent and compliance of the data protection programmes used by the Group's suppliers and business partners. Furthermore, data protection is also ensured in contractual or collaboration agreements with third parties, by means of specific clauses aimed at clearly defining roles and responsibilities in the area of privacy.

Based on the analyses carried out by the functions involved, no serious human rights problems or incidents in the upstream value chain have been reported to date.

### Targets on workers in the value chain [S2-5]

The Group has not, to date, defined any specific targets to deal with the issue of value chain workers.

However, the effectiveness of the policies and actions adopted in this regard is ensured through the monitoring of specific indicators in order to ensure supply chain management aimed at respecting the principles of social and environmental sustainability. In this regard, the verification, in the years following those of the first contractualisation, of the existence of the requisites for registration in the Group's Supplier Register, as well as the controls carried out by the Control and Internal Audit functions, guarantee the effectiveness of the policies and actions undertaken by the Group to protect the rights of workers in the upstream value chain and to pursue the development of relations with suppliers marked by respect for the human rights of their workers.

During 2025, 100% of the new suppliers (230 in total) were assessed according to environmental criteria, in accordance with international standards. The verification activity described is carried out continuously in relation to each new supplier.

The adoption of specific targets to deal with this issue will be evaluated in the future to ensure continuous improvement of the Group's commitment to workers in the value chain.

### Process of involving workers in the value chain on impacts [S2-2]

Although the Group does not have a formalised process for involving suppliers' workers, either directly or through representatives, it does believe that the requirements assessed when signing contracts with suppliers make it indirectly possible to assess respect for the rights of workers.

In particular, in the supplier evaluation stage, a questionnaire is submitted, with answers where the supplier with certification is given a score. Suppliers holding such certifications obtain scores that also assume greater relevance at the stage of selection for the award of the supply/service.

At the registration stage, all suppliers are also required to provide a self-declaration on the application (where required) of the relevant national/regional collective labour agreements.

## Processes to remediate negative impacts and channels for workers in the value chain to raise concerns [S2-3]

In order to prevent and/or remedy the concerns of workers in the value chain, the Group provides channels of free access also to external parties, such as the Whistleblowing system. This system helps to monitor and prevent the risks to which the Group may be exposed as a result of facts and conduct contrary to external regulations, company rules, internal procedures and its own Code of Ethics, thereby contributing to the implementation of sustainability policies and promoting their integrity and fairness.

Moreover, access is through institutional channels, and therefore the system may also be accessed by any employees or staff not only of the Group, such as employees belonging to companies that provide goods or services or perform work for third parties and perform or have performed their work for the Group. For more details on the effectiveness of the Whistleblowing system, as well as on the safeguards and protection measures for whistleblowers, please refer to the section "Protection of Whistleblowers" within Section 4 - Governance Information of this document.

## Protection of workers' human rights in the value chain [S2-4]

The Group protects the human rights and fundamental rights of workers employed throughout its supply chain, basing its relations with suppliers and partners on principles of integrity, professional fairness, transparency and responsibility, with respect for human dignity and non-discrimination. The Group's values and behavioural principles are formalised in the Group Code of Ethics, which commits all addressees to comply with applicable regulations and the national and international agreements to which the Group adheres, and applies to all activities and initiatives involving third parties.

In carrying out its activities, the Group relies on the support of suppliers selected according to principles of integrity, transparency and social responsibility, promoting relationships based on professional fairness and respect for fundamental human rights, in line with the principles of its Code of Ethics. To this end, the Group promotes the adoption of responsible practices throughout the value chain, preventing any form of improper or discriminatory conduct and encouraging ethical behaviour and respect for working conditions through collaborative, long-term relationships geared towards continuous improvement and the creation of shared value throughout the value chain; verification of respect for fundamental rights at work, ensuring full compliance with rules on Child Labour and Forced Labour, as well as with Occupational Health and Safety Management Systems, and prohibiting any form of exploitation or human trafficking; promoting awareness of social responsibilities among trading partners too, making them aware of sustainability issues and the protection of fundamental rights.

The Group is committed to adopting standards of supplier selection and management in order to encourage compliance with social and human rights criteria throughout the supply chain. Any initiative involving Group companies and a supplier must be carried out in compliance with internal company regulatory documents and the standards of conduct set out in the Contracts and General Purchase Conditions governing the provision of services by third parties.

Consistent with the principles of integrity, transparency and fairness, the Group promotes relations that avoid any form of improper or discriminatory conduct; verifies compliance with fundamental rights at work and the prohibition of Child Labour and Forced Labour; protects freedom of association and collective bargaining; raises partners' awareness of sustainability issues and the protection of fundamental rights; and requires consistency with the values set out in its Code of Ethics.

## ESRS S3 - Affected communities

This section illustrates, in relation to the management of “affected communities”, the policies and actions adopted to manage the topic and seize material opportunities, as well as the processes through which the Group monitors the effectiveness of its policies and actions relating to the material impacts and opportunities linked to the topic.

The information reported is directly related to and dependent on the specific elements (in terms of impacts and opportunities) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the Double Materiality Analysis section of this document).

The detailed breakdown of the material elements (including evidence of the value chain segment to which they relate and the relevant time horizon) is provided in the dedicated table (also included in the Double Materiality analysis section).

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

### Policies, actions and targets related to the affected communities

#### Territory-related impacts

Related to this paragraph are the issues concerning the **impacts linked to the territory**, with reference to the policies, processes and safeguards defined by the Group in order to guarantee support to the reference communities from an urban, cultural and youth employability point of view and in some specific sectors of the economy.

#### Policies related to affected communities [S3-1]

The Group pursues the social and environmental development of the community in which it operates through professional development initiatives, events dedicated to career guidance, the promotion of financial education programmes, actions supporting the more vulnerable groups and the promotion of artistic heritage (banking and national), in line with a framework of policies and controls aimed at governing the protection and enhancement of cultural heritage and support for social and local initiatives (Group Directive on Communication and External Relations, Management of the historical archive, Management of artistic heritage and Management of sponsorships and fundraising<sup>77</sup>).

Effective oversight of the ways in which current and planned actions are planned and implemented is ensured by the Group framework of policies and regulatory controls, including the Directive on Sustainability and ESG, the Montepaschi Group Code of Ethics and the Group Directive for the Management of prescriptive compliance obligations under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>78</sup>.

#### Actions related to affected communities [S3-4]

This section sets out the main actions implemented by the Group in support of the community, in relation to the area in which it operates. Microcredit and trust initiatives, career guidance for school and university students in support of the agri-food sector, and the promotion of cultural initiatives aimed at disseminating knowledge in the art world.

#### Microcredit

In 2006<sup>79</sup>, Banca MPS played a decisive role in the establishment of **Microcredito di Solidarietà S.p.A.**<sup>80</sup>, together with other parties (for example the Municipality and Provincial Administration of Siena, the Diocese of Siena and Montepulciano), to meet the financial needs of individuals and families who have difficulty accessing ordinary bank lending channels and help them overcome temporary economic hardship or start new business activities.

The Company disburses from its own funds, deriving from the initial injection from shareholders and subsequent contributions of shareholders without obligations to repay funds.

<sup>77</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>78</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>79</sup> When it was established, the Company was registered in the general list of financial intermediaries pursuant to art. 106 of the Consolidated Law on Banking.

<sup>80</sup> Microcredito di Solidarietà S.p.A. is not within the NFS reporting scope (see 4.2 Methodological Note).

At the Shareholders' Meeting on 16 September 2025, the transformation of Microcredito di Solidarietà into a Social Enterprise was approved, pursuant to Legislative Decree No. 112 of 3 July 2017, as amended: this transformation, consistent with the provisions of the Consolidated Banking Act and the legislation on Social Enterprises, maintains as its primary purpose the granting of financing to natural persons in conditions of economic and social hardship and allows Microcredito di Solidarietà to continue supporting the communities residing in the provinces of Siena, Grosseto, Arezzo and Massa Carrara, focusing its commitment on natural persons and carrying out, on a stable basis, an enterprise activity of general interest, without profit motive and for civic, solidarity and social utility purposes, adopting responsible and transparent management methods and encouraging the broadest possible involvement of workers, users and other interested parties.

Following the transformation, the Company's name was changed by adding the designation Social Enterprise, and the object and purpose of the Company itself were amended, confirming its non-profit nature and the prohibition on distributing profits and operating surpluses. In practical terms, apart from the necessary organisational measures to be adopted in line with the rules laid down for the new company form, Microcredito di Solidarietà S.p.A. continues to operate in line with the past, focusing exclusively on social microcredit and no longer on micro-enterprises.

The following financing conditions apply:

- Maximum amount that may be granted: EUR 10,000
- Applied rate (TAN): 3%
- Default rate: + 2 points (5%)
- No commission and no application processing fee
- No early repayment charge
- Stamp duty paid by the applicant.

The number of loans disbursed in 2025 increased compared with 2024, rising from 150 to 159, while the volume of loans showed a significant increase compared with the previous year, with an amount disbursed during 2025 of EUR 626,500 (compared with EUR 588,764 in 2024).

### **MPS Fiduciaria**

Following on from the achievements of past years in relation to trust services for the protection of vulnerable people, Monte Paschi Fiduciaria (MPS Fiduciaria) promoted the signing of various memoranda of understanding on "banking, insurance and trust services" between the Bank and associations operating in Tuscany, particularly the Siena area, to benefit families with members suffering from severe disabilities. The protocol provides for a commercial offering, on preferential terms, of a range of products/services considered useful for the needs of disabled persons and their families, such as: account terms, motor liability insurance, personal loans for the purchase of electro-medical equipment, mortgages for the purchase or renovation of property, trusts and fiduciary services.

Again with regard to disabilities, MPS Fiduciaria has:

- provided specific training to users interested in trusts as a means of protection of disabled persons;
- acted as "escrow agent" for major "green" financing operations carried out by the Bank, ensuring the proper execution of the agreements and therefore the appropriate use of the funds disbursed;
- contributed, through the customary technical forms of mandate and trust, to providing stability to the corporate governance of numerous companies that are Bank customers, especially on occasions of generational succession and ownership changes.

In a coherent and complementary manner, Banca Widiba has supplemented fiduciary and protective initiatives with a series of projects with a strong social impact, promoting meetings and solidarity initiatives in 2025 aimed at spreading the values of solidarity, inclusion and respect for differences. These included disability awareness events, such as the meeting with Marina Cuollo, dedicated to overcoming stereotypes through dialogue and direct testimony, as well as volunteering and solidarity team-building initiatives, such as Clown Day in residential care homes (RSA), which actively involved employees in activities benefiting vulnerable people.

Similarly, Mediobanca also promotes social inclusion by supporting various initiatives, including:

- Refugee minors in Italy: support for the UNHCR (United Nations High Commissioner for Refugees) programme aimed at fostering the reception and social, educational and professional integration pathway of unaccompanied foreign minors;
- INSIEME Project: developed with Compass, Mediobanca Premier, CUS Milano Rugby and the Municipality of Milan to encourage sports activity among young people in vulnerable contexts and redevelop outlying sports facilities;

- Fondazione Cometa: support for training pathways in the textile sector, aimed at the employment of young people and the development of innovative and sustainable skills;
- VIDAS: contribution to healthcare and social care services for patients with incurable conditions, with particular attention to minors;
- San Fedele Association: support for assistance initiatives aimed at people in conditions of health and social vulnerability;
- Charitable initiatives for children: support for paediatric oncology treatment and research programmes through fundraising, solidarity initiatives and the involvement of employees and customers, including in collaboration with organisations such as the Italian League for the Fight against Tumours, Dynamo Camp, OVCI (Volunteer Organisation for International Cooperation), AIRC (AIRC Foundation for Cancer Research ETS) and Cancer Research UK, with the contribution of CMB Monaco as well.

The Group also promoted events for in-depth discussion and awareness on relevant social issues, such as combating gender-based violence, through collaboration with Casa Rifugio Antigone, extending involvement to other Group entities as well. Alongside this, consolidated initiatives such as Scatole di Natale and Solidarietà sotto l'albero strengthened ties with the local area and the corporate community, encouraging the active participation of employees, schools and citizens. Taken together, these activities demonstrate an integrated approach that contributes to the development of human capital and strengthens the perception among stakeholders and customers of the Bank's values of social responsibility and attention to the most vulnerable people.

### MPS Orienta

In 2025, in line with previous years, the Group also implemented the MPS Orienta programme, focusing on career guidance, the development of soft skills, financial education and, in general, relations with schools and universities.

The initiatives aim to promote employer branding, strengthen the link between education and the world of work, support the country's economic and social development, contribute to sustainable growth strategies and strengthen relations with customers and the area in which the Group operates.

The main initiatives of the MPS Orienta programme active in 2025 include:

- agreements and framework agreements with universities, master's programmes, specialist schools and employment centres throughout the country, enabling young graduates or undergraduates to undertake traineeships (curricular and non-curricular) in specialist functions consistent with their courses of study;
- Traineeships with the Group: 40 traineeships in specialised facilities were activated in 2025, with an average duration of 6 months, some of which ended with employment;
- Career days: the Group participated in the two career days organised by the University of Siena with job orientation interviews and presentation of open internship positions.
- career guidance meetings with secondary schools on the world of work: online lessons delivered to students at two secondary schools across the country on how to search for job offers, how to write a CV and face a job interview, etc.);
- Arrangements for employees and their family members: an arrangement targeting Group employees and their family members is in place with Unitelma (the online university of La Sapienza, Rome) for subsidised enrolment in online graduate and post-graduate courses. Since the signing of the agreement in 2020 and its renewal for the two-year period 2025-26, 43 enrolments in undergraduate courses and 184 enrolments in Level I and II post-graduate courses have been recorded.

In line with the guidance, training and skills development initiatives promoted by the MPS Orienta programme, Banca Widiba also supports the dissemination of culture and financial education: in 2025, in collaboration with FEduF, the "Peer Project" was launched, involving young university educators in bringing financial knowledge to around 400 upper-secondary school students. In line with the guidance, training and skills development initiatives promoted by the MPS Orienta programme, in 2025 the Group complemented them with engagement and awareness-raising activities aimed at the corporate population. In this context come Banca Widiba initiatives, including the Zo'è column, dedicated to environmental sustainability, Faccio cose, vedo gente, focused on people enhancement and onboarding, as well as opportunities for cultural exchange such as the Cineforum and Book Club. Taken together, these activities help strengthen a participatory, inclusive corporate culture geared towards the development of human capital, complementing the induction and professional growth pathways promoted by the Group.



## The Group and support for the agri-food business

In order to support the agri-food component of the areas in which it operates, in 2025 the Group continued to pursue the objective of specialising its offering to support the sustainability of territories and businesses, offering tailor-made financial services and constant strategic support through a network of specialist centres in the main Italian agri-food districts.

In this context, the Group continued to promote MPS AgriDOP was launched, a project designed to support companies in the ecological transition, through the development of dedicated services and products, with a special focus on companies operating in the “DOP Economy”<sup>1</sup> sector. The initiative is based on a long-term strategy to support production chains and protection consortia oriented towards the valorisation of PDO or PGI products and organic or environmental certification (e.g., ecological transition, launch of the European Green Deal programme aimed at achieving technological innovation and a circular, efficient and sustainable economy).

The network, designed to support and work alongside agricultural business owners as well as craftsmen, traders and tourism operators in the agrifood supply chain) in choosing financing, has expanded from 21 to 33 AgriDop Centres located throughout Italy in the strongest agricultural areas, with specialised advisors and a distinctive product mix (from financing to protection policies).

In addition to taking a series of specific actions to support target companies by activating and developing ad hoc initiatives and campaigns, the Centres play a proactive and advisory role in identifying and analysing the subsidy measures available in the area of competence, favouring projects that make a positive contribution to business development. In addition, both support from sector experts and solutions designed to accompany companies on a development path based on innovation, digitalisation and sustainability are offered, these being core elements of the NRRP.

The year 2025 also saw the Parent Company participate in events and activate collaborations with leading partners, including sponsorship of the Guida Oli d'Italia 2025 promoted by Gambero Rosso and participation in both local and national events such as Vinitaly in April in Verona.

In addition to collaborations and participation in dedicated events, the Group undertook initiatives to support the productive fabric in terms of access to credit and services by launching targeted products such as the “Green Energy” financing product, aimed at supporting all companies that make, among other things, investments in Solar and Agrivoltaic Parks, or “Opening of a Current Account Credit Facility Secured by a Non-Possessory Rotating Pledge on Agri-food Products”, intended to assist companies during the seasoning/storage/ageing periods of products with a designation, allowing them to request credit lines by using as collateral the goods they hold in their own or third-party warehouses/cellars/plants.

The Group has maintained the agreement signed between MASAF and Cassa Depositi e Prestiti (CDP) concerning the financing of projects supporting investments in the agri-food sector. In particular, the Ministry signed agreements governing relations with authorities for the implementation and management of subsidised finance. Through these agreements, special Tenders (IV and V) were launched for “Supply Chain Agreements”, which through public and private financial support are expected to promote reorganisation processes in relations between operators in the Agri-food chain and Agri-energy chain.

In 2025, the extensions of financing approved in relation to Call IV and Call V with funds from the National Complementary Plan totalled 224 transactions for around EUR 137 mln overall, of which 95 were completed under Call IV for EUR 49 mln and 131 transactions remained to be signed (of which 57% relating to Call V) for EUR 88 mln. From a geographical perspective, 68% of beneficiaries belong to southern areas, supported by 41% of the resources approved, while 18% of beneficiaries are located in central Italy, receiving 20% of the contributions. Finally, the 15% of beneficiaries in the North were financed with 39% of resources, in accordance with the table below:

| GEOGRAPHICAL<br>AREAS | % DISTRIBUTION |        |
|-----------------------|----------------|--------|
|                       | No. BENEf.     | AMOUNT |
| SOUTH                 | 68%            | 41%    |
| NORTH                 | 15%            | 39%    |
| CENTRE                | 18%            | 20%    |



During 2025, MASAF, in agreement with the European Union, allowed the ranking list for Supply Chains Call V with NRRP Funds to be rolled forward, entrusting project assessment to ISMEA and making its intervention more autonomous than the process implemented with PNC funds and recourse to Bank-CDP co-financing.

In this context, the path towards strengthening the number of agreements with protection consortia and producer organisations continued. These collaborative relationships make it possible to analyse in greater detail the financial specificities of producer companies in relation to each set of product specifications. Since the launch of the project, more than 30 banking relationships have been opened with PDO and PGI Consortia, facilitating the activation of around 2,400 relationships with members/consortium members.

#### Other initiatives to support communities

##### Tourism

To support businesses and development investments in tourism, the Group has signed up to the ABI, CDP and Ministry of Tourism Agreement to promote the Fondo Rotativo Imprese [Business Revolving Fund] with the aim of favouring energy requalification, environmental sustainability and digital innovation in the tourism sector. The incentive is aimed at improving hospitality services and upgrading accommodation facilities in terms of digitisation and environmental sustainability (50% of funds are earmarked for energy upgrades). In 2025, 17 initiatives were financed for a total investment of more than EUR 37 mln.

##### Green energy

The Group supports the energy transition of businesses and families through a set of initiatives dedicated to promoting renewable energy and energy efficiency. In particular, through the Green Energy Financing product and the new MPS Green Energy business line, the Bank offers targeted financial and advisory solutions for the creation of plants for the production of energy from renewable sources, promoting reduced energy consumption and increased energy autonomy.

The offering is based on the support of specialists able to provide qualified technical advice, assist customers in interpreting the available subsidy measures and facilitate access to the incentives provided by the NRRP and the national regulatory framework. In this area, the Group promotes investments in various strategic sectors for the energy transition:

- **Agrivoltaics**, to encourage integrated agriculture-energy systems through non-repayable grants and incentive tariffs for energy fed into the grid. The plants provide for elevated installation of the panels in order to ensure continuity of cultivation and use of agricultural land.
- **Renewable Energy Communities (RECs)**, with the aim of encouraging the creation of collective configurations in which citizens, businesses and public administrations collaborate to produce, share and consume renewable energy on a local scale.
- **Transition 5.0**, aimed at supporting the digital and energy transformation of businesses through the adoption of technologies that improve consumption and promote the integration of renewable sources.
- **Biomethane**, to encourage the construction of new plants or the conversion of existing infrastructure for the production of biomethane from agricultural or agro-industrial biomass.
- **Self-production from renewable sources**, through solutions designed to encourage the autonomous production of clean energy across the country.

To support the initiative, the Group has launched the opening of 20 MPS Green Energy centres across Italy, dedicated to assisting customers throughout the entire project journey. These facilities are staffed by highly specialised personnel, in close contact with associations, qualified partners and sector experts, including professionals from the academic world.

Thanks to this integrated offering model, the Bank actively contributes to the development of renewable energy, the spread of sustainable energy models and the promotion of investments that generate long-term environmental, economic and social benefits.

## Insurance products

In the area of Protection products, the first “inclusive” Long Term Care (LTC) policy called “Più Autonomia” was launched, offering a “Life Protection” solution in the event of loss of self-sufficiency, with a predefined term (up to 85 years) and affordable premiums, aimed at customers aged 50 to 70. The protection offering was further enriched with the launch of a decreasing-capital Term Life (TCM) solution (“Vita Sicuro Unico Capitale Decrescente”), designed for customers who want to ensure their family's or loved ones' financial peace of mind in the event of premature death, with a flexible solution in terms of cover duration and premium payment method, according to their spending capacity.

In 2025, the offering of insured products was expanded with the launch of a new multi-branch investment policy called Private Choice Plus with a single premium or recurring premiums whose benefits are directly linked to a segregated management and the performance of a selection of funds investing in responsible and sustainable companies. A Unit Linked policy called Private Suite Plus was also launched and, in its broadest formulation (advanced profile), falls within the category of products focused on sustainability.

In addition, Banca Widiba makes available to customers an extremely diversified range of instruments with a catalogue of more than 4,000 ESG products, constantly updated and monitored.

## Art and culture for the Group

The strategies adopted are also aimed at promoting cultural initiatives as an element of the Group's identity. In 2025, the main lines of action in this area concerned the conservation and enhancement of the Group's historical and artistic heritage in order to meet two fundamental needs: conserve assets for future generations and promote cultural enjoyment and the dissemination of knowledge. Activities related to policies to enhance heritage are developed in a manner compatible with protection, without compromising conservation requirements. The Group's heritage, which has stratified over time, consists of the art collection, divided into various collection nuclei, and the Historical Archive<sup>81</sup>.

As regards conservation and restoration, the Group ensures careful, constant oversight of the works in the collection, regularly monitoring their conservation conditions, as well as security aspects - to prevent possible risks of damage and maintain their integrity. In addition, maintenance and restoration work is carried out annually on items that require specific attention. This work is planned in agreement with local Superintendence Offices for the Fine Arts. During the year, 40 assets in the collection were involved in maintenance/restoration work connected with loans for temporary exhibitions. The restorers were selected from the List of Professional Restorers of Cultural Heritage pursuant to Article 182, Italian Legislative Decree 42/2004, depending on the kind of asset being restored. The Group, through its participation in the Cultural Relations working group of the Italian Banking Association (ABI), identifies the cultural strategies to be pursued, shared by all banking institutions. In this context, the Group ensures that book and archive materials can be consulted. In addition, in order to promote public enjoyment, free usage contracts have been signed with cultural bodies and institutions, which allow for a wider opening to the community through projects that enrich the local and national cultural offering. In 2025, 70 works of art were lent as part of 8 temporary exhibitions in Italy and abroad. As for consultations for study and research activities, in 2025 there were 14 accesses to the Historical Archive. A new free loan agreement was signed with the Municipality of Nove for the display of a group of ceramics painted by the artist Pompeo Pianezzola at the Museo Civico della Ceramica, and a project was also launched for the study, cataloguing and enhancement of a numismatic corpus belonging to the Piccolomini Clementini Collection (owned by the Bank), funded by the Fondazione Monte dei Paschi di Siena with the involvement of the University for Foreigners of Siena.

During 2025, in-depth studies were carried out on certain works through the production of articles (6 in total) intended for Group employees, available through several modes of access (reading, listening), in order to increase awareness and knowledge of the Bank's historical and artistic heritage.

Aware of its role and of the responsibility deriving from it, including from a social and civic as well as economic perspective, Mediobanca actively supports the protection and promotion of Italian cultural heritage, joining the “I 200 del FAI” group and contributing to the initiatives of FAI - Fondo per l'Ambiente Italiano, committed to safeguarding and enhancing the country's environmental, historical and artistic heritage. It stands out, in particular, for its commitment to economic and scientific research, as well as to the dissemination and enhancement of its own information assets, through initiatives such as:

- Mediobanca Research Department (RRS): a department dedicated to economic and financial analysis, with particular attention to the manufacturing sector and industrial dynamics, supported by an extensive proprietary database developed through the processing of financial statements from official sources;
- European Institute of Oncology: established in 1994 on the initiative of Mediobanca, which holds a significant stake in it, is one of the leading private oncology centres in Italy and combines clinical activity and scientific research. The

<sup>81</sup> The Bank's Historical Archive has been recognised by the Ministry of Cultural and Environmental Heritage (deed no. 685 of 7 April 1997) as a “Private Archive of notable historical interest” and is therefore subject to the constraints, obligations and administrative responsibilities of keeping it in order and proper preservation that derive from it.

institute also controls Centro Cardiologico Monzino, a centre of excellence specialising in the prevention, diagnosis and treatment of cardiovascular diseases.

### Sponsorships and community events

The Parent Company continues its relationship with local areas and communities through **events and sponsorships**, which are regarded as levers of communication, contact and branding with the aim of strengthening reputation and related accreditation. With a view to dialogue and interaction with the various types of stakeholder (media relations, captive and prospective customers, associations, organisations and institutions), in 2025 the Bank planned a number of in-person events and sponsorship initiatives.

The activities related to events and sponsorships are formally set out in corporate regulation D00953, which is available for direct and transparent consultation by all Bank employees and functions concerned<sup>82</sup>.

| Community initiatives                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Initiatives for the agri-food sector</b>               | In 2025, in line with the Bank's strategic guidelines, major attention was given to <b>initiatives concerning the agri-food sector and the enhancement of supply chains and businesses</b> . In this context, the partnership for organisation of the Wine & Siena event was confirmed, the support for which since the very first edition shows the commitment to supporting agri-food excellence with a view to innovation and sustainable transition. At the same time, the Bank supported visibility and affirmation campaigns of a number of Tuscan Wine Protection Consortia. In addition, through a dedicated partnership with Gambero Rosso Spa in support of the publication of the "Guida Oli 2025", the Bank consolidated its positioning in support of the olive oil sector. |
| <b>BAM Foundation</b>                                     | Action in support of educational, social, artistic and institutional networking initiatives was confirmed through the <b>BAM Foundation</b> , considered tools for incisive action in favour of the reference communities. These projects included support for the 28th edition of <b>Festivaletteratura</b> and the traditional <b>Christmas Concert</b> , both held in Mantua.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>"Banca Aperta" events</b>                              | In 2025, the "Banca Aperta" initiative was reconfirmed, through which the artistic and architectural heritage of the Historic Headquarters in Siena was made available to the community through guided tours on 11 October for the Festival Abi È Cultura and on 2 July and 16 August, coinciding with the ordinary Palio races.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>The Siena Fifth Conference of the Future of Europe</b> | In June 2025, on the occasion of The Siena Fifth Conference of the Future of Europe, held at the Certosa di Pontignano in Siena, the Parent Company consolidated its commitment by sponsoring the initiative for the third consecutive year, helping to raise collective awareness of sustainability issues. As part of the event, which involved intellectuals, policy makers, journalists and international institutions, it took part in the discussion on sustainable finance and the regulatory impacts of AI.                                                                                                                                                                                                                                                                      |

In 2025, Banca Widiba also promoted various initiatives for social responsibility and the wellbeing of the corporate community. These included:

- *Correre solidale*, with participation in three relay teams in the Milano Marathon Relay-Charity programme in support of Associazione Veronica Sacchi;
- *Dona Sanguine*, *Dona Futuro* (Donate Blood, Donate the Future), with two blood donation days at the Milan headquarters in collaboration with AVIS;
- This Unique – Parole in ciclo, a project dedicated to menstrual health and sustainability, involving the distribution of compostable sanitary pads and information and training sessions on health and wellbeing.

These initiatives helped spread values of solidarity, inclusion and environmental awareness within the corporate community.

### Targets related to affected communities

[S3-5]

The Group, aware of its role and of the social responsibility arising from its business activities, has increasingly strengthened its support for the communities in which it operates, defining contribution targets aimed at promoting initiatives with a social impact.

In this context, Mediobanca also devoted particular attention to the inclusion of socially vulnerable categories and those at risk of exclusion, with a specific focus on young people. In pursuing this objective, it committed to supporting projects with a social impact through ongoing dialogue with third-sector organisations and bodies, publishing results and progress in order to enable communities to monitor them and identify potential areas for improvement.

<sup>82</sup> Regarding the procedures for formalising sponsorships and drafting the relevant contracts, the Bank requires the counterparty/sponsor to sign a specific document relating to Italian Legislative Decree no. 231 of 2001 on the administrative liability of entities.

## Processes for engaging with affected communities about impacts [S3-2]

The Group's business model seeks to enhance the needs of customers and small and medium-sized enterprises rooted in the territory by listening to their needs in order to identify new opportunities and community needs. The Group recognises the importance of the point of view of the affected communities, promoting structured interaction with associations, bodies, institutions and players in the civil economy, active in the area. In particular, through dialogue with the community and territories, the Group seeks to share its artistic heritage and knowledge.

The focus on communication with and involvement of the target communities is directly implemented through events and sponsorships as tools for dialogue and discussion with stakeholders. Through such initiatives, the institute aims to forge solid and transparent relationships, encouraging the participation and involvement of all local stakeholders.

This commitment translates into a regulated and formalised approach, seeking consistency and clarity in communication activities, governed by the Group Communication and External Relations Directive. In particular, the Group's external communication is overseen by the Communications Staff function, through:

- the definition of policies, criteria, rules and the planning of communication interventions (opportunities, priorities, etc.);
- the direct implementation of communication initiatives or the monitoring and control of measures implemented directly by Group companies within the limits of granted powers;
- the planning and holding of conferences (congresses, seminars, openings) and exhibitions and fairs.

In addition, the "Media Relations, Events and Sponsoring" function coordinates and supervises any activities delegated to the relevant Group functions. In particular, the functions of the Group companies involved in the conception and/or planning of an engagement intervention are required to report the data of the intervention itself to the above-mentioned function. This reporting must be carried out from the time when the initiative is proposed and, for events planned by external parties, from the time when they become aware of it, in order to allow for an accurate assessment of the initiative by the Functions in charge of this area.

The Group is also committed to supporting the most vulnerable and marginalised communities, through specific actions to listen and respond to their needs. Through support programmes, the Group stimulates youth employability and supports strategic sectors such as agribusiness and tourism.

## Protection of human rights in affected communities [S3-3]

Consistent with its sustainable development model and the findings of the Double Materiality Analysis, the Group recognises the social value of its role and is committed to generating shared value for the communities and territories in which it operates, with respect for human rights, the self-determination of local communities and the quality of social contexts. The Group pursues the economic and social growth of territories through a responsible and inclusive approach aimed at promoting wellbeing, health, social cohesion and sustainable development, thereby making a positive contribution to the lives of the communities affected by its activities.

The Group's commitment to communities is formalised in the Code of Ethics, which defines the guiding principles regarding respect for human rights, legality, fairness and social responsibility, and establishes the obligation to comply with current regulations, internal procedures, codes of conduct and national and international agreements to which the Group adheres, across all geographical contexts and areas of operation. These principles apply to all Group initiatives and activities that may generate actual or potential impacts on local communities, and are integrated into decision-making processes and relations with local stakeholders.

In this context, the Group promotes transparent and structured dialogue with communities and local stakeholders, encouraging listening and responsible engagement in order to understand local needs and prevent or mitigate any negative impacts. To this end, in line with the Sustainability Plan, publication of a policy on stakeholder engagement is envisaged. The Group supports initiatives in the cultural, social, educational, scientific and environmental fields, also through contributions and partnerships with institutions, local authorities, associations and third-sector organisations, with the aim of strengthening social capital, enhancing cultural heritage and promoting the dissemination of knowledge and financial education, as well as supporting employability.

Particular attention is devoted to supporting the most vulnerable and disadvantaged groups in society, through the development of dedicated products and services and economic and social support initiatives for persons, families and businesses in vulnerable conditions. The Group is also committed to ensuring proximity and support for communities affected by extraordinary events or natural disasters, promoting solidarity initiatives and concrete measures to support the economic and social recovery of the territories concerned.

Through partnerships with local institutions and actors in the productive fabric, the Group contributes to the sustainable development of local economies, fostering relationships based on trust, transparency and active participation. The approach adopted aims to prevent and responsibly manage impacts on communities, strengthening the Group's ability to operate with respect for human rights and to support the lasting and inclusive development of the territories in which it is rooted, consistently with its role as a financial intermediary and with the principles of corporate social responsibility.

## ESRS S4 - Consumers and end-users

This section describes, in relation to the management of “consumers and end users”, the policies and actions adopted to manage the issue, mitigate risks and negative impacts, seize relevant opportunities, and the targets set to monitor the effectiveness of the actions identified. It also explains the general processes for engaging consumers and/or end-users and their representatives on relevant impacts that affect them, as well as the mechanisms for remedying negative impacts and the channels through which they can voice their concerns.

The information reported is directly related to and dependent on the specific elements (in terms of impacts, risks and opportunities) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the “Double Materiality Analysis” section of this document).

The detailed breakdown of the material elements (including evidence of the value chain segment to which they relate and the relevant time horizon) is provided in the dedicated table (also included in the Double Materiality analysis section).

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

### Policies, Actions and Targets for consumers and end users [S4-1] [S4-4] [S4-5]

#### Policies related to consumers and end-users

[S4-1]

#### Actions related to consumers and end-users

[S4-4]

#### Targets related to consumers and end-users

[S4-5]

#### Privacy

This section deals with privacy issues, with reference to the policies, processes and controls defined by the Group to ensure IT security and protect the personal data of customers and end users from unauthorised access and loss of data.

#### Policies

As part of the protection of customers and end users, privacy protection and information security controls play a fundamental role in ensuring that data and information are adequately protected throughout their entire life cycle, in compliance with regulatory requirements on the protection of personal data and the safeguarding of corporate assets, in accordance with the principles of integrity, fairness and stakeholder protection enshrined in the Group’s Code of Ethics<sup>83</sup>.

The Group implements policies on this issue through the “Group Directive on the management of prescriptive compliance requirements relating to the protection of personal data” and the “Group Directive on Logical Security Governance”<sup>84</sup>, which define the guidelines and objectives to be pursued through the “Information Security Management System” (hereinafter ISMS) to ensure that data and information are adequately protected throughout their entire life cycle, in compliance with regulatory requirements on the protection of personal data and the safeguarding of corporate assets. This overall framework forms part of a broader governance and internal control system, consistent with the Group Directive for the Management of prescriptive compliance requirements under Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>85</sup>.

<sup>83</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>84</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>85</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.



The system is further strengthened by the information security governance framework set out in the “Group Directive on ICT Governance and Strategy Definition”, as well as the “Group Directive on ICT and Security Risk Management” and the “Group Directive on Incident Management”<sup>86</sup>, which structure the activities for the prevention, monitoring and management of security events, in order to protect personal data and the Group’s business continuity.

The ISMS is based on the assessment of all risks associated with the issue and on their management through the planning and implementation of the prevention and protection measures needed to minimise such risks, in coordination with the “Group Risk Management Policy”<sup>87</sup>, which integrates ICT and information security risks into the overall corporate risk management framework. To guarantee the reliability of the information processed, as well as the effectiveness and efficiency of the processes involving the Group’s stakeholders (customers, shareholders, suppliers, partners, etc.), all security aspects must be properly taken into account and integrated into all phases of the ICT service life cycle and apply to all forms of personal data, regardless of the data subject to whom they refer and/or the channel through which they are received, and apply to all Group companies. The Guideline is reviewed annually and updated at least every three years, or in any case whenever a significant change in reference legislation, security standards, internal processes, processes adopted by outsourcers, attack scenarios, Group technologies and organisational structure is detected.

### Actions

The Parent Company, with the support and collaboration of all corporate functions and the other Group companies, has established, within its remit, the **Information Security Management System (ISMS)**, understood as a set of organisational structures, processes, procedures and technological solutions adopted to protect the Group’s own information assets, as well as the information that customers and end users exchange with the Group. Specifically, the ISMS:

- formalises process, operational and technological security requirements, in compliance with current regulations and sector best practices (such as ISO 27001, NIST, SSAE16, ISAE 3402, SOC2), defining strategic security plans and the methods for monitoring results;
- defines and implements the security architecture;
- guarantees the confidentiality, integrity, availability, verifiability and accountability of information;
- manages security activities operationally, such as incident management, fraud prevention, emergency communication management and change management;
- supports staff awareness and training in information security;
- makes it possible to monitor security levels and the effectiveness of the measures adopted, in order to facilitate verification activities and implement a process of continuous improvement.

For 2025, the project areas already started in 2024 are expected to be completed, with particular reference to those resulting from the outcomes of the **Cyber Resilience Stress Tests**, and new initiatives to strengthen certain security processes and platforms will be launched. The main planned initiatives in 2025 are outlined below:

- **BCM developments** aimed at strengthening processes and tools supporting Business Continuity (e.g. BCP, BCM tests and DR), thereby mitigating the risk of critical interruptions and preserving the stability and continuity of operational activities in emergency or crisis scenarios;
- **Cybersecurity Awareness**, aimed at continuing awareness-raising activities for the Bank’s internal users (through periodic Cyber Awareness campaigns, information bulletins, publications on the corporate intranet, webinars, security gaming and ad hoc training courses) at every level regarding cyber risks;
- **Development of security platforms**, through systematic renewal and strengthening measures for security applications and infrastructures (e.g. Zero Password Security, Zero Trust Network, API Gateway, Micro-segmentation, Remote Key Loading);
- **Strengthening Identity & Access Management**, aimed at improving the management of *Identity and Access Management* tools through upgrades and an infrastructure review thereof (measures to strengthen and develop the platforms used in this context) and the enhancement of security controls supporting access management for both employees and customers;
- **Development of Incident Detection & Response platforms**, by strengthening and/or introducing new solutions enabling better identification, analysis and response to threats, cyber-attacks and security breaches in IT infrastructures;

<sup>86</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>87</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.



- **Resilience testing**, namely the planning and execution of security testing activities (e.g. TIBER-IT, VA/PT, scenario-based) to support the Bank in maintaining its level of compliance with the provisions and findings of the Supervisory Authorities;
- **AI Integration**, through the introduction of advanced artificial intelligence platforms into security activities, with particular reference to the protection of critical data (real-time analysis), fraud prevention (predictive models) and improved incident response (automation and advanced correlation activities).

### Targets

The main objectives in the area of information security have been defined in the **2024-2028 IT Security Strategic Plan**.

The **main planned initiatives** are outlined below:

- **Strengthening security safeguards**, with the aim of increasing and evolving the Group's cybersecurity posture<sup>88</sup> to protect the data and information managed by the information system, through:
  - Implementing advanced data security and identity & access management solutions;
  - Strengthening perimeter defence safeguards;
  - Improving security incident detection and management systems;
  - Strengthening security controls and safeguards for corporate devices;
- **Strengthening digital resilience**, in order to define and adopt technological/organisational measures aimed at guaranteeing the Group's operational resilience, and lastly to strengthen the business continuity management framework, and the infrastructure elements supporting the availability of corporate applications and data;
- **Transposing regulatory requirements** with the aim of ensuring continuous adaptation to the Supervisory Authority's requirements in force from time to time and to the remarks emerging from the interventions of the Supervisory Authorities and to standardise and strengthen "system" resilience;
- **Increasing cybersecurity awareness** in order to raise the level of customer awareness of cyber risks and key defence techniques, by providing training initiatives and periodic communication campaigns.

In defining such targets, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the Stakeholder Engagement process section of this document.

Information security performance is assessed through:

- a **proprietary framework** that makes it possible to assess the maturity level of the Group's security controls. This framework is evaluated quarterly and includes a review of the status of the security posture, which takes into account any new implementations/design initiatives that occurred during the period under review.
- an **annual Audit plan**, to which the ISMS is subject through its involvement in ad hoc **IT Audit activities** carried out on specific issues selected for in-depth review;
- the **assessment of suppliers' security posture**, aimed at verifying that the supplier has actually implemented the appropriate expected security controls;
- **VAPT** (Vulnerability Assessment<sup>89</sup> & Penetration Testing<sup>90</sup>), carried out by certified third-party companies in order to identify any vulnerabilities in systems.

<sup>88</sup> The cybersecurity posture represents the set of measures, policies and technologies deployed by an organisation to mitigate cyber risks and protect digital assets.

<sup>89</sup> The Vulnerability Assessment is a systematic process for identifying, classifying and assessing security vulnerabilities in an IT system. It is based on periodic automated scanning of networks, devices and applications with the aim of identifying all vulnerabilities present in a system so that they can be corrected before they are exploited by malicious actors.

<sup>90</sup> Penetration Testing is a process that simulates a cyber-attack. The objective is to identify vulnerabilities that could be exploited by an attacker to access sensitive data or disrupt system services.

## Freedom of expression

Issues relating to the freedom of expression of customers, with particular reference to the processes of listening to customers and the submission of complaints by them, are dealt with in this paragraph.

### Policies

As set out in the Code of Ethics<sup>91</sup>, the Group is committed to responding to complaints aired by customers and their protection associations by using appropriate and timely communication systems. Complaints are handled in such a way as to ensure prompt and comprehensive processing and constitute an important tool for improving activities and procedures, helping to overcome disputes and restore customer trust and satisfaction. In this regard, dissatisfied customers are guaranteed clear and free interaction through secure and confidential channels provided for by the "Group Directive on the management of internal systems for reporting breaches"<sup>92</sup>.

The Group is also committed to providing customers with clear and comprehensive information on how to file and handle complaints, and on access to out-of-court dispute resolution bodies. In addition, as established by the Group Directive on the handling of complaints, ABF, ACF and AAS appeals<sup>93</sup>, and reports, their proper handling constitutes for the Group:

- an essential activity to establish a satisfactory customer relationship;
- a tool for identifying any critical issues and improving the quality of the products/services provided, in coordination with the "Group Risk Management Policy"<sup>94</sup>, which integrates such evidence into the overall risk management framework;
- a safeguard serving customer protection, aimed at encouraging the amicable resolution of disputes and, where this does not occur, at defining the parties' positions through an initial investigation phase in view of continuing the dispute in other fora.

In defining the content of the policy, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the section of this Document relating to the Stakeholder Engagement process, as well as to the provisions of the "Group Directive for the Management of prescriptive compliance requirements under Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability"<sup>95</sup>.

### Actions

The operational procedures for handling complaints adopted by the Group outline the responsibilities assigned to the various corporate structures and define at least the following activities:

- receipt of the complaint;
- the census and taking charge of it;
- the preliminary investigation (during which the necessary information and documents are acquired to determine whether the complaint is well-founded or not, resorting where necessary to the contribution of the competent structures in each instance), which ends with the preparation of a settlement proposal aimed at taking a legitimate and correct decision on the outcome of the dispute;
- the resolution determining the outcome of the complaint (rejected, upheld or partially upheld); This decision is taken on the basis of the evidence and knowledge gathered in the course of the investigation;
- communication of the outcome to the customer;
- accounting.

In carrying out these activities, particular account is taken of the following aspects, in relation to the specific features of individual complaints:

- situation that gave rise to the dispute and circumstances that emerged in the reconstruction of the events, assessing any critical aspects of the marketing process and customer information, the correct application of company regulations and contractual provisions, and the possible presence of internal fraud;
- contractual formalisation of the products and services that are the subject of the complaint, noting any documentary deficiencies;
- commercial assessment of the customer relationship, including with reference to credit-related aspects;
- content of opinions expressed by other corporate functions that may have been consulted;

<sup>91</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>92</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>93</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>94</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>95</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

- well-established guidelines taken by arbitrators (ABF and ACF) or by the jurisprudence of merit and legitimacy;
- risks of losing and compliance with external standards;
- congruity of any economic claims made by customers with respect to the grievances complained of and/or the losses/damages actually suffered.

### Targets

In the area of “freedom of expression”, the Group has not planned to identify measurable quantitative targets. However, it has defined policies and actions to ensure the quality of the services provided to customers and to monitor the constant improvement of its experience, consistent with current external regulations. This translates into continuous monitoring, both quantitative and qualitative, of the activity carried out by the “Complaints” and “Mediations and Appeals” functions in terms of compliance with processing times and effectiveness. In particular, the focus is on the number of upheld/partially upheld/rejected complaints and the number of favourable/partially favourable/unfavourable arbitration decisions.

### Health and safety

This section deals with issues related to the protection of the health and safety of customers and end users, i.e. the set of policies, measures and procedures adopted by the Group to ensure that the use of the products and services offered is in compliance with the protection of their health and safety and with reference to both the activities carried out by the Group and those within its Offices and Branches to prevent injuries and illnesses.

### Policies

The protection of customers and end users is a primary objective for the Group, in order to guarantee the safety of its customers and contribute to a lasting relationship of trust.

The effectiveness success of health and safety oversight depends on knowledge, constant commitment and compliance by all personnel. Accordingly, activities relating to information and training on occupational health and safety are considered essential within the Group in order to spread adequate awareness among the workforce of the importance of these issues and to promote a strong “safety culture” in the broader sense, integrated into the principles of the Group’s Code of Ethics<sup>96</sup>.

In this context, the Workplace Health and Safety Policy, defined consistently with the Group Directive on workplace health and safety, together with the “Group Directive on Physical Security<sup>97</sup>”, constitutes the reference point within the Group for defining and reviewing workplace health and safety targets, governing the related protection measures. The Group is also committed to communicating the Workplace Health and Safety Policy to all those present in corporate environments, including customers and end users.

In defining the content of the above policy, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the section of this document relating to the Stakeholder Engagement process, as well as in compliance with the provisions of the “Group Directive for the Management of prescriptive compliance requirements under Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>98</sup>”.

Specifically, in implementation of the 231 Model, all persons acting on behalf of the Company strictly comply with the behavioural provisions laid down in the specific Directive on workplace health and safety.

The Prevention, Protection and Environment Function, together with the other roles with specific responsibility in this area, is required to oversee the planning, organisational and structural aspects of the corporate occupational health and safety system and the related compliance requirements.

Workers, in general, are required to take care of their own safety and health, as well as to avoid any behaviour that may prejudice the health and safety of other employees and persons who may be present in the workplace.

<sup>96</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>97</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>98</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

## Actions

In order to build solid technical and organisational controls for the management of corporate health and safety, the Parent Company has implemented the initiatives necessary for the development of the "Workplace Health and Safety Management System", pursuing its progressive integration with the other management systems put in place and its progressive extension to other Group companies. At the same time, it promotes initiatives aimed at spreading the culture of workplace health and safety and interaction among corporate structures in order to foster collaboration directed at achieving corporate efficiency from a safety perspective, while ensuring the traceability of responsibilities.

For more details on actions in the area of corporate health and safety, please refer to the chapter Own Workforce in "Section 3 - Social Information" of this Statement.

## Targets

In the area of consumer and end-user health and safety protection, the Group has so far not set any measurable targets. However, the effectiveness of the policies and actions adopted in the area of workplace safety is appropriately ensured by external inspection checks and by improvement programmes and continuous dialogue with Workers' Safety Representatives. Through these processes, the Group ensures continuous monitoring of the "Workplace Health and Safety Management System".

## Non-discrimination

Related to this paragraph are the issues of non-discrimination of customers and end consumers in accessing the products and services offered by the Group.

## Policies

The Gender Equality Policy<sup>99</sup> defines the Group's commitment to ensuring inclusion, equity and equality, respect and listening, as the values that inspire it, consistently with the principles enshrined in the Code of Ethics. In the course of day-to-day interaction with customers and end users, staff maintain an open and attentive approach, taking account of each individual's specific characteristics. In particular, when dealing with counterparties with physical impairments of any kind or who, for example, come from foreign countries, staff act naturally and respectfully, adopting an approach geared towards listening and helpfulness, without intrusiveness and with the utmost respect.

In defining the content of the above policy, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the section of this document relating to the Stakeholder Engagement process, as well as in compliance with the provisions of the "Group Directive for the Management of prescriptive compliance requirements under Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability"<sup>100</sup>.

## Actions

Communication, a fundamental means of sharing corporate information, is developed with a language that helps to counteract the formation of stereotypes and prejudices and to prevent discrimination towards customers and the general public. Effective peer-to-peer communication ensures that people are listened to and treated equally, respecting differences and promoting inclusion, in compliance with the indications contained in Directive EU/54/2006 on the implementation of the principle of equal opportunities and equal treatment of men and women in matters of employment and occupation and the UN Convention on the Rights of Persons with Disabilities.

The corporate guidelines to be observed in the communication concern:

- the use of language appropriate to the target audience identified and, where possible, inclusive and accessible;
- the use of images that take into account gender, social, ethnic and cultural differences;
- the adoption of communication channels that convey clear and accessible content, geared towards inclusion and towards combating every form of discrimination and prejudice;
- the organisation of events (for example congresses, seminars and inaugurations) managed so as to ensure a fair distribution of speaking opportunities (between men and women) and participants, as well as the accessibility of the chosen venue.

## Targets

In the area of "freedom of expression", the Group has not planned to identify measurable quantitative targets. However, the effectiveness of policies and actions taken in this regard is monitored through the collection of feedback and consumer involvement as described in the section "Consumer and end-user involvement processes".

99 For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

100 For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

## Access to products and services in terms of digitalisation of supply

This paragraph covers issues relating to access to products and services by customers and end users, with particular reference to the offering of digitalised products and services.

### Policies

Operating in a context of continuous evolution and transformation, the Group is continuing the digitalisation of its interactions with customers, expanding the range of products, services and access channels offered and improving the usability of the offering also for categories of stakeholders that are less digitalised. The aim is to guarantee a dynamic, smoother and more satisfying experience for all customers through optimisation of the customer experience, regardless of their degree of familiarity with digital technologies and in line with the principles of fairness, transparency and customer centrality enshrined in the Group's Code of Ethics<sup>101</sup>.

Through the Directive on ICT Governance and Strategy Definition<sup>102</sup>, the Group has defined an IT strategy aimed at continuously improving the stability, performance, quality and level of satisfaction of the services provided to customers and Group employees. This strategy aims to develop a bank-customer relationship model centred on the possibility of reaching the bank at any time and from any device, through the use of enabling technologies designed to provide a distinctive service and anticipate customer needs.

In defining the content of the above policy, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the section of this document relating to the Stakeholder Engagement process, as well as in compliance with the provisions of the "Group Directive for the Management of prescriptive compliance requirements under Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability"<sup>103</sup>.

### Actions

In line with the IT strategy defined, the Group has planned and implemented numerous actions aimed at innovating distribution channels, including innovative and alternative channels, for the benefit of all types of customers, regardless of age group and degree of digital literacy, with reference to the services described below.

### ATM and Monetary Services

The ATM network migration plan, launched in 2025 and aimed at updating the machines' operating system, is nearing completion. The initiative is intended to increase security, reduce vulnerabilities, counter cyber-attacks and ensure greater compatibility between software and hardware supplied by partners, thereby improving customers' digital experience, their use of the service and their protection while using it.

At the same time, the Group continued to improve the accessibility of the ATM fleet, making 100% of the equipment accessible also to persons with functional limitations and different forms of disability. The infrastructures, including for new installations and replacements, are positioned so as to allow side access for wheelchairs and are equipped with a series of facilitations such as wide access routes, lights indicating the interaction area with the machine and a Braille keyboard system, in order to maximise the accessibility of the service. In this regard, Mediobanca further strengthened its oversight of digital accessibility through periodic assessments by independent certification bodies and the management of reports through a dedicated email channel with response times within 30 days.

In the e-money sector, the Group extended the audio guide function of the Group's ATMs to cover cards on the international circuit. This innovation allows blind or visually impaired customers to access main functions, such as querying current account balances and movements and withdrawals. The process relating to MPS Classic and Gold credit cards was also fully digitalised in order to enable their remote sale. In addition, in the current accounts segment, the online sales process for the MPS MIO account, Easy version, was activated for new customers in October. These processes make it possible to eliminate the use of paper documentation and improve customers' access to services and information (including reducing purchasing times). The dematerialisation of the PIN for the Mastercard International Debit card (currently the only debit card in the catalogue for Retail customers) forms part of the sustainability targets thanks to the elimination of paper documentation and access to information via Digital Banking, which is secure and available at all times. The enabling of the Google Pay and Apple Pay digital payment wallets was also extended to credit cards issued by Banca Widiba.

<sup>101</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>102</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>103</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

## Internet banking services

The Parent Company offers internet banking services for its retail and corporate customers. In 2025, the optimisation of the multichannel platform dedicated to retail customers continued, improving the user experience through the optimisation and development of native App functionalities, the most widely used channel, and the strengthening of protection tools.

As part of process digitalisation, from October 2025 the online sale of the internet banking service dedicated to retail customers has also been available to non-customers, combined with subscription to the current account and debit card. The package also includes the Remote Digital Signature, required for the remote signing of deeds and contracts, and an optional Certified Email mailbox.

During the year, it also became possible for customers to activate Digital Banking and make their first access directly from the App.

Digital communication between bank and customer was also improved, thanks to the introduction of in-App messaging when accessing the service and the creation of a single interaction space between Branch/Manager and customer through the "Relationship" function, which integrates tools such as remote collaboration, digital vault and FDR renewal/subscription. The Group is also present on "Google Home", Google's smart speaker that allows customers to experience the bank using their voice, in order to check certain information relating to their current account with simple voice commands.

With regard to loans to Retail customers, the interaction methods between Bank and Customer were enhanced, offering a renewed mortgage simulator on the institutional website, the digitalised management of document exchange for mortgage applications, as well as the option to independently request a branch appointment for applying for a personal loan.

During 2025, the full digitalisation of the sales and post-sales process for cash deposit machines was also completed.

The year 2025 saw the continued commitment of the Parent Company to the issues of accessibility and user-friendliness of all channels available to customers and employees. For example, reading of the card PIN via screen reader was introduced for partially sighted and blind users, in collaboration with the Unione Italiana Ciechi e Ipovedenti (UICI) and the Istituto Nazionale Valutazione Ausili e Tecnologie (INVAT).

The Parent Company uses assistive technologies consistent with what is available on the market to make websites and apps readable through screen readers and built-in smartphone features (e.g. voice over), and carries out periodic checks to identify any technical or user experience issues. The new graphical interface of the internet banking platform dedicated to corporate customers was also made compliant with accessibility standards.

At the same time, a project was launched to offer corporate customers a revamped internet banking platform, with advanced digital features, a personalised experience based on customer needs and more modern channels. The digital transformation is structured in two distinct phases, to gradually accompany customers towards the new experience:

- First phase (2025): restyling of the graphical interface, more intuitive and user-friendly, thanks to a modern and attractive design that simplified the user experience, while keeping access methods unchanged;
- Second phase (2026): development of a completely new platform.

In addition, the range of online services offered was expanded and interaction between the branch and online channels was improved, thanks to new functionalities dedicated both to retail and corporate internet banking, encouraging fully paperless processes and reducing operating times and risks. More generally, Widiba further strengthened the adoption of 100% paperless processes for banking and financial products and services, from current accounts to cards, from lending to advisory, promoting document dematerialisation and reducing paper use throughout the entire customer relationship cycle.

In this context, Widiba also developed fully digital service models to support its Network of Financial Advisors, introducing the "Team CF" programme, which allows collaborative and continuous management of customer portfolios through fully dematerialised processes. The expansion of the scope of deeds and contracts prepared in branch and signable through internet banking (Remote Collaboration) further helps minimise paper use, in line with the Group's commitment to combating climate change and protecting the environment.

Lastly, on the corporate banking side, the following measures should also be mentioned:

- PEC-to-PEC signature process with automatic management and reconciliation of customer responses (checks fully automated, as are the outcomes);
- activation of CBILL payments via CBI bulk flow (only for enabled users).

Banca MPS also aligned itself with the provisions of EU Regulation 2024/886 on ordinary SEPA credit transfers and SEPA instant credit transfers, ensuring full compliance with the new rules, including activities connected with the management of payee verification.



## Targets

With regard to the topic “Access to products and services in terms of digitalisation of the offering”, the Group did not envisage the identification of measurable quantitative targets. However, the effectiveness of the policies and actions adopted, described above, is adequately monitored through the monitoring activities carried out by the Body with Strategic Supervision Function (BSSF) which, in accordance with the “Group Directive on IT Governance and Strategy Definition”, assesses the adequacy, functionality and reliability of the entire information system and individual services provided.

In particular, the Body receives information at least annually on the adequacy of the services provided.

## Responsible business practices of the Group, access to and quality information on products offered in terms of social inclusion

Related to this paragraph are the Group’s **responsible business practices**, the offering of products to promote social inclusion and the availability of quality information on these products.

### Policies

Meeting customer needs is a fundamental condition for the Group in conducting its business activities and an inescapable requirement in maintaining and improving a relationship of trust with customers. For this reason, the Parent Company is strongly focused on maintaining transparent, continuous and non-discriminatory communications.

The Group Policy on Commercial Policies<sup>104</sup>, together with the Group Product Policy<sup>105</sup>, ensures effective execution and oversight of the processes relating to interactions between the Group and its customers. The Group implements product design, development and marketing policies that take into account the needs of its customers as well as legal provisions on issues of transparency and fairness in customer relations, in order to prevent unfair commercial practices. Accordingly, in line with the regulations applicable to banking and investment services, methodologies, models and corporate rules are defined with reference to key processes such as:

- the definition and management of service models, i.e. the definition and management of elements supporting the enhancement of the customer relationship;
- the definition of commercial marketing plans, which outline the commercial market strategy, planning annual and periodic objectives and defining the levers in terms of initiatives, pricing, products, promotions and communications to support their achievement.
- customer relationship management oversight, also through the document “Customer Voice Listening Activities”, through which the Group defines the methods for designing, conducting and analysing surveys addressed to its customers.
- the definition of processes and rules concerning customer protection with reference to the offering of banking and insurance products and services through controls compliant with the obligations arising from the requirements laid down by current regulations, integrated into the overall risk management system governed by the Group Risk Management Policy<sup>106</sup>.

Specifically, the Group adopts a policy framework intended to define a system of rules and criteria designed to ensure transparency, consistency and accountability in the advisory and distribution of financial instruments of any type (the following documents are cited in this regard: Group Directive on the management of prescriptive compliance requirements relating to Banking Transparency, Group Directive on governance and control of financial products for customers, Group Directive on governance and control of banking products for customers, Group Directive on the distribution of protection insurance products and supplementary pension schemes, Rules on investment services: mapping and identification for ESG purposes of financial products)<sup>107</sup>.

This commitment is reiterated in the Code of Ethics, which provides for the adoption of operating procedures that make it possible to propose the most suitable products or services on the basis of customers’ actual needs and requirements. Customers, before subscribing to a product or service, are provided with clear and comprehensive information on the conditions and services offered, to encourage informed choices. Similar attention is paid in lending strategies governed by specific frameworks and guidelines that also integrate ESG factors into the creditworthiness assessment process (the Rules for the definition, transmission and monitoring of lending strategies and the ESG Outlook Framework – Integration of ESG risk factors into creditworthiness are cited in this regard<sup>108</sup>).

Particular focus is given to the needs of the more vulnerable customers and society in general, with the promotion of access to banking services, informed use of credit, and the prevention of over-indebtedness. Furthermore, the Group fosters

<sup>104</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>105</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>106</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>107</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>108</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.



social welfare through the creation of sustainable products and services tailored to the needs of its customers by supporting a development model aimed at including categories of people with basic financial needs.

In this context, as stated in the Group Directive on Sustainability and ESG<sup>109</sup>, the Group operates with attention to respect for human rights, equity and inclusion, fundamental rights at work and rules on child and forced labour, health and safety, and the adoption of sound corporate governance practices (in compliance with the provisions of the Group Directive for the Management of prescriptive compliance requirements under Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>110</sup>). In order to contribute to the protection of the wellbeing of the health and development of the entire community and in line with the values and principles expressed in the Code of Ethics, exclusion and enhanced due diligence policies for certain high social impact sectors have been defined within the Sustainability and ESG Directive. Specifically:

#### **Production and marketing of armament materials:**

- Exclusion policies aimed at avoiding involvement in the financing and brokering of transactions related to arms production and trade, as referred to in Law no.185/90. With reference to the production, transit and/or marketing of armament materials, the Group may support operations that have been authorised by the relevant authorities and that comply with applicable and current legislation;
- Exclusion policy for counterparties and transactions involving controversial weapons and/or weapons banned by international treaties, e.g. nuclear, biological and chemical weapons, cluster bombs, weapons containing depleted uranium, anti-personnel landmines; the Group does not support transactions destined for countries subject to sanctions and embargoes, countries in armed conflict and/or whose governments have been responsible for serious violations of international human rights conventions, nor does it have any dealings with entities operating in these market sectors.

#### **Tobacco Industry and Cultivation:**

A due diligence assessment of transactions aimed at financing counterparties and activities/projects related to tobacco cultivation and the tobacco industry based on the following criteria:

- involvement or otherwise in corrupt or ethically controversial events that expose the company to particular media attention and criticism;
- state-owned company or state-owned concessionary service provider;
- company with revenues mainly from activities related to the cultivation and production of tobacco;
- company with revenues mainly from activities related to the cultivation and production of tobacco for pharmaceutical purposes.

#### **Development and dissemination of gambling:**

a due diligence assessment of the risks, including reputational risks, associated with the nature and purpose of the transaction and the profile of the counterparty. Specifically, with reference to the nature and purpose of each transaction, the following transactions are subject to extended due diligence:

- the provision of online gambling platforms;
- the purchase, construction, development and expansion of gambling halls;
- the purchase and production of machinery that promotes gambling;
- the marketing and sales promotion activities related to gambling.

In defining the contents of the policies, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the Stakeholder Engagement process section of this document.

<sup>109</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>110</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

## Actions

As part of the wider process of designing its products and services, the Group ensures that product characteristics are determined taking into account the findings of customer intelligence analyses. These analyses are aimed at identifying customer characteristics and needs through, inter alia, assessment of the behavioural profile of the different customer segments, the MiFID profile, portfolio analysis for investment products, potential demand and the enhancement for knowledge purposes of the multiple moments of interaction between bank and customer, as well as the acquisition of direct and indirect feedback. The product design process also guarantees:

- the evaluation of the risk profile of investment products with regard to checks on adequacy/appropriateness;
- the definition of economic conditions in compliance with current regulations (e.g. on usury) and, where applicable, internal pricing policies;
- the definition of the characteristics of the customers for whom the product is intended;
- compliance with the principles and rules defined in the Group directive on governance and control of banking products for customers with regard to the definition of the target market;
- compliance with sustainability requirements defined in terms of risk profiles, business effectiveness, tools and functionalities, processes, impact on the information system, compliance with internal and external regulations.

### Products aimed at the social inclusion of consumers and end users

In this context, the Group is committed at all times to supporting the social needs of the most vulnerable categories, offering customers a series of products aimed at facilitating access to social inclusion for users and end consumers, as described below.

#### MPS Mio Futuro Account and Free Savings Service

As from 16 December 2024, the new packaged current account for “under 18” customers has been available, as an instrument of **financial inclusion** and **savings education** that allows minors, under parental supervision, to start building up their own savings.

#### HeyLight by Compass

Mediobanca introduced the Compass HeyLight ecosystem with the aim of facilitating access to credit for younger segments.

#### Mortgages with the First Home Fund guarantee

During 2025, the Parent Company continued to offer mortgages backed by the First Home Fund guarantee, managed by Consap. These are medium- and long-term mortgage loans intended for the purchase and renovation of properties used as a main residence, granted for up to 100% of the property value. They are intended in particular for customers falling within the categories provided for by the relevant legislation (First Home Fund), namely:

- young couples, at least one of whom is not over age 35;
- single parent families with minor children;
- tenants in accommodation owned by independent low-income housing associations;
- young people under age 35 with non-standard employment contracts.

#### SACE Growth Guarantee

During 2025, the Parent Company adhered to the guarantee instrument promoted by SACE, “Garanzia Growth”, through which new financing was disbursed to support the growth of businesses in Italy and on global markets, infrastructure investments, supply chains and territories, as well as female entrepreneurship.

#### Funding to combat usury

The Group, with a view to preventing and combating usury, has provided specific financing in line with the conventions in force with Fondazione Toscana per la prevenzione dell’usura Onlus and Adiconsum. In 2025 a total of around EUR 1.7 mln was disbursed.

#### Resto al Sud

The Group offers products dedicated to businesses whose registered office is in the regions of Southern Italy. In particular, MPS Resto al Sud is a targeted incentive to facilitate new business activities in regions of Southern Italy, areas hit by earthquakes in Central Italy and the smaller islands, and the marine, lagoon and lake areas of Central and Northern Italy.

The financing is granted in line with the provisions of the Ministry for Territorial Cohesion and the managing body Invitalia, covering up to 100% of expenses, with a maximum loan amount of EUR 50,000 per applicant. EUR 5.8 mln was disbursed in 2025.

#### Natural disasters

The Group has established subsidised financing, with CDP funding, to support parties affected by natural disasters. At the end of 2025, two ad hoc financings were still active in favour of parties affected by the earthquakes that occurred in Emilia-Romagna (2012) and Central Italy (2016). The loans are intended for the persons and businesses most affected by the events, particularly in relation to properties, production sites, and public and private services.

In addition, loan instalment suspension initiatives were implemented in areas affected by the state of emergency, both pursuant to regional measures and on the Bank's own initiative.

The volumes with a social purpose disbursed during 2025 are summarised below:

| Medium-/long-term financing with Social Purpose - Volumes Disbursed in EUR |              |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Mortgages with Social Purpose                                              | 1,742        |
| Social Loan                                                                | 3            |
| <b>TOTAL</b>                                                               | <b>1,745</b> |

#### Adoption of Protocols, Products and Credit Pools

The Parent Company adhered to the Agreement between Sviluppo Campania and the financing bank for the operation of the "Fondo Rotativo PMI" (FRI Campania) financial instrument. This is a measure implemented with EU funds (ERDF) aimed at enabling SMEs in the Campania Region to access credit on favourable terms, with the objective of strengthening their competitiveness and supporting the adoption of emerging technologies, innovation processes and corporate reorganisation and restructuring activities.

The Parent Company also supports the aid measures in favour of Tuscan SMEs provided for by the Tuscany Region, aimed at reducing interest on loans granted to businesses, within the framework of funding from the European Investment Bank (EIB).

Lastly, as part of the Sustainable Growth Fund, the Parent Company adhered to the "Smart Specialisation" measure, in support of industrial research and experimental development projects of strategic relevance to the production system. These projects are consistent with the thematic areas of the national smart specialisation strategy and are aimed at identifying evolving technological and application trajectories, with a focus on the less developed regions: Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardinia, and Sicily.

In addition, in order to support families and businesses in coping with rising interest rates, the Group envisaged the following in 2025:

- mortgage suspension: possibility of requesting the suspension of the payment of mortgage instalments in application of the provisions of the Gasparrini law. This legislation allows for the suspension of an entire instalment under the Fund if at least one of the joint mortgage holders falls into one of the following situations:
  - unemployment following termination of the employment relationship, as provided for by Article 409, no. 3 of the Code of Civil Procedure;
  - unemployment following the termination of his/her employment;
  - suspension from work for at least 30 consecutive working days
  - reduction of his/her working hours by at least 20% of total working hours for a period of at least 30 consecutive working days;
  - death or certified severe disability or civil invalidity to a degree of at least 80%;
- continuation of the TFS-TFR advance product, designed to support public sector employees pending payment of their severance entitlement by INPS.

### Insurance products

Also with reference to the business scope, the following guarantees included in the Protezione Business product should be noted:

**Legal Protection and Cyber guarantees:** these constitute a key element in ensuring business continuity and defending the company against digital risks.

Within the **Large package**, the policy provides:

- **Support for legal expenses** with the assistance of a qualified lawyer, for disputes related to the conduct of business activities.
- **Cyber legal protection**, with reimbursement of damages arising from unlawful online acts, digital identity theft or reputational damage.

The protection is complemented by the **Online Security** package, which offers:

- **Protected payments**, with reimbursement in the event of fraudulent use of company cards or digital payment instruments.
- **Protection of reputation and digital identity**, with the possibility of requesting the removal of harmful content and legal assistance in the event of cyber-attacks.
- **Cover for e-commerce disputes** relating to issues with online purchases or sales.
- **Cyber risk service**, monitoring vulnerabilities, the dark web and compromised credentials, and offering specialised support through a dedicated platform. [[axa-mps.it](https://axa-mps.it)]

These covers provide businesses with effective protection against cyber threats and related legal risks connected both with day-to-day business and with the increasing digitalisation of processes.

With regard to the “private protection” offering, characterised by the multi-risk MIA Protezione product, which covers all the main customer needs and requirements, the following covers are particularly worth highlighting:

**Mia Protezione – Legal Protection and Cyber Cover:** supports customers in managing disputes arising in private life and issues connected with the use of the web.

In particular, the policy offers:

- **Legal assistance**, both judicial and out-of-court, for disputes arising from private life, leisure time or use of the web, including issues relating to online reputation, digital purchases and identity theft.
- **Protection of rights on the web**, including support for the removal of harmful content, assistance in the event of fraud or e-commerce disputes, and a psychological support service dedicated to cases of cyberbullying.

These covers protect the insured against increasingly frequent risks connected with the digital sphere, offering timely intervention in both legal and assistance terms.

Within the framework of our sustainability policies, we place the protection of people, families and businesses at the heart of our approach through insurance solutions designed to guarantee fairness, access to justice, digital protection and responsible risk management. The Legal Protection and Cyber Risk covers provided within the Mia Protezione and Mia Protezione Business products, aimed at private and business customers, represent one of the Group’s tangible contributions to its social objectives and to its commitment to a safer and more inclusive digital environment.

The two covers are detailed below:

#### Legal Protection for Families and Businesses

- Judicial and out-of-court support for damage caused by third parties, road accidents, employment disputes, disputes with social security institutions and criminal defence.
- Integration of the covers with third-party liability policies, protecting consumers even in the event that the main policy proves ineffective.
- Extension of the covers to the family unit and, for businesses, support for the responsible management of legal risks.

#### Cyber Protection for Families and Businesses

- Cover for harm to online reputation, digital identity theft and issues relating to e-commerce.
- Protection against the fraudulent use of means of payment.

- Cyber risk prevention services, helping to improve the awareness and security of consumers and business users.
- Legal assistance and reimbursement of expenses for proceedings and disputes relating to digital offences.

In particular, 234 Legal Protection and Cyber covers were taken out within the Mia Protezione policy, dedicated to the safety and wellbeing of people and families, and 257 covers within the Mia Protezione Business policy, aimed at strengthening businesses' ability to prevent and manage legal and operational risks.

During 2025, the Parent Company made **significant investments in the digitalisation of credit processes** and of the processes for selling loans to businesses, which materialised, at the end of July, in the launch of a new online loan sales platform that makes it possible to enable self-service sales of certain types of loans to small businesses.

The platform represents an evolution of what has already been tested in Branches/Centres as part of the activity to simplify and finalise financing processes. The target customers, belonging to the Small Business and POE service models, are selected through a credit scoring process that identifies companies with a high degree of reliability, for which repayment capacity is pre-assessed for two distinct types of loan, respectively with terms of 12 or 60 months, at fixed or variable rates. Depending on the company, the maximum amount that can be granted may be up to EUR 150,000.

The process is initially reserved for companies using the PasKey Azienda Online channel and the Remote Digital Signature service provided by the Bank, and will subsequently be extended to Digital Banking. The customer begins by calculating the quote: if satisfactory, they can access the sales process, which automatically generates the loan application. Subsequently, the customer is offered the first set of documents to be digitally signed with a single FDR. After the first signature, the automated assessment process begins with submission of the application to the relationship manager, followed by validation and approval by the authorised parties, according to a simplified and faster procedure than the standard one, significantly reducing response times. In the event of a positive outcome, the customer is informed via the platform and can complete the contract digitally by signing a second set of documents with a single FDR. Lastly, the system disburses the amount into the indicated current account and automatically archives the signed set of documents.

The platform, characterised by a strong innovative component, was designed to offer our customers a modern user experience:

- it improves the **quality of service perceived by the customer** (shorter response times and the introduction of self-service methods);
- it allows customers to **perform activities independently** that are currently carried out or guided by the relationship manager;
- it simplifies the **credit process** by enabling a future automated approval functionality (not envisaged in the first release);
- it promotes **digitalisation**; with the Remote Collaboration and Digital Vault features, customers will be able to manage document exchange in a simple and secure manner.

At the same time, the introduction of self-service sales of unsecured loans also brings significant benefits for the Network, as it makes it possible to:

- **reduce the workload for the relationship manager** and the customer thanks to the streamlining of the assessment process;
- contribute to the **achievement of Branch/Centre targets** thanks to the growth in credit facilities and utilisation of commercial lines;
- **limit operational risks** thanks to process automation and standardisation;
- **integrate self-service systems** with those in use in Branches/Centres;

In parallel, the digitalisation of other types of loan contracts, which will be available for digital signature via Remote Collaboration and PEC-to-PEC, is ongoing.

## Initiatives to support financial education

With the aim of guaranteeing its customers access to products and services in a transparent and informed manner, the Group is continuing its initiatives to support the financial education of customers and end consumers.

Implementing information programmes, preparing accessible educational content and developing dedicated advisory services enables the Group to pursue a training strategy capable of helping customers better understand products, risks and opportunities.

Below are some of the actions implemented to develop financial education and information.

### "Flash Mercati" webinar

The traditional weekly "Flash Mercati" webinar, dedicated to the Private and Retail networks, continued on a weekly basis, for a total of approximately 46 meetings/webinars over the year, divided by the respective market. In addition to these meetings, the Group promoted dedicated digital events to address specific market or product topics: for the Private and Family Office Network, approximately 15 webinars were held; approximately 20 webinars were also organised with Wealth Management Specialists, with the aim of providing a timely technical and operational update and specialist support to Network resources, with a multiplier effect.

In addition, Compass and Mediobanca Premier strengthened their initiatives through the "ImpAct" project, reaching customers with over 37 million communications dedicated to household budget management and through the Markets&Strategy magazine aimed at investors.

Mediobanca Premier also promoted initiatives aimed at involving women in financial planning and developing services dedicated to the Next Wealth Generation.

For the Companies network, 45-minute webinars were held monthly under the title "Markets and operating inputs on specialised services (Liquidity Management and Coverage)".

### Info-training meetings throughout the country

The following initiatives were held during the year: (i) "Le Giornate del Private Banking" ("Private Banking Days"), held in two separate editions, each of which involved around 180 employees from the Private and Family Office network; and (ii) 25 sessions of approximately 60 minutes each, which involved the entire Private and Family Office network overall in order to explore the key issues relating to the economic and financial context; (iii) 25 info-training initiatives for Private and Family Office customers, held across all the Bank's Territorial Departments, involving more than 1,000 participants.

## Targets

During 2025, the Group identified financial inclusion as a strategic priority, highlighting the importance of customer relationships and ties with local communities. This priority is reinforced by a widespread grassroots presence and the historical mission of supporting the community and customers in accessing financial services, through continual listening and engagement, while promoting financial education.

In defining targets, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the Stakeholder Engagement process section of this document.

For the three-year period 2024-2027, the Group has set a target of increasing the financial inclusion of young retail customers by improving their planning and economic resilience. The specific target concerns the 18-35 age group within the total Retail customer base. This cluster was identified on the basis of internal and external analyses concerning the socio-economic characteristics of Generation Z and the Italian context, characterised by job insecurity and a low propensity to save.

The Group aims to increase the penetration of savings products – especially savings and pension plans – among retail customers aged 18-35 by 1.2% from 6.2% to 7.4% by 2027. This objective will be pursued through:

- Commercial actions aimed at directly engaging the identified cluster;
- Facilitated financial solutions with dedicated pricing to encourage access to savings and pension plans;
- Financial education initiatives, aimed at raising young customers' awareness of the importance of financial planning and long-term savings.

Progress towards the target will be monitored periodically through internal data, which segment retail customers by age group and total deposits, and will be published annually. Key metrics will include the penetration rate of savings products in the target cluster and the effectiveness of sales and training initiatives.



## Banking transparency and fairness of information provided

This paragraph details all issues relating to banking transparency, which is fundamental to providing customers with correct, complete and easily understandable information on financial products.

The Group has always been committed to ensuring the utmost transparency and fairness in banking and financial transactions, placing compliance with the principles laid down by the regulations in force at the centre of its activities. Aware of the importance of offering its customers clear and complete information, the Group has adopted specific measures to ensure that the creation and distribution of banking and financial products are in line with the obligations laid down by the regulatory framework on transparency.

In the process of offering its products to consumers, a questionnaire has been prepared to collect the customer's needs and requirements, with a view to identifying within the catalogue the products best suited to meeting those needs. For products marketed remotely, the questionnaire is replaced by a declaration by the customer that the product corresponds to their needs.

In addition, as part of the implementation of the PSD2 Directive, the same protections provided for consumers were extended to micro-enterprises.

First, the Group complies with the provisions contained in the Measure of the Governor of the Bank of Italy of 29 July 2009, as subsequently amended and supplemented (the so-called Supervisory Provisions on banking transparency), which require transparency in the offering of banking and financial services, with particular attention to the clarity of the information provided to consumers. These provisions establish that customers must be adequately informed of the economic conditions applied to products, any fees and commissions, the applicable interest rates and the repayment methods.

In addition, the Group applies the principles contained in Legislative Decree 385/1993 (the Consolidated Banking Act - TUB), which regulates banking activities in Italy in detail, including transparency obligations towards consumers. In particular, Article 116 of the TUB provides that information on the costs and conditions of banking products must be clear and understandable, so as to enable customers to make informed choices.

The principles laid down by the Consumer Code (Legislative Decree no. 206 of 6 September 2005), which also protects consumer rights in banking and financial contracts, have been adopted. This legislation imposes transparency obligations relating to remote selling processes for products and to contractual clauses, prohibiting misleading or unclear practices for users, as well as the use of unfair terms.

### Other monitoring indicators for social issues

The Group also complies with European banking transparency regulations, with particular attention to payment services, in compliance with the rules implementing the relevant EU Directives (most recently Directive 2015/2366 – the so-called PSD2), consumer credit in line with Directive 2008/48 (the so-called CCD), which will be replaced in 2026 by Directive 2023/2225 (the so-called CCD II), and consumer credit relating to residential immovable property which, implementing Directive 2014/17 (the so-called MCD), requires all banks to guarantee complete information on costs, conditions and consumer rights in mortgage contracts.

The offering of all banking products is accompanied by clear and accessible documentation including all information required by the regulations. The economic conditions of products, including fees and commissions, are presented in a simple and easily understandable way, with particular attention to their visibility and readability.

Every banking, financing or lending transaction is accompanied by pre-contractual documents that comply with legal requirements and are delivered or made available to the customer before the contract is signed. In this way, the customer gains full awareness of the financial commitments undertaken.

The main purpose of the transparency policy is to avoid information asymmetries and ensure informed choices by customers in full compliance with their expectations. With regard to this issue, the Group has not identified any measurable quantitative targets.

In addition, with reference to the Group's investment activities, the 2024-2028 Industrial Plan strengthened the targets relating to lending for ESG purposes, which also incorporate social factors into the granting criteria.

The targets provide for:

- achieving 30% of ESG lending volumes as a proportion of total annual lending volumes by 2028;
- achieving 25% of green and social bond issuances as a proportion of total issuances made both in the year and over the 2024-2028 period.



| Commercial development indicators                | Actual figures<br>Dec 25 |
|--------------------------------------------------|--------------------------|
| ESG medium-/long-term loans (new lending)        | 25.2%                    |
| ESG issuances as a percentage of total issuances | 20%                      |

## Consumer and end-user engagement processes [S4-2]

The management of material impacts entails that the Group should have its own employee engagement processes in place to take their views into account. Among the commitments undertaken by the Group under the Code of Ethics is the creation and development of relationships with customers aimed at increasing their satisfaction. The aim is to place the customer at the centre of the Group's commercial strategies, responding to their needs and preferences, through transparent behaviour, innovation and valuing customers' needs and characteristics.

To spread the culture of relationships, the Group monitors the achievement of targets related to customer satisfaction and loyalty. In particular, it collects suggestions and proposals from customers and other significant stakeholders relating to the products and services offered, adopting an approach based on active listening and customer engagement. The main objective is to guarantee a personalised, innovative and accessible banking experience through an omnichannel model that allows customer interaction through digital tools and qualified assistance. Monitoring feedback makes it possible to respond to customers' different needs and to update the products and services offered on an ongoing basis.

In detail, customer involvement takes place through a Contact Centre divided into two main areas:

- The Network Hub, which provides commercial and specialised assistance, through the MIA Chatbot (non-generative chatbot), a virtual assistant that handles 50% of requests autonomously, and the presence of consultants, who via chat (75%) and telephone calls (25%), handle the remaining 50% of requests;
- The Customer Hub, on the other hand, offers information and transaction assistance, as well as outbound business consulting. Through a multi-channel presence, the Group allows customers to contact it via telephone, e-mail, webform, certified e-mail and the "call me back" service. An average annual flow of about 400,000 calls and 80,000 enquiries handled through other channels is recorded through these contact structures.

Technological innovation and digitalisation play a significant role in the evaluation of the services offered by the Group. In the area of Digital Banking, services are mainly provided through the bank's official app, available on the Apple and Google Play stores. Customers can review the app and give a rating from 1 to 5 stars, contributing to the continuous improvement of the service. The Bank Customer Service (Level II) monitors and responds to reviews using standard templates defined by the Business Function and validated by the Communication Function. If a standard template is not adequate, a specific response is requested. Monitoring the evaluations allows the Group to take the necessary actions to improve the app and digital services, optimising the user experience.

Within the Group, Banca Widiba is distinguished by certain specificities in its customer experience model. In 2025, the bank confirmed its commitment and vocation in implementing a user-friendly and effective banking experience model, which adapts to people's most common sensitivities and behavioural patterns, as well as to changes linked also to the physical and temporal context. Customer involvement is achieved through a rating system whereby products and services are given a score from 1 to 5, accompanied by comments and suggestions. All feedback is analysed in order to improve the offering and service quality. The Bank's website receives a high degree of customer satisfaction, as shown by the 2025 rating figures: an average of 13,500 comments per month, of which 97% were positive. The level of customer satisfaction is very high: in 2025, the Net Satisfaction Score, an internal index calculated using a methodology similar to the Net Promoter Score, remained stable at 94 on a scale from -100 to 100, while the mobile App's Net Promoter Score reached 45, exceeding the banking sector average of 30.

## Processes to remediate negative impacts and channels for consumers and end-users to raise concerns [S4-3]

As part of the processes to manage material negative impacts on customers and end users, the Group has processes in place to remedy and manage concerns expressed by customers.

Within the Group, the management of customer disputes is based on a structured and uniform process, while taking into account the specific aspects of the different businesses comprising it, including Banca Widiba.

At present, customer disputes may take the form of **complaints** made to the Supervisory Authorities, requests for **mediation** pursuant to Legislative Decree 28/2010 as amended, and **requests** for assisted **negotiation** (pursuant to Legislative Decree 132/2014 as amended). In addition, following unsuccessful or partially unsuccessful complaints for which no response is provided within the prescribed time limits, customers may refer to the Financial Banking Arbitrator (ABF), which handles disputes concerning banking and financial products and services, and the Financial Disputes Arbitrator (ACF), concerning the obligations of diligence, fairness, information and transparency in the provision of investment services and collective asset management.

With regard to the channels made available to consumers, in addition to the grievance handling process, the Bank has structured and formalised management processes concerning:

- Applications (submitted by customers or non-customers) include the requests or reported information, mainly of a logistical, relational and commercial nature, received exclusively in written form;
- Complaints, which include:
  - objections made verbally relating to services rendered by the bank or arising from contractual relations with the bank (including objections made by customers and potential customers concerning the management of the pre-contractual stage);
  - all objections, in verbal form, concerning relational problems with Bank employees;
  - objections, concerning products or services offered, made via web channels or social networks;
  - requests for clarification, remarks and/or objections about products or services offered or alleged inefficiencies, received from journalists/media outlets.

The Group seeks maximum transparency and accessibility of grievance channels, actively informing consumers of their existence through its institutional website, contractual documentation and direct communication at branches and specialist centres.

Complaints may be submitted by customers in the following ways:

- delivery by hand to a Branch or Specialised Centre;
- ordinary or recorded delivery mail;
- online form available on the Bank's institutional website;
- e-mail and via the certified e-mail address of the Complaints Function.

Operational monitoring of the entire grievance management process, customers' appeals to the ABF or ACF and mediation is ensured by the **Legal Proceedings and Complaints Department**.

The various steps in the grievance management procedure are:

- receipt of the complaint and its transmission to the Complaints Function;
- registration of the complaint, completed with the aid of the Complaints Management application (GRB);
- investigation, which is carried out with support from the Branch/Centre of reference for the customer or supported by the functions responsible for the matter in question;
- decision-making, in compliance with independence aspects envisaged in internal regulations from time to time;
- accounting treatment and settlement of the complaint, if the outcome envisages outlay in favour of the customer.

| Receiving complaint                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | II Level                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Outcomes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | I Level                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Media Center                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>I Level Customer Service (inbound/outbound)<br>I Level Isola della Clientela<br>Social<br>Print<br><br>Check if there's a COMPLAINT on the same topic:<br><u>IF PRESENT:</u><br>The report is recorded as a regular ticket because it follows up on the complaint<br><u>IF NOT PRESENT:</u><br>The report is recorded as a complaint and then handled as described below | <br>Perform the necessary checks<br><br><u>IF INDEPENDENT:</u><br>1. Resolve the case and fill in the outcome field<br>2. Send ticket to Level I for customer feedback<br><br><u>IF NOT INDEPENDENT:</u><br>Forward to Level II inserting outcome: «waiting for checks» | <br><br><b>Sustained</b><br>Criticality present and resolved<br><br><br><b>Partially accepted</b><br>Criticality present but not fully resolved<br><br><br><b>Not Sustained</b><br>Criticality reported not considered as such | <br>1. Contact the customer to give <b>feedback</b> on the outcome of the complaint<br>In case of unavailability on III attempt send email to request recontracted<br>2. Fill in the «resolution detail » field by entering a brief summary | <br>1. Extracts cases weekly<br>2. Create a Report<br>3. Shares cases monthly in Dedicated Meeting with a view to Qualitative analysis<br>4. Shares cases periodically with other Bank Offices as per Regulations |
| Census ticket in CRM with triplet from hoc:<br>MACROCATEGORY = COMPLIANCE<br>SUBCATEGORY = Reason ABI<br>CATEGORY = Under Reason ABI<br>PRODUCT = Object ABI<br>In the title, the word COMPLIANCE<br>Priority value HIGH, so that the case for priority processing is highlighted in the customer queue.<br><br>The Ticket is then escalated to Level II or III based on the issue, as per the Bank's procedure                                               | <br>Perform the necessary checks<br><br>1. Resolves the case and fills in the outcome field<br>2. Send ticket to Level I for Customer feedback                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <br>The Case Study can generate:<br>1. Process Efficiency<br>2. Evidence for Quality Committee                                                                                                                    |

In compliance with the provisions of regulations, with particular regard to Article 17 of the joint Bank of Italy/Consob Regulation, the Bank of Italy's Supervisory Provisions on the transparency of banking and financial transactions and services, and ISVAP Regulation no. 24/2008, the Bank has established the following maximum timeframes<sup>111</sup> to provide a response to grievances submitted by customers:

- 60 calendar days from the date of receipt of grievances concerning banking and financial products and services and investment services;
- 45 calendar days from the date of receipt of grievances concerning insurance brokerage services;
- 30 calendar days for grievances concerning violations of the Code of Conduct for information systems managed by private consumer credit firms (CIS).
- 15 business days from the date of receipt for grievances concerning payment services.

The Group ensures the confidentiality of reports and protection from retaliation for individuals who use the complaint mechanisms, in line with the principles of transparency and fairness governing customer relations. The activity carried out by the Complaints Function is characterised by the utmost objectivity and third party protection of stakeholders' rights, regardless of their geographical area. In addition, the Group promotes the accessibility and clarity of information on how to submit grievances, so that all customers can exercise their rights fully aware of and confident in the dispute handling process.

If the management of grievances brings to light elements for attention or risk or areas for improvement for the Bank, the Complaints Function reports these aspects to the relevant Corporate Functions for the matter in question, informing the Compliance Function and Risk Function.

<sup>111</sup> Exceptions are disputes relating to potential violation of regulations concerning the "Code of Conduct for information systems management by private consumer credit firms, reliability and accuracy of payments", for which the maximum response time is 30 business days (which can be extended by a further two months in exceptional and justified cases) as envisaged in Article 12, paragraph 3 of Regulation (EU) 2016/679 (GDPR).

No involvement of stakeholders (i.e. customers submitting complaints or appeals) in the planning, review, operations and improvement of the procedure described above is envisaged. In addition, there is a tracking of the effectiveness of procedures from a stakeholder perspective that allows for the assessment of customer satisfaction, such as the submission of an ABF/ACF complaint or a reiteration of the complaint in itself constitutes a symptom of customer dissatisfaction with the responses provided by the Bank, and similarly, the acceptance of the complaint predictably gratifies the customer.

On the other hand, a quantitative and qualitative monitoring of the activity carried out by the Complaints and Mediation and Appeals Function in terms of compliance with processing times and in terms of effectiveness is provided for; in particular, the focus is on the number of upheld/partially upheld/rejected complaints and the number of favourable/partially favourable/unfavourable arbitration decisions.

Within this framework, and in accordance with the provisions of Section XI of the Bank of Italy's Supervisory Provisions of 20 June 2012, as amended, on the subject of the "Transparency of banking and financial transactions and services - Fairness of relations between intermediaries and customers", the Group prepares and publishes an annual report on its complaint handling activities.

Within the Group, Banca Widiba adopts an approach to grievance handling that, while aligning with the general principles of the Group, has some specific aspects. In this regard, any customer who feels that he/she has not received a level of service in line with his/her expectations and contractual commitments may contact Customer Care through the Mediacenter tools and according to the procedures described on the Banca Widiba's website to suggest possible corrective measures, or contact his/her follow-up advisor.

If it is not possible, for any reason whatsoever, to overcome the differences that have arisen, the customer may address a complaint in writing to Banca Widiba's Complaints Department by the following methods: ordinary mail, with stamped envelope addressed to Ufficio Reclami (Complaints Office) at Banca Widiba, via Messina 38, Torre D, 20154 - Milan; e-mail, at the e-mail address [reclami@widipec.it](mailto:reclami@widipec.it); direct delivery to their financial advisor.

In the interest of the customer, the grievance must contain at least the following contents: identification data (name, surname, date and place of birth, address) of the customer; relationship identification number (current account or securities deposit); telephone number where the customer can be contacted if necessary; a clear description of the product/service provided by the Bank and the reasons why the customer is dissatisfied; any documentation supporting the disputed facts.

Information on complaints is made available on the Bank's institutional website [www.widiba.it](http://www.widiba.it) in the complaints section, where the procedures for submitting complaints and the policy on complaint handling are easily accessible.

To standardise the management of existing complaints in Banca Widiba with respect to procedures already in place at the Group, and to intervene promptly in the resolution of cases so that a complaint does not turn into a formal grievance, a formal process was created called the "Complaints Register", which is intended to achieve the expected objective:

- The census of all complaints made by Customers and Financial Advisers by mapping the cases using the ABI Classification of Complaints;
- Complaints monitoring.

It is considered a complaint has occurred if:

- the protest is made verbally concerning services rendered by the Bank or arising from the contractual relationship with the Bank;
- it is a written protest made on web channels (such as Chat and Social Networks);
- the protest is made in the form of a request for clarification, in verbal or written form, by journalists and newspapers.

### Targets

Quantitative and qualitative monitoring of the activities carried out by the Complaints, Mediations and Appeals Functions is envisaged, in terms of compliance with processing times and effectiveness; in particular, the focus is on the number of complaints upheld, partially upheld or rejected and the number of favourable arbitration decisions.

Within this framework, and in accordance with the provisions of Section XI of the Bank of Italy's Supervisory Provisions of 20 June 2012, as amended, on the subject of the "Transparency of banking and financial transactions and services - Fairness of relations between intermediaries and customers", the Group prepares and publishes an annual report on its complaint handling activities on its website.

## Protecting the human rights of consumers and end users

In line with the significance identified in the Double Materiality Analysis of issues related to consumers and end users, the Group is committed to developing relationships of trust and mutual and lasting satisfaction with customers, marked by values of transparency, fairness and human rights protection. The Group adopts policies and processes designed to ensure fair and respectful treatment of customers throughout the entire relationship cycle, safeguarding the dignity of individuals, service quality, the protection of personal data and information security, as well as responsible and inclusive access to the products and services offered, through conduct inspired by integrity and respect, and by committing to comply with applicable regulations, internal procedures, codes of conduct and the national and international agreements to which it adheres, as well as the contractual and regulatory provisions in force in the geographical areas in which it operates.

Customer and counterparty relationship management processes include reliability and integrity assessments aimed at preventing direct or indirect involvement in illicit activities, human rights violations, risks to people's health and safety, fraud, money-laundering, corruption or the financing of terrorism.

The Group also operates in full accordance with the principles laid down by the United Nations Global Compact and the UNEP Principles for Responsible Banking, to which it adheres.

Complying with the minimum sustainability criteria identified by the Group as mandatory, consistent with the relevant international, European and national (conventions that apply to all counterparties and projects, in order not to provide funding to counterparties and projects for which, during the assessment, present evidence of adverse impacts and of legal proceedings relating to violations of human rights (including health and safety standards), violations of fundamental labour rights and child and forced labour standards, financial and non-financial reporting fraud, money laundering, corruption or financing of terrorism, and which involve controversial and/or internationally banned weapons (e.g. nuclear, biological and chemical weapons, cluster bombs, weapons containing depleted uranium, anti-personnel landmines) and does not support transactions destined for countries subject to sanctions and embargoes, countries in armed conflict and/or whose governments have been responsible for serious violations of international human rights conventions, nor does it have relations with entities operating in these market sectors.

Lastly, the Group guarantees customers clear, complete and understandable information on the products and services offered, in order to encourage informed and responsible decisions, and adopts measures to safeguard privacy and protect personal data against unauthorised access or improper use. Particular attention is devoted to promoting the accessibility of banking services, including through digital solutions and inclusive operating methods, as well as to supporting the financial inclusion of people with specific needs. The Group also adopts a responsible approach towards customers in conditions of economic vulnerability or personal fragility, providing for listening, support and needs management methods consistent with the principles of fairness, proportionality and protection of the person.

## Section 4 - Governance Information

### ESRS G1 - Business Conduct

This section illustrates, in relation to the management of “business conduct”, the policies adopted to prevent, mitigate and correct any non-compliant behaviour, the actions to mitigate actual and potential impacts, address risks and seize relevant opportunities, as well as the targets set to monitor the effectiveness of the actions and the metrics used to monitor the effectiveness of the measures adopted.

The information reported is directly related to and dependent on the specific elements (in terms of impacts, risks and opportunities) identified as material following the double materiality analysis (further details are provided in the “Double Materiality Analysis” section of this document).

The detailed breakdown of the material elements (including evidence of the value chain segment to which they relate and the relevant time horizon) is provided in the dedicated table (also included in the Double Materiality analysis section).

With reference to the various initiatives and lines of action illustrated later in this section, it should be noted that the Group has provided for specific investments and the allocation of dedicated resources to support their definition and development.

Based on assessment criteria defined internally, it is confirmed (in line with the approach adopted in the previous reporting period) that the financial commitments allocated overall to these areas of action, both in terms of capital expenditure (CapEx) and operating expenses (OpEx), are to be considered not material.

### Role of administrative, management and control bodies in the conduct of businesses

The Group adopts a Code of Ethics that forms the basis of its activities. It is approved by the Board of Directors in the same way as the Bank's Compliance Programme (231 Model) and it sets out the guiding principles, the values and rules of conduct (in addition to legal and regulatory obligations), which the directors, auditors, managers and employees of the Group companies undertake to respect and disseminate in the performance of their duties, in relation to their respective responsibilities.

The Group also undertakes to promote the dissemination of the principles of the Code of Ethics to associated companies, subsidiaries, investees, business partners, consultants and external staff and associates. Compliance with the code is evaluated in current and future relations. The Code of Ethics is therefore a governance tool and an integral part of the 231 Compliance Programme, binding on all those involved. Its implementation is monitored and verified under the internal control system.

In addition, the presence in the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, in the year 2025, of members with specific theoretical knowledge and practical experience on the subject of business conduct, with a focus on administrative liability pursuant to Legislative Decree No. 231/2001, acquired and matured through:

- role as member of Supervisory Bodies pursuant to Legislative Decree 231, including in listed companies and banks;
- experience as director and/or auditor of listed companies and banks;
- membership of associations/organisations/independent bodies with ethical purposes;
- advisory activities on corporate liability for the relevant offences provided for under Legislative Decree 231/2001;
- Legal knowledge deriving from studies in law, the practice of law and/or academia, and the publication of scholarly articles.

## Policies, Actions and Targets relating to business conduct

### Policies related to business conduct [G1-1]

#### Corporate culture

Related to this paragraph are the issues of corporate culture.

##### Policies

Among the policies relevant to the Group in the area of corporate culture are the Code of Ethics<sup>112</sup>, which defines the guiding principles and values for all parties acting on behalf of the Group, the Group Directive on managing compliance requirements under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>113</sup>, aimed at overseeing legality and fairness in corporate conduct, as well as the Group Risk Management Policy<sup>114</sup>, which ensures a structured and integrated approach to risk management, including from a sustainability perspective.

##### Code of Ethics

The Group's Code of Ethics contains the principles, values and rules of conduct that the Group is committed to following in all its activities, in its internal relations, in its relations with the market and significant stakeholders, and with the environment.

The Code is an essential part of Model 231 (the Organisation, Management and Control Model for the prevention of offences pursuant to Legislative Decree 231/01) as it supplements the model in terms of expressing and communicating values, principles and rules of conduct.

Any non-compliance and conduct considered not in line with the provisions of the Code can also be detected by each corporate function, as part of control activities pertinent to their own spheres of responsibility. Relevant reports are to be sent at the same time to the Compliance and Internal Audit Functions through the formal reporting procedure. They must be treated confidentially and analysed to assess their relevance, taking corrective and/or improvement action if necessary. To this end, the compliance function examines the reports for the aspects within its competence, also informing the internal audit function, which, through auditing activities, assesses and ascertains possible conduct that suggests a breach of the Code, and presents the results to the relevant corporate bodies and to the 231 Supervisory Board (hereinafter also referred to as SB 231).

In defining the contents of the policies, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the Stakeholder Engagement process section of this document.

##### Cybersecurity

Cybersecurity is one of the pillars of the Group's culture, in line with the principles of integrity, responsibility and stakeholder protection enshrined in the Group's Code of Ethics and is based on the commitment to guaranteeing the resilience, robustness and responsiveness of its digital system.

To this end, the Group adopts the Directive on Logical Security Governance, integrated with the Directive on ICT Governance and Strategy Definition, the document "Group Directive on ICT Risk and Security Management" and the "Group Directive on Incident Management"<sup>115</sup>, with the aim of minimising the risks associated with cybersecurity breaches and ensuring adequate protection of data and information throughout their entire life cycle. In this context, the Directive defines the "**Information Security Management System**" (ISMS), aimed at guaranteeing safeguarding and protection across all corporate activities, in line with the Group Directive on managing compliance requirements under Legislative Decree 231/2001 on administrative liability.

##### Actions

In order to guarantee and ensure that all employees are aware of and understand the values and principles underpinning the Group's activities, a structured training model is in place which requires that all employees complete their assigned courses.

The courses are updated on the instructions of the compliance function every time there is a regulatory or procedural innovation. As a result, course enrolment campaigns are planned, with monthly monitoring and a reminder plan for all persons who do not complete the assigned training. Each online course includes a final test, which must be passed to complete the course.

<sup>112</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>113</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>114</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>115</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.



In addition to the necessary mandatory training on matters relating to Legislative Decree 231/2001, the Group uses a multi-dimensional risk-based training model, aimed at a more effective and broader dissemination of risk culture. The interaction between the training model and Model 231/01 made it possible to identify the topics relevant to the latter, assigning to each of them – and to the related courses – a level of relevance in relation to 231 risks.

The following tables also show the percentages of training coverage on 231 relevant topics and anti-corruption for 2025 (consolidated data net of the Mediobanca Group).<sup>116</sup>

#### INTEGRITY OF BUSINESS CONDUCT AND THE FIGHT AGAINST CORRUPTION

| Training on 231 relevant topics                                     | UoM        | 2025          | 2024          |
|---------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| <b>Group employees who received training on 231 relevant topics</b> | <b>N</b>   | <b>16,258</b> | <b>16,433</b> |
|                                                                     | %          | 99%           | 99%           |
| <b>Executives</b>                                                   | <b>No.</b> | <b>151</b>    | <b>155</b>    |
|                                                                     | %          | 99%           | 99%           |
| Of whom resident in the North-East                                  | No.        | 12            | 12            |
|                                                                     | %          | 100%          | 100%          |
| Of whom resident in the North-West                                  | No.        | 23            | 24            |
|                                                                     | %          | 100%          | 100%          |
| Of whom resident in the Centre-South                                | No.        | 114           | 116           |
|                                                                     | %          | 99%           | 99%           |
| Of whom resident in the Islands                                     | No.        | 2             | 3             |
|                                                                     | %          | 100%          | 100%          |
| <b>Middle managers</b>                                              | <b>No.</b> | <b>6,105</b>  | <b>6,088</b>  |
|                                                                     | %          | 100%          | 100%          |
| Of whom resident in the North-East                                  | No.        | 1,272         | 1,280         |
|                                                                     | %          | 99%           | 100%          |
| Of whom resident in the North-West                                  | No.        | 1,076         | 1,070         |
|                                                                     | %          | 100%          | 99%           |
| Of whom resident in the Centre-South                                | No.        | 3,414         | 3,401         |
|                                                                     | %          | 100%          | 100%          |
| Of whom resident in the Islands                                     | No.        | 341           | 337           |
|                                                                     | %          | 99%           | 100%          |
| Of whom resident abroad                                             | No.        | 2             | -             |
|                                                                     | %          | 100%          | -             |
| <b>Office Staff</b>                                                 | <b>No.</b> | <b>10,002</b> | <b>10,190</b> |
|                                                                     | %          | 99%           | 99%           |
| Of whom resident in the North-East                                  | No.        | 1,667         | 1,716         |
|                                                                     | %          | 99%           | 99%           |
| Of whom resident in the North-West                                  | No.        | 1,569         | 1,594         |
|                                                                     | %          | 98%           | 99%           |
| Of whom resident in the Centre-South                                | No.        | 6,102         | 6,200         |
|                                                                     | %          | 99%           | 99%           |
| Of whom resident in the Islands                                     | No.        | 664           | 680           |
|                                                                     | %          | 99%           | 100%          |

| Training on 231 relevant topics                                          | UoM        | 2025          | 2024          |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| <b>Bank employees who received anti-corruption training</b>              | <b>No.</b> | <b>15,979</b> | <b>16,159</b> |
|                                                                          | %          | 96%           | 99%           |
| <b>CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND DIRECT REPORTING STRUCTURES</b>           | <b>No.</b> | <b>23</b>     | <b>97</b>     |
|                                                                          | %          | 96%           | 99%           |
| <b>CHIEF AUDIT EXECUTIVE</b>                                             | <b>No.</b> | <b>151</b>    | <b>152</b>    |
|                                                                          | %          | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF COMMERCIAL OFFICER CORPORATE AND PRIVATE</b>                    | <b>No.</b> | <b>2,624</b>  | <b>2,574</b>  |
|                                                                          | %          | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF COMMERCIAL OFFICER LARGE CORPORATE &amp; INVESTMENT BANKING</b> | <b>No.</b> | <b>220</b>    | <b>225</b>    |
|                                                                          | %          | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF COMMERCIAL OFFICER RETAIL</b>                                   | <b>No.</b> | <b>9,626</b>  | <b>9,889</b>  |
|                                                                          | %          | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF COMPLIANCE EXECUTIVE</b>                                        | <b>No.</b> | <b>68</b>     | <b>67</b>     |
|                                                                          | %          | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF FINANCIAL OFFICER</b>                                           | <b>No.</b> | <b>241</b>    | <b>240</b>    |
|                                                                          | %          | 99%           | 100%          |
| <b>CHIEF HUMAN CAPITAL OFFICER</b>                                       | <b>No.</b> | <b>210</b>    | <b>214</b>    |
|                                                                          | %          | 97%           | 97%           |
| <b>CHIEF LENDING OFFICER</b>                                             | <b>No.</b> | <b>763</b>    | <b>766</b>    |
|                                                                          | %          | 100%          | 100%          |
| <b>CHIEF OPERATING OFFICER</b>                                           | <b>No.</b> | <b>1,366</b>  | <b>1,332</b>  |
|                                                                          | %          | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF RISK OFFICER</b>                                                | <b>No.</b> | <b>177</b>    | <b>172</b>    |
|                                                                          | %          | 99%           | 99%           |
| <b>CHIEF SAFETY AND SECURITY OFFICER</b>                                 | <b>No.</b> | <b>120</b>    | <b>115</b>    |
|                                                                          | %          | 100%          | 100%          |
| <b>AML DEPARTMENT</b>                                                    | <b>No.</b> | <b>77</b>     | <b>-</b>      |
|                                                                          | %          | 100%          | -             |
| <b>GROUP GENERAL COUNSEL</b>                                             | <b>No.</b> | <b>147</b>    | <b>151</b>    |
|                                                                          | %          | 98%           | 99%           |
| <b>DEPUTY SALES GENERAL MANAGER</b>                                      | <b>No.</b> | <b>166</b>    | <b>165</b>    |
|                                                                          | %          | 99%           | 100%          |

As far as information security is concerned, the Bank, with the support and cooperation of all corporate structures and Group companies, has established the Information Security Management System (ISMS), a set of organisational structures, processes, procedures and technological solutions adopted for the purpose of protecting the Group's own information assets and the information that customers exchange with the Group. The Parent Company, in line with its training model and with a view to continuity with what had already been launched in previous years, anticipating regulatory requirements,

<sup>116</sup> % calculated on the total number of employees in the relevant structure, including long-term absences.

prepared for 2025 a specific training plan that complies with the regulatory provisions of the 40th update to Bank of Italy Circular 285 and supports the management of ICT and security risks. For more information on the actions taken by the Group in the area of cybersecurity, please refer to the actions mentioned under “Privacy” in the chapter Consumers and End Users.

### Targets

The internal control system, which is a fundamental element of the overall and ordinary governance system of the Group, ensures compliance with the Code of Ethics. In particular, each corporate function carries out controls aimed at managing, monitoring and governing the set of risks relating to the operational areas and responsibilities falling within its competence, including the risk of non-compliance with the Code.

In addition, there are the Control Functions, which by legislative, regulatory, statutory or self-regulatory provision have control tasks, and the Internal Audit Function, which, through audit and control activities, verifies the regular course of operations and the development of risks, as well as assessing the completeness, adequacy, functionality and reliability of the organisational structure and other components of the internal control system.

With regard to information security, to ensure adequate management thereof, within the Group roles and responsibilities relating to information security have been defined so as to separate tasks and areas of responsibility with potential overlaps.

Furthermore, within the ISMS, security frameworks and indicators are defined for the guidance, control and monitoring of protection and safeguard measures of the Group’s general principles, and contacts are maintained with the relevant authorities and industry associations to ensure constant alignment and info-sharing.

### Protection of whistleblowers

Related to this paragraph is the issue of the protection of whistleblowers.

### Policies

With regard to reports of violations received through the Whistleblowing channel, the Group has adopted a specific procedure for making such reports, in line with the principles of integrity, transparency, legality and confidentiality enshrined in the Group Code of Ethics and in the Organisation, Management and Control Model pursuant to Italian Legislative Decree 231/2001<sup>117</sup>. This procedure must be followed by personnel in service and qualified external parties where they intend to report fraudulent conduct, irregularities in corporate conduct or violations of the rules governing banking activities and European Union law. The relevant process is governed by the Group Directive on the Management of Internal Systems for Reporting Violations for Banca BMPS, Banca Widiba and Monte Paschi Fiduciaria.

Each employee is required to cooperate actively in achieving high ethical standards, as provided for by the Group Code of Ethics, both directly, by carrying out their duties responsibly, and indirectly, by reporting any violations of laws, regulations and procedures that could have a negative impact on the Group, customers, employees and the community in general.

In defining the contents of the Directive and Policy, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the Stakeholder Engagement process section of this document.

### Actions

For Banca BMPS, Banca Widiba and Monte Paschi Fiduciaria, through the dedicated IT platform, accessible via the internet, or orally through a dedicated telephone service, personnel and qualified external parties may report negligent, unlawful, irregular or improper circumstances and conduct relating to work activities that they suspect or of which they have become aware in the course of performing their duties.

The following categories of persons may report information<sup>118</sup>:

- personnel, i.e. employees and those who otherwise work on the basis of relationships that determine their inclusion in the company organisation;
- qualified external parties, such as:
  - suppliers, self-employed workers, freelancers and consultants working for the Bank;
  - terminated staff, where the information reported was acquired in the course of the employment relationship;
  - persons for whom the employment relationship has not yet started, where the information reported has been acquired during the selection process;

<sup>117</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>118</sup> Whistleblowing reports include, but are not limited to, administrative irregularities and accounting and tax compliance, potential or actual violations of the provisions laid down to prevent money laundering and the financing of terrorism, market abuse (insider trading, manipulation) and other irregularities in investment services and activities, violations of data privacy regulations, cases of corruption, and embezzlement.

- shareholders and persons with administrative, management and control functions.
- The Fraud Audit unit, established within the Internal Audit function of Banca MPS, receives reports and is tasked with carrying out preliminary reviews, investigations and internal inquiries in order to assess the admissibility, the merits and reliability of the reports, gather supporting evidence and reconstruct the facts. This unit informs the whistleblower, within 7 days from the date of receipt, that his/her report has been correctly received and taken care of. It also provides feedback to the reporter, within three months of receipt of the report, on the follow-up action taken.

At the end of each investigation concerning the reports received, a Special Investigation Report is prepared, summarising the results of the activities carried out, and, if the investigations reveal responsibilities of employees, a Special Investigation Report is prepared and published as required by the Standards in force.

Companies belonging to the Mediobanca Group, falling within the scope of the MPS Group with effect from 15 September 2025 (Mediobanca, Spafid, MIS, CMB Monaco, Mediobanca International, Compass Banca, Mediobanca Premier, MB Credit Solutions, Selma, Mediobanca Securities, MB Facta, Polus Capital management, Mediobanca Management Company, Mediobanca SGR, RAM active investments, Messier et Associes SAS, Arma partners LLP) have adopted the Policy and established channels for internal reports. Personnel and specifically identified external parties may submit a report through a dedicated IT platform, accessible via the internet, internal/ordinary mail or by means of a direct meeting with the Head of the internal whistleblowing channel. Where a report proves to be well-founded, the Head prepares an explanatory note with the proposed actions to be taken, to be submitted to the management body and, where appropriate, to the local HR contact person.

The Group protects whistleblowers who have submitted a report in good faith against retaliatory, discriminatory or in any event unfair conduct as a result of the report, without having a prejudicial effect on continuation of the employment relationship. The Group ensures confidentiality of the report and of the personal data of the whistleblower and any reported person. Penalties are provided for anyone who violates the measures to protect the confidentiality of the whistleblower, commits retaliatory or discriminatory acts against the whistleblower, or takes action to obstruct the report or attempt to obstruct it.

### Targets

The Head of Internal Reporting Systems, identified within the Internal Audit function, also ensures the proper conduct of the process and drafts an annual report to the Board of Auditors, the Board of Directors, the Risk and Sustainability Committee and the Director in charge of the internal control and risk management system. Where reports are received concerning unlawful conduct relevant under Italian Legislative Decree no. 231/2001, or violations of the Organisation, Management and Control Model pursuant to Italian Legislative Decree 231/2001, the Head promptly informs the Supervisory Body 231, to which he/she also submits the above annual final report, approved by the corporate bodies. Pending completion of the integration process, as regards the Mediobanca Group, each company has a person responsible for the internal whistleblowing channel, identified as the Head of Compliance, who manages reports in accordance with the adopted Policy and the legislation in force. In the most significant cases, each Head updates the Chairman of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors. If the matter concerns predicate offences under Model 231/01, the Supervisory Body is also informed.

The process thus structured ensures adequate protection of whistleblowers, although no quantitative targets have been defined in this respect.

## Active and passive corruption

Related to this paragraph are the issues of active and passive corruption.

### Policies

The Group promotes the principles of transparency, responsibility and integrity, as enshrined in the Group Code of Ethics<sup>119</sup>, in its dealings with public administrations and external collaborators, adopting internal anti-corruption procedures and lines of action addressed to all personnel.

To strengthen this commitment, the Group issued a document entitled “Rules for the prevention of corruption in the Group”<sup>120</sup>, which constitutes the reference framework for the prevention of corruption risks. This document is supplemented by the “Directive for the Management of prescriptive requirements concerning Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability”<sup>121</sup>, thereby strengthening the anti-corruption policy already adopted by the Group over time, also through the provision of specific procedures for managing the exercise of signing powers, the accounts payable cycle, expenditure and relations with suppliers.

In defining the contents of the cited documents, the Group gives due consideration to the interests of key stakeholders, as detailed in the Stakeholder Engagement process section of this document.

### Actions

The Group operates in line with its values and with a sense of responsibility towards the community, adopting a “zero-tolerance” policy towards any corrupt practice (direct or indirect, public or private, external or intra-organisational, instigated, attempted or completed), in order to ensure that personnel and all persons operating within it comply with anti-corruption legislation, by implementing all the necessary measures to prevent and effectively combat the related risks. In this regard, the Group is committed to carrying out a self-assessment of risks, to be submitted periodically to the corporate functions in order to assess their likelihood of occurrence and the effectiveness of the relevant existing regulatory and control measures.

The Group identifies periodically, with a frequency of not less than every two years, the main areas considered to be at risk of corruption connected with significantly sensitive activities<sup>122</sup> and, for each of them, supplements the existing processes with specific guidance aimed at preventing any such incidents. In addition to regulatory sanctions, any violation of anti-corruption provisions may lead to disciplinary action against the employee responsible, up to the termination of employment in the worst cases.

For each business process, the corruption risks to which the Group is potentially exposed are assessed<sup>123</sup>. On the basis of the results of the latest assessment exercise carried out in 2024, despite the existence of potential risks across all Group structures, no need emerged for further action in addition to the safeguards currently in place. With specific reference to relations with the **Public Administration**, which are particularly sensitive to the risk of corruption, the Group expressly prohibits the granting of political contributions or any disbursement in cash or in kind to support a particular political cause.

For the purposes of ‘231 Model’, in order to prevent offences and unlawful acts against the Public Administration, employees, as well as Directors, Statutory Auditors and corporate officers, in compliance with the principles of loyalty, integrity, independence and fairness, operate in accordance with the internal directive by neither offering nor promising payments, goods or benefits to Public Officials or employees of the Public Administration and by complying with internal procedures on price-sensitive information, in order to avoid market disruption. They comply with internal rules and legal provisions on data security, preventing cyber offences to the detriment of public bodies, and comply with environmental legislation in producing the required documentation. In relation to the safeguards put in place with regard to active and passive corruption, the Group is committed to complying with an anti-corruption programme that provides for:

- a risk self-assessment exercise to be submitted periodically to the corporate functions, relating to the risks and safeguards present in the respective processes;
- a training and awareness-raising plan addressed to employees.

The Training function updates the contents of the anti-corruption course on the instructions of the Compliance function (responsible for the validation of the contents) whenever there are regulatory or procedural changes or gaps in the audit.

<sup>119</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>120</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>121</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section ‘Group sustainability policies’.

<sup>122</sup> Including: awarding contracts to suppliers; joint ventures, acquisitions and disposals of shareholdings; giveaways and entertainment; events and sponsorships; job offers; disbursement of credit; management of the accounts payable cycle (expenditure); consultancy; transactions in which the Bank is a public service provider (subsidised finance); political contributions, donations, membership fees, non-profit; management of services of a public nature.

<sup>123</sup> These risk cases include, but are not limited to, bribery in judicial proceedings, bribery for an act contrary to official duties perpetrated by a person in charge of a public service, bribery for an official act, extortion and incitement to bribery.

In addition, the training plan for the Internal Audit function includes specific training activities for Fraud Audit staff, including a training pill and a more structured course, including through the use of international certification paths (e.g. Certified Fraud Examiner).

For the Boards of Directors of the subsidiaries, specific board induction sessions on administrative liability of entities and the structure of the Group's 231 Models.

### Combating money laundering, terrorist financing and breaches of restrictive measures

Related to this paragraph are the issues of combating money laundering, terrorist financing and breaches of restrictive measures.

#### Policies

The Group has adopted Policies on anti-money laundering, combating the financing of terrorism and breaches of restrictive measures<sup>124</sup>, in line with the principles of integrity, legality and responsibility enshrined in the Group Code of Ethics<sup>125</sup>. In this context, it has adopted a "Group Policy on combating money laundering and the financing of terrorism"<sup>126</sup> as an expression of its commitment to combating the above criminal phenomena at international level, paying particular attention to safeguarding and control instruments. This policy framework is supplemented by the Group Directive for the Management of prescriptive requirements concerning Italian Legislative Decree 231/2001 on administrative liability<sup>127</sup>, thereby strengthening the internal control system and ensuring that the pursuit of profitability and efficiency objectives is combined with continuous and effective safeguarding of the integrity of the corporate structures.

#### Actions

Within the Anti Financial Crime framework adopted by the Group, which contains measures, strategies, policies and procedures to prevent, deter, detect, investigate and combat all forms of financial crime, the Anti-Money Laundering Function monitors the risks of money laundering, terrorist financing and breaches of restrictive measures, reporting periodically to the top management bodies through dedicated reporting flows.

In full compliance with the legislation in force and with the provisions set out both in the Group Directive on Combating Money Laundering and the Financing of Terrorism and in the Group Code of Ethics, the Parent Company does not support transactions with customers operating in controversial sectors that (i) do not comply with the national legislation in force and (ii) are not, where required, previously authorised by the competent Italian national authorities.

The customer due diligence measures adopted do not in any event determine, a priori, the preclusion or refusal of access to financial services by high-risk customers or entire categories of high-risk customers who would be entitled to them under the legislation in force, except in the cases expressly provided for by Italian Legislative Decree 231/07, relating to the prohibition on entering into relationships with certain types of persons.

Application of the 231 Model, its structure and careful implementation, requires all those acting on behalf of the Company to observe fully and completely the duties and obligations imposed by the legislation in force and company directives. This results in the scrupulous application of internal, operational management and reporting procedures. In collaboration with the Knowledge and Risk Academy Function, the Anti-Money Laundering Function periodically prepares an appropriate training plan aimed at ensuring the continuous updating of employees and collaborators, as well as updating training courses on the basis of developments in anti-money laundering legislation or changes in procedures.

For the top management bodies of the Parent Company and Subsidiaries, dedicated board induction sessions on anti-money laundering matters, including the AML risk self-assessment process, are provided periodically in the event of significant regulatory changes or renewal of the Boards of Directors.

<sup>124</sup> These concepts refer to the risk arising from the breach of legal, regulatory and self-governance provisions necessary for preventing use of the financial system for purposes of money laundering, terrorist financing or the financing of programmes for the development of weapons of mass destruction, as well as the risk of involvement in money laundering, terrorist financing or the financing of programmes for the development of weapons of mass destruction.

<sup>125</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>126</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

<sup>127</sup> For further details on the characteristics of the Policies, please refer to the Section 'Group sustainability policies'.

## Targets

As regards prevention aimed at combating money laundering, terrorist financing and breaches of restrictive measures, the relevant risk oversight is ensured by the Parent Company's Anti-Money Laundering Function, whose responsibility at Group level is assigned to the Head of the AML Department, who reports directly to the Chief Executive Officer and centrally performs the function also for the Group's Italian subsidiaries.

In the area of combating money laundering and terrorist financing, the Group's controls consist of the activities listed below:

- identifying applicable regulations, assessing the impact on processes and procedures, updating the internal regulatory framework;
- implementing suitable IT procedures for consistent risk management, due diligence, data and information storage, continuous monitoring of customers and transactions, detection of potentially suspicious transactions and reporting to the Financial Intelligence unit;
- assessing the ongoing adequacy of the risk management process and the suitability of the internal control system and procedures;
- the preparation of training initiatives on anti-money laundering, counter-terrorism and restrictive measures for all employees.

Since 2024, the scope of second-level risk oversight assigned to the Anti-Money Laundering Function has also been extended to the Embargoes and Restrictive Measures area, oversight of which is ensured by the "Senior Staff Member Responsible for Restrictive Measures", whose responsibility, including at Group level, is assigned to the Head of the AML Department, who performs a supervisory role on the adequacy and effectiveness of policies, internal procedures and controls concerning the management of Restrictive Measures, sanctions and embargoes. The latter, in collaboration with the competent corporate functions, proposes the organisational and procedural changes necessary and/or appropriate to ensure adequate control of the risk of breaches of restrictive measures, sanctions and embargoes.

Additionally, in line with the model adopted for the Group's Internal Control System, the Corporate Bodies are specifically involved in mitigating the aforementioned risks, through clearly defined tasks and responsibilities.

On the basis of the above safeguards, the Group ensures the prevention of active and passive corruption, although it has not defined quantitative targets in this regard.

## Metrics

### Training on the fight against corruption and bribery [G1-3]

The metrics used to monitor the effectiveness of the measures taken to manage business conduct, in relation to anti-corruption training and active and passive bribery cases, are reported in this section.

#### Training on the fight against corruption and bribery

As part of the periodic activities carried out by the Group in order to identify the main areas considered to be "at risk of corruption", within which the mapping of functions at risk carried out by the Compliance function takes place, potentially all corporate structures are exposed to "corruption risk".

In line with this context, it is specified that 100% of the Parent Company's staff are involved in the enrolment campaign for anti-corruption courses. The following table sets out the total number (in number of workers) of persons falling within the functions at risk who have benefited from the training courses, excluding long absences. In addition, the table includes information on the nature, scope and topics covered by the training programmes against active and passive corruption and the extent to which they were delivered to members of the administrative, management and supervisory bodies.

Table on training on the fight against corruption and bribery

| Consolidated data                               | 2025              |              |                                                       |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                 | Functions at risk | Executives   | The administrative, management and supervisory bodies | Other own workers |
| <b>Extent of training (no. of workers)</b>      |                   |              |                                                       |                   |
| Total                                           | 17,659            | 611          |                                                       | 241               |
| Total training recipients                       | 17,577            | 609          | 15                                                    | 236               |
| <b>Mode of delivery and duration (hours)</b>    |                   |              |                                                       |                   |
| Classroom training (total hours)                | 14.0              | 6.0          |                                                       | -                 |
| Computer-based training (total hours)           | 8,706.2           | 370.1        |                                                       | 78                |
| Voluntary computer-based training (total hours) |                   |              |                                                       |                   |
| <b>Total training hours</b>                     | <b>8,720.2</b>    | <b>376.1</b> |                                                       | <b>77.5</b>       |
| <b>Frequency (within the year)</b>              |                   |              |                                                       |                   |
| How often is training required?                 | 1                 | 1            |                                                       |                   |
| <b>Topics covered (Y/N) *</b>                   |                   |              |                                                       |                   |
| Definition of corruption                        | Y                 | Y            |                                                       |                   |
| Policy                                          | Y                 | Y            |                                                       |                   |
| Suspicion/detection procedures                  | Y                 | Y            |                                                       |                   |

\* the figure refers to the Parent Company and Widiba



| Of which: Mediobanca Group                      | 2025              |              |                                                       |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                 | Functions at risk | Executives   | The administrative, management and supervisory bodies | Other own workers |
| <b>Extent of training (no. of workers)</b>      |                   |              |                                                       |                   |
| Total                                           | 1,440             | 462          |                                                       | 241               |
| Total training recipients                       | 1,433             | 460          | 15                                                    | 236               |
| <b>Mode of delivery and duration (hours)</b>    |                   |              |                                                       |                   |
| Classroom training (total hours)                | 12.0              | 6.0          |                                                       |                   |
| Computer-based training (total hours)           | 175.5             | 267.8        |                                                       | 77.5              |
| Voluntary computer-based training (total hours) |                   |              |                                                       |                   |
| <b>Total training hours</b>                     | <b>187.5</b>      | <b>273.8</b> |                                                       | <b>77.5</b>       |
| <b>Frequency (within the year)</b>              |                   |              |                                                       |                   |
| How often is training required?                 |                   |              |                                                       |                   |
| <b>Topics covered (Y/N)</b>                     |                   |              |                                                       |                   |
| Definition of corruption                        |                   |              |                                                       |                   |
| Policy                                          |                   |              |                                                       |                   |
| Suspicion/detection procedures                  |                   |              |                                                       |                   |

| Of which MPS Group                              | 2025              |              |                                                       |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                 | Functions at risk | Executives   | The administrative, management and supervisory bodies | Other own workers |
| <b>Extent of training (no. of workers)</b>      |                   |              |                                                       |                   |
| Total                                           | 16,219            | 149          |                                                       |                   |
| Total training recipients                       | 16,144            | 149          |                                                       |                   |
| <b>Mode of delivery and duration (hours)</b>    |                   |              |                                                       |                   |
| Classroom training (total hours)                | 2.0               |              |                                                       |                   |
| Computer-based training (total hours)           | 8,530.7           | 102.3        |                                                       |                   |
| Voluntary computer-based training (total hours) |                   |              |                                                       |                   |
| <b>Total training hours</b>                     | <b>8,532.7</b>    | <b>102.3</b> |                                                       |                   |
| <b>Frequency (within the year)</b>              |                   |              |                                                       |                   |
| How often is training required?                 | 1                 | 1            |                                                       |                   |
| <b>Topics covered (Y/N) *</b>                   |                   |              |                                                       |                   |
| Definition of corruption                        | Y                 | Y            |                                                       |                   |
| Policy                                          | Y                 | Y            |                                                       |                   |
| Suspicion/detection procedures                  | Y                 | Y            |                                                       |                   |

\* the figure refers to the Parent Company and Widiba

|                                                 | 2024              |              |                                                       |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                 | Functions at risk | Executives   | The administrative, management and supervisory bodies | Other own workers |
| <b>Extent of training (no. of workers)</b>      |                   |              |                                                       |                   |
| Total                                           | 16,439            | 155          | 7                                                     | -                 |
| Total training recipients                       | 16,321            | 155          | 7                                                     | -                 |
| <b>Mode of delivery and duration (hours)</b>    |                   |              |                                                       |                   |
| Classroom training (total hours)                | 19.0              | -            | 5.0                                                   | -                 |
| Computer-based training (total hours)           | 12,227.0          | 116.3        | 2.0                                                   | -                 |
| Voluntary computer-based training (total hours) | -                 | -            | -                                                     | -                 |
| <b>Total training hours</b>                     | <b>12,246.0</b>   | <b>116.3</b> | <b>7.0</b>                                            | -                 |
| <b>Frequency (within the year)</b>              |                   |              |                                                       |                   |
| How often is training required?                 | 1                 | 1            | -                                                     | -                 |
| <b>Topics covered (Y/N)</b>                     |                   |              |                                                       |                   |
| Definition of corruption                        | Y                 | Y            |                                                       |                   |
| Policy                                          | Y                 | Y            |                                                       |                   |
| Suspicion/detection procedures                  | Y                 | Y            |                                                       |                   |

### Confirmed incidents of corruption and bribery

[G1-4]

In 2025, no cases of legal and regulatory non-compliance within the Group were found, without penalty of any kind or with a non-monetary penalty, and there were no confirmed instances of corruption involving the workforce (as in 2024).

## Section 5 - Annexes

### Annex 1 - Disclosure on non-material topics

Set out below is information on the safeguards adopted by the Group for the management of topics which, although not material following the double materiality analysis, remain of interest to the Group.

#### Lobbying activities

The MPS Group is a member of various trade associations and representative bodies relevant to its area of operation, in order to contribute to the development of the sector and participate transparently in technical and regulatory consultation processes. These memberships include, by way of example, associations active in representing the banking and financial system, factoring, financial advisory services, private banking, capital markets, leasing, consumer credit and occupational health and safety. Some of these organisations engage in institutional dialogue and regulatory advocacy activities, sometimes attributable to lobbying practices, always in compliance with the principles of integrity, transparency and fairness to which the Group adheres.

#### Tax Strategy

In line with the values and principles expressed in its Code of Ethics, the Group is committed to full and rigorous compliance with the applicable tax legislation, adopting organisational safeguards and internal processes designed to ensure a high level of tax compliance. Tax management is integrated into the internal control and risk management system through processes and organisational safeguards designed to ensure the timely identification, assessment and mitigation of tax risks. Accordingly, in its dealings with the tax authorities in all the jurisdictions in which it operates, the Group promotes conduct based on fairness, cooperation and transparency, fostering constructive dialogue aimed at preventing disputes.

Proper tax management is overseen by specialist structures dedicated to monitoring the relevant legislation, ensuring the correct implementation of tax legislation in activities and business processes, and managing tax obligations; these functions are also outsourced for certain smaller Group companies. Oversight of the risk of non-compliance with tax legislation is entrusted to dedicated Tax Compliance structures, in compliance with the supervisory provisions issued by the Bank of Italy for the banking sector. At the Parent Company, as well as at the main Group companies, the tax and Tax Compliance structures are located within the organisational reporting line of the Chief Financial Officer (CFO) function.

The same principles and values inspire all the companies of the Mediobanca Group, which entered the scope of the MPS Group with effect from 15 September 2025 and whose tax strategy was formalised in the document “Principi di Condotta in materia fiscale” (approved by Mediobanca’s Board of Directors), which describes the guidelines and principles of conduct governing the application of tax legislation in Italy and abroad for the companies formerly belonging to the Mediobanca Group. In this regard, it should be noted that the subsidiaries Mediobanca, Mediobanca Premier and Compass Banca were admitted<sup>128</sup> to the special “collaborative compliance” or “cooperative compliance” regime governed by Legislative Decree no. 128 of 5 August 2015, a framework aimed at strengthening cooperation between the tax authorities and taxpayers; this regime provides, with regard to the risk cases and materiality thresholds established by the Revenue Agency (AdE), for specific mechanisms of prior dialogue aimed at obtaining interpretative certainty in relation to relevant tax matters. In this context, the aforesaid companies have adopted a Tax Control Framework, aimed at ensuring an effective system for identifying, measuring, managing and controlling tax risks, in line with OECD standards and the requirements laid down by the Revenue Agency for entities admitted to cooperative compliance.

As regards the Group’s international presence, it should be noted that the acquisition of control of the Mediobanca Group led to a significant increase in the number of countries in which the Group operates. As at 31 December 2025, the Group’s foreign establishments (following integration with Mediobanca) were located in the following countries:

China: the Group is present through the MPS Shanghai branch

France: the Group is present through Monte Paschi Banque S.A. and its subsidiaries, Messier et Associes S.A.S., as well as the Mediobanca Paris branch

United Kingdom: the Group is present through Polus Capital Management Group Limited and its UK subsidiaries, Arma Partners L.L.P. and its UK subsidiary, Heidy Pay Limited, MB SpeedUp Limited<sup>129</sup>, as well as the Mediobanca London branch

Principality of Monaco: the Group is present through CMB Monaco S.A.M. and its subsidiaries

<sup>128</sup> Mediobanca Premier and Compass Banca were admitted to the regime on 30 December 2025 pending submission of the statutory certification to be filed by 30 September 2026, as provided for by Legislative Decree 192/2025.

<sup>129</sup> Joint venture (50%-owned company).

Germany: the Group is present through Arma Deutschland GmbH, as well as the Mediobanca Frankfurt branch

Gibraltar: the Group is present through Polus Capital Management Limited's branch

Switzerland: the Group is present through Ram Active Investments S.A., Heylight S.A. and Heidi Pay Switzerland A.G.

Ireland: the Group is present through Axa MPS Financial DAC<sup>130</sup>

USA: the Group is present through Mediobanca Securities USA LLC, Polus Capital Management INC. and Messier et Associates L.L.C.

Luxembourg: the Group is present through Mediobanca International S.A., MB Funding Luxembourg S.A., Compass RE S.A., Mediobanca International Immobiliere S. A R.L. and Mediobanca Management Company S.A.

Grand Cayman: the Group is present through Bybrook Capital Management Limited (in liquidation) and its subsidiary Bybrook Capital Burton Partnership (GP) Limited

Spain: the Group is present through the Mediobanca Madrid branch

In line with the commitments made under the previous Restructuring Plan 2017-2021 (revised by the European Commission in 2022), the final closure of the Shanghai branch is scheduled for 2026 (liquidation activities are currently under way). With regard to Monte Paschi Banque S.A., on 13 June 2024 the Parent Company's Board of Directors approved an exclusivity agreement with a private equity fund for the sale of 100% of the French subsidiary, as a result of which Monte Paschi Banque will not be able to undertake new activities, but only those necessary for the wind-down of its existing activities. The sale transaction is expected to be completed during 2026.

The Group's foreign activities are subject to accurate and timely annual reporting to the Revenue Agency, through completion of the **Country-by-Country Report** (CbCR), laid down in article 1, paragraphs 145 and 146, Law no. 208 of 28 December 2015. They are also subject to specific disclosure in the consolidated financial statements (see Notes to the consolidated financial statements - Public disclosure pursuant to article 89 - Country-by-country reporting - Directive 2013/36/EU - "CRD IV").

Pursuant to the tax provisions introduced by Legislative Decree no. 209 of 27 December 2023, which transposed Council Directive (EU) 2022/2523 of 15 December 2022 into Italian law (the so-called Second Pillar - Pillar 2), aimed at ensuring a **global minimum level of taxation** (the so-called "Global Minimum Tax") for large multinational and domestic groups, the Group regularly assesses the potential impact of the new tax on the Group's financial position and performance and also fulfils the resulting mandatory obligations.

## AI innovation

The spread of a corporate culture geared towards the responsible use of Artificial Intelligence promotes the effectiveness and efficiency of operating processes. All this is taking place within a process of global transformation that clearly affects the financial landscape and beyond. Every social process, as well as every dynamic of economic relations, is undergoing unprecedented change.

In this context, in 2025 the Group embarked on a proactive journey to integrate AI into its operating DNA and create an ecosystem in which technology and human expertise collaborate and coexist in an interaction capable of generating sustainable value. This interaction has generated benefits in strategic terms, in business support and in operational simplification, fostering constant improvement in service delivery.

The use of Artificial Intelligence within the Group, in line with the 2024-2028 Industrial Plan, is structured along four lines of action:

1. Adoption of enabling technologies that allow integrated management of data and AI and Generative AI models in support of the development of individual use cases.
2. Development of high-impact use cases aimed at improving operational efficiency and increasing revenues, in line with the priority projects of the Industrial Plan.
3. AI governance, through the implementation of a clear organisational model; a governance framework, namely for the control and classification of systems; traceability and incident reporting procedures; transparency towards users; modular training programmes), as well as ongoing monitoring in order to ensure ethical and compliant use.
4. Training and change management, with dedicated pathways for the development of theoretical and practical skills and the adoption of an AI training and broad-based literacy plan to ensure the responsible and compliant use of AI.

<sup>130</sup> Joint venture (50%-owned company).

Within the strategic programme, milestones across the plan horizon were defined for each line of action.

Specifically, two important results were achieved during 2025:

- the overall design of the Governance operating model was completed, with gradual roll-out starting in 1Q26
- human resources training was structured on three levels: literacy, applied AI skills and specialist training for IT; 16,303 employees were trained.

For each individual initiative, KPIs are to be defined for the AI model and for the related interaction between use and business process.

The above will enable the Group to pursue a gradual path: from experimentation in controlled environments to the large-scale implementation of Machine Learning and Generative AI solutions, ensuring secure, results-oriented scalability.

Innovation, guided by clear and well-defined ethical principles and robust governance, will ensure transparency, integrity and accessibility, with systems free from bias. Every decision will be traceable and will follow a comprehensive ex ante assessment of any risks, with constant monitoring and verification of *regulatory compliance, including compliance with the European AI Act*.

This approach will enable the Group to govern the integration of AI into processes and operating systems, doing so with the utmost responsibility while maintaining the centrality of the individual and the historic values that distinguish the Group.

### Waste and water consumption metrics

According to the double materiality analysis required by the ESRS, the topic of the circular economy in own operations is not material for the Group. In accordance with ESMA guidance, the information reported in this section is therefore provided in summary form and clearly identified as non-material, so as not to obscure or compromise the understandability of material disclosures relating to climate change and other relevant environmental matters. The initiatives described below are purely descriptive and supplementary and do not alter the outcome of the materiality assessment.

#### Actions

Through the “Maintenance and Projects Governance” function within the Real Estate and Logistics Area, the Group **coordinates and manages waste and workplace cleaning services** with the aim of containing environmental impacts.

Various types of waste are generated in the course of its activities. The main types are paper waste and toner cartridges (with regenerated materials preferred for toner cartridges). At all Head Office sites and branches, **prompt collection is provided, together with the related waste management** through to disposal. The Group provides for the **sorting, collection, and disposal of the waste it produces** (paper, cardboard, toner, bulky materials and special waste). Disposal is arranged through qualified operators, entered in special registers as required by regulations in force, which transport the products classed as waste to authorised treatment plants and landfills. The above activities are always accompanied by the relevant consignment notes, the originals of which are archived for at least 3 years at the properties where the waste was generated.

Waste disposed of through the municipal collection system is not included in the reporting. This consists of dust residue and miscellaneous dirt arising from the ordinary cleaning activities carried out daily, together with small items of separately collected waste, such as small bottles, cans and paper residues produced during office activities.

Starting from January 2022, dedicated databases were created containing details of waste sent for disposal, both for recovery and for final disposal, in order to maintain a constant summary of the waste collected. Data are collected quarterly, analysed by the “Maintenance and Projects Governance” function and, where necessary, supplemented with any activities performed by companies other than the two main suppliers throughout the country. All the companies engaged in disposal activities have provided the certifications required by the legislation in force. This documentation is collected in a dedicated database, monitored and updated on an ongoing basis. Waste information derives from analysis of the fourth copy of the consignment notes, which indicates the weights relating to material transferred to the plant for disposal, recovery or destruction. Waste is generated by the Bank both through ordinary activities and through one-off events such as property closures, office consolidations or office relocations.

Within the database, the waste generated is divided between waste intended for reuse and waste intended for disposal.

In February 2025, the Bank completed registration on the RENTRI portal (**National Electronic Register for Waste Traceability**) in compliance with the relevant legal provisions.

The paper archive of real estate-related documents was transferred to the Archibus information system, and contract digitisation activities led to a significant reduction in paper use at branches. In addition, recycled paper has almost entirely replaced the use of cellulose-based paper.

As regards cleaning services, a framework agreement was signed with the appointed companies which, throughout Italy, envisages the commitment to use Ecolabel products for the office cleaning service, to separate waste and to maintain ISO 14001 certification standards.

In 2025, Magazzini Generali Fiduciari Mantova generated **59.5 tonnes of Category 3 Animal By-Products (SOA3)**, consisting mainly of residues deriving from the brushing and scraping of the cheese wheels stored at the plant. SOA3, classified as low health-risk materials under Regulation (EC) No 1069/2009, are not intended for human consumption for commercial reasons or reasons linked to the production process, and generally include processing waste, non-edible parts and dairy residues that can be recovered in various production cycles (e.g. fertilisers, feed after treatment, biogas production, cosmetics or technical products).

The materials produced are managed by a specialised and duly authorised company, which handles their collection, processing and subsequent recovery. In line with a circular approach to resource management, the main destination for SOA3 is the production of fertilisers used in agriculture, thus contributing to nutrient recovery and reducing recourse to virgin raw materials. The entire process is carried out under the supervision of the competent health authorities of the Lombardy Region, in particular ATS Valpadana, ensuring full compliance with the hygiene, health and environmental requirements laid down by the applicable legislation.

**Water Consumption:** With regard to information on the use of water resources, the Group's limited annual per capita water consumption may be regarded as equivalent to civil, that is non-industrial, use of water resources and is therefore not material.

## Annex 2

### KEY PERFORMANCE INDICATORS (KPI) OF CREDIT INSTITUTIONS

#### Introduction

The tables below show the disclosure requirements under Article 8 of the Disclosures Delegated Act supplementing the EU Taxonomy Regulation (2020/852)<sup>131</sup>.

These requirements call on financial undertakings to disclose taxonomy eligibility and alignment KPIs in order to ensure transparency on sustainability and accelerate the transition to a low-carbon economy. In particular, Article 8 of the Regulation requires undertakings falling within the scope of the Sustainability Reporting Directive - Directive (EU) 2022/2464 (CSRD) to publish information on how and to what extent their economic activities qualify as “environmentally sustainable” under the Taxonomy Regulation. The result is presented by the *Green Asset Ratio* (GAR), i.e. exposure to Taxonomy-aligned activities (numerator) divided by total GAR assets (denominator).

#### Alignment criteria

##### Eligible activities

Activities identified in the EU Taxonomy for each environmental objective.

To be reported as **aligned**, they must satisfy all of the following requirements:

- substantial contribution to at least one of the objectives
- no significant harm (DNSH) to the other five
- compliance with minimum safeguards
- compliance with the relevant technical requirements

##### Aligned activities

Activities that fully satisfy the alignment criteria.

#### EU Taxonomy 2025 Reporting

The main changes derive from the adoption of the amended **Delegated Act**, which simplifies reporting. The changes implemented are:

- inclusion of the new mandatory templates
- application of materiality thresholds at KPI level
- adoption of the amended Green Asset Ratio calculation method
- elimination of the templates for nuclear and gas, now aggregated in Template 2
- duplication of Templates 1 and 5 to present “stock” and “flow” views

In line with the amended delegated regulation, the following are now excluded from the GAR denominator:

- undertakings not subject to the CSRD (except in the case of voluntary disclosures or where the parent company falls within the scope of the CSRD),
- derivatives,
- cash and cash equivalents,
- on-demand interbank loans,
- other assets such as goodwill and commodities.

<sup>131</sup> For a full discussion of the relevant regulatory framework, please refer to the section entitled “Disclosure pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)” in Section 2 “Environmental Information” of this Sustainability Statement.



## Applied Methodology

### KEY PERFORMANCE INDICATORS (KPI) OF CREDIT INSTITUTIONS

The main methodological choices adopted by the Group on the basis of the legislation in force are described below. In particular, the Group has adopted the key performance indicators (KPIs) set out in Annex V of Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2178.

The Green Asset Ratio (GAR) is the ratio of exposure to Taxonomy-aligned activities to the total value of the assets included in the GAR.

The following methodological decisions were made to determine the share of taxonomy-eligible and taxonomy-aligned exposures:

- Financial undertakings and undertakings not subject to the obligation to publish non-financial information (CSRD): exposures where the use of proceeds is not known - as determined with the support of an external provider - were weighted by the turnover and CapEx KPIs, in relation to taxonomy eligible and aligned activities for the six environmental objectives, published by these counterparties in their respective non-financial statements. On the other hand, taking into account the technical screening criteria set out in Delegated Regulation 2021/2139 EU, there are no taxonomy eligible and aligned exposures where the use of proceeds is known. In light of the interpretative clarifications provided by the European Commission in the FAQs on 21 December 2023 and in November 2024, the identified CSRD counterparties also included counterparties whose parent companies are subject to non-financial reporting requirements;
- guaranteed household loans: based on Delegated Regulation 2021/2139, only loans secured by residential real estate were considered for eligibility. On the other hand, loans for "building renovations" under the same regulation were out of scope due to the lack of specific information on identifying "green loans". To determine alignment KPIs, the technical screening criteria set forth in the aforementioned Delegated Regulation were applied to distinguish between real estate constructed before and after 31 December 2020. For 2025, with regards to buildings constructed before 2020 that do not meet the requirement of a class-A energy performance certificate, the Group applied the criterion – in light of the abovementioned clarifications provided by the European Commission – of whether the building was included in the top 15% of the national or regional building stock in terms of primary energy requirements. This was because it was able to make use of studies published by private entities, unlike in the previous financial year;
- Flows: In line with Regulation (EU) 2021/2178, the Group considers the amount of new exposures based on the gross book value as the flow; only positive flows are considered without deducting the amounts of loan repayments or sales of debt/equity instruments that occurred in the same period.
- Assets under management: the ratio of the portfolio of equity and debt securities held as Assets Under Management and issued by financial and non-financial companies subject to mandatory CSRD to total equity and debt securities held in as Assets Under Management was considered. It should be noted that, for the items "Managed financial assets – of which debt securities" and "Managed financial assets – of which equity instruments", the Mediobanca scope is not included on a stock basis.
- Trading Book, Fee and Commission data relating to alignment and eligibility will be reported from 2028 onwards, as provided for by current regulations.

### Main KPIs

The most relevant KPI for credit institutions is the **Green Asset Ratio (GAR)**, which measures the share of environmentally sustainable assets, i.e., those that are "aligned" under the EU Taxonomy.

Another important indicator is eligibility, which reflects the share of assets that could potentially qualify as sustainable.

For 2025 reporting, it is mandatory to disclose **eligibility and alignment** for all environmental objectives.

### Key results

- **2025 GAR based on Turnover: 4.1% (2024: 1.05%) – CapEx-based GAR: 5% (2024: 1.15%)**

The increase in the indicator is mainly due to the methodological change in the denominator following the Delegated Act.

The **mortgage portfolio** remains the main driver of the GAR, accounting for the majority of exposures.

The following table sets out the consolidated KPIs, broken down by the business areas in which the MPS Group and its subsidiaries operate. The data relating to the Asset Management business refer to Mediobanca.

| Business Line    | Revenues     | Share of the Group's total revenues | Turnover-based KPI | CapEx-based KPI | Turnover-based KPI (weighted) | CapEx-based KPI (weighted) |
|------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------------|
| Banking          | 7,529,790.00 | 98.67%                              | 3.99%              | 4.81%           | 3.94%                         | 0.19%                      |
| Asset Management | 101,594.00   | 1.33%                               | 1.68%              | 2.50%           | 0.02%                         | 0.04%                      |
| Total            | 7,631,384.00 | 100%                                |                    |                 |                               |                            |
| Average KPIs     |              |                                     |                    |                 | 3.96%                         | 0.23%                      |

## Annex VI - Template for KPIs of credit institutions

| 31.12.2025             |                                      | Total exposure to Taxonomyaligned activities (currency) |             | KPI (%)        |             | % coverage (over total assets) (%) | Non-assessed exposures (% of covered assets) (%) | Non-assessed exposures (% of covered assets) (%) |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                        |                                      | Turnover-based                                          | CapEx-based | Turnover-based | CapEx-based |                                    | Turnover-based                                   | CapEx-based                                      |
|                        |                                      |                                                         |             |                |             |                                    |                                                  |                                                  |
| <b>Main KPI</b>        | <b>Green asset ratio (GAR) stock</b> | 3,633                                                   | 4,377       | 4%             | 5%          | 38%                                |                                                  |                                                  |
| <b>Additional KPIs</b> | GAR (flow)                           | 1,014                                                   | 1,320       | 8%             | 10%         | 91%                                |                                                  |                                                  |
|                        | Trading book                         |                                                         |             |                |             |                                    |                                                  |                                                  |
|                        | Financial guarantees                 | 20                                                      | 13          | 1%             | 1%          |                                    |                                                  |                                                  |
|                        | Assets under management              | 468                                                     | 700         | 2%             | 3%          |                                    |                                                  |                                                  |
|                        | Fees and commissions income          |                                                         |             |                |             |                                    |                                                  |                                                  |

| 31.12.2024             |                                      | Total exposure to Taxonomyaligned activities (currency) |             | KPI (%)        | KPI (%)     | % coverage (over total assets) (%) | Non-assessed exposures (% of covered assets) (%) | Non-assessed exposures (% of covered assets) (%) |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                        |                                      | Turnover-based                                          | CapEx-based | Turnover-based | CapEx-based |                                    | Turnover-based                                   | CapEx-based                                      |
| <b>Main KPI</b>        | <b>Green asset ratio (GAR) stock</b> | 997                                                     | 1,089       | 1.05%          | 1.15%       | 75.77%                             |                                                  |                                                  |
| <b>Additional KPIs</b> | GAR (flow)                           | 587                                                     | 1,055       | 0.62%          | 1.12%       | 6.54%                              |                                                  |                                                  |
|                        | Trading book                         |                                                         |             |                |             |                                    |                                                  |                                                  |
|                        | Financial guarantees                 | 13                                                      | 33          | 1.06%          | 2.75%       |                                    |                                                  |                                                  |
|                        | Assets under management              | 14                                                      | 30          | 3.45%          | 7.24%       |                                    |                                                  |                                                  |
|                        | Fees and commissions income          |                                                         |             |                |             |                                    |                                                  |                                                  |

## 1.Assets for the GAR (stock) Turnover calculation

|    | a                                                                                               | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h               | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                        | n                                                | o                                                                                     | p                                                                          |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                 |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
|    | Total [gross] carrying amount                                                                   | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate Change Mitigation (CCM) | Climate Change Adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution (PPC) | Biodiversity and Ecosystems (BIO) | Of which Use of Proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Non - assessed exposures | Of which financing activities of counterparties* | Of which exposures financing counterparties reporting in accordance with Article 7(9) | Of which not assessed considered non-material by the credit institution ** |
| 1  | GAR - Covered assets in both numerator and denominator                                          | 91.088                     | 54.370                    | 3.633                           | 3.569                           | 2                                | 42                    | 16              | 5                                 |                          | 26                    | 606               |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 2  | Loans and advances, debt securities and equity instruments not IFT eligible for GAR calculation | 90.983                     | 54.317                    | 3.633                           | 3.569                           | 2                                | 42                    | 16              | 5                                 |                          | 26                    | 606               |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 3  | Financial undertakings                                                                          | 11.130                     | 1.556                     | 223                             | 221                             | 1                                | 1                     | 1               |                                   |                          | 18                    | 89                |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 4  | Loans and advances                                                                              | 9.185                      | 1.181                     | 166                             | 165                             | 1                                |                       |                 |                                   |                          | 16                    | 75                |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 5  | Debt securities, including UoP                                                                  | 1.596                      | 369                       | 55                              | 54                              |                                  | 1                     |                 |                                   |                          | 2                     | 13                |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 6  | Equity instruments                                                                              | 350                        | 6                         | 2                               | 2                               |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       | 1                 |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 7  | Non-financial undertakings                                                                      | 7.721                      | 1.966                     | 971                             | 908                             | 1                                | 42                    | 15              | 5                                 |                          | 8                     | 517               |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 8  | Loans and advances                                                                              | 7.401                      | 1.886                     | 940                             | 878                             | 1                                | 42                    | 15              | 5                                 |                          | 8                     | 511               |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 9  | Debt securities, including UoP                                                                  | 118                        | 71                        | 23                              | 23                              |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       | 5                 |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 10 | Equity instruments                                                                              | 201                        | 9                         | 8                               | 8                               |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 11 | Households                                                                                      | 71.214                     | 50.794                    | 2.440                           | 2.440                           |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 12 | of which loans collateralised by residential immovable property                                 | 46.972                     | 46.972                    | 2.440                           | 2.440                           |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 13 | of which building renovation loans                                                              |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 14 | of which motor vehicle loans                                                                    | 3.858                      | 3.823                     |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 15 | Local governments financing                                                                     | 918                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 16 | Housing financing                                                                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 17 | Other local government financing                                                                | 918                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 18 | Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties       | 106                        | 53                        |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 19 | Exposures included on a voluntary basis                                                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 20 | Total GAR assets                                                                                | 91.088                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 21 | Assets not covered for GAR calculation                                                          | 150.378                    |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 22 | Central governments and Supranational issuers                                                   | 20.189                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 23 | Central banks exposure                                                                          | 13.733                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 24 | Trading book                                                                                    | 23.752                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |
| 25 | Undertakings and entities not subject to CSRD                                                   | 67.733                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                          |                                                  |                                                                                       |                                                                            |

Stock: 31.12.2025  
Million EUR

|                                                                                                                  | a                                                                                  | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h               | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                             | o                                                                                     | p                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | Total [gross] carrying amount                                                      | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate Change Mitigation (CCM) | Climate Change Adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution (PPC) | Biodiversity and Ecosystems (BIO) | Of which Use of Proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Non-assessed exposures | Of which financing non-material activities of counterparties* | Of which exposures financing counterparties reporting in accordance with Article 7(9) | Of which not assessed considered non-material by the credit institution ** |
| Stock: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                 |                                                                                    |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 26                                                                                                               | SMEs and undertakings (other than SMEs) not subject to CSRD disclosure obligations | 60.999                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 27                                                                                                               | Loans and advances                                                                 | 57.798                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 28                                                                                                               | * of which loans collateralised by commercial immovable property *                 | 40.820                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 29                                                                                                               | of which building renovation loans                                                 |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 30                                                                                                               | Debt securities                                                                    | 3.051                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 31                                                                                                               | Equity instruments                                                                 | 150                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 32                                                                                                               | * Non-EU country counterparties not subject to CSRD disclosure obligations *       | 6.734                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 33                                                                                                               | Loans and advances                                                                 | 5.086                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 34                                                                                                               | Debt securities                                                                    | 1.018                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 35                                                                                                               | Equity instruments                                                                 | 629                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 36                                                                                                               | Derivatives                                                                        | 882                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 37                                                                                                               | On demand interbank loans                                                          | 1.315                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 38                                                                                                               | Cash and cash-related assets                                                       | 811                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 39                                                                                                               | Other categories of assets (e.g. Goodwill, commodities etc.)                       | 21.963                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 40                                                                                                               | Total assets                                                                       | 241.466                    |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| Off-balance sheet exposures (stock) to Undertakings subject to CSRD disclosure obligations and local governments |                                                                                    |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                 |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 41                                                                                                               | Financial guarantees                                                               | 1.561                      | 30                        | 20                              | 18                              | 1                                |                       |                 |                                   |                          | 3                     | 10                |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 42                                                                                                               | Assets under management                                                            | 27.946                     | 2.047                     | 468                             | 449                             | 5                                | 9                     | 4               |                                   |                          | 42                    | 197               |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 43                                                                                                               | Of which debt securities                                                           | 15.609                     | 967                       | 258                             | 248                             | 3                                | 3                     | 3               |                                   |                          | 32                    | 90                |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |
| 44                                                                                                               | Of which equity instruments                                                        | 6.667                      | 742                       | 131                             | 128                             |                                  | 3                     |                 |                                   |                          | 6                     | 69                |                        |                                                               |                                                                                       |                                                                            |

## 1.Assets for the GAR (flow) - Turnover calculation

|                                                                                                                                 | a                             | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                                             | o                                                                                                | p                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Total [gross] carrying amount | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed | Of which financing of counter-parties' non-material activities <sup>(1)</sup> | Of which exposures to financing counterparties making the disclosure referred to in Article 7(9) | Of which not assessed, deemed non-material by the credit institution <sup>(2)</sup> |
| Flow: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                                 |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 1 GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator                                                             | 13,400                        | 5,211                      | 1,014                     | 955                             |                                 | 41                               | 13                    | 4                                      |                                   |                          | 2                     | 169               |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 2 Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation | 13,400                        | 5,211                      | 1,014                     | 955                             |                                 | 41                               | 13                    | 4                                      |                                   |                          | 2                     | 169               |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 3 Financial undertakings                                                                                                        | 433                           | 30                         | 3                         | 3                               |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 4 Loans and advances                                                                                                            | 418                           | 28                         | 2                         | 2                               |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 5 Debt securities, including use of proceeds                                                                                    | 15                            | 1                          | 1                         | 1                               |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 6 Equity instruments                                                                                                            |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 7 Non-financial undertakings                                                                                                    | 5,211                         | 778                        | 384                       | 325                             |                                 | 41                               | 13                    | 4                                      |                                   |                          | 2                     | 169               |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 8 Loans and advances                                                                                                            | 5,209                         | 776                        | 384                       | 325                             |                                 | 41                               | 13                    | 4                                      |                                   |                          | 2                     | 169               |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 9 Debt securities, including commitment of proceeds                                                                             | 2                             | 2                          |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 10 Equity instruments                                                                                                           |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 11 Households                                                                                                                   | 7,756                         | 4,403                      | 627                       | 627                             |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 12 of which loans secured by residential property                                                                               | 3,886                         | 3,886                      | 627                       | 627                             |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 13 of which loans for the renovation of buildings                                                                               |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 14 of which loans for motor vehicles                                                                                            | 518                           | 517                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 15 Loans to local public administrations                                                                                        |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 16 Residential housing loans                                                                                                    |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 17 Other loans to local public administrations                                                                                  |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 18 Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties                                    |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 19 Exposure included on a voluntary basis (3)                                                                                   |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 20 Total GAR assets                                                                                                             | 13,400                        |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 21 Assets not included in GAR calculation                                                                                       | 1,252                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 22 Central governments and supranational issuers                                                                                |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 23 Exposures to central banks                                                                                                   |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 24 Trading portfolio                                                                                                            |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |
| 25 Undertakings and entities not subject to CSRD                                                                                | 1,252                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                  |                                                                                     |



|                                                                                                                                | a                                                                                   | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                                             | o                                                                                               | p                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                | Total [gross] carrying amount                                                       | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed | Of which financing of counter-parties' non-material activities <sup>(1)</sup> | Of which exposures financing counterpart-ties making the disclosure referred to in Article 7(9) | Of which not assessed, deemed non-material by the credit institution <sup>(2)</sup> |
| Flow: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                                |                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 26                                                                                                                             | SMEs and undertakings (other than SMEs) not subject to CSRD disclosure requirements | 767                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 27                                                                                                                             | Loans and advances                                                                  | 767                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 28                                                                                                                             | of which loans secured by commercial real estate                                    |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 29                                                                                                                             | of which loans for the renovation of buildings                                      |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 30                                                                                                                             | Debt securities                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 31                                                                                                                             | Equity instruments                                                                  |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 32                                                                                                                             | Non-EU counterparties not subject to CSRD reporting requirements                    | 485                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 33                                                                                                                             | Loans and advances                                                                  | 485                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 34                                                                                                                             | Debt securities                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 35                                                                                                                             | Equity instruments                                                                  |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 36                                                                                                                             | Derivatives                                                                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 37                                                                                                                             | On-demand interbank loans                                                           |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 38                                                                                                                             | Cash and cash equivalents                                                           |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 39                                                                                                                             | Other asset categories (e.g., goodwill, goods)                                      |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 40                                                                                                                             | Total assets                                                                        | 14,652                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| Esposizioni fuori bilancio (stock) verso imprese soggette agli obblighi di informativa CSRD e pubbliche amministrazioni locali |                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 41                                                                                                                             | Financial guarantees                                                                | 81                         |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 42                                                                                                                             | Financial assets managed                                                            | 173,894                    | 351                       | 75                              | 73                              |                                  | 1                     |                                        |                                   |                          | 6                     | 36                |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 43                                                                                                                             | Of which debt securities                                                            | 173,802                    | 6                         | 1                               | 1                               |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |
| 44                                                                                                                             | Of which equity instruments                                                         | 92                         | 23                        | 9                               | 9                               |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       | 6                 |                        |                                                                               |                                                                                                 |                                                                                     |

## 1.Assets for the GAR (stock) - Capex calculation

|                                  | a                                                                                                                             | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                                             | o                                                                                      | p                                                                                   |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | Total [gross] carrying amount                                                                                                 | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed | Of which financing of counter-parties' non-material activities <sup>(1)</sup> | Of which exposures to counterparties making the disclosure referred to in Article 7(9) | Of which not assessed, deemed non-material by the credit institution <sup>(2)</sup> |
| Stock: 31.12.2025<br>Million EUR |                                                                                                                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 1                                | GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator                                                             | 91,088                     | 55,878                    | 4,377                           | 4,278                           | 3                                | 75                    | 18                                     | 4                                 |                          | 31                    | 1,043             |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 2                                | Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation | 90,983                     | 55,825                    | 4,377                           | 4,278                           | 3                                | 75                    | 18                                     | 4                                 |                          | 31                    | 1,043             |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 3                                | Financial undertakings                                                                                                        | 11,130                     | 2,130                     | 275                             | 272                             | 1                                |                       | 1                                      |                                   |                          | 20                    | 124               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 4                                | Loans and advances                                                                                                            | 9,185                      | 1,735                     | 198                             | 197                             | 1                                |                       |                                        |                                   |                          | 17                    | 97                |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 5                                | Debt securities, including use of proceeds                                                                                    | 1,596                      | 388                       | 74                              | 73                              |                                  | 1                     |                                        |                                   |                          | 3                     | 25                |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 6                                | Equity instruments                                                                                                            | 350                        | 8                         | 3                               | 3                               |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       | 2                 |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 7                                | Non-financial undertakings                                                                                                    | 7,721                      | 2,901                     | 1,663                           | 1,565                           | 2                                | 75                    | 17                                     | 4                                 |                          | 11                    | 919               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 8                                | Loans and advances                                                                                                            | 7,401                      | 2,775                     | 1,584                           | 1,487                           | 2                                | 75                    | 17                                     | 4                                 |                          | 11                    | 912               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 9                                | Debt securities, including commitment of proceeds                                                                             | 118                        | 105                       | 72                              | 72                              |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       | 8                 |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 10                               | Equity instruments                                                                                                            | 201                        | 21                        | 6                               | 6                               |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 11                               | Households                                                                                                                    | 71,214                     | 50,794                    | 2,440                           | 2,440                           |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 12                               | of which loans secured by residential property                                                                                | 46,972                     | 46,972                    | 2,440                           | 2,440                           |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 13                               | of which loans for the renovation of buildings                                                                                |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 14                               | of which loans for motor vehicles                                                                                             | 3,858                      | 3,823                     |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 15                               | Loans to local public administrations                                                                                         | 918                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 16                               | Residential housing loans                                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 17                               | Other loans to local public administrations                                                                                   | 918                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 18                               | Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties                                     | 106                        | 53                        |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 19                               | Exposure included on a voluntary basis (3)                                                                                    |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 20                               | Total GAR assets                                                                                                              | 91,088                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 21                               | Assets not included in GAR calculation                                                                                        | 150,378                    |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 22                               | Central governments and supranational issuers                                                                                 | 20,189                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 23                               | Exposures to central banks                                                                                                    | 13,733                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 24                               | Trading portfolio                                                                                                             | 23,752                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 25                               | Undertakings and entities not subject to CSRD                                                                                 | 67,733                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |

|                                                                                                                  | a                                                                                   | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                                            | o                                                                                             | p                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | Total [gross] carrying amount                                                       | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed | Of which financing of counterparties' non-material activities <sup>(1)</sup> | Of which exposures financing counterparties making the disclosure referred to in Article 7(9) | Of which not assessed, deemed non-material by the credit institution <sup>(2)</sup> |
| Stock: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                 |                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 26                                                                                                               | SMEs and undertakings (other than SMEs) not subject to CSRD disclosure requirements | 60,999                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 27                                                                                                               | Loans and advances                                                                  | 57,798                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 28                                                                                                               | of which loans secured by commercial real estate                                    | 40,820                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 29                                                                                                               | of which loans for the renovation of buildings                                      |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 30                                                                                                               | Debt securities                                                                     | 3,051                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 31                                                                                                               | Equity instruments                                                                  | 150                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 32                                                                                                               | Non-EU counterparties not subject to CSRD reporting requirements                    | 6,734                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 33                                                                                                               | Loans and advances                                                                  | 5,086                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 34                                                                                                               | Debt securities                                                                     | 1,018                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 35                                                                                                               | Equity instruments                                                                  | 629                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 36                                                                                                               | Derivatives                                                                         | 882                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 37                                                                                                               | On-demand interbank loans                                                           | 1,315                      |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 38                                                                                                               | Cash and cash equivalents                                                           | 811                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 39                                                                                                               | Other asset categories (e.g., goodwill, goods)                                      | 21,963                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 40                                                                                                               | Total assets                                                                        | 241,466                    |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| Off-balance sheet exposures (stock) to Undertakings subject to CSRD disclosure obligations and local governments |                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 41                                                                                                               | Financial guarantees                                                                | 1,561                      | 46                        | 13                              | 4                               | 8                                | 1                     |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 42                                                                                                               | Financial assets managed                                                            | 27,946                     | 1,840                     | 700                             | 643                             | 43                               | 2                     | 6                                      | 6                                 |                          | 57                    | 298               |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 43                                                                                                               | Of which debt securities                                                            | 15,609                     | 1,104                     | 447                             | 401                             | 38                               | 1                     | 3                                      | 4                                 |                          | 44                    | 169               |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 44                                                                                                               | Of which equity instruments                                                         | 6,667                      | 354                       | 134                             | 131                             | 1                                |                       | 2                                      | 1                                 |                          | 6                     | 74                |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |

## 1.Assets for the calculation of GAR (flow) – CapEx

|                                                                                                                                 | a                             | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                                             | o                                                                                      | p                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Total [gross] carrying amount | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed | Of which financing of counter-parties' non-material activities <sup>(1)</sup> | Of which exposures to counterparties making the disclosure referred to in Article 7(9) | Of which not assessed, deemed non-material by the credit institution <sup>(2)</sup> |
| Flow: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                                 |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 1 GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator                                                             | 13,400                        | 5,890                      | 1,320                     | 1,288                           |                                 | 15                               | 16                    | 1                                      |                                   |                          | 4                     | 365               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 2 Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation | 13,400                        | 5,890                      | 1,320                     | 1,288                           |                                 | 15                               | 16                    | 1                                      |                                   |                          | 4                     | 365               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 3 Financial undertakings                                                                                                        | 433                           | 35                         | 8                         | 8                               |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       | 1                 |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 4 Loans and advances                                                                                                            | 418                           | 34                         | 8                         | 8                               |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 5 Debt securities, including use of proceeds                                                                                    | 15                            | 1                          | 1                         | 1                               |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       | 1                 |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 6 Equity instruments                                                                                                            |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 7 Non-financial undertakings                                                                                                    | 5,211                         | 1,452                      | 685                       | 653                             |                                 | 15                               | 16                    | 1                                      |                                   |                          | 4                     | 365               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 8 Loans and advances                                                                                                            | 5,209                         | 1,450                      | 684                       | 652                             |                                 | 15                               | 16                    | 1                                      |                                   |                          | 4                     | 364               |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 9 Debt securities, including commitment of proceeds                                                                             | 2                             | 2                          |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 10 Equity instruments                                                                                                           |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 11 Households                                                                                                                   | 7,756                         | 4,403                      | 627                       | 627                             |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 12 of which loans secured by residential property                                                                               | 3,886                         | 3,886                      | 627                       | 627                             |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 13 of which loans for the renovation of buildings                                                                               |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 14 of which loans for motor vehicles                                                                                            | 518                           | 517                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 15 Loans to local public administrations                                                                                        |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 16 Residential housing loans                                                                                                    |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 17 Other loans to local public administrations                                                                                  |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 18 Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties                                    |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 19 Exposure included on a voluntary basis (3)                                                                                   |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 20 Total GAR assets                                                                                                             | 13,400                        |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 21 Assets not included in GAR calculation                                                                                       | 1,252                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 22 Central governments and supranational issuers                                                                                |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 23 Exposures to central banks                                                                                                   |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 24 Trading portfolio                                                                                                            |                               |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |
| 25 Undertakings and entities not subject to CSRD                                                                                | 1,252                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                               |                                                                                        |                                                                                     |

|                                                                                                                  | a                                                                                   | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      | n                                                                            | o                                                                                             | p                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                  | Total [gross] carrying amount                                                       | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed | Of which financing of counterparties' non-material activities <sup>(1)</sup> | Of which exposures financing counterparties making the disclosure referred to in Article 7(9) | Of which not assessed, deemed non-material by the credit institution <sup>(2)</sup> |
| Flow: 31.12.2025<br>Million EUR                                                                                  |                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 26                                                                                                               | SMEs and undertakings (other than SMEs) not subject to CSRD disclosure requirements | 767                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 27                                                                                                               | Loans and advances                                                                  | 767                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 28                                                                                                               | of which loans secured by commercial real estate                                    |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 29                                                                                                               | of which loans for the renovation of buildings                                      |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 30                                                                                                               | Debt securities                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 31                                                                                                               | Equity instruments                                                                  |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 32                                                                                                               | Non-EU counterparties not subject to CSRD reporting requirements                    | 485                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 33                                                                                                               | Loans and advances                                                                  | 485                        |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 34                                                                                                               | Debt securities                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 35                                                                                                               | Equity instruments                                                                  |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 36                                                                                                               | Derivatives                                                                         |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 37                                                                                                               | On-demand interbank loans                                                           |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 38                                                                                                               | Cash and cash equivalents                                                           |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 39                                                                                                               | Other asset categories (e.g., goodwill, goods)                                      |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 40                                                                                                               | Total assets                                                                        | 14,652                     |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| Off-balance sheet exposures (stock) to Undertakings subject to CSRD disclosure obligations and local governments |                                                                                     |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 41                                                                                                               | Financial guarantees                                                                | 81                         |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 42                                                                                                               | Financial assets managed                                                            | 173,894                    | 247                       | 99                              | 91                              | 6                                | 1                     |                                        |                                   | 8                        | 42                    |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 43                                                                                                               | Of which debt securities                                                            | 173,802                    | 5                         | 3                               | 3                               |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |
| 44                                                                                                               | Of which equity instruments                                                         | 92                         | 31                        | 20                              | 20                              |                                  |                       |                                        |                                   |                          | 12                    |                   |                        |                                                                              |                                                                                               |                                                                                     |

## 2. GAR sector information of the stock aligned exposures - Turnover

|                                                                                                   | a | b                                | c                                 | d                               | e                                  | f                                  | g                                   | h                        | i               | j                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Breakdown by sector<br>NACE 4 digits level (code and label)<br>(EUR million)                      |   | Total [Gross]<br>carrying amount | Of which<br>Taxonomy-<br>eligible | Of which Tax-<br>onomy- aligned | Climate Change<br>Mitigation (CCM) | Climate Change<br>Adaptation (CCA) | Water and marine<br>resources (WTR) | Circular economy<br>(CE) | Pollution (PPC) | Biodiversity and<br>Ecosystems (BIO) |
| 1 H52.21 – Service activities incidental to land transportation                                   |   | 688                              | -                                 | -                               | -                                  | -                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 2 N77.11 – Rental and leasing of cars and light motor vehicles                                    |   | 658                              | 20                                | 2                               | 2                                  | 0                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 3 K64.99 – Other financial service activities, except insurance and pension funding, n.e.c.       |   | 565                              | -                                 | -                               | -                                  | -                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 4 C29.10 – Manufacture of motor vehicles                                                          |   | 530                              | 285                               | 17                              | 17                                 | -                                  | -                                   | 0                        | -               | -                                    |
| 5 L68.20 – Rental and operating of own or leased real estate                                      |   | 498                              | -                                 | -                               | -                                  | -                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 6 J61.10 – Wired telecommunications activities                                                    |   | 365                              | 1                                 | -                               | -                                  | -                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 7 J61.90 – Other telecommunications activities                                                    |   | 353                              | -                                 | -                               | -                                  | -                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 8 K66.19 – Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding |   | 343                              | 43                                | 9                               | 9                                  | -                                  | -                                   | -                        | -               | -                                    |
| 9 D35.22 – Distribuzione di combustibili gassosi tramite condotte                                 |   | 341                              | 94                                | 78                              | 75                                 | -                                  | 4                                   | 0                        | -               | -                                    |
| 10 C28.29 – Manufacture of other general-purpose machinery n.e.c.                                 |   | 340                              | 3                                 | 0                               | 0                                  | -                                  | 0                                   | 0                        | 0               | -                                    |
| 11 Nuclear activities                                                                             |   | 50                               |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 12 Fossil gas activities                                                                          |   | 510                              | 4                                 | 3                               |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 13 Of-which non assessed exposures                                                                |   |                                  |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |

## 2. GAR sector information of the stock aligned exposures - Capex

|                                                                                                   | a | b                                | c                                 | d                               | e                                  | f                                  | g                                   | h                        | i               | j                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Breakdown by sector<br>NACE 4 digits level (code and label)<br>(Million EUR)                      |   | Total [Gross]<br>carrying amount | Of which<br>Taxonomy-<br>eligible | Of which Tax-<br>onomy- aligned | Climate Change<br>Mitigation (CCM) | Climate Change<br>Adaptation (CCA) | Water and marine<br>resources (WTR) | Circular economy<br>(CE) | Pollution (PPC) | Biodiversity and<br>Ecosystems (BIO) |
| 1 H52.21 – Service activities incidental to land transportation                                   |   | 688.40                           |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 2 N77.11 – Rental and leasing of cars and light motor vehicles                                    |   | 657.77                           | 20.48                             | 2.11                            | 2.10                               |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 3 K64.99 – Other financial service activities, except insurance and pension funding, n.e.c.       |   | 564.50                           |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 4 C29.10 – Manufacture of motor vehicles                                                          |   | 530.35                           | 286.18                            | 79.54                           | 79.54                              |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 5 L68.20 – Rental and operating of own or leased real estate                                      |   | 498.06                           |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 6 J61.10 – Wired telecommunications activities                                                    |   | 365.09                           | 11.70                             | 1.36                            | 0.00                               | 1.36                               |                                     |                          |                 |                                      |
| 7 J61.90 – Other telecommunications activities                                                    |   | 353.24                           |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 8 K66.19 – Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding |   | 343.34                           | 38.11                             |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 9 D35.22 – Distribuzione di combustibili gassosi tramite condotte                                 |   | 341.14                           | 246.26                            | 194.39                          | 192.79                             | 1.04                               |                                     |                          |                 |                                      |
| 10 C28.29 – Manufacture of other general-purpose machinery n.e.c.                                 |   | 340.25                           | 65.84                             |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 11 Nuclear activities                                                                             |   | 50                               |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 12 Fossil gas activities                                                                          |   | 509.70                           | 15.24                             | 0                               |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |
| 13 Of-which non assessed exposures                                                                |   |                                  |                                   |                                 |                                    |                                    |                                     |                          |                 |                                      |



## 3. Total assets for the stock GAR - Turnover calculation

|    | a                                                                                                                             | b                             | c                          | d                         | e                                     | f                               | g                                | h                     | i                                      | j                                 | k    | l                        | m                     |                   |                        |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
|    | 31.12.2025<br>% (compared to corresponding total covered assets in the denominator)                                           | Total [gross] carrying amount | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Breakdown per environmental objective |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |      | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed |
|    |                                                                                                                               |                               |                            |                           | Climate change mitigation (CCM)       | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) |      |                          |                       |                   |                        |
|    |                                                                                                                               |                               |                            |                           |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |      |                          |                       |                   |                        |
| 1  | GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator                                                             | 59.7%                         | 4.0%                       | 3.9%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.7%                     | 6.7%                  |                   |                        |
| 2  | Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation | 59.6%                         | 4.0%                       | 3.9%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.7%                     | 6.7%                  |                   |                        |
| 3  | Financial undertakings                                                                                                        | 1.7%                          | 0.2%                       | 0.2%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.1%                     | 14.3%                 |                   |                        |
| 4  | Loans and advances                                                                                                            | 1.3%                          | 0.2%                       | 0.2%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.1%                     | 14.0%                 |                   |                        |
| 5  | Debt securities, including use of proceeds                                                                                    | 0.4%                          | 0.1%                       | 0.1%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 14.9%                 |                   |                        |
| 6  | Equity instruments                                                                                                            | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 28.5%                 |                   |                        |
| 7  | Non-financial undertakings                                                                                                    | 2.2%                          | 1.1%                       | 1.0%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.6%                     | 49.4%                 |                   |                        |
| 8  | Loans and advances                                                                                                            | 2.1%                          | 1.0%                       | 1.0%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.6%                     | 49.9%                 |                   |                        |
| 9  | Debt securities, including commitment of proceeds                                                                             | 0.1%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 32.6%                 |                   |                        |
| 10 | Equity instruments                                                                                                            | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 80.6%                 |                   |                        |
| 11 | Households                                                                                                                    | 55.8%                         | 2.7%                       | 2.7%                      | 0.0%                                  |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 4.8%                  |                   |                        |
| 12 | of which loans secured by residential property                                                                                | 51.6%                         | 2.7%                       | 2.7%                      | 0.0%                                  |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 5.2%                  |                   |                        |
| 13 | of which loans for the renovation of buildings                                                                                | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                  |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 14 | of which loans for motor vehicles                                                                                             | 4.2%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 15 | Loans to local public administrations                                                                                         | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 16 | Residential housing loans                                                                                                     | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 17 | Other loans to local public administrations                                                                                   | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 18 | Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties                                     | 0.1%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 19 | Exposure included on a voluntary basis                                                                                        |                               |                            |                           |                                       |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |      |                          |                       |                   |                        |
| 20 | GAR – Total GAR assets                                                                                                        | 59.7%                         | 4.0%                       | 3.9%                      | 0.0%                                  | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0% | 0.7%                     | 6.7%                  |                   |                        |

## 3. Total assets for the stock GAR - Capex calculation

|                                                                                |                                                                                                                               | a                                    | b                          | c                         | d                               | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      |  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|--|
|                                                                                |                                                                                                                               | Breakdown by environmental objective |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |  |
| 31.12.2025<br>% (of the corresponding total covered assets in the denominator) |                                                                                                                               | Total [gross] carrying amount        | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed |  |
| 1                                                                              | GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator                                                             | 61.3%                                | 4.8%                       | 4.7%                      | 0.0%                            | 0.1%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.1%                  | 7.8%              |                        |  |
| 2                                                                              | Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation | 61.3%                                | 4.8%                       | 4.7%                      | 0.0%                            | 0.1%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.1%                  | 7.8%              |                        |  |
| 3                                                                              | Financial undertakings                                                                                                        | 2.3%                                 | 0.3%                       | 0.3%                      | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.1%                  | 12.9%             |                        |  |
| 4                                                                              | Loans and advances                                                                                                            | 1.9%                                 | 0.2%                       | 0.2%                      | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.1%                  | 11.4%             |                        |  |
| 5                                                                              | Debt securities, including use of proceeds                                                                                    | 0.4%                                 | 0.1%                       | 0.1%                      | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 19.2%             |                        |  |
| 6                                                                              | Equity instruments                                                                                                            | 0.0%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 36.3%             |                        |  |
| 7                                                                              | Non-financial undertakings                                                                                                    | 3.2%                                 | 1.8%                       | 1.7%                      | 0.0%                            | 0.1%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.0%                  | 57.3%             |                        |  |
| 8                                                                              | Loans and advances                                                                                                            | 3.0%                                 | 1.7%                       | 1.6%                      | 0.0%                            | 0.1%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.0%                  | 57.1%             |                        |  |
| 9                                                                              | Debt securities, including commitment of proceeds                                                                             | 0.1%                                 | 0.1%                       | 0.1%                      | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 68.8%             |                        |  |
| 10                                                                             | Equity instruments                                                                                                            | 0.0%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 30.6%             |                        |  |
| 11                                                                             | Households                                                                                                                    | 55.8%                                | 2.7%                       | 2.7%                      | 0.0%                            |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 4.8%              |                        |  |
| 12                                                                             | of which loans secured by residential property                                                                                | 51.6%                                | 2.7%                       | 2.7%                      | 0.0%                            |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 5.2%              |                        |  |
| 13                                                                             | of which loans for the renovation of buildings                                                                                | 0.0%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                            |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |  |
| 14                                                                             | of which loans for motor vehicles                                                                                             | 4.2%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.0%              |                        |  |
| 15                                                                             | Loans to local public administrations                                                                                         | 0.0%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |  |
| 16                                                                             | Residential housing loans                                                                                                     | 0.0%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |  |
| 17                                                                             | Other loans to local public administrations                                                                                   | 0.0%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |  |
| 18                                                                             | Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties                                     | 0.1%                                 | 0.0%                       | 0.0%                      |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.0%              |                        |  |
| 19                                                                             | Exposure included on a voluntary basis                                                                                        |                                      |                            |                           |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |  |
| 20                                                                             | GAR – Total GAR assets                                                                                                        | 61.3%                                | 4.8%                       | 4.7%                      | 0.0%                            | 0.1%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0%                     | 1.1%                  | 7.8%              |                        |  |

## 4. Total assets for the flow GAR - Turnover (%) calculation

|            |                                                                                                                                      | a                             | b                          | c                         | d                                    | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j                        | k                     | l                 | m                      |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
|            |                                                                                                                                      | Total [gross] carrying amount | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Breakdown by environmental objective |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       | Of which enabling | Exposures not assessed |
|            |                                                                                                                                      |                               |                            |                           | Climate change mitigation (CCM)      | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional |                   |                        |
| 31.12.2025 | % (of the corresponding total covered assets in the denominator)                                                                     |                               |                            |                           |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |
| 1          | <b>GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator</b>                                                             | 38.9%                         | 7.6%                       | 7.1%                      | 0.0%                                 | 0.3%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.3%                  | 19.5%             |                        |
| 2          | <b>Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation</b> | 38.9%                         | 7.6%                       | 7.1%                      | 0.0%                                 | 0.3%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.3%                  | 19.5%             |                        |
| 3          | <b>Financial undertakings</b>                                                                                                        | 0.2%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 10.0%             |                        |
| 4          | Loans and advances                                                                                                                   | 0.2%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 8.2%              |                        |
| 5          | Debt securities, including use of proceeds                                                                                           | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 51.5%             |                        |
| 6          | Equity instruments                                                                                                                   | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 7          | <b>Non-financial undertakings</b>                                                                                                    | 5.8%                          | 2.9%                       | 2.4%                      | 0.0%                                 | 0.3%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.3%                  | 49.3%             |                        |
| 8          | Loans and advances                                                                                                                   | 5.8%                          | 2.9%                       | 2.4%                      | 0.0%                                 | 0.3%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 1.3%                  | 49.4%             |                        |
| 9          | Debt securities, including commitment of proceeds                                                                                    | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 13.1%             |                        |
| 10         | Equity instruments                                                                                                                   | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 11         | <b>Households</b>                                                                                                                    | 32.9%                         | 4.7%                       | 4.7%                      | 0.0%                                 |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 14.2%             |                        |
| 12         | of which loans secured by residential property                                                                                       | 29.0%                         | 4.7%                       | 4.7%                      | 0.0%                                 |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 16.1%             |                        |
| 13         | of which loans for the renovation of buildings                                                                                       | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 14         | of which loans for motor vehicles                                                                                                    | 3.9%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.0%              |                        |
| 15         | <b>Loans to local public administrations</b>                                                                                         | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 16         | Residential housing loans                                                                                                            | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 17         | Other loans to local public administrations                                                                                          | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 18         | <b>Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties</b>                                     | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 19         | Exposure included on a voluntary basis                                                                                               |                               |                            |                           |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |
| 20         | <b>GAR – Total GAR assets</b>                                                                                                        | 38.9%                         | 7.6%                       | 7.1%                      | 0.0%                                 | 0.3%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0%                     | 1.3%                  | 19.5%             |                        |

## 4. Total assets for the flow GAR - Capex (%) calculation

|                                                                                   |                                                                                                                               | a                             | b                          | c                         | d                                    | e                               | f                                | g                     | h                                      | i                                 | j    | k                        | l                     | m                 |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| 31.12.2025<br>% (of the corresponding total covered<br>assets in the denominator) |                                                                                                                               | Total [gross] carrying amount | Of which Taxonomy-eligible | Of which Taxonomy-aligned | Breakdown by environmental objective |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |      | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed |
|                                                                                   |                                                                                                                               |                               |                            |                           | Climate change mitigation (CCM)      | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) |      |                          |                       |                   |                        |
|                                                                                   |                                                                                                                               |                               |                            |                           |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |      |                          |                       |                   |                        |
| 1                                                                                 | GAR - Assets covered both in the numerator and in the denominator                                                             | 44.0%                         | 9.9%                       | 9.6%                      | 0.0%                                 | 0.1%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 2.7%                     | 22.4%                 |                   |                        |
| 2                                                                                 | Loans and advances, debt securities and equity instruments not held for trading eligible for inclusion in the GAR calculation | 44.0%                         | 9.9%                       | 9.6%                      | 0.0%                                 | 0.1%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 2.7%                     | 22.4%                 |                   |                        |
| 3                                                                                 | Financial undertakings                                                                                                        | 0.3%                          | 0.1%                       | 0.1%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 23.2%                 |                   |                        |
| 4                                                                                 | Loans and advances                                                                                                            | 0.3%                          | 0.1%                       | 0.1%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 22.3%                 |                   |                        |
| 5                                                                                 | Debt securities, including use of proceeds                                                                                    | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 49.5%                 |                   |                        |
| 6                                                                                 | Equity instruments                                                                                                            | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 7                                                                                 | Non-financial undertakings                                                                                                    | 10.8%                         | 5.1%                       | 4.9%                      | 0.0%                                 | 0.1%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 2.7%                     | 47.2%                 |                   |                        |
| 8                                                                                 | Loans and advances                                                                                                            | 10.8%                         | 5.1%                       | 4.9%                      | 0.0%                                 | 0.1%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 2.7%                     | 47.2%                 |                   |                        |
| 9                                                                                 | Debt securities, including commitment of proceeds                                                                             | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 23.9%                 |                   |                        |
| 10                                                                                | Equity instruments                                                                                                            | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 11                                                                                | Households                                                                                                                    | 32.9%                         | 4.7%                       | 4.7%                      | 0.0%                                 |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 14.2%                 |                   |                        |
| 12                                                                                | of which loans secured by residential property                                                                                | 29.0%                         | 4.7%                       | 4.7%                      | 0.0%                                 |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 16.1%                 |                   |                        |
| 13                                                                                | of which loans for the renovation of buildings                                                                                | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      | 0.0%                                 |                                 | 0.0%                             |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 14                                                                                | of which loans for motor vehicles                                                                                             | 3.9%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     | 0.0%                  |                   |                        |
| 15                                                                                | Loans to local public administrations                                                                                         | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 16                                                                                | Residential housing loans                                                                                                     | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 17                                                                                | Other loans to local public administrations                                                                                   | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 18                                                                                | Real estate collateral acquired through possession: residential and commercial properties                                     | 0.0%                          | 0.0%                       | 0.0%                      |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   | 0.0% | 0.0%                     |                       |                   |                        |
| 19                                                                                | Exposure included on a voluntary basis                                                                                        |                               |                            |                           |                                      |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |      |                          |                       |                   |                        |
| 20                                                                                | GAR – Total GAR assets                                                                                                        | 44.0%                         | 9.9%                       | 9.6%                      | 0.0%                                 | 0.1%                            | 0.1%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0% | 2.7%                     | 22.4%                 |                   |                        |

## 5. Alignment and Eligibility KPIs related to off-balance sheet exposures - Financial Guarantees and Assets Under Management-Capex Stock-Turnover Stock-Capex Flow-Turnover Flow

### KPI off-balance-sheet exposures (stock) – Turnover

| 31.12.2025                                              |                                                                  | a                                    | b                | c                               | d                               | e                                | f                     | g                                      | h                                 | i                        | j                     | k                 | l                      |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| % (of the corresponding total off-balance-sheet assets) |                                                                  | Breakdown by environmental objective |                  |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   | Exposures not assessed |
|                                                         |                                                                  | Taxonomy-eligible                    | Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling |                        |
| 1                                                       | Financial guarantees (KPI related to financial guarantees)       | 2%                                   | 1%               | 1%                              | 0%                              | 0%                               | 0%                    | 0%                                     | 0%                                | 0%                       | 0%                    | 1%                |                        |
| 2                                                       | Assets under management (KPI related to assets under management) | 7%                                   | 2%               | 2%                              | 0%                              | 0%                               | 0%                    | 0%                                     | 0%                                | 0%                       | 0%                    | 1%                |                        |

### KPI off-balance-sheet exposures (stock) – CapEx

| 31.12.2025                                              |                                                                  | a                                    | b                | c                               | d                               | e                                | f                     | g                                      | h                                 | i                        | j                     | k                 | l                      |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| % (of the corresponding total off-balance-sheet assets) |                                                                  | Breakdown by environmental objective |                  |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   | Exposures not assessed |
|                                                         |                                                                  | Taxonomy-eligible                    | Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling |                        |
| 1                                                       | Financial guarantees (KPI related to financial guarantees)       | 3%                                   | 1%               | 0%                              | 0%                              | 0%                               | 0%                    | 0%                                     | 0%                                | 0%                       | 0%                    | 0%                |                        |
| 2                                                       | Assets under management (KPI related to assets under management) | 7%                                   | 3%               | 2%                              | 0%                              | 0%                               | 0%                    | 0%                                     | 0%                                | 0%                       | 0%                    | 1%                | 0%                     |

## KPI off-balance-sheet exposures (flow) – Turnover

| 31.12.2025                                              |                                                                  | a                                    | b                | c                               | d                               | e                                | f                     | g                                      | h                                 | i                        | j                     | k                 | l                      |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| % (of the corresponding total off-balance-sheet assets) |                                                                  | Breakdown by environmental objective |                  |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |
|                                                         |                                                                  | Taxonomy-eligible                    | Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed |
| 1                                                       | Financial guarantees (KPI related to financial guarantees)       | 0.1%                                 | 0.1%             | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.0%              |                        |
| 2                                                       | Assets under management (KPI related to assets under management) | 0.2%                                 | 0.0%             | 0.0%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.0%              |                        |

## KPI off-balance-sheet exposures (flow) – Capex

| 31.12.2025                                              |                                                                  | a                                    | b                | c                               | d                               | e                                | f                     | g                                      | h                                 | i                        | j                     | k                 | l                      |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| % (of the corresponding total off-balance-sheet assets) |                                                                  | Breakdown by environmental objective |                  |                                 |                                 |                                  |                       |                                        |                                   |                          |                       |                   |                        |
|                                                         |                                                                  | Taxonomy-eligible                    | Taxonomy-aligned | Climate change mitigation (CCM) | Climate change adaptation (CCA) | Water and marine resources (WTR) | Circular economy (CE) | Pollution prevention and control (PPC) | Biodiversity and ecosystems (BIO) | Of which use of proceeds | Of which transitional | Of which enabling | Exposures not assessed |
| 1                                                       | Financial guarantees (KPI related to financial guarantees)       | 0.3%                                 | 0.3%             | 0.3%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.1%              |                        |
| 2                                                       | Assets under management (KPI related to assets under management) | 0.1%                                 | 0.1%             | 0.1%                            | 0.0%                            | 0.0%                             | 0.0%                  | 0.0%                                   | 0.0%                              | 0.0%                     | 0.0%                  | 0.0%              | 0%                     |

## Template for the kpi of asset managers

| Disclosure reference date                                                                      |                    | 31/12/25         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Exposures                                                                                      | %                  | Million EUR      |
| 1 <b>Total AUM</b>                                                                             | <b>100%</b>        | <b>27,711.89</b> |
| 2 <b>Assets covered by the KPI</b>                                                             | <b>29%</b>         | <b>8,141.50</b>  |
| % of covered assets                                                                            | % Turnover - based | % CapEx-based    |
| 3 <b>Taxonomy eligible</b>                                                                     | <b>24.59%</b>      | <b>21.98%</b>    |
| 4 <b>Nuclear activities <sup>(1)</sup></b>                                                     | <b>0.68%</b>       | <b>0.65%</b>     |
| 5 Fossil gas activities <sup>(2)</sup>                                                         | 0.80%              | 0.37%            |
| 6 <b>Taxonomy aligned</b>                                                                      | <b>5.58%</b>       | <b>8.14%</b>     |
| 7 Undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU                         | 5.06%              | 8.08%            |
| 8 of which Non-financial undertakings                                                          | 4.16%              | 7.42%            |
| 9 of which Financial undertakings                                                              | 0.90%              | 0.66%            |
| 10 Other covered counterparties and real estate assets                                         | 0.52%              | 0.06%            |
| 11 Exposures included on a voluntary basis(3)                                                  | 0.00%              | 0.00%            |
| 12 Transitional activities                                                                     | 0.51%              | 0.70%            |
| 13 Enabling activities                                                                         | 2.33%              | 3.43%            |
| 14 Nuclear activities(1)                                                                       | 0.68%              | 0.07%            |
| 15 Fossil gas activities(2)                                                                    | 0.14%              | 0.07%            |
| <b>Taxonomy aligned per objective</b>                                                          |                    |                  |
| 16 Climate Change Mitigation (CCM)                                                             | 5.35%              | 7.45%            |
| 17 Climate Change Adaptation (CCA)                                                             | 0.06%              | 0.51%            |
| 18 Water and marine resources (WTR)                                                            | 0.01%              | 0.02%            |
| 19 Circular economy (CE)                                                                       | 0.10%              | 0.08%            |
| 20 Pollution (PPC)                                                                             | 0.05%              | 0.07%            |
| 21 Biodiversity and Ecosystems (BIO)                                                           | 0.00%              | 0.00%            |
| 22 <b>Non-assessed exposures</b>                                                               |                    |                  |
| 23 Exposures financing non-assessed non-material activities of counterparties(4)               | 0.00%              | 0.00%            |
| 24 Non-assessed exposures considered non-material by the reporting entity(5)                   | 0.00%              | 0.00%            |
| 25 Exposures to counterparties reporting in accordance with Article 7(9) of this Regulation(6) | 0.00%              | 0.00%            |
| Breakdown of covered assets                                                                    | %                  | Million EUR      |
| 26 Undertakings subject to Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU                        | 65.39%             | 5,323.84         |
| 27 of which Non-financial undertakings                                                         | 58.46%             | 4,759.91         |
| 28 of which Financial undertakings                                                             | 6.93%              | 563.93           |
| 29 Other covered counterparties and real estate assets                                         | 34.61%             | 2,817.66         |
| 30 Exposures included on a voluntary basis(3)                                                  | 0.00%              | 0                |





# Consolidated financial statements



## Consolidated balance sheet

| Assets                                                                         | 31 12 2025         | 31 12 2024         |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10. Cash and cash equivalents                                                  | 14,632,041         | 13,249,398         |
| 20. Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 26,355,179         | 6,532,829          |
| a) financial assets held for trading                                           | 23,751,707         | 6,076,580          |
| b) financial assets designated at fair value                                   | 1,506,408          | -                  |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                   | 1,097,064          | 456,249            |
| 30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 6,966,115          | 2,337,364          |
| 40. Financial assets measured at amortised cost                                | 167,790,782        | 90,525,940         |
| a) Loans to banks                                                              | 9,215,826          | 3,365,869          |
| b) Loans to customers                                                          | 158,574,956        | 87,160,071         |
| 50. Hedging derivatives                                                        | 882,187            | 94,215             |
| 60. Change in value of macro-hedged financial assets (+/-)                     | (1,013,617)        | (411,547)          |
| 70. Equity investments                                                         | 7,829,009          | 672,284            |
| 90. Property, plant and equipment                                              | 3,240,468          | 2,109,077          |
| 100. Intangible assets                                                         | 3,336,130          | 156,066            |
| - of which goodwill                                                            | 2,961,256          | 7,900              |
| 110. Tax assets                                                                | 4,355,414          | 2,536,890          |
| a) current                                                                     | 267,434            | 104,272            |
| b) deferred                                                                    | 4,087,980          | 2,432,618          |
| 120. Non-current assets held for sale and disposal groups                      | 1,202,010          | 1,128,665          |
| 130. Other assets                                                              | 6,064,793          | 3,670,569          |
| <b>Total assets</b>                                                            | <b>241,640,511</b> | <b>122,601,750</b> |

*continues: Consolidated balance sheet*

| <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b> |                                                                                          | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10.                                               | Financial liabilities measured at amortised cost                                         | 186,034,457        | 102,751,412        |
|                                                   | a) due to banks                                                                          | 26,282,409         | 9,811,321          |
|                                                   | b) due to customers                                                                      | 120,257,933        | 82,632,195         |
|                                                   | c) debts securities issued                                                               | 39,494,115         | 10,307,896         |
| 20.                                               | Financial liabilities held for trading                                                   | 11,245,657         | 2,605,745          |
| 30.                                               | Financial liabilities designated at fair value                                           | 5,682,471          | 119,670            |
| 40.                                               | Hedging derivatives                                                                      | 852,204            | 358,391            |
| 50.                                               | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                              | (9,819)            | (692)              |
| 60.                                               | Tax liabilities                                                                          | 1,165,269          | 5,616              |
|                                                   | a) current                                                                               | 218,091            | 1,275              |
|                                                   | b) deferred                                                                              | 947,178            | 4,341              |
| 70.                                               | Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations | 975,943            | 976,699            |
| 80.                                               | Other liabilities                                                                        | 4,309,893          | 3,131,958          |
| 90.                                               | Provision for employees severance pay                                                    | 85,749             | 69,739             |
| 100.                                              | Provision for risks and charges:                                                         | 1,008,632          | 933,928            |
|                                                   | a) financial guarantees and other commitments                                            | 166,713            | 149,639            |
|                                                   | b) post-employment benefits                                                              | 3,173              | 3,255              |
|                                                   | c) other provisions                                                                      | 838,746            | 781,034            |
| 110.                                              | Insurance liabilities                                                                    | 80,379             | -                  |
|                                                   | a) issued insurance contracts that are liabilities                                       | 80,379             | -                  |
|                                                   | b) reinsurance contracts held that are liabilities                                       | -                  | -                  |
| 120.                                              | Valuation reserves                                                                       | 58,811             | 60,449             |
| 150.                                              | Reserves                                                                                 | 4,063,677          | 2,184,265          |
| 160.                                              | Share premium reserve                                                                    | 3,146,576          | -                  |
| 170.                                              | <i>Share capital</i>                                                                     | <i>17,978,187</i>  | <i>7,453,451</i>   |
| 180.                                              | Treasury shares (-)                                                                      | (1,757)            | -                  |
| 190.                                              | Non-controlling interests (+/-)                                                          | 2,248,475          | 336                |
| 200.                                              | Profit (loss) (+/-)                                                                      | 2,715,707          | 1,950,783          |
| <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b> |                                                                                          | <b>241,640,511</b> | <b>122,601,750</b> |

## Consolidated income statement

| Items                                                                                                      | 31 12 2025         | 31 12 2024         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10. Interest income and similar revenues                                                                   | 4,629,447          | 4,677,948          |
| <i>of which interest income calculated applying the effective interest rate method</i>                     | 4,013,520          | 3,844,940          |
| 20. Interest expense and similar charges                                                                   | (2,084,135)        | (2,357,199)        |
| <b>30. Net interest income</b>                                                                             | <b>2,545,312</b>   | <b>2,320,749</b>   |
| 40. Fee and commission income                                                                              | 2,090,257          | 1,688,468          |
| 50. Fee and commission expense                                                                             | (313,974)          | (233,431)          |
| <b>60. Net fee and commission income</b>                                                                   | <b>1,776,283</b>   | <b>1,455,037</b>   |
| 70. Dividends and similar income                                                                           | 38,259             | 22,723             |
| 80. Net profit (loss) from trading                                                                         | 83,374             | 127,877            |
| 90. Net profit (loss) from hedging                                                                         | 8,313              | (1,041)            |
| 100. Gains/(losses) on disposal/repurchase of:                                                             | 93,538             | (8,572)            |
| a) financial assets measured at amortised cost                                                             | 88,577             | (7,677)            |
| b) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                              | 4,615              | (270)              |
| c) financial liabilities                                                                                   | 346                | (625)              |
| 110. Net profit (loss) from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | (106,357)          | (9,829)            |
| a) financial assets and liabilities designated at fair value                                               | (77,137)           | 1,521              |
| b) other financial assets mandatorily measured at fair value                                               | (29,220)           | (11,350)           |
| <b>120. Net interest and other banking income</b>                                                          | <b>4,438,722</b>   | <b>3,906,944</b>   |
| 130. Net impairment (losses)/reversals for credit riskon                                                   | (819,357)          | (406,883)          |
| a) financial assets measured at amortised cost                                                             | (817,737)          | (406,220)          |
| b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income                              | (1,620)            | (663)              |
| 140. Modification gains/(losses)                                                                           | (4,617)            | (9,976)            |
| <b>150. Net income from banking activities</b>                                                             | <b>3,614,748</b>   | <b>3,490,085</b>   |
| 160. Insurance service result                                                                              | 4,806              | -                  |
| a) insurance revenues from insurance contracts issued                                                      | 6,924              | -                  |
| b) insurance service costs from insurance contracts issued                                                 | 2,118              | -                  |
| c) insurance revenues from reinsurance contracts held                                                      | -                  | -                  |
| d) insurance service costs from reinsurance contracts held                                                 | -                  | -                  |
| 170. Insurance finance net revenues/costs                                                                  | 18                 | -                  |
| a) insurance finance net revenues/costs arising from insurance contracts issued                            | 18                 | -                  |
| b) insurance finance net revenues/costs arising from reinsurance contracts held                            | -                  | -                  |
| <b>180. Net income form banking and insurance activities</b>                                               | <b>3,619,572</b>   | <b>3,490,085</b>   |
| 190. Administrative expenses:                                                                              | (2,525,594)        | (2,073,227)        |
| a) personnel expenses                                                                                      | (1,555,115)        | (1,247,607)        |
| b) other administrative expenses                                                                           | (970,479)          | (825,620)          |
| 200. Net provision for risks and charges:                                                                  | (17,419)           | (63,761)           |
| a) commitments and guarantees issued                                                                       | 1,889              | 3,876              |
| b) other net provisions                                                                                    | (19,308)           | (67,637)           |
| 210. Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment                                        | (111,978)          | (101,502)          |
| 220. Net adjustments to/recoveries on intangible assets                                                    | (74,839)           | (67,847)           |
| 230. Other operating expenses/income                                                                       | 489,004            | 231,254            |
| <b>240. Operating expenses</b>                                                                             | <b>(2,240,826)</b> | <b>(2,075,083)</b> |
| 250. Gains (losses) on investments                                                                         | 227,890            | 74,229             |
| 260. Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value      | (23,725)           | (27,355)           |

| Items                                                            | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 270. Goodwill impairment                                         | -                | -                |
| 280. Gains (losses) on disposal of investments                   | 5,102            | 2,668            |
| <b>290. Profit (loss) before tax from continuing operations</b>  | <b>1,588,013</b> | <b>1,464,544</b> |
| 300. Tax (expense)/recovery on income from continuing operations | 1,123,541        | 508,100          |
| <b>310. Profit (loss) after tax from continuing operations</b>   | <b>2,711,554</b> | <b>1,972,644</b> |
| 320. Profit (loss) after tax from discontinued operations        | (224)            | (22,021)         |
| <b>330. Profit (loss) for the year</b>                           | <b>2,711,330</b> | <b>1,950,623</b> |
| 340. Net Profit (loss) attributable to non-controlling interests | (4,377)          | (160)            |
| <b>350. Parent company's net profit (loss) for the year</b>      | <b>2,715,707</b> | <b>1,950,783</b> |

|                                                                      | 31 12 2025   | 31 12 2024   |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Basic Earnings per Share (Basic EPS)</b>                          | <b>1.537</b> | <b>1.549</b> |
| <i>of continuing operations</i>                                      | 1.537        | 1.566        |
| <i>of groups of assets held for sale and discontinued operations</i> | (0.000)      | (0.017)      |
| <b>Diluted Earnings per Share (Diluted EPS)</b>                      | <b>1.537</b> | <b>1.549</b> |
| <i>of continuing operations</i>                                      | 1.537        | 1.566        |
| <i>of groups of assets held for sale and discontinued operations</i> | (0.000)      | (0.017)      |

## Consolidated statement of comprehensive income

| Items                                                                                                              | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>10. Profit (loss) for the year</b>                                                                              | <b>2,711,330</b> | <b>1,950,623</b> |
| <b>Other comprehensive income after tax not recycled to profit or loss</b>                                         | <b>(26,305)</b>  | <b>(1,028)</b>   |
| 20. Equity instruments designated at fair value through other comprehensive income                                 | (8,613)          | (56)             |
| 30. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (change in the entity's own credit risk) | (8,553)          | (3,445)          |
| 40. Hedges for equity instruments measured at fair value through other comprehensive income                        | -                | -                |
| 50. Property, plant and equipment                                                                                  | (1,601)          | (10,558)         |
| 60. Intangible assets                                                                                              | -                | -                |
| 70. Defined benefit plans                                                                                          | 1,624            | 485              |
| 80. Non current assets held for sale                                                                               | (5,570)          | 7,979            |
| 90. Share of valuation reserves of equity-accounted investments                                                    | (3,592)          | 4,567            |
| 100. Hedges on foreign investments                                                                                 | -                | -                |
| <b>Other comprehensive income after tax recycled to profit or loss</b>                                             | <b>27,341</b>    | <b>33,519</b>    |
| 110. Hedges on foreign investments                                                                                 | -                | -                |
| 120. Exchange differences                                                                                          | (2,438)          | 1,411            |
| 130. Cash flow hedges                                                                                              | (4,853)          | 11,355           |
| 140. Hedging instruments (not designated elements)                                                                 | -                | -                |
| 150. Financial assets (other than equity securities) measured at fair value through other comprehensive income     | 29,165           | 30,224           |
| 160. Non-current assets held for sale and disposal groups                                                          | -                | -                |
| 170. Share of valuation reserves of equity-accounted investments                                                   | 5,467            | (9,471)          |
| 180. Insurance finance revenue or costs arising from insurance contracts issued                                    | -                | -                |
| 190. Insurance finance revenue or costs arising from reinsurance contracts held                                    | -                | -                |
| <b>200. Total other comprehensive income after tax</b>                                                             | <b>1,036</b>     | <b>32,491</b>    |
| <b>210. Total comprehensive income (Item 10+2000)</b>                                                              | <b>2,712,366</b> | <b>1,983,114</b> |
| 220. Consolidated comprehensive income attributable to non-controlling interests                                   | (1,703)          | (188)            |
| <b>230. Consolidated comprehensive income attributable to Parent Company</b>                                       | <b>2,714,069</b> | <b>1,983,302</b> |



## Consolidated statement of changes in equity – 2025

|                                                  | Changes in the year      |                            |                          |                                            |                                  |                    |                     |                             |                                     |                              |                           |               |                             |                                                    |                                          |                                             |                                                                |
|--------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                  | Balance as at 31 12 2024 | Change in opening balances | Balance as at 01 01 2025 | Allocation of profit/ (loss) previous year |                                  | Changes in reserve | Equity transactions |                             |                                     |                              |                           |               |                             | Statement of Comprehensive Income as at 31 12 2025 | Total shareholders' equity at 31 12 2025 | Group shareholders' equity as at 31 12 2025 | Equity attributable to non-controlling interests at 31 12 2025 |
|                                                  |                          |                            |                          | Reserves                                   | Dividends and other destinations |                    | Issue of new shares | Purchase of treasury shares | Extraordinary dividend distribution | Change in equity instruments | Derivatives on own shares | Stock options | Changes in equity interests |                                                    |                                          |                                             |                                                                |
| Share Capital:                                   | 7,454,033                | -                          | 7,454,033                | -                                          | -                                | -                  | 10,524,736          | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | 57,497                      | -                                                  | 18,036,266                               | 17,978,187                                  | 58,079                                                         |
| a) ordinary shares                               | 7,454,033                | -                          | 7,454,033                | -                                          | -                                | -                  | 10,524,736          | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | 57,497                      | -                                                  | 18,036,266                               | 17,978,187                                  | 58,079                                                         |
| b) other shares                                  | -                        | -                          | -                        | -                                          | -                                | -                  | -                   | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | -                                                  | -                                        | -                                           | -                                                              |
| Share premium reserve                            | 2                        | -                          | 2                        | -                                          | -                                | -                  | 3,146,576           | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | 228,387                     | -                                                  | 3,374,965                                | 3,146,576                                   | 228,389                                                        |
| Reserves:                                        | 2,182,943                | -                          | 2,182,943                | 867,185                                    | -                                | (193,564)          | 1,137,655           | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | 2,031,935                   | -                                                  | 6,026,154                                | 4,063,677                                   | 1,962,477                                                      |
| a) of profits                                    | 2,186,177                | -                          | 2,186,177                | 867,185                                    | -                                | (45,399)           | -                   | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | 2,031,935                   | -                                                  | 5,039,898                                | 3,077,421                                   | 1,962,477                                                      |
| b) others                                        | (3,234)                  | -                          | (3,234)                  | -                                          | -                                | (148,165)          | 1,137,655           | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | -                                                  | 986,256                                  | 986,256                                     | -                                                              |
| Valuation reserves                               | 61,681                   | -                          | 61,681                   | -                                          | -                                | -                  | -                   | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | 1,036                                              | 62,717                                   | 58,811                                      | 3,906                                                          |
| Equity instruments                               | -                        | -                          | -                        | -                                          | -                                | -                  | -                   | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | -                                                  | -                                        | -                                           | -                                                              |
| Treasury shares                                  | -                        | -                          | -                        | -                                          | -                                | -                  | -                   | (1,757)                     | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | -                                                  | (1,757)                                  | (1,757)                                     | -                                                              |
| Profit (Loss) for the year                       | 1,950,623                | -                          | 1,950,623                | (867,185)                                  | (1,083,438)                      | -                  | -                   | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | 2,711,330                                          | 2,711,330                                | 2,715,707                                   | (4,377)                                                        |
| Total Shareholders' equity                       | 11,649,282               | -                          | 11,649,282               | -                                          | (1,083,438)                      | (193,564)          | 14,808,967          | (1,757)                     | -                                   | -                            | -                         | -             | 2,317,819                   | 2,712,366                                          | 30,209,675                               | 27,961,200                                  | 2,248,475                                                      |
| Group shareholders' equity                       | 11,648,946               | -                          | 11,648,946               | -                                          | (1,083,333)                      | (125,692)          | 14,808,967          | (1,757)                     | -                                   | -                            | -                         | -             | -                           | 2,714,069                                          | 27,961,200                               | 27,961,200                                  | X                                                              |
| Equity attributable to non-controlling interests | 336                      | -                          | 336                      | -                                          | (105)                            | (67,872)           | -                   | -                           | -                                   | -                            | -                         | -             | 2,317,819                   | (1,703)                                            | 2,248,475                                | X                                           | 2,248,475                                                      |

As at 31 December 2025, the Group's net equity, including non-controlling interests and net profit (loss) for the year, amounted to EUR 30,209.7 mln, compared to EUR 11,649.9 mln as at 31 December 2024, with an overall net increase of EUR 18,560.4 mln.

The increase is attributable, in addition to the combined effect of the payment of the dividend relating to the 2024 financial year, made in May, and the profit achieved, equal to EUR 2,711.3 mln, to the effects of the overall acquisition of the Mediobanca Group, which led to the recognition of (i) an amount of EUR 14,808.9 mln (net of ancillary costs and related tax effects) relating to the capital increase in support of the OPAS, of which: EUR 10.524.7 bn was allocated to share capital, EUR 3.146.6 bn to the share premium reserve and EUR 1.137.6 bn to other reserves, and (ii) EUR 2.317.8 bn relating to the recognition of minority interests.

The item "Reserves – other" includes the extraordinary contribution, amounting to EUR 148.2 mln, for the tax redemption of the locked reserve, as permitted by the transitional provisions set out in Law 199/2025 (art. 1, paragraphs 69 to 73).

## Consolidated statement of changes in equity – 2024

|                                                           | Balance as<br>at 31 12 2023 | Change in opening<br>balances | Balance as<br>at 01 01 2024 | Allocation of profit/(loss)<br>previous year |                                     | Changes in the year |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                |           |            | Statement of<br>Comprehensive Income<br>as at 31 12 2024 | Total shareholders'<br>equity at 31 12 2024 | Group shareholders'<br>equity as at 31 12 2024 | Equity attributable<br>to non-controlling<br>interests at 31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                           |                             |                               |                             |                                              |                                     | Equity transactions |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                |           |            |                                                          |                                             |                                                |                                                                      |
|                                                           |                             |                               |                             | Reserves                                     | Dividends and other<br>destinations | Changes in reserve  | Issue of new shares | Purchase of treasury<br>shares | Extraordinary dividend<br>distribution | Change in equity<br>instruments | Derivatives on own<br>shares | Stock options | Changes in equity<br>interests |           |            |                                                          |                                             |                                                |                                                                      |
| Share Capital:                                            | 7,454,052                   | -                             | 7,454,052                   | -                                            | -                                   | -                   | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | (19)                           | -         | 7,454,033  | 7,453,451                                                | 582                                         |                                                |                                                                      |
| a) ordinary<br>shares                                     | 7,454,052                   | -                             | 7,454,052                   |                                              |                                     |                     |                     |                                |                                        |                                 |                              |               | (19)                           | -         | 7,454,033  | 7,453,451                                                | 582                                         |                                                |                                                                      |
| b) other<br>shares                                        | -                           | -                             | -                           |                                              |                                     | -                   |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                | -         | -          | -                                                        | -                                           |                                                |                                                                      |
| Share premium<br>reserve                                  | 2                           | -                             | 2                           |                                              |                                     |                     |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                | -         | 2          | -                                                        | 2                                           |                                                |                                                                      |
| Reserves:                                                 | 444,240                     | -                             | 444,240                     | 1,736,594                                    | -                                   | 2,109               | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | -                              | -         | 2,182,943  | 2,184,265                                                | (1,322)                                     |                                                |                                                                      |
| a) of profits                                             | 576,328                     | -                             | 576,328                     | 1,608,594                                    | -                                   | 1,255               | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | -                              | -         | 2,186,177  | 2,187,499                                                | (1,322)                                     |                                                |                                                                      |
| b) others                                                 | (132,088)                   | -                             | (132,088)                   | 128,000                                      | -                                   | 854                 | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | -                              | -         | (3,234)    | (3,234)                                                  | -                                           |                                                |                                                                      |
| Valuation<br>reserves                                     | 29,190                      | -                             | 29,190                      |                                              |                                     |                     |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                | 32,491    | 61,681     | 60,448                                                   | 1,233                                       |                                                |                                                                      |
| Equity<br>instruments                                     | -                           | -                             | -                           |                                              |                                     | -                   |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                | -         | -          | -                                                        | -                                           |                                                |                                                                      |
| Treasury<br>shares                                        | -                           | -                             | -                           |                                              |                                     |                     | -                   |                                |                                        |                                 |                              |               |                                | -         | -          | -                                                        | -                                           |                                                |                                                                      |
| Profit (Loss)<br>for the year                             | 2,051,625                   |                               | 2,051,625                   | (1,736,594)                                  | (315,031)                           | -                   |                     |                                |                                        |                                 |                              |               |                                | 1,950,623 | 1,950,623  | 1,950,783                                                | (160)                                       |                                                |                                                                      |
| Total<br>Shareholders' equity                             | 9,979,109                   | -                             | 9,979,109                   | -                                            | (315,031)                           | 2,109               | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | (19)                           | 1,983,114 | 11,649,282 | 11,648,946                                               | 336                                         |                                                |                                                                      |
| Group<br>shareholders' equity                             | 9,978,458                   | -                             | 9,978,458                   | -                                            | (314,923)                           | 2,109               | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | -                              | 1,983,302 | 11,648,946 | 11,648,946                                               | X                                           |                                                |                                                                      |
| Equity<br>attributable to<br>non-controlling<br>interests | 651                         | -                             | 651                         | -                                            | (108)                               | -                   | -                   | -                              | -                                      | -                               | -                            | -             | (19)                           | (188)     | 336        | X                                                        | 336                                         |                                                |                                                                      |

As at 31 December 2024, the Group's net equity, including non-controlling interests and net profit (loss) for the year, amounted to EUR 11,649.3 mln, compared to EUR 9,979.1 mln as at 31 December 2023, with an overall net increase of EUR 1,670.2 mln. This trend is mainly due to: (i) the profit for the year of EUR 1,950.6 mln, and (ii) the net positive change in valuation reserves of EUR 32.5 mln, the details of which are shown in the statement of comprehensive income to which we refer.

## Consolidated cash flow statement - indirect method

| <b>A. OPERATING ACTIVITIES</b>                                                                                     | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1. Cash flow from operations</b>                                                                                | <b>2,603,058</b>   | <b>2,016,467</b>   |
| Profit (loss) (+/-) for the year                                                                                   | 2,711,330          | 1,950,623          |
| Capital gains/losses on financial assets held for trading and on assets/liabilities designated at fair value (+/-) | 190,066            | (139,853)          |
| Net gains (losses) on hedging activities                                                                           | (8,313)            | 1,041              |
| Net impairment losses/reversals                                                                                    | 979,641            | 557,933            |
| Net adjustments/recoveries on property, plant and equipment and intangible assets (+/-)                            | 210,543            | 196,705            |
| Net provisions for risks and charges and other costs/revenues (+/-)                                                | 29,998             | 74,516             |
| Net revenues and expenses of insurance contracts issued and reinsurance contracts held (+/-)                       | -                  | -                  |
| Unpaid charges, taxes and tax credit                                                                               | (1,123,541)        | (508,100)          |
| net adjustments to/recoveries on discontinued operations, after tax (+/-)                                          | 232                | 6,526              |
| Other adjustments                                                                                                  | (386,898)          | (122,924)          |
| <b>2. Cash flow from (used in) financial assets</b>                                                                | <b>(6,249,329)</b> | <b>(989,765)</b>   |
| Financial assets held for trading                                                                                  | (2,115,099)        | (44,459)           |
| Financial assets designated at fair value                                                                          | 54,230             | -                  |
| Other financial assets mandatorily measured at fair value                                                          | 9,216              | (99,853)           |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                                         | 456,059            | 125,567            |
| Financial assets measured at amortised cost                                                                        | (4,969,232)        | (822,051)          |
| Other assets                                                                                                       | 315,497            | (148,969)          |
| <b>3. Cash flow from (used in) financial liabilities</b>                                                           | <b>5,384,508</b>   | <b>(1,818,701)</b> |
| Financial liabilities measured at amortised cost                                                                   | 6,974,719          | (1,450,404)        |
| Financial liabilities held for trading                                                                             | (276,544)          | (247,611)          |
| Financial liabilities designated at fair value                                                                     | 420,316            | 4,736              |
| Other liabilities                                                                                                  | (1,733,983)        | (125,422)          |
| <b>4. Liquidity generated/absorbed by Insurance contracts issued and by reinsurance contracts held</b>             | <b>(404)</b>       | <b>-</b>           |
| Insurance contracts issued that are liabilities/assets (+/-)                                                       | (404)              | -                  |
| Reinsurance contracts held that are assets/liabilities (+/-)                                                       | -                  | -                  |
| <b>Net cash flow from (used in) operating activities</b>                                                           | <b>1,737,833</b>   | <b>(791,999)</b>   |
| <b>B. INVESTMENT ACTIVITIES</b>                                                                                    | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
| <b>1. Cash flow from</b>                                                                                           | <b>73,965</b>      | <b>107,575</b>     |
| Sales of equity investments                                                                                        | -                  | -                  |
| Dividends collected on equity investments                                                                          | 32,758             | 35,483             |
| Sales of property, plant and equipment                                                                             | 41,207             | 72,092             |
| Sales of intangible assets                                                                                         | -                  | -                  |
| Sales of subsidiaries and business units                                                                           | -                  | -                  |
| <b>2. Cash flow used in</b>                                                                                        | <b>750,694</b>     | <b>(68,424)</b>    |
| Purchase of equity investments                                                                                     | -                  | -                  |
| Purchase of property, plant and equipment                                                                          | (40,897)           | (30,772)           |
| Purchase of intangible assets                                                                                      | (76,012)           | (37,652)           |
| Purchase of subsidiaries and undertakings                                                                          | 867,603            | -                  |
| <b>Net cash flow from (used in) investment activities</b>                                                          | <b>824,659</b>     | <b>39,151</b>      |

| <b>C. FUNDING ACTIVITIES</b>                                                                     | <b>31 12 2025</b>  | <b>31 12 2024</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Issue/purchase of treasury shares                                                                | (96,411)           | -                  |
| Issue/purchase of equity instruments carried at equity                                           | -                  | -                  |
| Dividend distribution and other                                                                  | (1,083,438)        | (315,031)          |
| <b>Net cash flow from (used in) funding activities</b>                                           | <b>(1,179,849)</b> | <b>(315,031)</b>   |
| <b>NET CASH FLOW FROM (USED IN) OPERATING, INVESTMENT AND FUNDING ACTIVITIES DURING THE YEAR</b> | <b>1,382,643</b>   | <b>(1,067,879)</b> |

**Reconciliation**

| <b>Accounts</b>                                      | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cash and cash equivalents at beginning of the year   | 13,249,398        | 14,317,277        |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | 1,382,643         | (1,067,879)       |
| Cash and cash equivalents at end of the year         | 14,632,041        | 13,249,398        |

The information required by IAS 7 paragraph 44 A and B is shown below.

| items                                                | 31 12 2024         | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups | Cash flows       | Non monetary changes |                                |                 |                              | 31 12 2025                                                                       |  |
|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                                      |                    |                                                                                  |                  | Fair value changes   | Business combination's effects | Others          | Liabilities items 10, 20, 30 | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups |  |
| 10. Financial liabilities measured at amortised cost | 102,751,412        | 912,736                                                                          | 6,974,719        | -                    | 76,362,366                     | (60,109)        | 186,034,457                  | 906,667                                                                          |  |
| 20. Financial liabilities held for trading           | 2,605,745          |                                                                                  | (276,544)        | (432)                | 8,917,354                      |                 | 11,246,123                   |                                                                                  |  |
| 30. Financial liabilities designated at fair value   | 119,670            |                                                                                  | 420,316          | 29,798               | 5,112,687                      |                 | 5,682,471                    |                                                                                  |  |
| <b>Total</b>                                         | <b>105,476,827</b> | <b>912,736</b>                                                                   | <b>7,118,491</b> | <b>29,366</b>        | <b>90,392,407</b>              | <b>(60,109)</b> | <b>202,963,051</b>           | <b>906,667</b>                                                                   |  |

# Notes to the consolidated financial statements





## Part A – Accounting policies

### A.1 – General

#### Section 1 - Statement of compliance with international accounting standards

Pursuant to Italian Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, these consolidated financial statements were prepared in accordance with the international accounting standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) including interpretations by the IFRS Interpretations Committee, as endorsed by the European Commission, pursuant to EC Regulation no. 1606 of 19 July 2002 which was effective as at 31 December 2025.

The application of the international accounting standards was carried out by also referring to the “Systematic Framework for the preparation and presentation of financial statements” (Conceptual Framework), the Implementation Guidance and Basis for Conclusions documents and any other documents prepared by the IASB or IFRIC to complete the accounting standards issued.

For an overview of the accounting standards and related interpretations endorsed by the European Commission, whose application is scheduled for 2025 (or future financial periods), please refer to “Section 5 - Other Aspects” below, which also describes the main impacts for the Group.

Communications of the Supervisory Bodies were also taken into account to the extent applicable (Bank of Italy, ECB, Consob and ESMA) and the interpretative documents on the application of IAS/IFRS prepared by the Organismo Italiano di Contabilità (OIC) [Italian Accounting Body], and the Associazione Bancaria Italiana (ABI) [Italian Banking Association], which provide recommendations on the information to be provided in the Financial Report, on certain aspects of greater importance in the accounting field, or on the accounting treatment of particular transactions on the uncertainties of the macroeconomic scenario, as well as on the impacts related climate risks.

#### Section 2 - General accounting standards

The Consolidated Financial Statements consist of the balance sheet, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes to the financial statements, and are accompanied by the directors’ report on operations, financial results achieved, and the Group’s equity and financial situation.

The Consolidated Financial Statements as at 31 December 2025 have been prepared based on the provisions contained in Circular no. 262 of 22 December 2005 issued by the Bank of Italy “Bank financial statements: layout and rules for compilation”, as amended by the eighth update of 17 November 2022.

The Group has also considered the communication of the Bank of Italy of 14 March 2023 “Update of the provisions of Circular no. 262 - Bank financial statements: layout and rules for preparation” regarding the impacts of COVID-19 and measures to support the economy”, which requests, in free format, financial statement disclosure on the loans subject to public guarantee.

The Financial Statements have been prepared based on a going concern assumption, according to the generally accepted principles of accrual accounting, relevance and materiality of information, priority of substance over form and with a view to encouraging consistency with future statements.

The consolidated financial statements are prepared with transparency and provide a true and fair view of the financial position and result of operations for the year of Banca MPS and its subsidiaries, as detailed in Section 3 “Scope and Methods of Consolidation” below.

If the information required by international accounting standards and provisions contained in the aforementioned circular were deemed insufficient for providing a true and fair representation, the Notes to the Financial Statements contain supplemental information necessary for that purpose.

If – in exceptional cases – the application of a provision set forth in the international accounting standards proved to be incompatible with a true and fair view of the Group’s financial position and result of operations, then such provision would not be applied. The reasons for any deviation and its impact on the representation of the financial position and result of operations would, in such a case, be explained in the notes to the financial statements.

Each item in the balance sheet, income statement and statement of comprehensive income also indicates the amount for the prior financial year, unless an accounting standard or interpretation allows or provides otherwise. With reference to the inclusion of the Mediobanca Group in the scope of consolidation as from 30 September 2025, it should be noted that, in line with the provisions of Bank of Italy Circular 262, the balance sheet, income statement and statement of comprehensive

Income figures, as well as the tables in the Notes to the financial statements relating to the comparative period, have not been restated to include the amounts relating to the Mediobanca Group and are therefore not immediately comparable.

The financial statements provide, in addition to the accounting data as at 31 December 2025, the comparative information relating to the last financial statements approved as at 31 December 2024.

Assets and liabilities, expenses and income cannot be mutually offset, unless this is permitted or required by the international accounting standards or the provisions set forth in Circular no. 262 of the Bank of Italy.

The balance sheet, income statement, and statement of comprehensive income do not include items which did not have balances for the reference financial year or prior financial year. If an item of the assets or liabilities is part of several items of the balance sheet, the notes to the financial statements indicate – whenever this is necessary for the purpose of intelligibility – that this component may also be referred to items other than the one it is posted to.

Revenue is posted with no sign in the income statement, statement of comprehensive income, and the respective section of the notes, whereas expenses are indicated in brackets.

The statement of comprehensive income, beginning with profit (loss) for the year, shows the income items recognised as contra-entries of valuation reserves, net of the related tax effect, in compliance with international accounting standards. Consolidated other comprehensive income is shown by separating income items that will not be transferred to the income statement in the future and those that may be subsequently reclassified to profit or loss for the year when specific conditions are met.

The statement of changes in equity shows the breakdown and changes in shareholders' equity accounts during the financial year and the previous financial year, broken down between share capital (ordinary shares), capital reserves, profit reserves and reserves from the valuation of assets or liabilities, equity instruments and profit or loss. Treasury shares in the portfolio are deducted from equity.

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method, based on which cash flows from operations are represented by the net profit (loss) for the year adjusted to take into account the effects of non-monetary transactions. Cash flows are broken down amongst those deriving from operations, those deriving from investment activities and those generated by funding activities. In the statement, cash flows generated during the financial year have no sign, while those absorbed are shown between brackets.

In compliance with the provisions of Article 5 of Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, the financial statements have been prepared using the Euro as the reporting currency: The financial statements and the notes to the financial statements are drawn up in thousands of EUR.

Items of a different nature or with different allocation were recognised separately, unless they were considered irrelevant. All amounts shown in the financial statements were adjusted so as to reflect any events subsequent to the reporting date for which an adjustment is mandatory, according to IAS 10 (adjusting events). Non-adjusting events reflecting circumstances that occurred after the reporting date (non adjusting events) are disclosed as part of the notes to the financial statements, Part A, Section 4, if they are material and may affect the ability of users to make proper evaluations and decisions.

As illustrated in the consolidated financial statements as at 31 December 2024, as from 30 June 2024 the subsidiary Monte Paschi Banque S.A. has been classified as a reporting unit being disposed of ("discontinued operations"), pursuant to IFRS 5. Specifically, in the balance sheet as at 31 December 2025, the subsidiary's assets and related liabilities are presented, respectively, under the consolidated statement of financial position line items "Non-current assets and disposal groups held for sale" for a total of EUR 1,056.8 mln (EUR 1,054.9 mln as at 31 December 2024) and "Liabilities associated with disposal groups held for sale" for a total of EUR 975.9 mln (EUR 976.7 mln as at 31 December 2024). With reference to the income statement, the subsidiary's contribution is reported under line item 320 of the income statement, "Profit (Loss) from discontinued operations net of tax". From a measurement standpoint, application of the measurement criteria set out in IFRS 5 had, on the Group's book shareholders' equity and on its profit or loss as at 31 December 2025, a negative impact of approximately EUR 43.1 mln (of which EUR 36.4 mln recognised in the 2024 financial year) and approximately EUR 6.7 mln, respectively. In addition, it should be noted that the subsidiary made a positive contribution to the consolidated result as at 31 December 2025 of approximately EUR 6.5 mln; consequently, the balance of income statement line item 320 is substantially nil, and the contribution to consolidated shareholders' equity as at 31 December 2025 is negative by approximately EUR 22.0 mln, unchanged from 31 December 2024, also taking into account the profit recorded by Monte Paschi Banque S.A. as at that date of EUR 14.4 mln.



For completeness, line item “Non-current assets held for sale and disposal groups” as at 31 December 2025 also includes:  
i) portfolios of non-performing loans (NPL) with total gross exposure of EUR 229.4 mln, corresponding to total net exposure of EUR 102.8 mln; ii) real estate assets totalling EUR 42.4 mln.

### Going concern

These Financial Statements were prepared under the going concern assumption.

After assessment of the evolution of the equity and liquidity positions, with regard to the indications provided in Document no. 2 of 6 February 2009 and Document no. 4 of 3 March 2010, issued jointly by the Bank of Italy, Consob and ISVAP, and subsequent amendments, the Directors can reasonably expect that the Group will continue operating as a going concern in the foreseeable future and therefore consider it appropriate to use the going concern assumption in the preparation of these financial statements.

## Section 3 – Scope and methods of consolidation

### 1. Equity investments in wholly-owned subsidiaries

The equity investments in wholly-owned subsidiaries are listed in the table below. For information on equity investments in companies jointly controlled or subject to significant influence by the Group, please refer to the contents of Part B - Information on the consolidated balance sheet - Section 7 - Equity investments, in these Notes to the Financial Statements.

|          | Name                                                                  | Headquarters                | Registered Office           | Type of relationship (*) | Ownership Relationship |                      | Available votes % (**) |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|          |                                                                       |                             |                             |                          | Held by                | Shareholding %       |                        |
| <b>A</b> | <b>Companies</b>                                                      |                             |                             |                          |                        |                      |                        |
| A.0      | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                | Siena                       | Siena                       |                          |                        |                      |                        |
|          | <b>A.1 Companies consolidated on a line-by-line basis</b>             |                             |                             |                          |                        |                      |                        |
| A.1      | MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.p.a.                                        | Siena                       | Siena                       | 1                        | A.0                    | 100.00               |                        |
| A.2      | WISE DIALOG BANK S.p.a. - WIDIBA                                      | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.0                    | 100.00               |                        |
| A.3      | MPS TENIMENTI POGGIO BONELLI E CHIGI SARACINI SOCIETÀ AGRICOLA S.p.a. | Castelnuovo Berardenga (SI) | Castelnuovo Berardenga (SI) | 1                        | A.0                    | 100.00               |                        |
| A.4      | G.IMM ASTOR S.r.l.                                                    | Lecce                       | Lecce                       | 1                        | A.0                    | 52.00                |                        |
| A.5      | MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI DI MANTOVA S.p.a.                        | Mantua                      | Mantua                      | 1                        | A.0                    | 100.00               |                        |
| A.6      | MONTE PASCHI BANQUE S.A.(**)                                          | Paris                       | Paris                       | 1                        | A.0                    | 100.00               |                        |
| A.6.1    | MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE SOCIETE PAR ACTIONS SEMPLIFIEE            | Paris                       | Paris                       | 1                        | A.6                    | 100.00               |                        |
| A.6.2    | IMMOBILIERE VICTOR HUGO S.C.I.                                        | Paris                       | Paris                       | 1                        | A.6                    | 100.00               |                        |
| A.7      | MPS COVERED BOND S.r.l.                                               | Conegliano                  | Conegliano                  | 1                        | A.0                    | 90.00                |                        |
| A.8      | MPS COVERED BOND 2 S.r.l.                                             | Conegliano                  | Conegliano                  | 1                        | A.0                    | 90.00                |                        |
| A.9      | CIRENE FINANCE S.r.l.                                                 | Conegliano                  | Conegliano                  | 1                        | A.0                    | 60.00                |                        |
| A.10     | SIENA MORTGAGES 07-5 S.p.a.                                           | Conegliano                  | Conegliano                  | 4                        | A.0                    | 7.00                 |                        |
| A.11     | SIENA PMI 2016 S.r.l.                                                 | Conegliano                  | Conegliano                  | 4                        | A.0                    | 10.00                |                        |
| A.12     | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                      | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.0                    | 86.35                | 87.07 <sup>(5)</sup>   |
| A.12.1   | SPAFID S.p.a.                                                         | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.2   | MEDIOBANCA INNOVATION SERVICES - S.c.p.a                              | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.3   | CMB MONACO S.A.M.                                                     | Montecarlo                  | Montecarlo                  | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.4   | CMG MONACO S.A.M.                                                     | Montecarlo                  | Montecarlo                  | 1                        | A.12.3                 | 100.00               |                        |
| A.12.5   | MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A.                            | Luxembourg                  | Luxembourg                  | 1                        | A.12                   | 99.00                |                        |
|          |                                                                       |                             |                             | 1                        | A.12.6                 | 1.00                 |                        |
| A.12.6   | COMPASS BANCA S.p.a.                                                  | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.7   | MEDIOBANCA PREMIER S.p.a.                                             | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.8   | MBCREDIT SOLUTIONS S.p.a.                                             | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12.6                 | 100.00               |                        |
| A.12.9   | SELMABIPIEMME LEASING S.p.a.                                          | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.10  | MB FUNDING LUXEMBOURG S.A.                                            | Luxembourg                  | Luxembourg                  | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.11  | MEDIOBANCA SECURITIES USA LLC                                         | New York                    | Delaware                    | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.12  | MB FACTA S.p.a.                                                       | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.13  | QUARZO S.r.l.                                                         | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12.6                 | 90.00                |                        |
| A.12.14  | MEDIOBANCA COVERED BOND S.r.l.                                        | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12.7                 | 90.00                |                        |
| A.12.15  | COMPASS RE (LUXEMBOURG) S.A.                                          | Luxembourg                  | Luxembourg                  | 1                        | A.12.6                 | 100.00               |                        |
| A.12.16  | MEDIOBANCA INTERNATIONAL IMMOBILIERE S. A R.L.                        | Luxembourg                  | Luxembourg                  | 1                        | A.12.5                 | 100.00               |                        |
| A.12.17  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT GROUP LIMITED                                | London                      | London                      | 1                        | A.12                   | 89.07 <sup>(1)</sup> | 65.78                  |
| A.12.18  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT LIMITED                                      | London                      | London                      | 1                        | A.12.17                | 100.00               |                        |
| A.12.19  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT (US) INC.                                    | Delaware                    | Delaware                    | 1                        | A.12.17                | 100.00               |                        |
| A.12.20  | POLUS CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTS LIMITED (non-operating)          | London                      | London                      | 1                        | A.12.17                | 100.00               |                        |
| A.12.21  | POLUS INVESTMENT MANAGERS LIMITED (non-operating)                     | London                      | London                      | 1                        | A.12.17                | 100.00               |                        |
| A.12.22  | BYBROOK CAPITAL BURTON PARTNERSHIP (GP) LIMITED                       | Grand Cayman                | Grand Cayman                | 1                        | A.12.17                | 100.00               |                        |
| A.12.23  | SPAFID TRUST S.r.l.                                                   | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12.1                 | 100.00               |                        |
| A.12.24  | MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A.                                    | Luxembourg                  | Luxembourg                  | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |
| A.12.25  | MEDIOBANCA SGR S.p.a.                                                 | Milan                       | Milan                       | 1                        | A.12                   | 100.00               |                        |

| Name                                        | Headquarters | Registered Office | Type of relationship (*) | Ownership Relationship |                       | Available votes % (**) |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|                                             |              |                   |                          | Held by                | Shareholding %        |                        |
| A.12.26 RAM ACTIVE INVESTMENTS S.A.         | Geneva       | Geneva            | 1                        | A.12                   | 98,3 <sup>(2)</sup>   | 93.50                  |
| A.12.27 MESSIER ET ASSOCIES S.A.S.          | Paris        | Paris             | 1                        | A.12                   | 100,00 <sup>(3)</sup> | 88.40                  |
| A.12.28 MESSIER ET ASSOCIES L.L.C.          | New York     | New York          | 1                        | A.12.27                | 100,00 <sup>(3)</sup> | 50.00                  |
| A.12.29 MBCONTACT SOLUTIONS S.r.l.          | Milan        | Milan             | 1                        | A.12.8                 | 100.00                |                        |
| A.12.30 COMPASS RENT S.r.l.                 | Milan        | Milan             | 1                        | A.12.6                 | 100.00                |                        |
| A.12.31 COMPASS LINK S.r.l.                 | Milan        | Milan             | 1                        | A.12.6                 | 100.00                |                        |
| A.12.32 CMB REAL ESTATE DEVELOPMENT S.A.M.  | Montecarlo   | Montecarlo        | 1                        | A.12.3                 | 60.00                 |                        |
|                                             |              |                   | 1                        | A.12                   | 40.00                 |                        |
| A.12.33 ARMA PARTNERS LLP                   | London       | London            | 1                        | A.12                   | 100.00                |                        |
| A.12.34 ARMA PARTNERS CORPORATE FINANCE LTD | London       | London            | 1                        | A.12.33                | 100.00                |                        |
| A.12.35 ARMA DEUTSCHLAND GmbH               | Monaco       | Monaco            | 1                        | A.12.33                | 100.00                |                        |
| A.12.36 HEYLIGHT SA                         | Geneva       | Geneva            | 1                        | A.12.6                 | 100.00                |                        |
| A.12.37 SPV PROJECT 2224 S.r.l.             | Milan        | Milan             | 4                        | A.12                   | -                     |                        |
| A.12.38 HEIDI PAY AG                        | Geneva       | Geneva            | 1                        | A.12.6                 | 100,00 <sup>(4)</sup> | 80.90                  |
| A.12.39 HEIDI PAY LTD                       | London       | London            | 1                        | A.12.38                | 100,00 <sup>(4)</sup> | 99.96                  |
| A.12.40 HOLIPAY S.r.l.                      | Cervia       | Cervia            | 1                        | A.12.39                | 100,00 <sup>(4)</sup> |                        |

(\*) Type of relationship:

1 = majority of voting rights at ordinary shareholders' meetings

2 = dominant influence at ordinary shareholders' meetings

3 = agreements with other shareholders

4 = other forms of control

5 = unified management under art. 39.1 of Legislative Decree 136/2015

6 = unified management under art. 39, paragraph 2, of Legislative Decree 136/2015.

(\*\*) Votes available in the ordinary shareholders' meeting, distinguishing between actual and potential.

(\*\*\*) the investee MPS Banque S.A. is classified as a discontinued operation pursuant to IFRS 5.

(1) Taking into account the put & call option exercisable over the next 3 years; excluding employee investment plans and strategic plans.

(2) Taking into account the put & call options exercisable from the 3rd to the 10th year following the date on which the transaction is entered into.

(3) Taking into account the put & call options exercisable within the next financial year;

(4) Taking into account the put & call option exercisable by October 2030.

(5) Taking into account the treasury shares held by the subsidiary Mediobanca and, thus the number of shares held by the Parent Company with the actual number of outstanding shares of the subsidiary.

## 2. Significant assessments and assumptions for determining the scope of consolidation

### *Scope of consolidation*

#### **Subsidiaries**

The Montepaschi Group's consolidated financial statements include the balance sheet and profit and loss account results of the Parent Company and the directly and indirectly controlled entities; they include subsidiaries operating in business sectors dissimilar to that of the Parent Company and structured entities, when the requirements of effective control are met, even irrespective of the existence of an equity interest.

Companies in which Banca MPS is exposed to variable returns, or holds rights to such returns, arising from its relationship with them and at the same time has the ability to affect returns by exercising its power over these entities, are considered subsidiaries.

The accounting standard IFRS 10 establishes a concept of control based on the simultaneous presence of three elements: (i) the power to direct the relevant activities, i.e. the activities performed by the entity being invested in that are capable of influencing its returns; (ii) exposure to the variability of returns from the investment entity's business, which may vary up or down, and (iii) the exercise of power to influence returns.

Thus, the aforementioned standard establishes that, to exercise control, the investor must have the ability to direct the entity's relevant activities, as the result of a legal right or a mere de facto situation, and also be exposed to the variability of results deriving from this power.

The Group must therefore consolidate all types of entities if all three control requirements are met. Generally, when an entity is managed through voting rights, control derives from the holding of more than half of those rights. In other cases, the identification of the scope of consolidation requires considering all factors and circumstances that give the investor the practical ability to unilaterally conduct the relevant activities of the entity (de facto control). To this end, it is necessary to consider a set of factors, such as, merely by way of example:

- the purpose and scope of the entity;
- the identification of the relevant activities and how they are managed;
- any right held through contractual agreements that grant the power to govern the relevant activities, such as the power to determine the financial and management policies of the entity, the power to exercise the majority of voting rights in the decision-making body, or the power to appoint or remove the majority of the decision-making body;
- any potential voting rights that can be exercised and deemed as substantial;
- involvement in the entity acting in the capacity of agent or principal;
- the nature and dispersion of any rights held by other investors.

#### **Equity investments and equity securities**

Equity investments and equity securities are considered subject to control if the Group directly or indirectly holds the absolute majority of voting rights in the ordinary shareholders' meeting and such rights are substantive, and the relative majority of voting rights if the other voting rights are held by widely-dispersed shareholders. Control may also exist in situations in which the Group does not hold the majority of voting rights, but holds sufficient rights to have the practical ability to unilaterally direct relevant activities of the investee or in the presence of:

- substantive potential voting rights through underlying call options or convertible instruments;
- rights deriving from other contractual arrangements which, combined with voting rights, give the Group the de facto ability to direct production processes, other operating or financial activities able to significantly influence the investee's returns;
- power to influence, through rules of the articles of association or other contractual arrangements, governance and decision-making procedures regarding relevant activities;
- majority of voting rights through contractual arrangements formalised with other holders of voting rights (i.e., shareholders' agreements).

### Structured entities - investment funds

The Group takes the following positions with respect to funds:

- subscriber of units, held for long-term investment purposes or for trading;
- counterparty in derivatives.

A controlling relationship is established if the Group meets simultaneously the following conditions:

- has the power to direct the relevant activities, if:
  - it acts as fund manager and there are no substantial rights of dismissal by other investors; or
  - it has a substantive right to dismiss the fund manager (outside the Group) without just cause or for reasons attributable to the performance of the funds; or
  - the governance of the fund is such as to allow the Group to substantially govern the relevant activities;
- has a significant exposure to the variable returns of the fund, through the direct holding of units deemed significant, in addition to any other form of exposure related to the economic results of the fund;
- it is in a position to affect these returns through the exercise of power, if:
  - it is the fund manager;
  - it has a substantial right to dismiss the fund manager (external to the Group);
  - has a right to participate in the fund's committees such as to give to the Group the legal and/or practical authority to control the activities carried out by the manager.
  - there are contractual relationships that bind the fund to the Group for the subscription or placement of units.

### Structured entities - securitisation special purpose vehicles

In checking for the fulfilment of requirements of control over securitisation special purpose vehicles, both the possibility of exercising power over relevant activities for its own benefit and the end purpose of the transaction are taken into consideration, as well as the investor/sponsor's involvement in the structuring of the transaction.

For autopilot entities, the subscription of the substantial entirety of the notes by Group companies is considered an indicator of the presence, particularly during the structuring phase, of the power to manage relevant activities to influence the economic returns of the transaction.

### *Equity investments in companies subject to joint control and under significant influence*

Companies are considered as joint ventures, i.e. subject to joint control when the voting rights and the control of the economic activities of the investee are equally shared by the Parent Company, directly or indirectly, and by an external entity. Furthermore, an investment is considered as subject to joint control even when voting rights are not equally shared if control over the economic activities and the strategies of the investee is shared, based on contractual agreements, with other entities.

Companies are considered associates, that is, subject to significant influence, when the Parent Company, directly or indirectly, holds at least 20% of voting rights (including "potential" voting rights) or in which - though the voting rights held may be lower - the Parent Company has the power to participate in determining financial and operating policies as a result of specific legal ties, such as adhering to shareholder agreements.

### *Methods of consolidation*

With reference to the consolidation methods, subsidiaries are consolidated on a line-by-line basis, interests in jointly controlled companies and investments in companies subject to the Group's "significant influence" are consolidated with the synthetic equity method.

#### **Line-by-line consolidation method**

Line-by-line consolidation consists in the line-by-line acquisition of the balance-sheet and income statement aggregates of the subsidiaries. After the assignment to third parties, under a separate account, of their shares of equity and profit/loss, the value of the equity investment is eliminated against the recognition of the residual value of the subsidiary's equity.

Differences resulting from this transaction, if positive, are recognised – after any attribution to assets or liabilities of the subsidiary – under intangible assets as goodwill or other intangible assets. Negative differences are charged to the income statement.

Intragroup assets, liabilities, income and expenses are eliminated.

Acquisitions of companies are accounted for based on the "acquisition method" set forth in IFRS 3, based on which identifiable assets acquired and identifiable liabilities assumed (including contingent), must be recognised at their respective fair values at the acquisition date. In addition, for each business combination, any non-controlling interests in the acquired company may be recognised at fair value or in proportion with the share of non-controlling interests in identifiable net assets of the company acquired. Any excess of the consideration transferred (represented by the fair value of the assets transferred, liabilities assumed and equity instruments issued) and any recognition at fair value of the non-controlling interests with respect to the fair value of assets and liabilities acquired is recognised as goodwill; if the price is lower, the difference is allocated to the income statement; if the price is lower, the difference is charged to the income statement.

The "acquisition method" is applied starting from the acquisition date, as described in the paragraph "Business combinations" under section "A.2 – Part relating to the main items of the financial statements" below, to which reference should be made, or beginning when control over the acquired company is effectively obtained. Therefore, the income and expenses of a subsidiary purchased during the reference financial year are included in the consolidated financial statements as of the date of purchase.

On the other hand, the income and expenses of a subsidiary sold are included in the consolidated financial statements up to the date of disposal; the difference between the disposal consideration and the carrying amount of the investee's net assets is recognised in the income statement under line item "280. Gains (losses) on disposal of investments".

If there is a partial sale of the subsidiary that does not entail loss of control, the difference between the consideration for the sale and the relative book value is recognised as an offsetting entry in equity.

In order to prepare these Consolidated Financial Statements, all wholly-owned subsidiaries prepared a balance sheet and income statement that was compliant with the Group's accounting standards.

Equity investments held for sale were recognised in accordance with the reference IFRS 5 standard, which governs the treatment of non-current assets held for sale. In this case, assets and liabilities held for sale are reclassified under balance sheet item "120. Non-current assets held for sale and disposal groups" and "70. Liabilities associated with disposal groups".

If the ongoing disposal of the equity investment can be configured as a discontinued operation pursuant to IFRS 5, the related income and charges are shown in the income statement, net of the tax effect, under item "320. Profit (loss) after tax from discontinued operations". Otherwise, the contribution of the investee is shown in the income statement on a line-by-line basis. For further details, please refer to paragraph "8 - Non-current assets held for sale and disposal groups" contained in the following section "A.2 – Part relating to the main items of the financial statements".

If the fair value of the assets and liabilities held for sale, net of sales costs, are less than the carrying amount, an impairment is recognised in the income statement.

#### **Equity consolidation method**

Equity investments in jointly controlled companies and investments in companies subject to the Group's "significant influence" (associates) are consolidated with the synthetic equity method.

The equity method provides for the initial recognition of the investment at cost and its subsequent value adjustment on the basis of the share pertaining to shareholders' equity. The share pertaining to the investee's results for the year is recognised under line item "250. Gains (losses) on investments" of the consolidated income statement. Any change in the Statement of Comprehensive Income relating to these investee companies is presented,



for the portion attributable to the Group, as part of the consolidated comprehensive income under shareholders' equity item "120. Valuation reserves".

In determining the ownership percentages, any potential voting rights are not considered.

After applying the equity method, the equity investment is subject to an impairment test if there is objective evidence of a loss in value that could affect the investee's cash flows and therefore the recoverability of the investment's carrying amount. For further details, please refer to the paragraph "Method for calculating impairment on equity investments" included in the next section "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements".

If evidence of impairment indicates that there may have been a loss in value of an equity investment, then the recoverable value of the equity investment (which is the higher of the fair value, less costs to sell, and the value in use) should be estimated. The latter is determined by discounting the future cash flows that the equity investment may generate, including the final disposal value of the investment. Should the recoverable value be less than its book value, the difference is recognised immediately in the income statement, in the item indicated above. Should the reasons for impairment no longer apply as a result of an event occurring after the impairment was recognised, reversals of impairment losses are charged to the same item in the income statement, up to the amount of the previously recognised impairment.

The Group discontinues the use of the equity method on the date it ceases to exercise significant influence or joint control over the investee company; in which case, from that date, the investment is reclassified to "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" or to "Financial assets measured at fair value through profit or loss", provided that the associate or jointly controlled company does not become a subsidiary.

For the consolidation of jointly controlled companies and associates, the financial statements (annual or interim) that have been most recently approved by said companies are used. In rare cases, the companies do not apply IAS/IFRS standards, thus, for these companies, it has been ascertained that applying these standards would not result in significant impacts on the Group's consolidated financial statements.

...

The changes in the scope of consolidation compared with the situation as at 31 December 2024 are mainly attributable to the inclusion within the scope of full consolidation of MEDIOBANCA – BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A. and its subsidiaries<sup>132</sup>.

For completeness, it should also be noted that the subsidiary AIACE REOCO S.r.l., wholly owned by the Parent Company, was already in liquidation and was removed from the Companies Register on 18 June 2025.

As from the 2024 Half-year Financial Report, the investee Monte Paschi Banque S.A. has been classified as a discontinued operation pursuant to IFRS 5. In this regard, it should be noted that on 6 June 2025 the Comité Social et Economique ("CSE") issued its opinion on the proposed transaction. Subsequently, on 20 June 2025, the Parent Company signed the sale and purchase agreement for the disposal of the French subsidiary, the completion of which, initially expected by the end of 2025, is currently scheduled by the end of the first half of 2026, pending the granting of the relevant regulatory authorisations.

### 3. Equity investments in wholly-owned subsidiaries with significant non-controlling interests

Non-controlling interests are considered significant on the basis of the materiality of total equity compared with the same value at consolidated level.

#### 3.1 Non-controlling interests, voting rights of non-controlling interests and dividends distributed to non-controlling interests

| Company name     | Non-controlling interest | Non controlling interest voting rights % (*) | Dividends distributed to minority shareholders |
|------------------|--------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Mediobanca Group | 13.65                    | 12.93                                        | 61,525                                         |

\* Voting rights at the Ordinary Shareholders' Meeting.

<sup>132</sup>In the Mediobanca Group, no changes to the scope of consolidation occurred in the last quarter.

### 3.2 Equity investments with significant non-controlling interests: accounting information

|                                                      | Mediobanca Group |
|------------------------------------------------------|------------------|
| Total assets                                         | 106,006,555      |
| Cash and cash equivalent                             | 1,673,614        |
| Financial assets                                     | 94,600,288       |
| Property, plant and equipment and intangible assets  | 2,230,505        |
| Financial liabilities                                | 183,861,971      |
| Net Equity                                           | 11,447,877       |
| Net interest income                                  | 437,371          |
| Net interest and other banking income                | 585,825          |
| Operational costs                                    | (282,662)        |
| Profit (loss) before tax from continuing operations  | 306,714          |
| Profit (loss) after tax from continuing operations   | 221,827          |
| Profit (loss) after tax from discontinued operations | -                |
| Profit (loss) for the year (1)                       | 221,830          |
| Other comprehensive income net of tax (2)            | 256,994          |
| Consolidated comprehensive income (3) = (1) + (2)    | 478,824          |

Balance sheet and income statement data refer to the situation as at 31 December 2025 before intra-group eliminations.

### 4. Significant restrictions

In terms of significant restrictions, as at 31 December 2025, the MPS Group is subject to the prudential framework laid down by Directive 2013/36/EU (CRD IV) and Regulation (EU) 575/2013 (CRR), as subsequently amended and supplemented, which require the Group to comply with the minimum own funds requirements under Pillar 1 (CET1 Ratio, Tier 1 Ratio, Total Capital Ratio, Leverage Ratio), in addition to Pillar 2 requirements and the combined buffer requirement (CBR), as well as liquidity risk requirements and supervision systems, centred on a short-term liquidity requirement (Liquidity Coverage Ratio) and a longer-term structural balance rule (Net Stable Funding Ratio).

The Group is also subject to the recovery and resolution provisions laid down by Directive 2014/59/EU (BRRD), as subsequently amended and supplemented, which require compliance with the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL requirements); to the provisions of Regulation (EU) 806/2014, which sets out the rules and procedures for the resolution of credit institutions within the framework of the Single Resolution Mechanism and the Single Resolution Fund; to applicable national legislation; and to further provisions issued by the competent authorities. Within the prudential scope of consolidation are banks and financial entities subject to the same framework, or to similar frameworks, aimed at preserving adequate capitalisation in relation to the risks assumed.

The ability of the controlled banks or other supervised entities to distribute capital or dividends is therefore subject to compliance with the regulatory framework both in terms of capital requirements (Pillar 1, Pillar 2 and CBR) and MREL requirements; and, where the requirements are not met, in terms of the "Maximum Distributable Amount". Further constraints stem from the provisions of the Italian Civil Code on distributable profits and reserves.

The MPS Group has issued financial instruments (equity securities, subordinated securities and senior securities) whose early redemption, repurchase or repayment before their contractual maturity is subject to prior authorisation by the competent authorities (ECB and SRB). There are also no protective rights held by minority shareholders capable of limiting the Group's ability to access or transfer assets among Group companies or to settle the Group's liabilities.

### 5. Other information

The financial statements processed for line-by-line consolidation of the subsidiaries include the financial statements as at 31 December 2025, as approved by the Boards of Directors of the respective companies. There are no subsidiaries whose financial statements refer to a date other than that of the consolidated financial statements at 31 December 2025, except of the three subsidiaries ARMA<sup>133</sup>, whose reporting date is 31 March.

<sup>133</sup>ARMA PARTNERS LLP, ARMA PARTNERS CORPORATE FINANCE LTD, ARMA DEUTSCHLAND GmbH.

## Section 4 – Events after the Reporting Date

It should be noted that the significant events that occurred in the period between the reporting date (31 December 2025) and the date of approval of the draft financial statements by the Board of Directors (10 March 2026), are entirely attributable to “*non adjusting events*” pursuant to IAS 10, i.e. events that do not entail any adjustments to the balances in the financial statements, as they are the expression of situations arising after the reporting date.

For a complete discussion of the aforementioned events, please refer to the section ‘Significant Events after the end of the 2025 financial year’ included in the Consolidated Report on Operations.

## Section 5 – Other Matters

### *Interest rate benchmark reform*

As at 31 December 2025, the Group had completed the planned actions to adapt its management and accounting systems to the new Alternative Reference Rates, thus replacing the IBOR indices, as required by Regulation (EU) 2016/1011 (Benchmark Regulation). The benchmark rate reform in Europe has concluded, with two rates now being published daily and fully compliant with the Benchmark Regulation: the Euribor rate for maturities up to 12 months, administered by EMMI (European Money Market Institute), and the €STR rate for the overnight maturity, calculated and published by the ECB. Below is a summary of the key milestones in the process.

#### **Final discontinuation of LIBOR**

- LIBOR (all currencies): the publication of LIBOR has officially ended; rates in GBP, JPY, CHF and EUR, together with certain USD tenors, ceased on 31 December 2021.
- USD LIBOR: the final USD tenors ceased on 30 June 2023. The “synthetic” versions (used temporarily for legacy contracts that were hard to amend) were finally discontinued by 30 September 2024.

#### **Situation in the Eurozone (Euribor and €STR)**

Unlike LIBOR, Euribor was not discontinued, but was significantly reformed.

- Hybrid Euribor: continues to be used thanks to a “hybrid” calculation methodology that prioritises actual transactions.
- €STR (Euro Short-Term Rate): is the new “overnight” reference rate that replaced EONIA from January 2022 and is the main fallback parameter for contracts based on Euribor.

#### **Regulatory updates 2025**

In 2025, Regulation (EU) 2025/914 was published, amending the Benchmark Regulation (EU) 2016/1011, narrowing the scope of application to critical, significant and climate benchmarks and to specific commodity indices, excluding non-significant benchmarks from 2026, and introducing greater flexibility in the use of third-country indices no longer subject to the Regulation. The amendments will be fully effective from 2026 and affect the processes for selecting, monitoring and using benchmarks relevant to banking operations.

At the same time, the new art. 118-bis of the Consolidated Banking Law (TUB), which transposes art. 28(2) of the Benchmark Regulation, has been fully implemented, requiring intermediaries to adopt, publish and update replacement plans, as well as to include specific fallback clauses in contracts and to promptly inform customers in the event of a change in or cessation of the benchmark used. The integration between the European reform and national legislation strengthens operational continuity and contractual certainty in cases where benchmarks are replaced.

### *The ESEF (European Single Electronic Format) for the preparation of annual financial reports*

The Delegated Regulation (EU) No. 2019/815 (so-called ESEF Regulation), amending the Transparency Directive No. 2004/109/EC, stipulates that issuers whose securities are listed on regulated markets in the European Union must prepare their annual financial reports in accordance with the single electronic reporting format ESEF approved by ESMA: with the eXtensible HyperText Markup language (XHTML), “marking up” the basic financial statements, the consolidated financial statements and the notes to the financial statements, with the specifications of the Inline eXtensible Business Reporting Language (iXBRL).

From an operational point of view, the marking process was carried out in two ways:

- the detailed marking, relating to the numerical items of the consolidated financial statements, labels each numerical value contained in the statements themselves, identifying the appropriate tag in the basic taxonomy;

- the block marking, relating to the content of the Notes to the financial statements, requires that for each applicable element of the taxonomy, the conceptually corresponding portion of the Notes to the financial statements, consisting of text and tables (so-called “bloc tag”), is identified.

The basic taxonomy to be used for the single electronic reporting format is updated by ESMA to take into account, among other aspects, the issuance of new IFRSs, the amendment of existing IFRSs and the analysis of information published by issuers.

On 15 January 2025, Commission Delegated Regulation (EU) 2025/19, of 26 September 2024, amending the regulatory technical standards set out in Delegated Regulation (EU) 2019/815 with regard to the 2024 update of the taxonomy for the single electronic financial reporting format was published in the Official Journal of the European Union. The 2024 ESEF Taxonomy, effective from 1 January 2025, was used to “tag” the statements and the Notes to the financial statements of the 2025 consolidated financial statements.

Finally, however, certain information contained in the Notes to the Consolidated Financial Statements when extracted from the XHTML format in an XBRL instance, due to certain technical limitations, may not be reproduced identically to the corresponding information displayed in the Consolidated Financial Statements in XHTML format.

The Annual Financial Report, drawn up in compliance with the ESEF Regulation, was approved by the Board of Directors of Banca MPS on 10 March 2026 and will be made public in accordance with the law.

### *ESMA Priorities 2025*

In October 2025, ESMA published the European Common Enforcement Priorities (ECEP) for the 2025 financial statements, highlighting the thematic areas of particular relevance for 2025 disclosures. The priorities are divided into specific sections with regard to: i) annual financial report, ii) sustainability reporting, iii) ESEF reporting and iv) general considerations and reminders included in previous years’ statements.

With regard to the enforcement priorities for the 2025 annual financial report, these mainly concern topics linked to geopolitical risks and uncertainties and to segment reporting.

In particular, ESMA calls for generic references to geopolitical uncertainties to be avoided and for the events and circumstances that affect valuations and results to be described precisely, thereby providing entity-specific information. The objective is to ensure that information in the financial statements reflects not only the accounting snapshot, but also companies’ strategic resilience. ESMA also invites companies to assess whether it is necessary to provide additional information, beyond that required by IFRS, to enable investors to fully understand the impact of such risks on financial position, cash flows and results. For further information, please refer to the section “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements” in Part A – Accounting policies.

The Authority also calls for greater transparency in segment reporting (IFRS 8). The objective is to ensure that information on different businesses is consistent and accompanied by clear explanations of the criteria used to identify and aggregate segments. Geopolitical tensions and climate challenges, the Authority stresses, may change the organisation of businesses and make it necessary to update the way revenues and results are presented. ESMA therefore asks companies to provide detailed data on revenues and costs for each segment, also specifying extraordinary or significant items, and to be transparent about the geographical distribution of revenues and exposure to major customers—information essential for assessing true diversification and the risks of the business model. For further details on segment reporting, please refer to the paragraph “Results by Operating Segment” in the Consolidated Report on Operations.

For ESEF reporting, ESMA focuses on correct tagging, in particular of the cash flow statement, on proper management of extensions and anchoring, on signs and numerical scale, and on duplications and improper links. Such errors distort the accuracy of information, undermining the readability and reliability of the data.

Among the general considerations, ESMA highlights the need for consistency between financial and sustainability information, for example in estimates of climate impacts. For further details on the climate issues and the related financial and non-financial effects, please refer to the paragraph “General Information” and “Environmental Information” in the Sustainability Report included in the Consolidated report on operations.

ESMA also draws attention to the imminent amendments to IFRS standards; specifically, to the effective date of those concerning IFRS 9 and IFRS 7, which relate to the classification of financial instruments with variable returns linked to ESG targets and the settlement of liabilities using electronic payment systems. To be prepared, issuers should promptly analyse the potential impact and disclose any expected material effects in their 2025 financial statements. It also notes the need to start assessing the impact of IFRS 18 on financial statements, reporting systems and communications. Finally, issuers will have to ensure stability and transparency in defining alternative performance measures (APMs), avoiding opportunistic adjustments linked to the geopolitical context.

\*\*\*

On 6 March 2025, Consob and the Bank of Italy published the joint document “Crypto-assets and financial statement disclosure”, requesting issuers that purchase crypto-assets to provide in their financial statements information useful for understanding the effects of such assets on their equity, economic and financial position, where relevant. It is required, in particular, to assess whether the crypto-assets held fall within the classification of cryptocurrencies addressed by the IFRS IC and therefore constitute intangible assets under IAS 38, or, if they are held for sale in the ordinary course of business, constitute inventory to be accounted for under IAS 2. Regulators recommend exercising particular caution in measuring cryptocurrencies in the financial statements and providing all information necessary to enable users of the financial statements to understand the risks associated with these assets and the accounting policies adopted. In the case of crypto-assets that do not fall within the category of cryptocurrencies, their specific characteristics must be assessed to determine the appropriate accounting treatment and, where relevant, adequate disclosure must be provided in the financial statements, together with the nature of such assets and the risks they may entail for the issuer’s economic and equity position. Finally, the authorities ask issuers to provide relevant information on the assumptions used to determine the related carrying amounts.

As at 31 December 2025, the Group had no cryptocurrency transactions outstanding.

Below is an illustration of the new accounting standards or amendments to existing standards approved by the IASB, as well as new interpretations or amendments to existing ones published by IFRIC, with separate disclosure of those applicable in the 2025 financial year from those that may be adopted in subsequent financial years.

#### List of IAS/IFRS international accounting standards and related SIC/IFRIC interpretations endorsed for mandatory applicationas from the 2025 financial statements

Regulation (EU) 2024/2862, of 13 November 2024, endorsed the amendment to IAS 21 **“The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability”**, published by the IASB on 15 August 2023. The amendment clarifies when a currency is convertible or not convertible into another currency, how to estimate the exchange rate if the currency is not convertible, and the disclosures to be made in the notes to the financial statements.

The amendment will become effective on 1 January 2025, but early adoption is permitted.

The aforementioned amendment did not have any significant impact on the Group’s financial position or performance.

\*\*\*

On 28 November 2025, the IASB published the amendment to the illustrative examples of IFRS 7, IFRS 18, IAS 1, IAS 8, IAS 36 and IAS 37 **“Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements”**, which represents the final version of the document already published last July. The document contains a series of illustrative examples on the presentation of uncertainties, including the effects of climate change, in financial reporting. The amendment is not subject to endorsement, has no effective date but, as clarified by the IASB itself, must be applied promptly in the preparation of the financial statements.

#### List of IAS/IFRS international accounting standards and related SIC/IFRIC interpretations endorsed whose mandatory application starts after 31 December 2025

Regulation (EU) 2025/1047 of 28 May 2025 endorsed the amendment to IFRS 9 and IFRS 7, titled **“Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments”**. The amendments to the two standards clarify certain critical aspects of the classification and measurement of financial instruments pursuant to IFRS 9 that emerged from the post-implementation review of the standard. In particular, the amendments addressed:

- the classification of financial instruments with variable returns linked to ESG objectives. On this topic, the IASB has listed some examples of financial instruments to determine whether the SPPI requirement is met. More specifically:
  - an arrangement whereby interest is to be paid if the borrower meets a contracted ESG target (e.g. to reduce carbon emissions) is consistent with a basic lending arrangement and, therefore, enables a positive assessment;
  - an arrangement that provides for the adjustment of an market variable-linked interest rate (e.g. the carbon price index) does not compensate the lender for the risks and costs associated with lending the principal amount; therefore, it does not qualify as a basic lending arrangement.
- settling financial liabilities using an electronic payment system. The amendments permit liability to be settled in cash using an electronic payment system before the settlement date (by exception from the applicable rules) only when the payment instruction issued by the entity:
  - a. cannot be withdrawn, stopped or cancelled;



- b. the cash to be used for settlement of the payment instruction cannot be accessed and
- c. the settlement risk associated with the electronic payment system is insignificant (i.e. when a standard procedure is used to execute the payment instruction and there is a short period between the fulfilment requirements (a) and (b) and the delivery of the cash to the counterparty. However, the settlement risk is not insignificant if the execution of the payment instruction is contingent on the entity's ability to deliver cash on the settlement date.

With these amendments to IFRS 9 - Financial Instruments, the IASB also introduced additional disclosure requirements to improve transparency for the benefit of investors as regards equity instruments for which the option has been exercised for the recognition of changes in fair value in the statement of comprehensive income (OCI election) and financial instruments with contingent characteristics, e.g. associated with ESG-linked objectives. The amendments apply to financial years beginning on or after 1 January 2026.

The aforementioned amendments are not expected to have a significant impact on the Group's assets and liabilities, profit and loss and net financial position.

Regulation (EU) 2025/1266 of 1 July 2025 endorsed the amendment to IFRS 9 and IFRS 7 titled **"Contracts Referencing Nature-dependent Electricity"**, published by the IASB on 18 December 2024, with the aim of including in financial reporting specific disclosure requirements for this type of contract.

Nature-dependent contracts relate to the procurement of electricity from renewable sources and are characterised by contractual terms that expose the company to variability in the quantity of underlying electricity, as the electricity generation source depends on uncontrollable natural conditions (e.g. wind, sun, etc.); these may include both 'buy or sell' contracts and financial instruments referencing electricity. Such contracts are often structured as long-term energy purchase agreements ("Power Purchase Agreements - PPA") that:

- provide a quantity of electricity generated by the nature-dependent energy source to the purchaser at a fixed unit price ("physical PPAs") in addition to environmental certificates; or
- contain a swap that pays out the net difference between a fixed-price cash flow and a variable-price cash flow related to a quantity of nature-dependent energy source ("virtual PPPs" or "VPPAs") and provide the corresponding environmental certificates.

A unique feature of these PPAs is that whether and how much electricity is generated by the reference plant at any given time is determined by the nature-dependent sources. The IASB's amendments:

- introduce guidelines to assess whether contracts meet "own use" requirements and, therefore, can continue to be considered to be held for the purpose of the receipt of energy in accordance with the entity's expected usage requirements, thus exempting the contract from the accounting treatment provided for contracts to buy or sell non-financial items and therefore the classification as financial instruments to be measured at fair value. This occurs if the entity has been, and expects to be, a net purchaser of electricity for the contract period (i.e. if it buys sufficient electricity to offset the sales of any unused electricity in the same market in which it sold the electricity).
- The integration of the hedge accounting treatment provided under IFRS 9, where the contract is designated as a hedging instrument in a cash flow hedge relationship. In this case, it is permissible to designate as the hedged item a variable nominal amount of forecast electricity transactions that is aligned with the variable amount of the volume of electricity expected to be delivered by the generation facility as referenced in the hedging instrument.
- The introduction of specific disclosures with regard to contracts to purchase energy from natural sources that meet "own use" requirements.

The amendments apply as of 1 January 2026. Early application is permitted. In particular, the changes relating to the "own use" exemption apply retrospectively under IAS 8, while the changes relating to hedge accounting treatment apply prospectively to relationships designated on or after the date of first application.

The aforementioned amendment is not expected to have a significant impact on the Group's financial position and equity.

Finally, Regulation (EU) 2025/1331 of 10 July 2025 endorsed the document **"Annual Improvements Volume 11"**, published by the IASB on 18 July 2024, which includes clarifications, simplifications, corrections, and minor amendments to IFRS standards aimed at enhancing consistency. These concerned the following accounting standards:

- IFRS 1 **"First-time Adoption of International Financial Reporting Standards"**
- IFRS 7 **"Financial Instruments" Disclosures'** and Guidance on implementing IFRS 7,
- IFRS 9 **"Financial Instruments"**
- IFRS 10 **"Consolidated Financial Statements"**; and

- IAS 7 “**Statement of Cash Flow**”.

The amendments apply as of 1 January 2026. Early application is permitted.

No significant effect on the Group’s consolidated financial statements is expected from the adoption of this document.

On 9 April 2024, the IASB published IFRS 18 “**Presentation and Disclosure in Financial Statements**” adopted by Regulation (EU) 2026/338 of 16 February 2026, which replaces IAS 1 “Presentation of Financial Statements”. The new standard establishes the presentation and disclosure requirements for financial statements with the aim of making the information more transparent and comparable and to ensure that it faithfully represents the assets, liabilities, shareholders’ equity, revenues and costs of the entity. The main changes compared to IAS 1 are:

- the classification of income and expenses in five categories (operating, investing, financing, income taxes, discontinued operations) based on the core business activities of the entity;
- new statement items with sub-totals (operating profit; profit before financing and income taxes);
- increased obligations relating to the aggregation and disaggregation of information based on characteristics that agree (or not) with financial statement items; in particular, with regard to expenses to be presented within the “operating” category, items must be presented in the most useful way possible, choosing between a classification by nature, by function, or a combination of both;
- the introduction of disclosure requirements for the inclusion of performance measurement indices (MPMs), i.e. financial performance indices based on a total or subtotal required by IFRS, with certain adjustments (i.e. “adjusted profit or loss”).

The new standard also involves limited amendments to other standards, including IAS 7 “**Statement of Cash Flows**”, IAS 33 “**Earnings per Share**” and IAS 34 “**Interim Financial Reporting**”.

Application becomes effective from 1 January 2027; Pursuant to IAS 34, the entity will be required to present its income statement in compliance with IFRS 18 requirements in the 2027 half-yearly financial statements.

The aforementioned amendments, affecting the presentation of the income statement and financial statement disclosures, will need to be appropriately coordinated with Bank of Italy Circular no. 262. In addition to the impacts in terms of a different presentation of disclosures, the introduction of the standard under review is not expected to have any impacts on the Group’s equity, financial position or results of operations.

**IAS/IFRS international accounting standards and related SIC/IFRIC interpretations issued by the IASB and still awaiting approval from the European Commission**

On 9 May 2024, the IASB published IFRS 19 “**Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures**”. Under certain conditions, the new standard allows subsidiaries that apply the international accounting standards to provide reduced financial statement disclosures, thus lowering their financial statement preparation costs. In order to apply the standard, the subsidiary: i) it must not have “public accountability”, meaning it has not issued, is not in the process of issuing, equity or debt instruments in a regulated market, and does not hold assets in a fiduciary capacity for a broad group of outsiders; and ii) it must have a parent company, either ultimate or intermediate, that prepares consolidated financial statements in accordance with international accounting standards. On 21 August 2025, the IASB published an amendment to IFRS 19 to allow further reductions in the disclosures required under certain standards that were not considered at the time IFRS 19 was first issued.

The application of IFRS 19 is optional for eligible subsidiaries and enters into force from 1 January 2027.

The adoption of this standard is not expected to have a significant impact on the Group’s financial statements.

On 13 November 2025, the IASB published the amendment to IAS 21 “**The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: translation to a Hyperinflationary Presentation Currency**”. The document clarifies how to perform the conversion from a non-hyperinflationary currency to a hyperinflationary currency.

Application becomes effective from 1 January 2027 and early application is permitted.

The adoption of this standard is not expected to have a significant impact on the Group’s financial statements.



## A.2 – Part relating to the main items of the financial statements

### Accounting standards

The following is a description of the accounting standards that have been adopted with reference to the main asset and liability items for the preparation of the consolidated financial statements as at 31 December 2025 with reference to the stages of classification, recognition, measurement and derecognition of the various asset and liability items, as well as for the methods of recognising revenues and costs. These principles are consistent with those adopted in preparing the comparative financial statements as at 31 December 2024 and have been supplemented to take account of new accounting cases arising from the acquisition of the Mediobanca Group.

### 1 Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL)

#### a) classification criteria

These assets include financial assets other than those classified under “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” and “Financial assets measured at amortised cost”. The item in particular includes:

- debt securities or loans that are included in an “Other” Business Model, i.e., a procedure for managing financial assets that does not have the objective of collecting contractual cash flows (“Held to Collect” business model) or collecting contractual cash flows and selling financial assets (“Hold to Collect and Sell” business model);
- debt securities, loans and units of UCITS whose contractual terms do not exclusively provide for repayments of principal and interest on the amount of principal to be repaid (i.e., that do not pass the so-called Solely Payment of Principal and Interest (SPPI) test);
- equity instruments that cannot be classified as representing control, affiliation, and joint control, held for trading purposes or for which, upon initial recognition, the fair value through comprehensive income option was not chosen;
- derivative contracts, recognised in financial assets held for trading, that are recognised as assets if the fair value is positive, or liabilities if the fair value is negative.

With reference to the latter, it is possible to offset current positive and negative values deriving from outstanding transactions with the same counterparty - including in the case of derivative contracts allocated to the trading portfolio and hedging derivative contracts, as required by Circular 262 - only if the legal right to offset the amounts recognised is currently in place and the entity intends to proceed with the net settlement of offsetting positions.

More detailed information is provided below on the three sub-items that comprise this category, represented by: “Financial assets held for trading”, “Financial assets measured at fair value”, and “Other financial assets mandatorily measured at fair value”.

#### Financial assets held for trading

Financial assets (debt securities, equity securities, loans, units of UCITS) are classified as held for trading purposes if they are managed with the objective of generating cash flows through their sale, as they are:

- acquired for the purpose of selling them in the short-term;
- part of a portfolio of financial instruments that are managed on an individual basis and for which there is proven existence of a strategy targeted at earning a profit in the short term.

It also includes derivatives with a positive fair value not designated as having an accounting hedge relationship. Derivative contracts include those embedded in complex financial instruments, in which the primary contract is a financial liability, which were subject to separate accounting as:

- their economic characteristics and risks are not strictly related to the characteristics of the underlying contract;
- the embedded instruments, even if separate, satisfy the definition of derivative;
- hybrid instruments to which they belong are not measured at fair value with the relative changes posted to the income statement.
- Underwriting commitments subject to syndication are also included where fair value is positive.

### Financial assets designated at fair value

A financial asset (debt securities and loans) can be designated at fair value irrevocably at the time of initial recognition, only when this designation makes it possible to eliminate or significantly reduce a measurement inconsistency ("accounting mismatch"). This case concerns, in particular, the related portfolio of assets and liabilities provided for under the business model for managing equity-linked certificates, where, to eliminate the accounting mismatch, changes in own credit risk and realised gains/losses are recognised in profit or loss.

### Other financial assets mandatorily measured at fair value

Other Financial assets mandatorily measured at fair value represent a residual category and include:

- debt securities and loans, when: i) the relative contractual cash flows do not represent solely payments of principal and interest on the residual principal (SPPI test failed), or ii) are not held as part of a Business Model whose objective is the ownership of assets for purposes of collecting contractual cash flows ("Hold to Collect" Business Model) or those whose objective is achieved either by collecting contractual cash flows or by selling financial assets ("Held to Collect and Sell" Business Model);
- UCITS units;
- equity securities held for purposes other than trading for which the option of classification at fair value through other comprehensive income is not exercised.

### b) recognition criteria

Initial recognition of financial assets occurs at settlement date for debt securities, equities and units of UCITS, at disbursement date for loans, and at trade date for derivative contracts. Upon initial recognition, financial assets measured at fair value through profit or loss are recognised at fair value, which usually corresponds to the amount paid, without considering transaction costs or revenues directly attributable to the instrument, which are directly recognised in the income statement.

### c) measurement criteria

After initial recognition, financial assets measured at fair value through profit or loss are recorded at fair value, with changes recognised as an offsetting entry in the income statement.

To determine the fair value of financial instruments listed on an active market, market prices recorded at the reporting date are used. In the absence of an active market, commonly adopted estimation methods and valuation models are used, which take into account all the risk factors related to the instruments and which are based on data recorded on the market such as: valuation of listed securities with similar characteristics, discounted cash flow calculations, option pricing models and values recognized in recent comparable transactions. For equity securities and derivatives on equity securities that are not listed on an active market, the cost criterion is used as an estimate of the fair value only on a residual basis and limited to rare circumstances, i.e., if none of the measurement models previously mentioned can be applied, or if there is a wide range of possible fair value measurements, in which case the cost represents the most meaningful estimate.

For further information on the criteria for determining the fair value, please refer to Section "A.4 Information on Fair Value" of Part A of these Notes to the consolidated financial statements.

### d) revenue recognition criteria

The interest of the three sub-items that comprise this category is recorded under item "10 - Interest income and similar revenues".

Realised gains and losses, the gains and losses from measurements for "Financial assets held for trading", including derivatives associated with financial assets/liabilities measured at fair value, are booked to the income statement under item "80 - Net trading income (expenses)". These income effects pertaining to "Financial liabilities measured at fair value" as well as "Other Financial assets mandatorily measured at fair value" are booked to the income statement under item "110 - Net profit/loss from financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss", in the sub-items "a) financial assets and liabilities measured at fair value" and "b) other Financial assets mandatorily measured at fair value", respectively.

### e) derecognition criteria

Financial assets are derecognised from financial statements: i) upon expiration of the contractual rights on the cash flows resulting from the assets, or ii) when the financial assets are sold and all related risks/benefits are transferred. However, if a relevant portion of the risks and benefits associated with disposed financial receivables have been maintained, they continue to be posted in the financial statements, even if legal ownership of the asset has been effectively transferred.

If it is not possible to ascertain a substantial transfer of risks and benefits, the financial assets are derecognised when control of the assets has been surrendered. Conversely, if such control has been maintained, even partly, the assets should continue to be recognised to the extent of residual involvement, as measured by the exposure to the changes in value of the assets disposed and to the changes in their cash flows.

Finally, disposed financial assets are derecognised if the contractual rights to receive the cash flows are maintained and a contractual obligation is simultaneously undertaken to pay only said flows, without a significant delay, to third parties.

### f) reclassification criteria

According to the general rules established by IFRS 9 on reclassifying financial assets (with the exception of equity securities, for which reclassification is not permitted), reclassifications to other categories of financial assets are not permitted unless the entity changes its Business Model for managing financial assets. In these cases, which are expected to be highly infrequent, financial assets may be reclassified from the category 'measured at fair value through profit or loss' to one of the other two categories envisaged by IFRS 9 (financial assets measured at amortised cost or financial assets measured at fair value through other comprehensive income). The transfer value is represented by the fair value at the time of the reclassification and the effects of the reclassification apply prospectively from the reclassification date. In this case, the effective interest rate of the reclassified financial asset is calculated based on its fair value at the reclassification date and this date is considered as the initial recognition date in assigning it to the various credit risk stages (stage assignment) for purposes of impairment.

For more information on classification criteria for financial instruments, please refer to the section "Classification criteria for financial assets" below.

## 2 Financial assets designated at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)

### a) classification criteria

This category includes financial assets represented by:

- debt securities, managed as part of a "Hold to collect and sell" business model and whose contractual flows represent only payments of principal and interest on the residual capital (SPPI test passed);
- equity instruments (not qualifiable as control, association and joint control), held as part of a Business Model other than trading for which the option for recognition in the individual instrument was irrevocably exercised at the time of initial recognition of the individual instrument, the option for recognition in the statement of comprehensive income from changes in fair value after initial recognition (OCI election).

### b) recognition criteria

Financial assets are initially recognised on the date of settlement, with reference to debt or equity instruments, and on the date of disbursement with reference to loans.

On initial recognition, the assets are measured at their fair value, which normally corresponds to the price paid, inclusive of transaction costs or income directly attributable to the instrument.

### c) measurement criteria

Financial assets represented by debt securities and loans, following initial recognition, continue to be measured at fair value, with recognition in the income statement of interest (based on the effective interest rate method), expected credit losses and any exchange rate changes. Other impairment gains or losses, on the other hand, are booked to the appropriate equity reserve net of the associated tax effect (item "120 - Valuation reserves"). Upon cancellation of the financial asset, the accumulated profits or losses in the valuation reserve will be subject to recycling to the Income Statement (item "100. Gains (losses) on disposal / repurchase of: b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income).

Financial assets represented by equity instruments, following initial recognition, continue to be measured at fair value, with changes booked to the appropriate equity reserve net of the associated tax effect (item “120 - Valuation reserves”). The amounts recognised in this reserve will never be transferred to the income statement, even in the event of a sale; in this case, a reclassification is made to another equity item (item “150 - Reserves”). Furthermore, no write-down to the income statement is envisaged for these assets as they are not subject to any impairment process. The only component of these equity securities that is recognised in the income statement is represented by the related dividends (item “70 - Dividends and similar income”).

For equity securities included in this category, which are not listed on an active market, the cost criterion is used as an estimate of the fair value only on a residual basis and limited to rare circumstances, i.e., if none of the measurement models previously mentioned can be applied, or if there is a wide range of possible fair value measurements, in which case the cost represents the most meaningful estimate.

For further information on the criteria for determining the fair value, please refer to Section “A.4 Information on Fair Value” of Part A of these Notes to the consolidated financial statements.

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income - both in the form of debt securities and loans - are subject to verification of the significant increase in credit risk (impairment) as required by IFRS 9, similar to assets measured at amortised cost, with the consequent recognition in the income statement of a value adjustment to cover expected losses. In summary, an estimated loss at one year is recognised, at the initial recognition date and at every subsequent reporting date, on instruments classified in stage 1 (i.e., on financial assets at the origination date, if not impaired, and on instruments for which there has not been a significant increase in credit risk compared to the initial recognition date). Instead, for instruments classified in stage 2 (performing, for which there has been a significant increase in credit risk compared to the initial recognition date) and stage 3 (non-performing exposures) an expected loss is recorded for the entire residual life of the financial instrument. Conversely, equity securities are not subject to the impairment test.

For more detailed information, please refer to the subsequent paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”.

#### d) revenue recognition criteria

As regards financial instruments represented by debt instruments:

- interest is recorded under item “10 - Interest income and similar revenues”;
- expected credit losses recognised for the year are accounted for in item “130 - “Net impairment (losses)/reversals for credit risk of: (b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income as a balancing entry to the specific equity valuation reserve (“120. Valuation reserves”); the same applies to recoveries of part or all of the write-downs made in previous financial years;
- at the moment of derecognition, valuations accumulated in the specific equity reserve are reversed to the income statement under item “100 - Gains/losses from disposal/repurchase of: b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income”.

As regards financial instruments represented by equity instruments, for which the “OCI election” was exercised, only dividends are booked to the income statement (item “70 - Dividends and similar income”).

#### e) derecognition criteria

Financial assets are derecognised from financial statements: i) upon expiration of the contractual rights on the cash flows resulting from the assets, or ii) when the financial assets are sold and all related risks/benefits are transferred. However, if a relevant portion of the risks and benefits associated with disposed financial receivables have been maintained, they continue to be posted in the financial statements, even if legal ownership of the asset has been effectively transferred.

If it is not possible to ascertain a substantial transfer of risks and benefits, the financial assets are derecognised when control of the assets has been surrendered. Conversely, if such control has been maintained, even partly, the assets should continue to be recognised to the extent of residual involvement, as measured by the exposure to the changes in value of the assets disposed and to the changes in their cash flows.

Finally, disposed financial assets are derecognised if the contractual rights to receive the cash flows are maintained and a contractual obligation is simultaneously undertaken to pay only said flows, without a significant delay, to third parties.

## f) reclassification criteria

According to the general rules established by IFRS 9 on reclassifying financial assets (with the exception of equity securities, for which reclassification is not permitted), reclassifications to other categories of financial assets are not permitted unless the entity changes its Business Model for managing financial assets. In these cases, which are expected to be highly infrequent, financial assets may be reclassified from the category 'measured at fair value through other comprehensive income' to one of the other two categories envisaged by IFRS 9 (financial assets measured at amortised cost or financial assets measured at fair value through profit or loss). The transfer value is represented by the fair value at the time of the reclassification and the effects of the reclassification apply prospectively from the reclassification date. If assets are reclassified from this category to the amortised cost category, the cumulative gain (loss) recorded in the valuation reserve is adjusted to the fair value of the financial asset at the reclassification date. If, instead, assets are reclassified to the fair value through profit or loss category, the cumulative gain (loss) recorded previously in the valuation reserve is reclassified from shareholders' equity to profit (loss) for the year.

For more information on classification criteria for financial instruments, please refer to the section "Classification criteria for financial assets" below.

## 3 Financial assets measured at amortised cost

### a) classification criteria

Included in this category are financial assets represented by loans and debt securities held according to a business model whose objective is achieved through the collection of contractually stipulated cash flows (business model "Hold to collect") and whose contractual flows represent only principal and interest payments on the principal to be repaid (SPPI test passed).

The portfolio of financial assets measured at amortised cost includes:

- the entire portfolio of loans in the various technical forms that satisfy the above requirements (including repurchase agreements), stipulated with both banks and customers;
- debt securities, mainly government bonds, which satisfy the above requirements;
- operating receivables connected with providing financial assets and services as defined in the Consolidated Banking Law and the Consolidated Law on Finance (e.g., for distribution of financial products and servicing activities);
- receivables originating from financial lease transactions which, in accordance with IFRS 16, are recognised as credits as they transfer risks and benefits to the lessee, including the values referring to assets pending financial leasing, such as properties under construction;
- loans to banks and central banks other than "at sight".

### b) recognition criteria

Financial assets are initially recognised on the date of settlement, with reference to debt securities, and on the date of disbursement, with reference to loans. In particular, as far as loans are concerned, the disbursement date normally coincides with the contract execution date. If this coincidence does not occur, at the time of the contract execution, a commitment to disburse funds is recorded, which closes on the date of disbursement of the loan. The initial recognition is based on the fair value of the financial instrument (which is normally equal to the amount disbursed or price of underwriting), inclusive of the costs/income directly related to the individual instruments and determinable as of the transaction date, even if such costs/income are settled at a later date. This does not include costs which have these characteristics but are subject to repayment by the debtor or which can be encompassed in ordinary internal administrative expenses.

Repurchase agreements with forward repurchase or resale obligation are recorded in the Financial Statements as funding or lending transactions. In particular, spot sales and forward repurchase transactions are recognised in the financial statements as payables for the spot amount received, while spot purchase and forward resale transactions are recognised as receivables for the spot amount paid.

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, financial assets booked to this category are measured at amortised cost using the effective interest rate criterion. This interest is recorded under item "10 - Interest income and similar revenues". The gross book value is equal to the first-time recognition value:

- less principal repayments;
- less/plus amortisation – calculated using the effective interest rate method – of the difference between the amount disbursed and the amount repayable upon maturity, typically attributable to the costs/income directly charged to each receivable.

The effective interest rate is identified by calculating the rate that equals the present value of future flows of the asset, in terms of principal and interest, to the amount disbursed including the costs/income related to the asset. The estimate of cash flows must take into account all contractual clauses that may affect amounts and maturities, without considering the expected losses on the asset. This accounting method, using a financial logic, makes it possible to distribute the economic effect of all transaction costs, commissions, premiums or discounts considered an integral part of the effective interest rate over the expected residual life of the asset. The amortised cost method is not used for short-term receivables, for which the effect of applying a discounting approach is negligible, for loans without a defined maturity, and for revocation loans. For more details on amortised cost, please refer to the paragraph “amortised cost” included in the paragraph “Other significant accounting practices” below.

The book value of financial assets at amortised cost is adjusted to take into account any provision to cover expected losses (expected credit losses). For each reporting period, the aforementioned assets are subject to impairment testing with the aim of estimating expected losses in value for credit risk (ECL - Expected Credit Losses). These losses are recorded in the income statement under item “130 - Net impairment losses/reversals on credit risk”. If there is no reasonable expectation of recovery, the gross exposure is written-off: in this case, the gross exposure will be reduced by the amount deemed non-recoverable, as a balancing entry to the reversal of the provision to cover expected losses and impairment losses in the income statement, for the part not covered by the provision. For further details on the accounting treatment of “write-offs”, please refer to the following paragraph on “derecognition criteria”.

More specifically and as better explained in the paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”, the impairment model classifies the assets into three separate stages (stage 1, stage 2, stage 3), according to trends in the debtor’s creditworthiness, each of which has different criteria for measuring expected losses:

- stage 1: includes performing financial assets for which there has been no significant increase in credit risk with respect to the initial recognition date, or for which credit risk is considered low. Impairment is based on an estimate of expected loss over a one-year time horizon (expected loss that would result from default events on financial assets that are deemed possible within one year of the reference date);
- stage 2: includes performing financial assets that have undergone a significant deterioration in credit risk with respect to initial recognition. Impairment is measured as the estimated expected loss with reference to a timespan equal to the residual life of the financial asset;
- stage 3: represents non-performing financial assets (probability of default equal to 100%), to be assessed based on an estimate of expected loss over instrument’s life.

For performing assets, expected losses are determined according to a collective process based on certain risk parameters represented by the probability of default (PD), the loss rate in the event of default (LGD, Loss Given Default) and the exposure value (EAD, Exposure At Default) deriving from internal models for the calculation of regulatory credit risk, appropriately adjusted in order to take into account the specific requirements envisaged by accounting regulations.

For non-performing assets, i.e., assets for which, in addition to a significant increase in credit risk, objective evidence of impairment has been found, impairment losses are quantified based on an analytical or lump-sum measurement process by homogeneous risk categories, aimed at determining the present value of expected future recoverable cash flows, discounted using the original effective interest rate or a reasonable approximation thereof, if the original interest rate cannot be directly determined.

The non-performing asset category includes exposures assigned with the status of bad loan, unlikely to pay, or past-due/overdrawn for more than ninety days, in accordance with the definitions established by supervisory regulations in effect (Bank of Italy Circular no. 272 “Accounts Matrix”) and referred to in Bank of Italy Circular no. 262, as these definitions are deemed consistent with accounting regulations envisaged in IFRS 9 for objective evidence of impairment.

In the event of sale scenarios, the cash flows are calculated based not only on the forecast of the recoverable amounts through internal management activity, but also on the basis of the flows that can be obtained from any sale on the market, according to the approach described in the subsequent paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”.

In addition, the expected cash flows include forecasts for collection timing and the realisable value of any guarantees as well as the costs connected with obtaining and selling the guarantee. In this regard, in the event that the Group uses



a third party to collect non-performing loans, the fees paid to the outsourcer for activities strictly related to collection are considered for the purpose of estimating impairment losses. These costs are considered for both non-performing and performing exposures, if for the latter it is probable that in the event of a transfer to bad loans, the collection activities will be assigned to third parties.

For fixed-rate positions, the original effective rate used to discount the expected cash flows from collection, calculated as described above, remains unchanged over time even if there is a change in the contractual rate due to the debtor's financial difficulties. For floating-rate positions, the rate used to discount cash flows is updated for the indexing parameter (e.g., Euribor), while keeping the fixed spread at the original level.

The financial asset's original value is restored in subsequent financial years when there is an improvement in the exposure's creditworthiness compared to that which had led to the previous write-down. The reversal is posted to the same item in the income statement ("130 - Net impairment losses/reversals on credit risk") and may not, in any case, exceed the amortised cost that the asset would have had without prior adjustments. For more detailed information on the impairment model, please refer to the subsequent paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments".

For non-performing exposures, accrued interest is calculated based on amortised cost, i.e., using the value of the exposure - calculated with the effective interest rate - adjusted for expected losses. In case of management of non-performing exposures, or of transfer from stage 3 to stage 2 or stage 1, interest will once again be calculated based on the gross exposure value; the positive difference is recognised, as the recovery of previous impairment losses, as an offsetting entry to item "130. Net impairment losses/reversals on credit risk". The same accounting entry is made in the event that the interest collected is greater than the expected cash flows.

Finally, for non-performing exposures that do not accrue contractual interest, such as bad loans, this interest corresponds to the progressive release of the discounting of collection forecasts, as the effect of the simple passage of time.

#### d) derecognition criteria

Financial assets are subject to derecognition when: (i) the contractual rights to the cash flows arising therefrom have expired, or when (ii) the financial assets are sold with the substantial transfer of all risks and benefits resulting from the ownership. However, if a relevant portion of the risks and benefits associated with disposed financial receivables have been maintained, they continue to be posted in the financial statements, even if legal ownership of the asset has been effectively transferred.

If it is not possible to ascertain a substantial transfer of risks and benefits, the financial assets are derecognised when control of the assets has been surrendered. Conversely, if such control has been maintained, even partly, the assets should continue to be recognised to the extent of residual involvement, as measured by the exposure to the changes in value of the assets disposed and to the changes in their cash flows.

Disposed financial assets are derecognised if the contractual rights to receive the cash flows are maintained and a contractual obligation is simultaneously undertaken to pay only said flows, without a significant delay, to third parties.

Finally, assets subject to substantial changes, as more fully described in the paragraph "Renegotiations", are derecognised.

With regard to non-performing financial assets, the asset may be derecognised following the acknowledgement of the non-recoverability of the exposure and the resulting closure of the collection process (definitive derecognition), and entails the reduction of the nominal value and of the gross book value of the loan. This case occurs when settlement agreements have been reached with the debtor that entail a reduction in the loan (resolution agreement) or in the presence of specific situations such as, for example:

- a judgement has been handed down by the court that declares the loan all or partially settled;
- the conclusion of bankruptcy or enforcement proceedings against both the principal debtors and guarantors;
- the conclusion of all possible judicial and extra-judicial actions for credit collection;
- the completion of a mortgage lien on an asset under guarantee, with the resulting derecognition of the loan guaranteed by the property under lien, in the absence of further specific guarantees or other actions that can be taken to recover the exposure.

These specific situations may result in a full or partial derecognition of the exposure but do not necessarily imply a waiver of the legal right to collect the loan.

In addition, non-performing financial assets may be derecognised following their "write-off", upon acknowledgement that there are no reasonable expectations of collection, while continuing with actions aimed at their recovery.



This write-off is carried out in the financial year in which the loan, or part of it, is considered non-recoverable - despite not closing the legal procedure - and can take place before the legal actions taken against the debtor and guarantors for credit collection. It does not imply the waiver of the legal right to collect the loan and is made if the loan documentation contains reasonable financial information indicating that the debtor will be unable to repay the loan amount. In this case, the gross nominal value of the loan remains unchanged, but the gross book value is reduced by an amount equal to the amount to be written off, which may represent the full exposure or a portion of it. The write-off amount cannot be subjected to subsequent write-backs following an improvement in collection forecasts, rather only as the result of amounts effectively collected.

In the event of derecognition, the difference between the book value of the asset at the derecognition date and consideration received, inclusive of any assets received net of any liabilities assumed, must be recognised in the income statement, under item "100. a) Profits/(Losses) from disposal or repurchase of: financial assets measured at amortised cost".

#### e) reclassification criteria

According to the general rules established by IFRS 9 on reclassifying financial assets, reclassifications to other categories of financial assets are not permitted unless the entity changes its Business Model for managing financial assets. In these cases, which are expected to be highly infrequent, financial assets may be reclassified from the category 'measured at amortised cost' to one of the other two categories envisaged by IFRS 9 (financial assets measured at fair value through other comprehensive income or financial assets measured at fair value through profit or loss). The transfer value is represented by the fair value at the time of the reclassification and the effects of the reclassification apply prospectively from the reclassification date. Gains or losses resulting from the difference between the amortised cost of the financial asset and the associated fair value are booked to the income statement in the case of reclassification under "Financial assets measured at fair value through profit or loss" and, under equity, in the appropriate valuation reserve, in the case of the reclassification under "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income".

For more information on classification criteria for financial instruments, please refer to the section "Classification criteria for financial assets" below.

### 4 Hedging transactions

The Group availed itself of the possibility, envisaged on first-time application of IFRS 9, to continue to use all of the provisions of IAS 39 (carved out version endorsed by the European Commission) as regards hedge accounting for all types of hedge (both micro and macro hedges).

#### a) reclassification criteria - type of hedge

Risk-hedging transactions are aimed at offsetting any potential losses on a certain financial instrument or group of financial instruments that may arise from a specific risk should it occur. The following types of hedging are included:

- fair value hedges, which are intended to hedge the exposure to changes in fair value of a recognised asset or liability that are attributable to a particular risk. These include generic fair value hedges (macro-hedges) having the objective of reducing fluctuations in fair value due to interest rate risk, of a monetary amount, arising from a portfolio of financial assets and liabilities (including core deposits). Generic hedges cannot be used to cover net amounts resulting from the offsetting of assets and liabilities;
- cash flow hedges, which are intended to hedge the exposure from variability in future cash flows attributable to particular risks associated with a recognised asset or liability or a transaction that is deemed highly likely. This category also includes generic portfolio hedges;
- hedges of a net investment in a foreign operation, which refers to hedging the risks of an investment in a foreign operation denominated in a foreign currency.

Only instruments that involve a counterparty outside the Group can be designated as hedging instruments. Given the choice exercised by the Group of making use of the possibility to continue to fully apply the rules of IAS 39 to hedging relationships, it is not possible to recognise capital securities under Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI) as hedged for price or exchange risk, as these instruments do not impact the income statement, even in case of sale (other than for the dividends recognised in the financial statement).

#### b) recognition criteria

Financial hedging derivatives, just as for all derivatives, are initially recognised at fair value on the date the contract is stipulated and are classified, as a function of their positive or negative value, in the asset item "50. Hedging derivatives" or in the liability item "40. Hedging derivatives".

A relationship qualifies as a hedge, and is represented in the accounts, if and only if all the following conditions are met:

- at the start of the hedge there is a formal designation and documentation of the hedging relationship, the company's objectives in managing the risk and the strategy in carrying out the hedge. This documentation includes the identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the hedged risk and how the company assesses the effectiveness of the hedging instrument in offsetting the exposure to changes in the fair value of the hedged element or cash flows attributable to the hedged risk;
- the hedge is expected to be highly effective;
- the planned transaction subject to hedging, for cash flow hedges, is highly probable and presents an exposure to changes in cash flows that could affect the income statement;
- the effectiveness of the hedge can be reliably measured;
- the hedge is valued on the basis of a continuity criterion and is considered highly effective for all the reference financial years for which the hedge was designated.

Hedge effectiveness depends on the extent to which changes in the fair value or expected cash flows of the hedged item are offset by corresponding changes in the hedging instrument. Therefore, effectiveness is measured by comparing these changes, taking into account the intent pursued by the company at the time the hedge is put in place. Hedge effectiveness is achieved when the changes in fair value (or in cash flows) of the hedging instrument almost entirely offset (within the limits set by the 80-125% range) the changes in the hedged item attributable to the hedged risk component.

Effectiveness is assessed at year-end or at interim reporting dates by using:

- prospective tests, which justify the application of hedge accounting, as they demonstrate its expected effectiveness;
- retrospective tests, which show how effective the hedging relationship has been in the period under review (i.e. measure how far the actual results have deviated from a perfect hedge).

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Hedging derivatives are measured at fair value. In particular:

#### Fair value hedging

In the case of specific fair value hedging, the change in the fair value of the hedged element (for changes generated by the underlying risk factor) adjusts the book value of the hedged element and is immediately recognised, regardless of the category to which the hedged asset or liability belongs, along with the change in the fair value of the hedging instrument, in income statement item "90 - Net profit (loss) from hedging". Any difference, i.e. partial ineffectiveness of the hedging derivatives, reflects their net P&L impact.

If the hedging relationship is suspended, the hedged instrument, if not derecognised from financial statements, is returned to the original valuation criterion of the class to which it belongs. Specifically, for instruments measured at amortised cost, the cumulative revaluations/write-downs recognised as a result of changes in the fair value of the hedged risk are recognised in the income statement among interest income and expense over the residual life of the hedged item, based on the revision of the effective interest rate. If, however, upon termination of the hedge the hedged item is also derecognised from the financial statements (e.g. sale or early repayment), the portion of fair value not yet amortised is immediately recognised in the income statement under the item that includes the effect of derecognition of the instrument.

With regard to generic fair value hedging transactions (macro-hedges), changes in fair value of the hedged risk of assets and liabilities subject to hedging are recorded in the balance sheet, respectively, under item "60 - Change in value of macro-hedged financial assets" or "50 - Change in value of macro-hedged financial liabilities". The offsetting item for changes in value in both the hedged element and the hedging instrument, similar to specific fair value hedges, is item "90 - Net profit (loss) from hedging" in the income statement. In the event of termination of a generic fair value hedging relationship, the cumulative revaluations/write-downs recorded in the above-mentioned balance sheet items are recognised in the income statement under interest income or expense for the residual duration of the original hedging relationships, subject to verification that the prerequisites have been met.

#### Cash flow hedging

The changes in fair value of the hedging instrument are posted to a specific shareholders' equity reserve (item "120 - Valuation reserves") with reference to the effective portion of the hedge, while fair value changes of the hedging instrument that are not offset by changes in the hedged item's cash flows are posted to the income statement under item "90 - Net profit (loss) from hedging". If the cash flow hedge is no longer considered effective, or the hedging relationship is terminated, the total

amount of profits or losses on the hedging instrument, recognised under “Valuation reserves”, is recognised in the income statement only when the hedging transaction will take place or when it is no longer considered possible for the transaction to occur; in the latter circumstance, the profits or losses are transferred from the shareholders’ equity item to the income statement item “90. Net profit (loss) from hedging”.

#### Hedges of foreign currency investments

Hedges of foreign currency investments are accounted for similarly to cash flow hedges.

#### **d) derecognition criteria**

If the tests do not confirm hedge effectiveness, both retrospectively and prospectively, hedge accounting is discontinued as described above. In this circumstance, the hedging derivative contract is reclassified under “Financial assets measured at fair value through profit or loss” and in particular under financial assets held for trading.

In addition, the hedging relationship ceases when

- the derivative expires, is extinguished or exercised;
- the hedged item is sold, expires, or is repaid;
- the hedge no longer fulfils the aforementioned hedge accounting requirements;
- the company revokes the designation of the hedging relationship.

As an exception to the provisions of IAS 39, discontinuing is not carried out following the updating of the documentation on the hedging relationship (due to the change in the hedged risk, the hedged underlying, the hedging derivative or the method for verifying the resilience of the hedge) in the event of changes necessary as a direct consequence of the Reform of the reference indices for the determination of interest rates (IBOR Reform) and carried out on an equivalent economic basis.

### **5 Equity investments**

#### **a) classification criteria**

This item includes equity interests held in associates or joint ventures, which are recognised in accordance with the equity method.

Companies subject to significant influence are considered associates. It is assumed that the company exercises significant influence in all cases in which it holds at least 20% of the voting rights (including “potential” voting rights) and, regardless of the interest held, if the company has the power to participate in management and financial decisions of the investee, by virtue of specific legal connections, such as shareholders’ agreements, with the purpose for the agreement’s participants to ensure representation in management bodies and to ensure management unity, without having control.

Entities are considered to be jointly controlled companies when control is shared between the Group and one or more other parties based on contracts or agreements of another nature, according to which financial and management decisions with strategic purposes are made through the unanimous consent of all parties that share control. This occurs when the voting rights and control of the economic activity of the investee are shared equally by Banca MPS and another entity. In addition, a joint investment is defined as an equity investment in which, even in the absence of an equal share of voting rights, the unanimous consent of all parties sharing control is required for the making of resolutions concerning the relevant activities.

For further information, please refer to section 7.6 “Key considerations and assumptions to determine the existence of joint control or significant influence” in Part B – “Assets” of these Notes to the financial statements.

#### **b) recognition criteria**

Initial recognition of financial assets classified in this category occurs on the settlement date, for a total value equal to the cost, including any goodwill paid at the time of acquisition, which is therefore not subject to independent and separate recognition.

#### **c) measurement criteria and revenue recognition criteria**

Equity investments are valued using the synthetic equity method. This method envisages that the initial book value is subsequently increased or decreased to reflect the Group’s share of the total profits and losses of the investee realised after the acquisition date as an offsetting entry to the income statement item “250 - Gains (losses) on investments”.

If it becomes necessary to recognise impairment deriving from changes in the investee's shareholders' equity that the investee has not recognised in the income statement (e.g., changes from the fair value measurement of financial assets measured at fair value through other comprehensive income and from the measurement of actuarial gains/losses on defined benefit plans), the portion of these changes attributable to the Group is recognised directly in the equity item "120 - Valuation reserves".

In applying the equity method, the most recent available financial statements of the associate/jointly controlled company are used, appropriately adjusted to reflect any significant events or transactions that took place between the date of these financial statements and the reporting date. If the investee uses accounting standards that differ from those applied by the Group, the investee's financial statements are modified.

After applying the equity method, the equity investment is subject to an impairment test if there is objective evidence of a loss in value that could affect the investee's cash flows and therefore the recoverability of the investment's carrying amount.

If evidence of impairment indicates that there may have been a loss in value of an equity investment, then the recoverable value of the equity investment (which is the higher of the fair value, less costs to sell, and the value in use) should be estimated. The value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from the equity investment, including those arising from its final disposal. Should the recoverable value be less than its book value, including any goodwill, the difference is recognised immediately in the income statement under item "250 - Gains (losses) on investments". Should the reasons for impairment no longer apply as a result of an event occurring after the impairment was recognised, reversals of impairment losses are charged to the same item in the income statement, up to the amount of the previously recognised impairment.

For more detailed information, please refer to the paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on equity investments".

The dividends from these equity investments are recognised in the Parent Company's income statement, regardless of whether it was generated by the investee before or after the acquisition date. In the consolidated financial statements, these dividends are shown as a reduction in the book value of the investee.

The result of the disposal of equity investments measured according to the equity method is recognised in the income statement under item "250 - Gains (losses) on investments", while the result of the disposal of equity investments other than those measured at equity is recognised in the income statement under item "280 - Gains (losses) on disposals of investments".

#### d) derecognition criteria

Equity investments are derecognised upon maturity of the contractual rights on the cash flows resulting from the assets or when all related risks/benefits associated to them are transferred. If there is a situation that results in loss of significant influence or of joint control, any residual equity investment is reclassified in the IFRS 9 financial asset portfolios. The derecognition of the item "70. Equity investments" may also occur in the presence of circumstances leading to achieving a situation of control. For further details, please refer to the information provided in the section "16 - Other Information, Business Combinations" below.

### 6 Property, plant and equipment

#### a) classification criteria

Property, plant and equipment include land, properties for business use, investment properties, systems, furnishings and fixtures, equipment of any type and artworks.

Operating properties are properties owned by the Group and used in the production or supply of goods and services or for administrative purposes (classified as "Property, plant and equipment used in the business" and recognised in accordance with IAS 16), whereas investment properties are those owned by the Group for the purpose of collecting rents and/or held for appreciation of capital invested (classified as "Property, plant and equipment held for investment" and follow the rules set forth in IAS 40).

This item also includes property, plant and equipment classified according to IAS 2 "Inventories", which mainly relate to assets arising from the enforcement of guarantees or from the purchase at auction that the company intends to sell in the near future, without carrying out significant restructuring work, and which do not qualify for classification in the previous categories.

Property, plant and equipment includes those assets associated with finance lease contracts that were returned to the company, as lessor, following contract termination and the simultaneous closure of the original credit position.

This category also includes i) rights of use acquired through leasing, both financial and operating, relating to property, plant and equipment that the Group uses as lessee in the business or for investment purposes, ii) assets granted under operating leases (for lessors), as well as iii) improvements and incremental expenses incurred on owned assets and third-party assets, the latter provided they are identifiable and separable (e.g. ATM).

#### b) recognition criteria

Property, plant and equipment are originally recognised at cost, which includes the purchase price and any additional charges directly attributable to the purchase and installation of the assets.

Non-recurring expenditures for maintenance which involve an increase in future economic benefits are booked as an increase in the value of the assets, while expenses for ordinary maintenance are booked to the income statement.

#### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Subsequent to initial recognition, property, plant and equipment for business use are valued at cost, as defined above, net of cumulative depreciation and any cumulative impairment, with the exception of:

- real estate used in the business for which the Group has adopted the option allowed by IAS 16, to measure them on the basis of the revaluation method;
- properties held for investment purposes, for which the Group has adopted the option, permitted by IAS 40, of measuring them on the basis of the fair value method;
- property, plant and equipment falling under IAS 2 are valued at the lower of the cost and the net realisable value, represented by the estimated sale price less the presumed costs for completion and the other costs necessary to make the sale.

The revaluation method requires that assets be carried at a restated amount, equal to the fair value at the date of revaluation, less any accumulated depreciation and value adjustments. More specifically:

- if the carrying amount has increased following a revaluation, the increase is recognised with an offsetting entry in liability item "120 - Valuation reserves", with the exception of write-backs of previous impairment recognised in the income statement. In this case the increase is recognised in the income statement in item "260 - Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value" within the limits of the above-mentioned impairment;

- if the carrying amount of an asset has decreased following a revaluation, the decrease is recognised in the income statement in item “260 - Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value” unless the asset has been subject to a previous revaluation, in which case the impairment is recognised as a reduction of the liability item “120 - Valuation reserves”, for up to its total amount.

The Group revalues the properties held for business use every six months, using appraisal reports prepared by independent experts.

Property, plant and equipment held for business use, including operating properties measured at the “restated value”, are systematically depreciated over their useful life. The depreciable amount, equal to cost (or the net revalued value, if the revaluation method is adopted for valuation purposes) less the residual value (or the amount normally expected to be obtained from disposal, after deducting expected costs to sell, if the asset is already in the conditions, including in relation to age, expected at the end of its useful life), is broken down on a straight-line basis throughout the useful life of the asset, adopting the straight-line approach as the depreciation method. The useful life, subject to periodic review to identify any estimates significantly different from the previous ones, is defined as:

- the period of time in which it is expected that an asset will be usable by the company or,
- the quantity of products or similar units that the company expects to obtain from the use of the asset.

Depreciation begins when the asset is available for use and ends at the most recent date between that on which the asset is classified as held for sale and that of derecognition. For property, plant and equipment valued at cost, depreciation does not end when the asset becomes unused or is withdrawn from active use, unless the asset has already been fully depreciated. If a property for business use becomes unusable or is withdrawn from active use, it is necessary to promptly evaluate the change in the intended use and the resulting reclassification to property held for investment purposes or assets held for sale. In these cases, depreciation is discontinued.

The following are not amortised:

- land, either on its own or included in the property value, is not subject to depreciation as it has an indefinite useful life;
- works of art as their value is generally bound to increase over time;
- investment properties, as required by IAS 40, which are measured at fair value with a balancing entry in the Income Statement and therefore must not be depreciated;
- property, plant and equipment recognised in accordance with IAS 2.

For leasehold improvements, represented by identifiable and separable property, plant and equipment, depreciation is determined according to the useful life of these assets.

Periodic depreciation is posted to the income statement under item “210 - Net Value Adjustments/recoveries on Property, Plant and Equipment”.

The presence of any signs of impairment, or indications that assets might have lost value, shall be tested at the end of each reporting period. Should there be indications of impairment, for properties that are owned, with the exception of investment property, and those that are leased, a comparison is made between the carrying amount of the asset and the asset's recoverable value, i.e. the higher of the fair value, less any costs to sell, and the relevant value in use, which is the present value of the future cash flows generated by the asset.

Where the reasons for impairment cease to exist, a reversal is made, which shall not exceed the value that would have been determined (net of depreciation) had no impairment loss been recognised for the asset in prior periods.

Under the fair value method, used for property investments, the positive or negative change in fair value is recognised in the Income Statement in item “260 - Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value”. For the measurement of the fair value of the property assets in question, a fair value estimation process is carried out at least half-yearly.

For the methods used to measure the fair value and the periodicity of recalculation of real estate assets, please refer to the criteria illustrated in “Part A.4 - Information on fair value” below.

Property, plant and equipment falling under IAS 2 are valued in the same way as inventories and, therefore, at the lower of the cost at initial recognition and the net realisable value, represented by the estimated sale price less the presumed costs for completion and the other costs necessary to make the sale. Any losses in value are posted to the income statement under item “210 - Net Value Adjustments/recoveries on Property, Plant and Equipment”.



### Property, plant and equipment represented by the right of use of assets under lease agreements.

Pursuant to IFRS 16, a “lease” is a contract, or part of a contract, which, in exchange for a consideration, transfers the right of use (RoU) of an asset (the underlying asset) for a period of time.

The right-of-use asset acquired through the lease is recognised in the financial statements at the start date of the contract, i.e. at the date on which the asset is made available to the lessee and is initially valued at cost. This cost includes:

- the initial measurement of the lease liability, net of VAT;
- any lease payments made by the start date, net of any lease incentives;
- any initial direct costs incurred, understood as incremental costs incurred to obtain the lease that would not have otherwise been incurred (e.g. brokerage commissions and success fees);
- estimated costs of refurbishment and dismantling, in cases where the contract provides for them.

In connection with the right of use asset, the lessee recognises a liability for the lease under item “10 - Financial liabilities measured at amortised cost” corresponding to the present value of payments due for the lease. The discount rate used is the implicit interest rate, if it can be determined; otherwise, the lessee’s marginal borrowing rate is used. When there is no implicit interest rate in the contract, the Group uses, as the discount rate, the maturity curve aligned to the individual lease agreements, consisting of the 6M Euribor base rate and the blended funding spread, the latter equal to the weighted average of the funding curves for unsecured senior bonds and for protected and privileged deposits. The adoption of this curve is in line with the characteristics of leasing agreements, which typically provide for fixed rental fees throughout the duration of the contract, and of the underlying assets. The discount rate so defined takes into account the creditworthiness of the tenant, the duration of the lease, the asset underlying the right of use and the economic environment, identified in the Italian market, where the transaction takes place and therefore it is in line with the requirements of the standard.

The lessee may opt to recognise the payments due for the lease directly as a charge in the income statement, on a straight-line basis over the life of the lease agreement or according to another systematic method that represents the manner in which the economic benefits are used in the case of:

- short-term leases (equal to or less than 12 months) that do not include a purchase option of the asset leased by the lessee;
- leases in which the underlying asset is of modest value<sup>134</sup>.

The MPS Group has chosen to recognise the cost in the income statement on a straight-line basis over the life of the lease contract.

The lease term is determined taking into account:

- periods covered by an option to extend the lease, if the exercise of the same is reasonably certain;
- periods covered by a lease termination option, if the exercise of said option is reasonably certain.

During the term of the lease, the lessee must:

- measure the right of use at cost, net of accumulated amortisation<sup>135</sup> and cumulative value adjustments determined and recognised on the basis of the provisions of IAS 36 “Impairment of assets”, adjusted to take into account any restatements of the lease liabilities;
- increase the liability deriving from the lease transaction following the accrual of interest expense calculated at the implicit interest rate of the lease, or, alternatively, at the marginal borrowing rate and reduce it for payments of principal and interest.

In the event of changes in the payments due for the lease, the liability must be restated; the impact of the recalculation of the liability is recognised as a contra-entry to the asset consisting of the right of use.

### d) derecognition criteria

Property, plant and equipment are derecognised from the balance sheet upon their disposal or when the assets are permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected as a result of their disposal.

<sup>134</sup>The significance threshold identified is EUR 5,000.

<sup>135</sup>In determining the amortisation period, account must be taken of whether or not the transfer of ownership of the underlying asset is envisaged at the end of the lease term or whether the cost of the asset consisting of the right of use reflects the fact that or not that the lessee will exercise the purchase option. In the first case, the amortisation period coincides with the useful life of the underlying asset, determined at the start date. In the second case, the amortisation period coincides with the useful life of the asset consisting of the right of use or, if shorter, the duration of the lease.



Any gains and losses deriving from the disposal or sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between the net sale price and the book value of the asset and are recognised in the income statement under item “280 - Gains (losses) on disposals of investments”.

In the case of the sale of a property for business use, the corresponding valuation reserve accrued is transferred to other components of Shareholders’ equity, specifically liability item “150 - Reserves”, with no reversal to profit or loss.

The right of use assets, accounted for according to IFRS 16, are derecognised at the end of the lease term.

## 7 Intangible assets

### a) classification criteria

Intangible assets are non-monetary assets, identifiable and without physical substance, originating from legal or contractual rights, held for use over a multi-year or indefinite period, from which it is probable that future economic benefits will flow and whose cost can be reliably measured.

Intangible assets include:

- technology-related intangible assets including software licenses, internal capitalised costs, projects and licenses under development; in particular, internally incurred costs for software project development are intangibles recognised as assets if, and only if: a) the cost for development can be measured reliably, b) the entity intends and is financially and technically able to complete the intangible asset and either use it or sell it, c) the entity is able to demonstrate that the asset will generate future economic rewards. Capitalised costs for software development only include the expenses that are directly attributable to the development process.
- Customer relationship intangible assets, represented by the value of assets under management/custody and core deposits in the event of business combinations;
- goodwill, equal to the positive difference between the consideration paid for a business combination and the fair value of the assets and liabilities pertaining to an acquired company, as best specified in paragraph “16 – Other information, Business combinations”.

### b) recognition criteria

They are recognised at cost, adjusted by any additional charges only if it is probable that the future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the entity and if the cost of the asset can be measured reliably. The cost of intangible assets is otherwise posted to the income statement in the financial period it was incurred.

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

The cost of intangible assets with a finite useful life is amortised on a straight-line basis over their useful life. In particular, for intangible assets originating from software developed internally and acquired from third parties, amortisation begins when the applications are completed and become operational. Instead, intangible assets with indefinite useful life are not amortised but the book value is periodically assessed for impairment.

At each annual and interim reporting date, the recoverable amount of the assets is estimated where there is evidence of impairment. The amount of the loss recognised in the income statement is equal to the difference between the book value and the recoverable amount of the assets.

The goodwill recognised is not subject to amortisation, but its book value is tested annually (or more frequently) when there are signs of impairment. To this end, the cash flow generating units to which goodwill is attributable are identified. These units represent the lowest level at which goodwill is monitored for internal management purposes and should not be larger than an operating segment as defined by IFRS 8.

The amount of the impairment loss is determined by the difference between the book value of goodwill and its recoverable amount, if lower. Said recoverable amount is the higher of the cash generating unit’s fair value, less costs to sell, and its value in use. Value in use is the present value of future cash flows expected to arise from the years of operation of the cash generating unit and its disposal at the end of its useful life. The resulting value adjustments are posted to the income statement under item “220 - Net value adjustments to (recoveries on) intangible assets”. The same item includes the periodic amortisation of intangible assets with a finite useful life. An impairment loss recognised for goodwill shall not be reversed in a subsequent period.

#### d) derecognition criteria

Intangible assets are derecognised from the balance sheet upon disposal and when no future economic benefits are expected.

### 8 Non-current assets held for sale and disposal groups

#### a) classification criteria

Non-current assets/liabilities and groups of assets/liabilities for which the book value will presumably be recovered through sale rather than continuous use are classified in assets under item “120 - Non-current assets held for sale and disposal groups” and in liabilities under item “70 - Liabilities associated with disposal groups”.

To be classified in these items, the assets or liabilities (or disposal groups) must be immediately available for sale and there must be active and tangible programmes such as to suggest that their disposal is highly probable within one year of the date of classification in this category.

#### b) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, non-current assets held for sale and disposal groups, with the relative liabilities, are valued at the lower of the book value and the fair value net of selling costs, with the exception of certain types of assets, such as, for example, all financial instruments falling under the scope of IFRS 9 - for which IFRS 5 specifically envisages that the measurement criterion of the reference accounting standard must be applied.

Amortisation/depreciation is discontinued at the date the non-current asset is classified as a non-current asset held for sale.

Should the assets and liabilities held for disposal be attributable to disposal group (identifiable with the operations of a significant independent business unit or geographical area, also as part of a single coordinate disposal project, rather than an investee company acquired exclusively for resale), the relative revenues and charges, net of tax, are recognised in the income statement under item “320 - Profit (Loss) after tax from discontinued operations” of the income statement. Profit and loss associated with individual assets under disposal are recognised in the most appropriate income statement item.

#### c) derecognition criteria

Non-current assets and group of assets/liabilities held for sale and disposal groups are derecognised from the balance sheet upon disposal.

## 9 Current and deferred tax

### a) recognition criteria

The effects of current and deferred taxation calculated in compliance with Italian tax laws are recognised on an accrual basis, in accordance with the measurement methods of the income and expenses which generated them, by administering the applicable tax rates.

Income taxes are posted to the income statement, excluding those relating to items directly credited or charged to equity.

Income tax provisions are determined on the basis of a prudential forecast of current tax expense, deferred tax assets and liabilities.

Current tax includes the net balance of current tax liabilities for the financial year and current tax assets with the Financial Administration, comprising tax advances, tax credit arising from prior tax returns and other withholding tax credits. In addition, current tax includes tax credits for which reimbursement has been requested from the relevant tax authorities. Tax credits transferred as a guarantee of own debts shall also be recorded within this scope.

Deferred tax assets and liabilities are determined on the basis of the temporary differences – with no time limits – between the value assigned to the assets or liabilities in accordance with statutory principles and the corresponding values for tax purposes, applying the balance sheet liability method. It should be noted that the Group has not recognised and does not provide information on deferred tax assets and liabilities relating to Pillar 2 income taxes published by the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD), as stated in paragraph 4A of IAS 12.

Deferred tax assets determined on the basis of deductible temporary differences are recognised in financial statements or interim disclosures for the extent to which they are likely to be recovered on the basis of the capacity of the company involved or all of the participating companies – as a result of exercising the option concerning “Tax consolidation” – to generate a positive taxable profit on an ongoing basis, in light of a probability test.

The probability of the recovery of deferred taxes relative to goodwill, other intangible assets and write-downs on loans (known as “convertible DTAs”) is to be automatically considered probable because of existing regulations that provide for conversion into tax credits, if a statutory and/or tax loss is incurred.

In particular, art. 2 - paragraphs 55 et seq. - of Italian Law Decree no. 225 of 29 December 2010 (and subsequent amendments) provides that:

- if the financial statements filed by the company show a statutory loss for the year, deferred tax assets (IRES and IRAP) relating to goodwill, other intangible assets, and loan write-downs will be converted into tax credits for a portion equivalent to the ratio between the statutory loss and the book value of shareholders’ equity prior to said loss. The conversion into tax credits becomes effective from the date when the ‘loss-incurring’ separate financial statements are approved by the Shareholders’ Meeting;
- if there is a tax loss for the year (that is, for IRAP purposes, a negative production value), the deferred tax asset relating to the deductions for goodwill, other intangible assets, and loan write-downs, which contributed to the formation of the tax loss (i.e., the negative production value) is transformed into a tax credit. Conversion will be effective as of the date of submission of the tax return for the financial year in which the loss is incurred.

As a result of the provisions contained in Italian Law Decree no. 83 of 27 June 2015, the convertible DTAs ceased to increase starting from 2016. In particular:

1. in particular: for deferred tax assets relating to goodwill, other newly recognised intangible assets, recognised in the financial statements from 2016 onwards, exclusion from the provisions under Article 2 – paragraphs 55 et seq. – of Decree-Law 225/2010 was provided;
2. for deferred tax assets relating to loan write-downs, from 2016 onwards the accounting prerequisite for recognition in the financial statements ceased to apply, as such write-downs became fully deductible in the year in which they are recognised. Note that the 2019 financial manoeuvre (Law no. 145 of 30 December 2018) repealed the full deductibility of loan write-downs upon first-time application of IFRS 9, exclusively following the adoption of the model for recognising the provision to cover expected losses (ECL), providing for the deductibility (IRES and IRAP) of these write-downs on a straight-line basis over 10 years. It was, however, explicitly stated that the relative DTAs recorded in financial statements as a result, although referring to write-downs on loans to customers, cannot be converted into tax credits pursuant to Italian Law Decree 225/2010.

Furthermore, note that the MPS Group exercised the irrevocable option provided in Italian Decree-Law no. 59 of 3 May 2016 (and subsequent amendments) to maintain the right to convert DTAs relative to goodwill, other intangible assets, and loan write-downs and losses into tax credits; thus, it is necessary to pay an annual fee for each financial year from 2016 onwards, if the conditions apply, until 2030.

Deferred tax assets on unused tax losses are recognised based on the same criteria as those used to recognise deferred tax assets on deductible temporary differences: therefore, they are shown in the balance sheet to the extent to which they are likely to be recovered on the basis of the capacity of the company to generate a positive taxable profit in the future. Since the existence of unused tax losses may be symptomatic of difficulties to generate positive taxable profit in the future, IAS 12 establishes that if losses have been posted in recent periods, suitable evidence must be provided to support the existence of such profit in the future. Furthermore, current Italian tax law allows for IRES losses to be carried forward indefinitely (art. 84, paragraph 1, TUIR); as a result, verifying the existence of future taxable profit against which to use such losses is not subject to any time limits.

As mentioned above, the Group verifies the probability that there will be future taxable income (probability test) using the risk-adjusted approach, which provides for the application of a discount factor to future income. This factor, applied with the compound interest criterion, discounts future income at an increasing rate to reflect its uncertainty. For more details on the assessments made by the Group to verify the possibility of recognising deferred tax assets, please refer to the subsequent paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for recognising deferred tax assets (probability test)".

Deferred tax assets and liabilities are calculated using the tax rates expected at the date on which the temporary differences are reversed, on the basis of the provisions in force at the reporting date. Any changes in tax rates or tax standards having a significant effect on deferred tax assets and liabilities that are issued or announced after the reporting date and before the publication authorisation date are treated as events after the balance sheet date that do not entail an adjustment pursuant to IAS 10, with the resulting disclosure in the notes.

Deferred tax assets and liabilities are posted to the balance sheet by offsetting each tax against the defined asset or liability to which it relates.

#### b) classification and measurement criteria

Deferred tax assets and liabilities are systematically measured to take account of any changes in regulations or tax rates and of any different subjective situations of Group companies.

With reference to fiscal consolidation of the Parent Company and participating subsidiaries, contracts have been stipulated to regulate offsetting flows in relation to the transfers of tax profits and losses. Such flows are determined by administering the applicable IRES tax rate to the taxable income of participating companies. The offsetting flow for companies that transfer tax losses – calculated as above – is posted by the consolidating to the consolidated company when and to the extent to which the consolidated company will transfer positive taxable income in tax periods subsequent to that in which the loss was recorded. Offsetting flows so determined are posted as receivables and payables with companies participating in fiscal consolidation, classified under other assets and other liabilities, offsetting item "300 - Tax expense (recovery) on income from continuing operations".

#### c) revenue recognition criteria

Where deferred tax assets and liabilities refer to components which affected the income statement, they are offset by income tax. When deferred tax assets and liabilities refer to transactions which directly affected equity without impacting the income statement (e.g. measurement of financial instruments at fair value through other comprehensive income or cash flow hedging derivatives), they are posted as an offsetting entry to shareholders' equity, involving the special reserves if required.

## 10 Provisions for risks and charges

### Provisions for risks and charges: commitments and guarantees given

The sub-item in question includes provisions for credit risk on commitments to disburse funds and guarantees given that fall under the scope of application of the impairment rules pursuant to IFRS 9, consistent with the provisions for “Financial assets measured at amortised cost” and “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income”. For more detailed information on the impairment model, please refer to the subsequent paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”.

In addition, the sub-item also includes provisions for risks and charges established for other types of commitments and guarantees given which, by virtue of their distinct characteristics, do not fall under the scope of application of the impairment rules pursuant to IFRS 9.

### Provisions for risks and charges: post-employment benefits

The sub-item “Provision for risks and charges: b) post-employment benefits” includes appropriations, recognised based on IAS 19 “Employee Benefits”, for the purpose of closing the technical deficit of defined benefit supplementary pension funds. Pension plans are either defined benefit or defined contribution schemes. The charges borne by the employer for defined contribution schemes are pre-determined; charges for defined benefit plans are estimated and shall take account of any shortfall in contributions or poor investment performance of defined benefit plan assets. For defined benefit plans, the actuarial values are determined by an external actuary in accordance with the Projected Unit Credit method. Actuarial gains and losses – defined as the difference between the book value of the liability and the present value of commitments at the end of the financial year – were the result of changes made to actuarial assumptions and adjustments based on past experience, and are recognised for the full amount in the statement of comprehensive income, under the item “Valuation reserves”. For further details, please refer to the following paragraph “16 - Other information - Severance pay and other employee benefits”.

### Provisions for risks and charges: other provisions

The sub-item “Provisions for risks and charges: c) other provisions” includes allocations made for estimated expenditures for legal or implicit obligations deriving from past events. These expenditures may be contractual in nature, such as the allocations for the incentive system for employees and leaving incentives, indemnities envisaged in contractual clauses upon occurrence of certain events, or for compensation and/or restitution, such as those against presumed losses for actions filed against the Bank, including claw-back actions, estimated expenses in relation to customer claims for securities brokerage, and tax disputes.

The sub-item also includes provisions established at the starting date of lease agreements, stipulated as lessee, which require the dismantling/refurbishment of the underlying assets at the end of the contract. These provisions are recognised as a contra-entry of the assets recognised for the value of rights of use of properties (see item “90 - Property, plant and equipment”).

Provisions for risks and charges consist of liabilities with uncertain amounts or payment dates and are recognised in the financial statements if:

- there is a current (legal or implicit) obligation resulting from a past event;
- an outflow of resources producing economic benefits is likely to be necessary in order to settle the obligation; and
- a reliable estimate can be made of the likely future disbursement.

The amount recognised as a provision represents the best estimate of the financial disbursement necessary to fulfil the obligation existing at the reporting date and reflects the risks and uncertainties inherent in the events and situations reviewed. Whenever the time element is meaningful, the provisions are discounted using the current market rates. With the exception of provisions associated with lease agreements, the allocation and discounting effect are recorded in the income statement under item “200 - Net provisions for risks and charges”, as is the increase in the provision due to the passage of time. Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the best current estimate. When an outflow of resources, intended to produce economic benefits in fulfilment of an obligation, becomes unlikely or when the obligation has lapsed, the provision is reversed.

In addition, each provision is used solely for the expenditures for which it was originally established.

No provision is shown for contingent and unlikely liabilities, but information is provided in the notes to the financial statements, except in cases where the probability of an outflow of resources to settle the amount is remote or the amount is not significant.

In particular, it should be noted that the provisions relating to:

- civil and criminal disputes arising from financial information disclosed in the period 2008-2015 are determined as the weighted average of two estimates prepared by external experts:
  1. the “differential damage” criterion, which identifies the damage as the lowest price that the investor would have had to pay if he had access to complete and correct information;
  2. the “full compensation criterion”, which is based on the argument that false or incomplete information may have a causal impact on the consumer’s choice of investments such that, in the presence of correct information, they would not have tout court made the investment in question. On the basis of this argument, the refundable damage is deemed to be the entire amount invested, after deduction of (a) the residual value of the security (or the amount obtained from the sale of the security), as well as (b) an additional amount that the investor could have obtained from the sale of the securities as soon as parity of information had been re-established;
- out-of-court claims relating to the period 2008-2015, in order to take into account the probability of their transformation into real disputes, the funds were determined by applying an experiential factor to requests made by counterparties;
- Representations and guarantees issued in connection with the transfer and demerger of non-performing loans are determined on the basis of the analysis of the validity of the claims received, or, in the absence of suitable elements to make a sufficiently reliable estimate, using a statistical method. In the second case, the estimate is based on the results of a representative sample of exposures transferred/demerged with respect to which the competent functions analytically evaluate the compliance or compliance risk for each of the representations and guarantees released; in the context of this estimate the sample to be analysed and whose results are extrapolated to the entire population is identified.

## 11 Financial liabilities measured at amortised cost

### a) classification criteria

Item “10 - Financial liabilities measured at amortised cost” includes the sub-items “a) due to banks”, “b) due to customers”, and “c) debt securities issued” and comprises the various types of funding (both interbank and from customers) and funds raised through certificates of deposit and outstanding bonds, net of any repurchase. Debt securities issued include all securities that are not subject to “natural” hedging through derivatives and that are classified as liabilities measured at fair value.

This item also incorporates payables booked by the lessee in relation to any stipulated finance and operating lease transactions, as well as repurchase agreements for funding and securities lent against cash guarantees that are fully available to the lender. Finally, operating payables related to the provision of financial services, as defined in the Consolidated Banking Law and Consolidated Law on Finance, are included in this item.

### b) recognition criteria

These financial liabilities are initially recognised upon receipt of the amounts collected or at the time of issuance of debt securities based on their fair value, which is generally equal to the amount received or the issue price, increased by any additional costs/income directly attributable to the individual funding or issuing transaction and not reimbursed by the creditors. Internal administrative expenses are excluded.

Repurchase agreement transactions with the obligation to repurchase are posted as funding transactions for the spot amounts collected.

Should the requirements provided for by IFRS 9 for the separate recognition of embedded derivatives be met in the case of structured instruments, they are separated from the host contract and reported at fair value as a trading asset or liability. Instead, the host contract is recognised at amortised cost.

Lease liabilities recognised in relation to the lessor are measured at the present value of future lease payments for the duration of the lease. For more information on determining the duration, please refer to paragraph 6 “Property, plant and equipment represented by the right of use of assets under lease contracts”.

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, financial liabilities issued, net of any reimbursements and/or repurchases, are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Short-term liabilities for which time effect is immaterial are an exception, and are recognised at the amount collected. Interest is charged to the income statement under item “20 - Interest expense and similar charges”.

Following the commencement date, the book value of lease liabilities:

- increases for accrued interest expense, charged to the income statement under item “20 - Interest expense and similar charges”;
- decreases for lease instalment payments;
- is recalculated to take into account any new valuations (e.g., extension or reduction of the contract term) or changes in the lease (e.g., renegotiation of the lease payment) that occurred after the commencement date; the impact of the recalculation is recorded as a contra-entry of the asset for the right of use.

Moreover, funding instruments that have an effective hedging relationship are assessed based on the rules for hedging transactions.

#### d) derecognition criteria

Financial liabilities are derecognised upon maturity or extinction. Derecognition also occurs if previously issued securities have been repurchased. The difference between the book value of the liabilities and the amount paid to repurchase them is recorded in the income statement in item “100 - Gains (losses) on disposal or repurchase”. A new placement in the market of own securities after their repurchase is considered a new issue and posted at the new price of placement, with no impact on the income statement.

### 12 Financial liabilities held for trading

#### a) classification criteria

This item includes:

- financial liabilities issued with the intention to repurchase them in the short term;
- liabilities that are part of a jointly managed portfolio of financial instruments for which there is a proven strategy to obtain profits in the short term;
- derivative contracts with a negative fair value and not designated as hedging instruments, including both those embedded in complex financial instruments that have been unbundled from liabilities measured at amortised cost, as well as those related to assets/liabilities measured at fair value through profit or loss.

Moreover, liabilities that arise from technical overdrafts generated by securities trading activities are included.

#### b) recognition criteria

Financial liabilities held for trading are initially recognised on the settlement date for cash liabilities and on the subscription date for derivative contracts.

Upon initial recognition, they are measured at fair value, which usually corresponds to the amount collected net of any transaction costs or income directly attributable to the instrument itself, which are directly posted to the income statement.

#### c) measurement criteria

After initial recognition, financial liabilities held for trading are measured at fair value, with the result of the measurement recognised in the income statement. For a description of criteria used to determine the fair value of financial instruments, please see Section “A.4.5 Fair Value Hierarchy” in Part A of these Notes to the financial statements.

#### d) revenue recognition criteria

Profit and losses from trading and capital gains and losses from valuation are recognised under item “80 - Net profit (loss) from trading” in the income statement, including those relating to derivative instruments related to the fair value option.

#### e) derecognition criteria

Trading financial liabilities are derecognised when the contractual rights on the related cash flows expire or when the financial liabilities are sold with the substantial transfer of all related risks and benefits arising from ownership.



## 13 Financial liabilities measured at fair value

### a) classification criteria

This category includes financial liabilities for which, upon initial recognition, the option of measurement at fair value through profit or loss was chosen; this option is allowed when:

1. a lack of standardisation in the measurement or recognition that would otherwise result from the valuation of assets or liabilities or the recognition of the related profits and losses on different bases (known as “accounting mismatch”) is eliminated or significantly reduced; or
2. the management and/or measurement of a group of financial instruments at fair value through profit or loss is consistent with an investment or risk management strategy documented as such by senior management; or
3. a host instrument embeds a derivative which significantly modifies the cash flows of the host and should otherwise be unbundled.

The option to designate a liability at fair value is irrevocable, is carried out on an individual financial instrument, and does not require the same application to all instruments having similar characteristics. It is not permitted to use the fair value designation for only one portion of a financial instrument, attributable to a single risk component to which the instrument is subject.

The Group exercised this option under case no. 1 above, classifying under this line item the financial liabilities subject to “natural hedging” through derivative instruments and through baskets of Italian bank securities. In Section 16 “Other information”, a specific paragraph is included to provide insight into the hedging management methods through the adoption of the fair value option.

### b) recognition criteria

Upon initial recognition, these financial liabilities are measured at fair value, which usually corresponds to the amount collected net of any transaction costs or income directly attributable to the instrument itself, which are directly posted to the income statement.

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, financial liabilities are measured at fair value. Gains and losses arising from any changes in the fair value of these liabilities are recognised:

- in item “120 - Valuation reserves”, for the portion related to the change in fair value that is attributable to changes in the issuer’s creditworthiness, unless this creates or increases an accounting mismatch in the profit (loss) for the year, in which case the entire change in fair value of the liability must be charged to the income statement. Effects associated with the change in own creditworthiness are recorded in the statement of comprehensive income, net of the related tax effect, along with the other income components that will not be reversed to the income statement. The amount charged to the specific equity reserve will never be reversed to the income statement, even if the liability expires or lapses; in this case, the cumulative gain (loss) in the specific valuation reserve must be reclassified to another shareholders’ equity item (“150 - Reserves”);
- in the income statement under item “110 - Net profit (loss) from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss”, for the portion of the fair value change not attributable to changes in own creditworthiness.
- This accounting treatment is not applied where recognition of the effects of changes in the entity’s own credit risk in shareholders’ equity gives rise to or increases an accounting mismatch in profit or loss. In this case, gains or losses relating to the liability, including those arising as a result of changes in the entity’s own credit risk, must be recognised in profit or loss.

For a description of criteria used to determine the fair value of financial instruments, please see Section “A.4.5 Fair Value Hierarchy” in Part A of these Notes to the financial statements.

### d) derecognition criteria

Financial liabilities are derecognised when the contractual rights on the related cash flows expire or when the financial liabilities are sold with the substantial transfer of all risks and benefits resulting from the ownership.

For financial liabilities represented by securities issued, derecognition also occurs if previously issued securities have been repurchased. The difference between the book value of liabilities and the amount paid to purchase them is recorded in the income statement under item “110 - Net profit (loss) from financial assets and liabilities measured at fair value through

profit or loss", with the exception of profits/losses associated with the change in own creditworthiness, which continues to be recognised in an equity reserve, as described above. A new placement in the market of own securities after their repurchase is considered a new issue for accounting purposes and posted at the new price of placement, with no impact on the income statement.

## 14 Foreign currency transactions

### a) Definition

Foreign currency means a currency other than the entity's functional currency; more specifically, this is the currency of the prevailing economy where the entity itself operates.

### b) recognition criteria

Upon initial recognition, foreign currency transactions are recognised in the currency of account using the foreign exchange rates on the date of the transaction.

### c) measurement, derecognition and revenue recognition criteria

Financial statement entries denominated in foreign currencies are valued at the end of each reporting period as follows:

- monetary entries are converted using the exchange rate on the closing date;
- non-monetary entries valued at historical cost are converted using the exchange rate on the date of the transaction;
- non-monetary entries that are measured at fair value in a foreign currency are translated at the closing date rate.

Any exchange-rate differences resulting from the settlement of monetary elements, or from the conversion of monetary elements at rates other than those used for initial conversion or conversion in the previous financial statements, are posted to the income statement for the period in which they arise.

When a profit or a loss on a non-monetary element is recognised in equity, the exchange-rate difference in relation to said element is also posted to equity. However, when a profit or a loss is posted to the income statement, the relative exchange-rate difference is also posted there.

The accounting position of foreign branches with different operating currencies is converted into euros by using the exchange rates at the reporting date. Any exchange rate differences attributable to investments in such foreign branches, and those resulting from the conversion into euros of their accounting position, are recognised in equity reserves and transferred to the income statement only in the financial year when the investment is disposed of or reduced.

## 15 Insurance assets and liabilities

### a) Definition

An insurance contract is defined as a contract under which one party (the issuer) accepts "significant insurance risk" from another party (the policyholder), by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) adversely affects the policyholder.

### b) classification criteria

Assets and liabilities that fall within the scope of IFRS 17 "Insurance Contracts" are classified in this category. In particular, included in the asset line item "80 - Insurance assets" or in the liability line item "110 - Insurance liabilities" are insurance contracts, reinsurance contracts and issued investment contracts with discretionary participation features, as defined and governed by IFRS 17, belonging to portfolios of insurance contracts, based on the net balance of the portfolio to which they belong.

Classification as an insurance asset or insurance liability depends on the net balance of the portfolio of contracts to which they belong. Generally, insurance contracts have a liability balance (insurance liabilities), whereas reinsurance contracts held have an asset balance (insurance assets).

### c) recognition criteria

On initial recognition of the insurance contract with the policyholder, a liability is recognised whose amount is given by the algebraic sum of the present value of the expected contractual cash flows (Present value future cash flow – "PVFCF") which include the Contractual Service Margin – "CSM", i.e. the present value of expected future profits, and the Risk adjustment ("RA") to cover non-financial risks.

Accounting is not performed on a contract-by-contract basis but rather on groups of contracts; to this end, contracts are grouped to identify “portfolios” with similar risks that can be managed on a collective basis.

#### d) measurement criteria and revenue recognition criteria

Three measurement models are provided for the measurement of insurance contracts: the General Model or Building Block Approach (“BBA”), the Variable Fee Approach (“VFA”) and the Premium Allocation Approach (“PAA”).

The General Model or Building Block Approach (“BBA”) is the standard model that, in principle, can be applied to all contracts. Under this model, the effects of subsequent measurement of the liability are recognised in the income statement for the financial year if the changes relate to current or past events, or give rise to an adjustment of the Contractual Service Margin, to be released to the income statement based on the coverage unit (“coverage unit”), if the changes relate to future events. As regards changes arising from amendments to financial assumptions, the standard provides an option to present these effects in the income statement or in other comprehensive income (the so-called Other Comprehensive Income (OCI) option).

The Variable Fee Approach (“VFA”) model is mandatorily applied to the measurement of certain specific types of liabilities, in particular contracts with direct participation features (for example, contracts linked to segregated funds).

The Premium Allocation Approach (“PAA”) is an optional simplified model used to measure the liability for remaining coverage for contracts with a coverage period of one year or less, and for all contracts where the measurement is not materially different from that resulting from application of the General Model. Under this approach, the insurance liability is systematically released to the income statement over the contractual term.

In the income statement, insurance sector components are included in item “160 – Result of insurance service” for insurance revenue and insurance service expenses arising from insurance contracts issued and reinsurance contracts held, and in item “170 - Balance of revenues and costs of a financial nature relating to insurance management” for net finance income and expenses relating to insurance contracts issued and reinsurance contracts held.

#### e) derecognition criteria

The insurance contract is derecognised when, and only when, the contract is extinguished, i.e. when the obligation specified in the insurance contract expires, is discharged or is cancelled.

## 16 Other information

### Other financial statement items

#### *Cash and cash equivalents*

This item includes currencies that are legal tender, including foreign banknotes and coins and all loans “on demand” in the form of current account and deposits with the central bank of the country or countries in which the Group operates through its own companies or branches, with the exception of the compulsory reserve.

The item is posted at face value. For foreign currencies, the face value is converted into euros at financial year-end exchange rate.

#### *Change in value of macro-hedged financial assets and liabilities*

These items include, respectively, the positive or negative balance of changes in fair value of financial assets (item “60 Value adjustment of financial assets subject to macro-hedging”) and financial liabilities (item “50 change in value of macro-hedged financial liabilities”), subject to macro-hedging against interest rate risk, whose economic counter-entry is represented by item “90 net profit (loss) from hedging”, as is the case for specific fair value hedges. For more detailed information, please refer to the discussion in paragraph 4 “Hedging transactions”.

#### *Other assets*

This item shows assets not attributable to the other items on the asset side of the balance sheet. It may include, for example:

- gold, silver, metals and precious stones;
- EUA certificates (European Union Allowances), i.e. the CO<sub>2</sub> quotas under the European ETS system, as they are not financial instruments and cannot be attributed to other asset portfolios;
- items in processing;
- accrued income and prepaid expenses not attributable to their own separate item;
- receivables associated with the provision of non-financial goods or services and accrued income other than that which is capitalised on the related financial assets, including those resulting from contracts with customers pursuant to IFRS 15;
- costs incurred for the acquisition and fulfilment of contracts with customers with a multi-year duration, capitalised and amortised to the extent that they are incremental and it is expected to be recovered, as required by paragraphs 91 et seq. of IFRS 15;
- any inventories according to the definition of IAS 2, excluding those classified as inventories of property, plant and equipment;
- tax credits other than those recognised under item “110 - Tax assets”,
- the tax credits associated with the “Cura Italia” and “Rilancio” Law Decrees,
- improvements and incremental expenses incurred on third-party real estate other than those attributable to item “90 - Property, plant and equipment” and therefore not independently identifiable and separable.

The costs in the latter bullet point are posted to item “130 - Other assets”, since the user company exercises control of the assets for the purpose of the tenancy agreement and can obtain future economic benefits from them. Said costs are amortised according to the shorter of the period in which the improvements and incremental expenses can be used and the remaining term of the contract, including the renewal period, where applicable.

#### *Other liabilities*

This item shows liabilities not attributable to the other items on the liabilities side of the balance sheet and includes, for example:

- items in processing;
- payment agreements that must be classified as debit entries according to IFRS 2;
- debit entries connected with payment for provision of non-financial goods and services;
- accrued liabilities other than those to be capitalised for the respective financial liabilities, including those deriving from contracts with customers pursuant to IFRS 15;

- sundry tax liabilities other than those recognised under item “60 - Tax liabilities”, associated, for example, with substitute tax assets.
- financial liabilities arising from agreements to repurchase non-controlling interests as part of the acquisition of controlling interests. These liabilities are recognised at the present value of the redemption amount.

#### *Severance pay and other employee benefits.*

Employee severance pay is defined as a “benefit subsequent to the employment relationship”, in accordance with IAS 19:

- “defined contribution plan” for the portions of severance pay accrued starting from 1 January 2007 (when the supplementary social security reform under Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005 entered into force), both for the case in which the employee opts for supplementary social security, as well as the case in which the employee opts for the allocation to the INPS treasury fund. For these portions, the amount recognised under personnel costs is determined on the basis of the contributions due, without applying any actuarial methodology;
- “defined benefit plan” for the portions of severance pay accrued up to 31 December 2006. These portions are recognised according to their actuarial values, as determined in accordance with the Projected Unit Credit Method, without being pre-rating for service rendered, since the current service cost of severance pay is almost fully accrued and its revaluation for the years to come is not expected to result in significant benefits for employees.

In general, “post-employment plans” - which include severance pay as well as pension funds - are divided into the two categories “defined benefit” or “defined contribution”, based on their characteristics.

In particular, for defined contribution plans, the cost is represented by contributions accrued during the financial year, given that the company has only the obligation to pay the contractually established contributions to a fund and, consequently, has no legal or implicit obligation to pay, in addition to the contribution, additional amounts if the fund does not have sufficient assets to pay all the benefits to employees.

For defined benefit plans, the actuarial and investment risk, that is, the risk of a shortfall in contributions or poor investment performance of the assets in which the contributions are invested, is borne by the company. The liability is calculated by an external actuary based on the Projected Unit Credit method. Based on this method, future disbursements must be estimated based on demographic and financial assumptions, to be discounted to consider the time that will pass before the actual payment and to be adjusted for the ratio between the years of service accrued and the theoretical seniority estimate at the time the benefit is paid. For discounting purposes, the rate used is determined with reference to the market yield of primary corporate bonds taking into account the average residual duration of the liability, weighted according to the percentage of the amount paid and advanced, for each maturity, compared to the total to be paid and advanced up to the final settlement of the full bond.

The actuarial value of the liability thus calculated must then be adjusted for the fair value of any assets servicing the plan (net liabilities/assets). Actuarial gains and losses that arise as a result of adjustments to the previous actuarial assumptions formulated, following actual historical data or due to changes in the actuarial assumptions, entail a re-measurement of net liabilities and are offset against an equity reserve (item “120 - Valuation reserves”) and are thus presented in the “Statement of comprehensive income”. The change in the liability resulting from a change or reduction in the plan is recorded in the income statement as a profit or loss. More precisely, the specific case of a change applies if a new plan is introduced or an existing plan is withdrawn or modified. Instead, there is the case of a reduction due to a significant negative variation in the number of employees included in the plan, such as, for example, redundancy plans for redundant workers (access to the Solidarity Fund).

The Projected Unit Credit method, described above, is also used to measure long-term benefits, such as seniority bonuses for employees. Contrary to that which was described for defined benefit plans, actuarial gains and losses associated with the measurement of long-term benefits are immediately recognised in the income statement.

### Valuation reserves

This item includes valuation reserves relating to equity securities designated at fair value through other comprehensive income, financial assets (other than equity securities) measured at fair value through other comprehensive income, foreign investment hedging, cash flow hedges, exchange rate differences, “individual assets” and groups of assets under disposal, the portion of valuation reserves of equity-accounted equity investments, actuarial gains (losses) on defined benefits investment plans, gains/losses related to the change in own creditworthiness relating to liabilities under fair value option, property for business use measured on the basis of the restated value method.

### Share capital and Treasury shares

This item (“170 - Capital”) includes the amount of issued shares net of any capital subscribed but not yet paid at the reporting date. The item is shown including any treasury shares held by the Group. Treasury shares are recognised in financial statements as a negative component of shareholders’ equity.

The original cost of repurchased treasury shares and the profits or losses from their subsequent sale are recognised as changes in shareholders’ equity. Transaction costs for a share capital transaction, such as an increase in share capital, are recorded as a reduction in shareholders’ equity, net of any related tax benefits. Dividends on ordinary shares are recorded as a reduction of shareholders’ equity in the financial year in which the Shareholders’ Meeting approved their distribution.

### Non-controlling interests

This item represents the portion of consolidated net equity attributable to minority shareholders, calculated based on the “equity ratios”. The amount is calculated net of any treasury shares repurchased by the consolidated companies.

### Other significant accounting practices

#### Revenues from contracts with customers (IFRS 15)

Revenues are gross inflows of economic benefits deriving from the ordinary activities of the company. They are recognised at the moment that control of the goods or services passes to the customer, for an amount equal to the consideration which the entity is expected to be entitled to. In particular, revenues deriving from contracts with customers are recorded in financial statements only if the relative contract is identifiable, that is:

- the parties have approved the contract and are committed to its execution;
- the rights and obligations of the parties can be clearly identified in the contract;
- the payment terms for the transferred goods and services can be identified;
- the contract has commercial substance, in the sense that it impacts the entity’s cash flows;
- it is considered likely that the consideration will be collected upon transfer of the assets and provision of the services. For this assessment, only the customer’s ability and intention to pay the amount due should be considered.

After the contract’s consideration has been allocated to individual obligations resulting from the contract, revenue is recognised in the income statement when the customer obtains control of the goods or services promised (or when the performance obligation may be deemed satisfied) and can be:

- at a specific point in time (e.g., when the entity fulfils the obligation to transfer the promised good or service to the customer);
- over a period of time (e.g., as the entity fulfils the obligation to transfer the promised good or service to the customer).

The consideration promised in the customer contract may include fixed amounts, variable amounts, or both. Specifically, the contract’s consideration may vary based on reductions, discounts, reimbursements, incentives, performance bonuses, or other similar elements. The consideration may also vary depending on whether a future event occurs (as in the case of a fee linked to performance objectives).

The methods suggested by IFRS 15 for estimating the variable portion of remuneration are:

- the expected value method, i.e., the weighted sum of the amounts in a range of possible considerations (for example, the company has many contracts with similar characteristics);
- the most likely amount method, or the most likely in a range of possible considerations (for example, the company receives a performance bonus or does not receive it).

If there is an element of variable consideration, revenue is recognised in the income statement only if it is possible to reasonably estimate the revenue and if it is highly probable that this consideration will not be subsequently reversed from the income statement, whether in full or for a significant part. In the event of a high prevalence of factors of uncertainty linked to the nature of the consideration, it will only be recognised at the moment this uncertainty is resolved. In any case, the estimated part of the transaction price must be updated at the end of each reporting period. The presence of financial components is also considered in determining the price, if considered relevant.

In the case of commercial agreements that envisage the recognition of variable non-cash consideration to the entity, linked to the achievement of specific targets and that can be used for services rendered by the commercial partner, the Group recognises these revenues in the income statement in the financial year in which they accrue, at a value that is not more than the fair value of services effectively rendered by the partner.

If the entity receives from the customer a consideration that provides for the reimbursement to the customer, in whole or in part, of the revenue received, a provision for risks and charges is recognised against the expected future repayments. The case may occur, for example, when the customer has a right of withdrawal for the asset or if the contract includes a claw-back clause. This standard also applies to loyalty programmes, against which a refund liability is recognised. The liability for future redemptions is equal to the amount of the consideration received (or receivable) for which it is expected that the entity is not entitled to (i.e., amounts not included in the transaction price). The liability for future redemptions (as well as the corresponding change in the transaction price and, consequently, the liability arising from the contract) must be updated on the closing date of each reporting period to take account of changes in circumstances.

For contracts for the placement of third-party products, which provide for the reimbursement of part of the commissions received in the event of early termination by the customer and in the presence of claw-back clauses linked to the failure to achieve target commission volumes, the Group quantified this provision for risk and charges based on historical trends for early repayments and reimbursements to customers. The monitoring and forecasting of volumes of the collected and reversed fees enable the provision to be adjusted at each reporting date. The model that is used is based on the most likely amount method.

In addition, the Group has a credit card loyalty programme in place, according to which reward points are granted to customers based on the volumes transacted; reward points are redeemed through prizes purchased mainly from external suppliers. Reward points granted to customers who subscribe to a product/service of the Group entails that recognition of the portion of revenue attributable to the recognised reward points in the income statement is suspended, as an offsetting entry to other liabilities. For this purpose, the transaction price of the performance obligation associated with the reward points granted is estimated, using a model based on the fair value of the reward points, calculated using several factors including: redemption forecasts for the reward points accrued by customers and the cost related to reward purchases. The portion of the consideration able to be allocated to the award points is accounted for as a refund liability; the release to the profit and loss account occurs only when the obligations associated with the bonus points have been fulfilled, i.e. at the time of actual redemption by the customer.

Lastly, the incremental costs for obtaining the contract that are expected to be recovered and the costs for fulfilling the contract are capitalised when these costs can be directly attributed to the contract, can generate resources that can be used to fulfil future contractual performance obligations, and be considered recoverable. This recognised asset is systematically amortised in accordance with the transfer to the customer of the good or service to which the asset refers and, therefore, in accordance with the accounting of the corresponding revenues.

### *Revenues and costs relating to financial instruments*

With reference to the income and charges relating to financial assets/liabilities, note that:

- a) interest is booked pro rata temporis on the basis of contractual interest rate or the effective interest rate in the event of application of the amortised cost. In this case, any marginal costs and income, considered an integral part of the return of the financial instrument, are considered in the effective interest rate and recognised under interest. Interest income (or interest expense) also includes the spreads or margins, positive (or negative), accrued up to the reporting date, in relation to financial derivative contracts:
  - hedging assets and liabilities that generate interest;
  - classified in the balance sheet in the trading book, but operationally linked to financial assets and/or liabilities measured at fair value (fair value option);
  - connected operationally with assets and liabilities classified in the trading book and which entail the settlement of differentials or margins over several maturities;
- b) interest on arrears is posted to the income statement only upon actual collection;



- c) dividends are shown in the income statement upon resolution of their payout, i.e. when their payment is due;
- d) commissions for service income are posted in the period when said services were rendered, on the basis of existing contractual agreements. The commissions considered in the amortised cost for purposes of calculating the effective interest rate are recorded in interest;
- e) the profits and losses resulting from the initial recognition at fair value, as determined by the difference between the transaction price and the fair value of the instrument, are booked to the income statement upon reporting of the transaction if the fair value can be determined with reference to parameters or recent transactions observable on the same market in which the instrument is traded; otherwise, they are distributed over time, taking into account the duration and the nature of the instrument;
- f) gains and losses from the sale of financial instruments are recognised in the income statement when the sale is finalised, with the relative transfer of risks and benefits, based on the difference between the consideration received and the book value of the instruments themselves.

#### *Costs for constant services and decreasing payments*

The IFRS accounting standards do not provide specific guidelines on the accounting treatment to be applied for recognising costs related to service contracts that are rendered by the supplier through an indeterminate number of actions, over a given period of time. If there are cases of services rendered by suppliers through a single performance obligation relating to the provision of a specific number of units, such as a certain volume of services, which remain constant throughout the contract term and this single performance obligation is satisfied over time with a decreasing payment amount due by the customer, the Group analogically applies the accounting treatment envisaged by IFRS 15 accounting standard (see Basis for Conclusions 313-314).

In detail, in cases of the provision of services characterised by a constant volume over time and decreasing payments, an average unit cost is assigned to the services received and the related costs are recognised on straight-line basis. This straight-line method for posting costs entails the need to recognise a prepaid asset which, at each reporting date pursuant to IAS 36, is subject to an assessment to determine if there are impairment indicators which also takes into account the analyses carried out for purposes of onerous contracts. In the event that impairment indicators are identified, the recoverable value of the asset must be calculated and a write-down must be recognised in the financial statements when the recoverable value is lower than the book value.

#### *Share-based payments*

These are payments to employees and contract staff, as consideration for work performed, settled with equity instruments, which consist, for example, in assigning:

- rights to subscribe share capital increases with consideration (stock options);
- rights to receive shares upon achieving certain objectives or at the end of the employment relationship.

Pursuant to IFRS 2, payments based on treasury shares fall into various categories, including:

- as “equity settled” plans, i.e. settled in equity instruments, to be recognised on the basis of the fair value of the work services received.
- as “cash-settled” plans, i.e. settled in cash for an amount indexed to the value of the shares, to be recognised based on the fair value of the liability assumed.

With regard to “equity-settled” plans, given the difficulties of directly estimating the fair value of employment services received as an offsetting entry to the assignment of shares, the value of the services received can be measured indirectly, using as a reference the fair value of equity instruments at the date they are assigned. The fair value of payments settled by issuing shares is recognised according to the criterion of the service provided, in the income statement item “190 a) - Personnel expenses” as an offsetting entry to an increase in the item “150 - Reserves”.

In the case of “cash-settled” plans, on the other hand, the cost of the work services received is recognised in the Income Statement item “190 - a) Personnel expenses” as a balancing entry to a liability to be measured at fair value based on the price of the shares assigned. The fair value must be updated at the end of each financial year and at the settlement date by posting changes in fair value to the income statement until the liability is extinguished.

When the assigned shares or countervalue cannot immediately be used by the employee, but rather are available only after the employee has completed a specific period of service, the company recognises the cost as consideration for the service rendered throughout the accrual period for these conditions (“vesting period”).

### *Financial instruments offsetting*

Pursuant to IAS 32, paragraph 42, financial assets and financial liabilities are offset and recognised in the Financial Statements for the net balance if the entity:

- has a legal right to effect such set-off, which is currently exercisable in all circumstances, whether in the ordinary conduct of business or in situations of non-performance, insolvency or bankruptcy of the parties;
- intends to settle transactions on a net settlement or on a gross settlement basis whose material effect is equivalent to a net settlement.

For derivative instruments covered by netting agreements, which comply with the requirements outlined above, Circular No. 262 provides for netting between all trading derivatives and all hedging derivatives. Should the imbalance of trading derivatives have the opposite sign to the imbalance of all hedging derivatives, a net presentation of these imbalances is provided: Conventionally, the net balance is allocated to the trading portfolio rather than to hedging derivatives, depending on the absolute value of the imbalance between trading and hedging derivatives.

In accordance with the requirements of IFRS 7, more detailed information is provided in the tables contained in Part B - Other Information of these Notes to the financial statements, in which the following are more specifically set out:

- the book values of assets and liabilities that meet the requirements of IAS 32, paragraph 42, before and after accounting offsetting;
- exposures subject to framework offsetting agreements that have not given rise to offsetting but which may potentially trigger offsetting as a result of specific circumstances;
- the collateral attached to them.

### *Business combinations*

A business combination is defined as the transfer of control of a company (or of a group of assets and integrated goods, conducted and managed as a unit). For the definition of control, please refer to Section 3 “Scope of consolidation” of this part A of the Notes to the financial statements.

A business combination may give rise to an investment link between the acquiring Parent Company and the acquired subsidiary. In these cases, the acquirer applies IFRS 3 “Business combinations” to its consolidated financial statements, while in the separate financial statements it recognises the acquired interest as an equity investment in a subsidiary, consequently applying IAS 27 “Separate financial statements”.

A business combination may also provide for the acquisition of the net assets of another entity, including any goodwill, or the acquisition of the share capital of another entity (e.g., mergers, splits, acquisitions of business units). Such a business combination is not an investment link like the one between a parent company and a subsidiary, and therefore in these cases IFRS 3 is also applied to the acquiring entity’s separate financial statements.

Business combinations are accounted for using the purchase method, which requires: (i) identification of the acquirer; (ii) determination of the acquisition date; (iii) determination of the cost of the business combination; (iii) allocation of the acquisition price (“Purchase Price Allocation”).

IFRS 3 allows the initial accounting of a business combination to be provisional and grants the acquirer a period of 12 months to obtain the information necessary to identify and assess the elements required for the final accounting of the business combination, adjusting the provisional amounts retrospectively from the acquisition date (IFRS 3.45).

#### **Identification of the acquirer**

IFRS 3 requires that an acquirer is identified for all business combinations, identified as the party that obtains control over another entity, understood as the power to set financial and management policies of the entity in order to receive benefits from its activities. In the case of business combination transactions that result in the exchange of equity interests, identification of the acquirer must consider factors such as: (i) the number of new ordinary voting shares issued out of the total number of ordinary voting shares that will constitute the capital of the existing company after the combination; (ii) the fair value of the entities participating in the combination; (iii) the composition of the new corporate bodies; (iv) the entity issuing the new shares.

#### **Determination of the acquisition date**

The acquisition must be posted to the accounts on the date when the acquirer effectively obtains control over the entity and/or assets acquired. When the transaction is made in a single exchange transaction, the date of exchange is equal to the date of acquisition unless the parties agree a transfer of control prior to the date of exchange.

### Determination of the cost of the business combination

The consideration paid in a business combination is equal to the fair value, on the purchase date, of assets sold, liabilities incurred, and equity instruments issued by the acquirer in exchange for obtaining control of the acquired entity. The consideration that the acquirer transfers in exchange to the acquired entity includes any assets and liabilities resulting from an agreement on “contingent consideration”, to be recognised at the fair value on the acquisition date. Changes to the consideration transferred are possible if they result from additional information on events and circumstances that existed at the acquisition date and may be recognised within the measurement period for the business combination (i.e., within twelve months from the acquisition date, as specified below). Any other changes deriving from events or circumstances subsequent to the acquisition, such as consideration recognised to the seller linked to the achievement of a certain profit performance, must be recorded in the income statement.

Costs related to the acquisition, which include brokerage fees, consulting, legal, accounting, and professional fees, as well as general administrative costs, are recorded in the income statement as they are incurred, with the exception of the costs of issuing shares and debt securities, which are recognised on the basis of the provisions of IAS 32 and IFRS 9.

### Allocation of the acquisition price (“Purchase Price Allocation”)

According to the purchase method, at acquisition date the acquirer must allocate the cost of the business combination (known as PPA, “Purchase Price Allocation”) to the identifiable assets acquired and to the liabilities assumed measured at their fair value on that date, as well as recognising the value of non-controlling interests of the acquired entity. Exceptions to the application of this principle are the recognition of: (i) income taxes; (ii) liabilities relating to employee benefits; (iii) assets arising from indemnities; (iv) share-based payment transactions; (v) assets held for sale; leasing where the acquiree is the lessee; (vi) regained rights and (vii) insurance contracts for which the respective reference principles apply.

Therefore, it is necessary to draw up a balance sheet for the acquired entity, at the acquisition date, measuring at fair value the identifiable assets acquired (including any intangible assets not previously recognised by the acquired entity) and identifiable liabilities assumed (including contingent liabilities).

For each business combination, non-controlling interests may be recognised at fair value or in proportion with the percentage of identifiable net assets held in the company acquired.

In addition, if control is obtained through subsequent acquisitions (business combinations carried out in several phases), the previously held equity interest is measured at fair value at the acquisition date and the difference compared to the previous book value must be charged to the income statement or to other revenue components in the statement of comprehensive income.

Hence, at the acquisition date, the acquirer must determine the difference between:

- the sum of:
  - the cost of the business combination;
  - the amount of any non-controlling interests as described above;
  - the fair value of any equity interests previously held by the acquirer;

and

- the fair value of identifiable net assets acquired, including contingent liabilities.

Any positive difference must be recorded as goodwill; conversely, any negative difference must be charged to the income statement of the entity resulting from the business combination as profit deriving from the purchase at favourable prices (negative goodwill, or badwill), after having performed a new measurement aimed at ascertaining the correct process of identifying all assets acquired and liabilities assumed.

The fair value of assets and liabilities must be definitively identified within the maximum term of twelve months from the acquisition date (measurement period).

Once control has been obtained and the purchase method described above has been applied, any further increase or decrease in the equity interest in a subsidiary in which control is maintained is recognised as a transaction between shareholders. Therefore, the book values of the shareholders’ equity of the Group and non-controlling interests must be adjusted to reflect changes in equity interests in the subsidiary. Any difference between the value for which non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received must be recognised directly in the Group’s shareholders’ equity.

If there is an event which results in the loss of control, an entry is made to the income statement equivalent to the difference between (i) the sum of the fair value of the consideration received and the fair value of the residual equity interest held and (ii) the previous book value of the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary and any minority shareholders' equity. The amounts previously recognised in the statement of comprehensive income (such as the valuation reserves of financial assets measured at fair value through other comprehensive income) must be accounted for in the same way as if the parent company had directly disposed of the assets or the related liabilities (through reclassification in the income statement or shareholders' equity).

The fair value of any equity interest held in the former subsidiary must be considered equal to the fair value upon initial recognition of a financial asset according to IFRS 9, or, where appropriate, equal to the cost at the time of initial recognition in an associate company or a jointly controlled entity.

#### *Business combinations under common control*

Business combinations of entities under common control are excluded from the scope of application of IFRS 3 and in the absence of a reference standard, such business combinations are accounted for by referring to Assirevi Preliminary Guidance No. 1 and No. 2 (OPI 1 - "Accounting treatment of business combinations of entities under common control" in the separate and consolidated financial statements and OPI 2 - "Accounting treatment of mergers in the financial statements"). These guidelines consider the economic significance of business combinations on the basis of cash flow impact on the Group. Transactions that do not have a significant impact on future cash flows are recognised on a going-concern basis. In particular, the values adopted are those resulting from the Consolidated Financial Statements of the Group at the date of transfer of the assets. This is in compliance with the provisions of IAS 8, paragraph 10, which requires, in the absence of a specific standard, to use one's judgement in applying an accounting standard in order to provide relevant, reliable, prudent disclosure that reflects the economic substance of the transaction.

#### *Amortised cost*

The amortised cost of financial assets or liabilities is the value at which they were measured upon initial recognition, net of principal repayments, plus or minus overall amortisation calculated using the effective interest method, on the differences between the initial value and that at maturity and net of any permanent impairment.

The effective interest rate is the rate which equates the present value of a financial asset or liability with the future contractual payments or collection cash flows until maturity or a subsequent repricing date. To calculate the current value, the effective interest rate is applied to future collection or payment flows over the entire useful life of the financial assets or liabilities – or for a shorter period if certain conditions are met (for example, a change to market rates).

Following initial recognition, the amortised cost makes it possible to allocate income and costs reducing or increasing the instrument over its entire expected life by means of the amortisation process. The determination of the amortised cost is different depending on whether the financial assets/liabilities are subject to valuation at a fixed or variable rate.

For fixed-rate instruments, future cash flows are quantified based on the known interest rate during the term of the financing. For floating-rate financial assets/liabilities, whose variability is not known beforehand (because, for example, it is tied to an index), cash flows are determined on the basis of the last known rate. At every rate review date, the amortisation schedule and the actual rate of return over the entire useful life of the instrument, i.e. until maturity, are recalculated. The adjustment is recognised as cost or income in the income statement.

Financial assets measured at amortised cost and those measured at fair value with an impact on comprehensive income are measured at amortised cost; as well as for financial liabilities measured at amortised cost.

Financial assets and liabilities traded at market conditions are initially recognised at their fair value, which normally corresponds to the amount disbursed or paid inclusive - in the case of instruments valued at amortised cost - of transaction costs and commissions directly attributable to the assets and liabilities.

Transaction costs include marginal internal and external costs and income attributable to the issue, acquisition or sale of a financial instrument that cannot be charged to the customer. These fees, which must be directly attributable to the individual financial assets or liabilities, impact the original effective return and make the effective interest rate associated with the transaction different from the contractual interest rate. Indistinguishable costs related to several transactions and components related to events that may occur during the life of the financial instrument, but which are not certain at the time of the initial definition, are excluded, such as: fees for retrocession, for failure to use, and for early repayment.

Commissions for services collected following the performance of structured finance activities that would have been collected regardless of the subsequent financing of the transaction (such as, for example, facilities and arrangements fees), as well costs for underwriting transactions and participation in syndicated transactions, are also not considered in the calculation of the amortised cost.

With particular reference to loans, fees paid to distribution channels (agents, advisors, brokers) and administrative costs (appraisals, notarial services, etc.) associated with any subrogations are considered costs attributable to the financial instrument; while revenues considered in the calculation of the amortised cost are processing and handling fees, and up-front fees relating to lending at below-market rates.

With regard to securities not measured at fair value through profit or loss, transaction costs include both commissions for contracts with brokers operating on Italian stock markets and commissions paid to intermediaries operating on foreign stock and bond markets defined on the basis of commission tables.

For securities issued, commissions for bond placement paid to third parties, amounts paid to stock exchanges, and fees paid to the auditors for activities performed for each individual issue are considered in the calculation of amortised cost, while commissions paid to rating agencies, legal expenses and consultancy/audit fees for the annual update of the prospectuses, as well as costs for the use of indices and commissions that originate during the life of the bond are not considered in the amortised cost calculation.

Compared to the general approach, the effective interest rate must be calculated differently for those financial instruments measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, purchased or originated, which at the time of their initial recognition are already credit impaired (known as PCI or OCI).

The amortised cost also applies to the measurement of the impairment of the financial instruments listed above as well as to the recognition of those issued or purchased at a value other than their fair value. The latter are recorded at fair value, rather than for the amount collected or paid, calculated by discounting future cash flows at a rate equal to the effective rate of return of similar instruments (in terms of creditworthiness, contractual maturity, currency, etc.), with a financial income or expense recognised in the income statement at the same time; subsequent to initial valuation, they are valued at amortised cost, with actual interest being higher or lower than nominal interest. Lastly, structured liabilities that are not measured at fair value through profit or loss are also measured at amortised cost as the derivative contract embedded in the financial instrument has been recognised separately.

The criterion for measurement at amortised cost does not apply for hedged financial assets/liabilities for which changes in fair value for the hedged risk are charged to the income statement. However, the financial instrument is re-measured at amortised cost if the hedge is suspended, the moment from which the previously recognised changes in fair value are amortised, by calculating a new effective interest rate that considers the loan value adjusted for the fair value of the hedged element, until the expiry of the hedge that was originally envisaged. Moreover, as mentioned above in the paragraphs relating to financial assets and liabilities measured at amortised cost, the amortised cost measurement does not apply to financial assets/liabilities whose short duration makes the economic effect of discounting negligible or to loans without a defined maturity or revocation.

#### *Purchased or originated credit impaired financial assets (POCI)*

These are instruments for which the credit risk is very high and which, in the event of purchase, are purchased at a considerably discounted value compared to the initial disbursement value; for this reason, they are considered already credit impaired at the time of first recognition in the Financial Statements.. Depending on the Business Model with which the asset is managed, these assets are classified in item "30 - Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" or in item "40 - Financial assets measured at amortised cost" and among off-balance sheet exposures.

In relation to POCIs, there are two different types:

- instruments or portfolios of non-performing loans acquired on the market (Purchased Credit Impaired – "PCI");
- credits disbursed by the Group to customers characterised by a very high credit risk (Originated Credit Impaired – "OCI").

Impaired financial assets acquired through a business combination pursuant to IFRS 3 fall within the scope of application of IFRS 9 PCI.

It should be noted that these financial assets are accounted for separately from the three stages of credit risk.

With reference to the initial recognition, measurement and derecognition criteria, please refer to the discussion corresponding to the asset items into which they can be classified, with the exception of what is specified below in relation to procedures for calculating amortised cost and impairment.

In detail, the amortised cost and consequently the interest income are calculated using an effective interest rate adjusted for the credit (known as "credit-adjusted effective interest rate" or CEIR). For calculating the effective interest rate, the aforementioned credit adjustment entails including the expected credit losses over the entire residual duration of the asset in the estimate of future cash flows. For the purposes of calculating the CEIR, the Group uses contractual cash flows net of expected losses.



In addition, the assets in question require special treatment also with regard to the impairment process, as they are always subject to the determination of an expected loss over the life of the financial instrument (lifetime ECL). It should be noted that an expected loss shall be recognised according to an impairment model based on the Lifetime Expected Credit Loss, including when these financial assets are reclassified among performing loans.

After initial recognition, the profit or loss deriving from any change in expected losses over the life of the loan compared to the initial estimate must be recorded in the income statement. Thus, for these assets, expected losses cannot be calculated using the one-year time horizon as a reference.

### *Renegotiations*

In some cases, over the life of financial assets and, in particular, of loans, the original contractual conditions are subsequently modified as agreed by the parties to the contract. When, during an instrument's life, the contractual clauses are changed (both in the case the change is formalised by signing a new contract and when there is an amendment to the existing contract), it is necessary to check whether the original asset must continue to be recognised in financial statements or if, conversely, the original instrument must be derecognised from financial statements and a new financial instrument must be recognised.

In general, changes to a financial asset result in its derecognition and to the recording of a new asset when these changes are "substantial". The determination of the "substantiality" of the change is made by considering only qualitative elements. In particular, renegotiations are deemed to be substantial when:

- introduce specific objective elements that impact on the characteristics and/or the financial flows of the financial instrument (such as for example the change in the currency, the change of the counterparty not belonging to the same group as the original debtor, the introduction of indexing to equity or goods parameters, the introduction of the possibility of converting the loan into participatory equity/financial instruments/other non-financial assets, and the provision of "pay if you can" clauses which allow the debtor the maximum freedom in repaying the loan in terms of time and amount) in consideration of the significant impact expected from the original financial flows; or
- are implemented with respect to customers that have no financial difficulties, with the objective of adapt the onerousness of the contract to current market conditions.

In the latter case, note that, if the Group does not allow a renegotiation of contractual conditions, the customer would have the opportunity to obtain funding from another intermediary, with resulting loss to the Group of the revenue streams envisaged in the renegotiated contract. In other words, for a commercial renegotiation, the Group would not have any loss to be recorded in the income statement as a result of the realignment to the best current market conditions for its customers. Instead, for renegotiations considered not to be substantial, the gross value is recalculated by determining the present value of cash flows resulting from the renegotiation, based on the original rate of the exposure prior to the renegotiation. The difference between this gross value and the gross book value prior to the change is recorded in the income statement under item "140 – Modification Gains/losses" (known as "modification accounting").

In the case of non-substantial renegotiations, the modifications granted to counterparties experiencing financial difficulties (granting of forbearance measures) are attributable to the Group's attempt to maximise the recovery of the original exposure, whose risks and benefits continue to be borne by the Group. Exceptions are made for modifications that introduce substantial objective elements in the contract that can themselves lead to the derecognition of the financial asset, as previously described.

Lastly, the changes to financial assets following the Reform of the reference indices for the determination of interest rates (IBOR Reform), relating to the change in the basis for determining the contractual cash flows (replacement of the reference index for determining the existing interest rates with an alternative reference rate), do not constitute a derecognition but rather are accounted for as a change. These changes, if made as a direct consequence of IBOR Reform and on an equivalent economic basis, are represented by a prospective adjustment of the actual interest rate - applying paragraph B5.4.5 of IFRS 9 instead of "modification accounting" - with impacts on the net interest income of future periods.

### *Fair Value Option*

In its financial risk management policy, relating to financial instruments included in the banking book, the Group has used the Fair Value Option accounting technique alongside fair value hedging and cash flow hedging methods.

The Fair Value Option was used to account for management hedges of fixed-rate or structured bonds issued, fixed-rate certificates of deposit issued and equity-linked certificates issued (Accounting Mismatch).

The scope of application of the Fair Value Option currently regards primarily fixed-rate securities and structured securities subject to hedges on interest rate risk and the risk deriving from embedded derivative components or issuer risk.

IFRS 9 allows the option of designating a financial instrument under the Fair Value Option to be exercised irrevocably only upon initial recognition. Therefore, the Fair Value Option cannot be used for the accounting management of hedges of funding instruments issued prior to the decision to implement the hedge; for these hedges, the hedge accounting technique must be used, which is also used to manage the hedging of the bond issues that are traded in the secondary market at market values.

Unlike hedge accounting, whose rules provide that only fair value changes attributable to the hedged risk are recognised for the hedged instrument, the Fair Value Option involves the recognition of all fair value changes, regardless of the risk factor that is being hedged.

For the issues in question, the fair value is measured, firstly, by referencing observable prices in markets considered active, such as regulated markets, electronic trading circuits (e.g. Bloomberg) or organised or similar exchanges. If there are no observable prices on active markets, they are measured based on prices of recent transactions for the same instrument in non-active markets in addition to using valuation techniques, based on a cash flow discounting model, which must consider all factors considered relevant by market participants in determining a hypothetical transaction on an exchange. In particular, for determining creditworthiness, the implicit spreads of comparable issues of the same issuer are used in active markets, rather than the Parent Company's credit default swap curve with the same level of subordination of the security being measured. The quantification of effects resulting from the change in own creditworthiness between the issue date and the measurement date is calculated as the difference between the fair value obtained considering all of the loan's risk factors, including the credit risk, and the fair value obtained considering the same factors, excluding the change in own credit risk that occurred during the period.

For further details on methods for calculating fair value, please refer to the exhaustive information provided in the relevant paragraph in "Part A.4 - Information on fair value".

With reference to the criteria for recognition in financial statements, note that:

- derivatives connected with financial liabilities measured at fair value are classified under "Financial assets measured at fair value through profit or loss: a) financial assets held for trading" or "Financial liabilities held for trading";
- spreads and margins accrued on derivatives up to the measurement date are included, depending on the balance, in "interest income" or "interest expense", consistent with the accruals recorded on bonds subject to operational hedges;
- gains and losses from realisation and measurement of instruments under the Fair value Option are recognised in the income statement item "110 - Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss", except for the valuation and realisation effects related to changes in own creditworthiness, which are recognised as a contra-entry to a specific equity reserve (item "120 - Valuation reserves"), unless this latter treatment would create or amplify an asymmetry in the economic result, as described in greater detail in the section "13 - Financial liabilities designated at fair value".
- results of the measurement of derivatives associated with loans under the fair value option are recorded in the income statement item "80 - Net profit (loss) from trading".

From the perspective of prudential supervision, in compliance with regulations in force, distorting effects from changes in fair value due to changes in own creditworthiness are eliminated from own funds.

Lastly, note that gains posted to the income statement under the Fair Value Option and not yet realised are not distributable.

### *Issuance of certificates*

Certificates are structured debt financial instruments that incorporate an embedded derivative, whose coupon interest cash flows and/or repayment of principal (the so-called "Payoff") depends on the performance of financial market parameters, with or without leverage. The issuance of certificates (whose payoff is linked to the performance of shares, equity indices, interest rates or corporate creditworthiness) is mainly intended to meet investors' need for an investment product that offers higher remuneration than a plain-vanilla product, typical of a derivatives transaction. These products may provide protection of the amount subscribed, or a portion thereof, against movements in the financial parameters to which they are indexed.

For the Group, the issuance of certificates entails recognition of a liability in the accounting portfolio of "Financial liabilities designated at fair value", in line with the business model applied from July 2023. Use of the fair value option allows the Group to: i) not to split the embedded derivative, thereby simplifying its accounting treatment; ii) to pursue a "natural hedge" against management hedging derivatives that are entered into on a portfolio basis with the aim of hedging the overall exposure.



Against issuance of the certificate, the Group raises funds which, in the absence of financial events that cannot be foreseen a priori or the emergence of specific liquidity needs on the part of the subscriber, remain available until the instrument's maturity. For certain types of certificates<sup>136</sup>, repayment at maturity is guaranteed by investing these funds in bank securities with a time horizon consistent with the expected duration of the investment product, whose counterparty risk is closely correlated with the issuer's risk. These assets are therefore recognised among assets under the fair value option. In the event of early redemption prior to the natural maturity as a result of a financial event, more likely for equity underlyings than for credit/debt instruments, repayment is ensured by the related investment and the hedges implemented on the embedded derivatives in the instrument itself, without impacts on funding.

With reference to the recognition criteria for the balance sheet and income statement components of certificates and related management hedging instruments, it should be noted that:

- the change in fair value relating to the issuances in question is included in the income statement item "110. Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss. The change in fair value related to the Group's own creditworthiness, where recognition in equity would create or increase an accounting mismatch;
- the derivatives that are management-linked to financial liabilities measured at fair value are classified under the asset item "20. Financial assets measured at fair value through profit or loss" or under the liability item "20. Financial liabilities held for trading". Valuation losses and gains are recognised under the income statement item "80. Net profit (loss) from trading;

A residual portion of certificates, gradually reaching maturity, remains, issued before July 2023 and classified in the trading portfolio; the income statement and balance sheet effects are recognised consistently with classification under the accounting item "Financial liabilities held for trading".

#### *Contributions to deposit guarantee systems and resolution mechanisms*

Following the transposition into national law, Directives 2014/49/EU (Deposit Guarantee Schemes Directive - "DGSD") of 16 April 2014 and 2014/59/EU (Bank Recovery and Resolution Directive - "BRRD") of 15 May 2014, starting from the 2015 financial year, credit institutions are obliged to provide the financial resources necessary for the operation of the FITD (Interbank Deposit Protection Fund) and the National Resolution Fund (merged into the SRF - Single Resolution Fund in 2016), through the payment of ex-ante ordinary contributions to be paid annually, until 1% of the total protected deposits are reached by 31 December 2023. Should the financial means available to the FITD and/or the SRF not be sufficient, to guarantee the reimbursement of the protected deposit or to finance the resolution respectively, it is required that credit institutions make the payment of extraordinary contributions. Contributions are recognised under item "190 – Administrative expenses – (b) Other administrative expenses" in the income statement, in application of the IFRIC 21 "Levies" interpretation, on the basis of which a liability related to the payment of levies derives from the occurrence of the "binding event" which triggers the payment obligation. The contributions are considered, from an accounting point of view, similar to a levy and the moment of onset of the "binding event" was identified in the first quarter for the SRF and in the third quarter for the FITD.

With regard to the SRF, it should be noted that, as was the case for 2024, following the achievement of the 1% target level of the amount of protected deposits as at 31 December 2024, no further contributions were requested from the Group or from the entire European banking system for 2025.

The total contribution to the FITD recognised in the 2025 income statement amounts to EUR 7.6 mln (EUR 75.3 mln as at 31 December 2024).

Law No. 213 of 30 December 2023 established the "Insurance Guarantee Fund for Life Insurance Business", which Italian insurance undertakings and branches of non-EU insurance undertakings join. The Fund has financial resources built up through contributions from members, which must be proportionate to its liabilities and, in any case, equal to at least 0.4% (the so-called "target level") of the amount of life insurance technical provisions of member undertakings. This target is to be achieved gradually by 31 December 2035. The contributions levied from insurance brokers are determined in relation to the total volume of life insurance products distributed and revenues associated, albeit these levies should not exceed one-fifth of the annual contribution. Also for 2025, application of the temporary regime was confirmed; therefore, the contributions due by intermediaries registered in section D of the RUI (Single Register of Intermediaries), which includes banks, are equal to 0.1 per thousand of the amount of intermediated life insurance technical reserves.

The ordinary contribution to the Life Insurance Guarantee Fund recognised in the Income statement for 2025 amounts to EUR 2.2 mln.

<sup>136</sup>These are, in particular, products with non-guaranteed capital and/or for which the timing of repayment may depend on the performance of a market parameter

### *Synthetic securitisations*

In synthetic securitisation transactions, the Group, through the execution of a financial guarantee contract, acquires protection against the credit risk underlying a loan portfolio, of which it retains full ownership. These transactions have the objective of freeing up regulatory and economic capital by reducing the level of credit risk of the portfolio underlying the transaction (Significant Risk Transfer – “SRT”), which is transferred to an external counterparty without entailing the derecognition of the assets.

The SRT must be constantly monitored also during the life of the transaction, in order to ensure that the regulatory criteria that require the Originator to retain a share of the net economic interest equal to at least 5% of the nominal value of the securitised portfolio, are met.

The transactions are structured in different tranches according to the riskiness of the portfolio. From an accounting point of view, synthetic securitisation transactions are configured as financial guarantees received in which the Group acts exclusively on the purchaser’s side of protection against credit risk, if the following aspects are ensured:

- stipulation of the contract for the purpose of hedging credit risk, deriving from debt instruments;
- presence of the deliverable obligation, for the purposes of activation of the financial guarantee, in the financial statements of the protection buyer;
- unbudgeted payments in response to changes in specific rates, prices, ratings, exchange rates, indexes or other variables that are governed by the rules on derivatives but as a consequence of a credit event (such as a change to default);
- repayments made by the protection seller only if the protection buyer has suffered losses against the hedged asset and for an amount not exceeding the loss actually incurred.

The premium paid by the Group to investors for credit risk protection is recognised in the income statement item “50. Fee and commission expense”. The enforcement of the financial guarantee received by the investors upon the occurrence of contractually agreed conditions (known as credit event) relating to securitised loans is recognised under income statement item “130. Net impairment (losses)/reversals for credit risk”.

For further details, please refer to the information provided in these Notes to the financial statements, under “Part E – Section 1 – C. Securitisation transactions”.

### *Tax credits linked to the “Rilancio” Italian Law Decree acquired following assignment by the direct beneficiaries or previous purchasers*

The Italian Law Decrees no. 18/2020 (so-called “Cura Italia”) and no. 34/2020 (so-called “Rilancio”) introduced into the Italian legal system incentive tax measures connected with both investment expenses (e.g. eco and sismabonus) and current expenses (e.g. rents of premises for non-residential use). The Government has also intervened on the matter again through Italian Law Decree no. 50/2022 (so-called “Aiuti”) mainly by redefining the pool of potential transferees.

These tax incentives (which have currently been significantly scaled back as a result of legislative measures aimed at mitigating their impacts on the public finances) apply to households or businesses, are calculated as a percentage of the expenditure incurred (in some cases reaching 110%) and are granted in the form of tax credits or tax deductions (convertible, at the holder’s option, into tax credits). The main characteristics of these tax credits are: (i) they may be used for offsetting; (ii) they may be assigned to third-party purchasers; and (iii) they are not refundable by the Tax Authority.

The accounting treatment of tax credits acquired from a third party (transferee of the tax credit) is not subject to a specific international accounting standard. IAS 8 establishes that, when there is a situation not explicitly addressed in an IAS/IFRS, the company management defines an appropriate accounting policy to ensure relevant and reliable disclosure of such transactions.

The Group, with reference to the acquired tax credits, in line with the joint document issued by the Authorities<sup>137</sup>, has defined its accounting policy which refers to the accounting rules laid out in IFRS 9, applying by analogy the provisions compatible with the characteristics of the transaction and considering that, in substance, these credits are equivalent to financial assets.

The Group purchases the credits based on its Tax Capacity with a view to holding them and using them for future offsetting; therefore, these credits are linked to a Hold to Collect Business Model and recognised at amortised cost, with remuneration represented in net interest income throughout the recovery time period.

The valuation of these credits is carried out by considering utilisation flows through estimated future offsetting; however, the accounting framework provided by IFRS 9 does not apply to this specific case for the calculation of expected losses, i.e. the expected credit loss (ECL) is not calculated as there is no counterparty credit risk, taking into account that tax credits are realised through offsetting and not collection.

Lastly, as specified in the joint Authority document, taking into account that for the purposes of the international accounting standards these tax credits do not represent tax assets, public contributions, intangible assets or financial assets, the most appropriate classification for representation in the financial statements is the residual category “Other Assets” in the Balance Sheet.

As at 31 December 2025, the nominal value of the total tax credits acquired amounted to EUR 3,925.2 mln. Taking into account credits offset until this point, totalling EUR 2,139.7 mln, the residual nominal amount as at 31 December 2025 came to EUR 1,785.5 mln. The corresponding book value, recognised in the balance sheet item “130. Other assets” at amortised cost, which takes into account the acquisition price and the net amounts accrued as at 31 December 2025, amounts to EUR 1,644.6 mln.

It should also be noted that, as at 31 December 2025, the Group had received requests for the sale of these receivables for a total amount of approximately EUR 710.5 bn, currently being assessed/processed. The total amount of credits acquired and assignment requests being processed - the latter appropriately adjusted to factor in the incidence of dossiers abandoned and/or rejected by the Bank -, is in line with the estimate of the overall fiscal capacity (the so-called “Tax Capacity”), i.e., the tax payments that the Group expects to make and that are available for offsetting with “Bonus Edilizi” tax credits. The aforementioned valuation takes into account the significant decrease in the estimated prospective “Tax Capacity” caused by changes to the rules underlying the use of tax credits purchased introduced by Law no. 67 of 23 May 2024, which converted, with amendments, Decree Law no. 39/2024 into law.

### *Contribution for the release from the Extraordinary Tax on the increase in net interest income*

With reference to the “Locked” reserve established, as provided for by the shareholders’ meeting resolution of 11 April 2024, pursuant to Article 26, paragraph 5-bis, of Italian Law Decree no. 104 of 10 August 2023 (converted into Law no. 136 of 9 October 2023), Law no. 199 of 30 December 2025 – the so-called 2026 Finance Act – introduced, in Article 1, paragraph 68, a legal presumption of priority distribution. This presumption, effective for profit distributions made starting from 1 January 2029, entails the obligation to pay the extraordinary tax of 40% provided for in the aforementioned Article 26 of Italian Law Decree no. 104/2023, whose application had been suspended following the establishment of said reserve.

<sup>137</sup> Accounting treatment of tax credits purchased pursuant to the “Cura Italia” and “Rilancio” Italian Law Decrees published on 5 January 2021 by the coordination table between the Bank of Italy, Consob and IVASS on the application of IAS/IFRS

The same Law no. 199/2025 (Article 1, paragraphs 69–73) introduced a transitional regime, valid until the financial year ending 31 December 2028, which allows the legal presumption referred to above to be disappplied. In particular, it provides that the obligation to pay the extraordinary tax may be excluded subject to the release of the “Locked” reserve, i.e. by subjecting it to an extraordinary contribution equal to:

- 27.5% of the reserve existing at the end of the financial year ending 31 December 2025 (for entities whose financial year coincides with the calendar year); or
- 33% of the reserve existing at the end of the financial year following the one ending 31 December 2025 (again for entities whose financial year coincides with the calendar year).

The extraordinary contribution must be paid within the deadline set for settlement of income taxes relating to the relevant tax period (30 June 2026 and 30 June 2027 respectively) and is non-deductible for income tax purposes.

Given the Group's decision made in January and February 2026 by the Board of Director of the Group's banks to avail itself of this transitional regime and to proceed with payment of the contribution in 2026 at the rate of 27.5%, the related liability was considered to already exist as at 31 December 2025, as the 2026 Finance Act was approved on 30 December 2025 and can therefore be considered “substantially enacted” at the 2025 reporting date.

From an accounting perspective, identification of the balancing entry for the liability relating to the contribution is not specifically addressed by international accounting standards. IAS 8 provides that, in the absence of specific guidance, management must define an accounting policy suitable for providing relevant and reliable disclosure.

In this context, the Group – in line with analyses conducted at banking system level – has defined its accounting policy by making reference, by analogy, to the principles of IAS 12, applying in particular paragraph 61A, which requires that taxation be recognised consistently with the criteria adopted for the balance sheet or income statement item from which it originates.

Consequently, since the extraordinary contribution impacts an equity item, the Bank recognised the balancing entry in shareholders' equity, in particular under Other reserves.

As at 31 December 2025, taking into account the Locked reserve amounting to EUR 538.6 mln, the Group recognised a liability for the contribution due of EUR 148.2 mln, with a balancing entry being a reduction in the Other reserves item within shareholders' equity.

#### *Early retirement incentive plans*

Termination of employment may be attained through the employee's voluntary acceptance of a company plan to reduce staff following a proposal to incentivise voluntary resignations due to redundancies, i.e. in the case of exit incentive plans.

These plans provide employment termination benefits and are drawn up, in terms of the number of exits and the timing of implementation, within the scope of the Industrial Plan objectives.

The agreements executed between the Group and the trade unions generally provide for the extent of the pool of potential participants and payments made on a lump-sum basis, in addition to the additional payment of other benefits such as, for example, the maintenance of the insurance policy, the maintenance of welfare coverage and supplementary pension schemes, until the employee's reaches the INPS (Italian Social Security Institution) retirement age.

The Group recognises a provision by type, under personnel expenses, as a balancing entry to a provision for risks and charges under item “100 Provisions for risks and charges: c) other provisions for risks and charges” when the requirements of IAS 37 are met, i.e. in the presence of an obligation of a contractual nature to provide the services and benefits covered by the agreement, when it is probable that a flow of resources will be required to fulfil the obligation, for an amount that represents the best possible estimate of the expenditure needed to settle the related obligation in place at the reporting date. Since this is a multi-year obligation, the estimated amount is subject to discounting to reflect the effect of the passing of time (IAS 37.45).

When the uncertainty mainly related to the amount of the redundancy incentive cost is resolved, the Group recognises a liability as a balancing entry to the Provision for risks and charges.

#### *Classification of ESG financial instruments*

As part of its ESG strategy, the Group offers sustainable project loans on contractual terms that link the contractual cash flows to the achievement of specific environmental sustainability objectives (“ESG covenants”). This approach seeks to reward companies that embark on virtuous sustainability pathways in terms of having a reduced environmental impact (environmental), pursuing policies of inclusion and community support (social) or organisational strengthening (governance). This premium foresees a reduction in the loan spread to a contractually established maximum (usually 10 basis points) if certain borrower-specific sustainability targets (“ESG covenants”) are found to have been met.

From an accounting perspective, financial instruments not held for trading, for which cash flows are based on the occurrence of a contingent event linked to the achievement of ESG targets, are recognised according to the Solely Payment Of Principal And Interest (SPPI) assessment. On this aspect, the IASB provided some clarification on how such clauses are treated for SPPI assessment purposes in its amendments to IFRS 9 and IFRS 7 “Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments” published on 30 May 2024, which take effect for annual periods beginning on or after 1 January 2026.

In light of the clarifications provided by the IASB, the Group believes that the ESG clauses currently in force for the products offered to its customers are SPPI-compliant, since:

- following qualitative and quantitative assessments of the residual impact of those clauses on the contractual cash flows on the financial instrument, it was found that they are non-critical;
- the change in cash flows is linked to a contingent event incumbent on the debtor, such as the debtor meeting targets to reduce gas emissions, and not to market parameters/indices;
- the cash flows resulting from the occurrence or non-occurrence of the contingency event represent neither an investment in the debtor nor exposure to the performance risk of the specified assets.

Therefore, the Group's credit products with “ESG covenants” are fully classified in the portfolio of “Financial assets measured at amortised cost”, consistent with the HTC business model and the SPPI test passed.

The same considerations apply to the Group's investments in securities that incorporate ESG covenants, for the purposes of classifying them within the portfolio of “Financial assets measured at amortised cost” and “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income”.

## Other Matters

### *Classification criteria for financial assets*

The classification of financial assets in the three categories envisaged by the standard depends on two classification criteria, or drivers: the business model with which the financial instruments are managed and the contractual characteristics of the cash flows of the financial assets (or SPPI Test).

The financial asset classification derives from the combination of these two drivers, as shown below:

- Financial assets measured at amortised cost: assets that pass the SPPI test and fall under the Hold to Collect business model (HTC);
- Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI): assets that pass the SPPI test and fall under the Hold to Collect and Sell business model (HTC&S);
- Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL): a residual category, which includes financial instruments that cannot be classified in the previous categories based on the results of the business model test or the test on the characteristics of contractual cash flows (SPPI test failed).

### *Business Model*

With regard to the business model, IFRS 9 identifies three cases in relation to the methods by which cash flows are managed and financial assets are sold.

- *Hold to Collect (HTC)*: a business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows from the financial assets included in the relative portfolios. The inclusion of a financial asset portfolio under this Business Model does not necessarily mean that the instruments cannot be sold, though it is necessary to consider the frequency, value, and timing of sales in previous financial years, reasons for sales, and expectations regarding future sales;
- *Hold to Collect and Sell (HTCS)*: a mixed business model, whose objective is achieved by collecting contractual cash flows from the financial assets included in the portfolios and by sales activities, which is an integral part of the strategy. Both activities (collection of contractual cash flows and sales) are essential for achieving the Business Model's objective. Therefore, sales are more frequent and for greater amounts than an HTC Business Model and are an essential component of the strategies pursued;
- *Others/Trading*: a residual category that includes both financial assets held for trading purposes and financial assets managed with a business model other than the previous categories (Held to Collect and Hold to Collect and Sell). In general, this classification applies to a portfolio of financial assets whose management and performance are assessed based on fair value.

The Business Model reflects the methods by which financial assets are managed to generate cash flows for the entity's benefit and is defined by top management through the appropriate involvement of business structures. It is determined by considering the ways in which financial assets are managed and, as a consequence, the extent to which the portfolio's cash flows derive either from the collection of contractual cash flows, or from the sale of financial assets, or from both of these events.

The assessment does not take place on the basis of scenarios that, based on the entity's reasonable forecasts, are not likely to occur, such as "worst case" or "stress case" scenarios. For example, if the entity expects to sell a given portfolio of financial assets only in a "stress case" scenario, that scenario does not affect the assessment of the entity's Business Model for those assets if that scenario, based on the entity's reasonable forecasts, is not likely to occur.

The Business Model does not depend on the intentions that management has for an individual financial instrument, but refers to the ways in which groups of financial assets are managed for the purpose of achieving a specific business objective.

In summary, the Business Model:

- reflects the methods by which financial assets are managed to generate cash flows;
- is defined by top management through the appropriate involvement of business structures;
- must be determined by considering the methods by which financial assets are managed.

When assessing a Business Model, all relevant factors available at the assessment date are used. These factors include the strategy, risks and their management, remuneration policies, reporting, and the amount of sales. In analysing the Business Model, it is crucial that the factors evaluated are consistent amongst themselves and, in particular, are consistent with the strategy pursued. Evidence of activity not in line with the strategy must be analysed and adequately justified.

For the Hold to Collect portfolios, the Group has defined eligibility thresholds for sales that do not affect the classification (frequent but not significant, individually and in the aggregate, or infrequent though of a significant amount) and, at the same time, established the parameters to identify sales consistent with this Business Model, when they are attributable to an increase in credit risk or for securities nearing maturity.

More specifically, as part of an HTC Business Model, sales are permitted i) in the event of an increase in credit risk, ii) when carried out near maturity, and finally, iii) when they are frequent but not significant in terms of value or infrequent, even if their value is significant.

Below is an illustration of the circumstances in which the Group, excluding Mediobanca and its subsidiaries for which a harmonisation process is under way, considers it admissible to carry out sales of the assets in question.

#### **Increase in credit risk**

The Group deems that there is an increase in credit risk when events occur that involve:

- the classification of the financial asset under stage 2, previously classified under stage 1;
- the classification of the financial asset under impaired assets (or stage 3), previously classified under stages 1 or 2.

On the occurrence of these cases, sales are admissible, independently of any frequency or significance threshold; this occurs, for example, in the case of transfers of non-performing loans.

#### **Proximity of the instrument's expiry**

The Group deems that, independently from any frequency or significance threshold, transfers are compatible with the HTC business model if the time interval before the expiry is 10% of the original duration of the instrument, with a maximum absolute limit of 12 months, and the difference between the amount earned from sales and residual contractual cash flows is not greater than 5% in absolute terms.

#### **Frequency and significance lower than determined thresholds**

- frequency is defined as the percentage ratio between the number of positions sold (ISIN or relationships) during the observation period and the total positions in the portfolio present at the beginning of the observation period. Sales carried out based on a number lower than a value equal to 5% of the number of securities held in the portfolio at the start of the year are infrequent (this value is equal to zero if the number of securities at the start of the year is under 40);
- significance is defined as the percentage ratio between the nominal value of sales and the total nominal value of instruments in the portfolio present at the beginning of the observation period. The significance threshold of individual sales identified by the Group is 5%.



The two thresholds must be considered in a separate manner; it derives that individual sales made for an amount higher than 5% compared to initial amount, even if infrequent, are not admissible. In the case that both the frequency and significance thresholds are met for an individual sale, a further assessment is envisaged in terms of aggregate sales volume. In this case, the significance threshold of the aggregate amount of sales identified by the Group is 10%.

These thresholds were established and applied at the level of both the individual legal entity belonging to the Group and the Group itself and only for the debt securities portfolio, as the sales of loans portfolios made by the Group are attributable to an increase in the credit risk and to the strategy of de-risking required by the Supervisory Authority.

#### *“Hold to Collect” Business Model – Sales*

The accounting standard IFRS 9 requires that the exposures included in the portfolio of “Financial assets measured at amortised cost” be disposed of under the circumstances described above. With regard to this it should be noted that transfers of debt securities made by the Group in 2025 took place for a total nominal value of approximately EUR 1,548.5 mln in compliance with the significance and frequency thresholds, declared in the Group’s accounting policies, illustrated in part “A.2 Part relating to the main items of the financial statements”, paragraph “Other Information, Other Aspects - Business Model”, to which reference is made for further details.

In addition, as part of the derisking process described in the “Information on employment law, tax and complaints risks” section of the Group’s Report on Operations, disposals of non-performing exposures in the form of loans to customers continued in 2025; these were deemed eligible regardless of any frequency and materiality thresholds, in line with the rules set out in IFRS 9 and the Group’s policy.

Finally, it should be noted that during 2025 and up to the date of preparation of these financial statements, there were no changes with regard to the admissibility criteria for sales of financial assets managed with the “HTC” Business Model. Lastly, please note that the management of debt securities classified in “HTC” and “HTCS” portfolios continue in accordance with the choices made in previous financial years; therefore, no change in the Business Model has occurred during the financial year which required a reclassification of the securities portfolio.

#### *SPPI test*

The other criterion to be used to determine whether a financial asset should be classified under financial instruments measured at amortised cost or at FVOCI - in addition to the Business Model analysis shown above - requires that the terms of contract relating to the asset provide for cash flows equivalent to solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI), repayable on specified dates. This assessment must be carried out for loans and debt securities in particular.

Each financial instrument must undergo SPPI assessment at the time it is recognised in the financial statements.

Subsequent to its initial recognition, and for as long as it is recognised in the financial statements, the asset no longer undergoes further valuations for SPPI assessment purposes. Where derecognising a financial instrument and recognising a new financial asset, the new asset must undergo SPPI test.

For purposes of the analysis, IFRS 9 proposes a definition of the terms “principal” and “interest”, as follows:

- the principal is intended as the fair value of the financial asset at the time of its initial recognition. This value may change during the life of the financial instrument, for example due to repayments of a portion of the principal;
- interest is the consideration for the time value of money, for the credit risk associated with the principal over a given period of time, for other risks and costs associated with the basic risks of a lending transaction, and for the profit margin.

In basic lending arrangements, the value of interest must depend exclusively on the time value of money and on the credit risk associated with the principal over a given period of time. Whenever the contractual terms introduce exposure to risk or volatility of contractual cash flows that is inconsistent with the definition of a basic lending arrangement, such as exposure to changes in equity or commodity prices, the contractual flows do not meet the definition of SPPI.

In cases where the time value of money is modified – for example when the interest rate of the asset is periodically re-determined, but the frequency of this redetermination or the frequency of the payment does not correspond to the nature of the interest rate (for example, the interest rate is revised monthly on the basis of a one-year rate) or when the interest rate is periodically re-determined on the basis of an average of particular short or medium-long term rates – the undertaking must assess, both using quantitative and qualitative elements, if the contractual flows still meet the definition of SPPI (so-called benchmark cash flows test). If the test shows that the contractual cash flows (not discounted) are “significantly different” from the cash flows (also not discounted) of a benchmark instrument (i.e. without the modified time value element) the contractual cash flows cannot be considered as meeting the definition of SPPI.



Particular analyses (so-called “look through tests”) are required by the standard and are consequently carried out also for multiple contractually linked instruments (CLI) that create concentrations of credit risk for debt relief and for non-recourse assets, for example in cases where the receivable can be asserted only in relation to certain assets of the debtor or the cash flows deriving from certain assets.

In addition, any contractual clauses that could change the frequency or amount of contractual cash flows must be considered in order to assess whether such cash flows meet the requirements to be SPPI compliant (e.g., prepayment options, possibility to defer the contractually agreed cash flows, instruments with embedded derivatives, subordinated instruments, etc.).

However, as required by IFRS 9, a contractual cash flow characteristic does not affect the classification of the financial asset if it can only have a de minimis effect on the contractual cash flows of the financial asset (in each financial year and cumulatively). Similarly, if an element of cash flows is not genuine, i.e., if it affects the instrument’s contractual cash flows only at the occurrence of an extremely rare, highly unusual, and very unlikely event, it does not affect the classification of the financial asset.

For purposes of conducting the SPPI test on transactions in debt securities, MPS Group uses the services of an info-provider. The test is carried out manually using a proprietary tool based on an internally developed methodology (decision trees) only if the securities are not managed by the info-provider.

A proprietary tool based on a method developed in-house (decision trees) was developed to perform the SPPI test for credit approval processes. In particular, given the significantly different characteristics, differentiated management is envisaged for products that have a standard contract (typically, the retail loan portfolio) and tailor-made loans (typically, the corporate loan portfolio). For standard products, the SPPI test is conducted when the standard contract is structured, through the “Product Approval” process, and the test result is extended to all individual relationships that refer to that product in the catalogue. Instead, for tailor-made products, the SPPI test is carried out for each new credit line/relationship submitted to the decision-making body through the use of the tool. Decision trees - included in the proprietary tool - have been prepared internally (both for debt securities and loans) and capture possible features that may not comply with the SPPI test. The trees are used both for the implementation of the rules of the proprietary tool and for the verification and validation of the methodology adopted by the info-providers.

#### *Use of estimates and assumptions when preparing financial statements*

The application of certain accounting standards necessarily implies the use of estimates and assumptions that impact the values of the assets and liabilities recognised in the financial statements as well as the disclosure provided on contingent assets and liabilities. The assumptions underlying the estimates developed take into consideration all available information at the date on which these consolidated financial statements were drafted as well as the assumptions considered reasonable, also in light of historical experience. By their very nature, it is therefore not possible to exclude that the assumptions used, albeit reasonable, may not be confirmed in the future scenarios in which the Group will be operating. In particular, it should be noted that significant elements of uncertainty continue to persist in the reference macroeconomic scenario, linked to political tensions and discontinuities in US economic and foreign policy. A further source of uncertainty is represented by the effects resulting from climate change, whose manifestations are becoming increasingly frequent and of serious impact.

These uncertainties have affected the Financial Statement estimates, with significant judgement required in selecting the assumptions and hypotheses underlying the estimates. The results achieved in the future therefore could differ from the estimates made for the purposes of these Financial Statements and as a result adjustments may be required, to an extent that cannot currently be predicted or estimated, with respect to the carrying amount of the assets and liabilities recognised.

In this regard, please note that estimates could need to be revised following changes in the circumstances on which they were based, the availability of new information or the increased experience gained.

Lastly, please note that in order to allow an appreciation of the effects on the financial statements correlated to above mentioned elements of uncertainty, in these consolidated financial statements, for the main items of the financial statements subject to estimates (recoverability of deferred tax assets, expected losses on performing loans, recoverability of intangible assets with an indefinite useful life) information is provided on the main hypotheses and assumptions used in the estimate, as well as a sensitivity analysis with respect to alternative hypotheses.

Below are set out the accounting policies considered to be the most critical for the purpose of a true and correct representation of the Group’s financial situation and results of operations, both in terms of materiality of the values to be recorded in the Financial Statements impacted by these policies, and for the high degree of judgement inherent in the measurements, which implies the use of estimates and assumptions by management, with reference to the specific sections of the Notes to the financial statements for detailed information on the evaluation processes carried out at 31 December 2025.

The main cases in which subjective valuations are mostly opted for by Management include:

- a) quantification of impairment losses on loans and, more generally, other financial assets;
- b) assessment of the adequacy of the value of equity investments and of other non-financial assets (goodwill, intangible assets, and property, plant and equipment, including right of use assets acquired through leasing);
- c) use of valuation models to measure the fair value of financial instruments not listed in active markets;
- d) estimation and assumptions on recoverability of deferred tax assets;
- e) estimation of liabilities arising from defined benefit company pension funds;
- f) quantification of provisions for risks and charges related to legal and tax disputes;
- g) quantification of the fair value of investment properties and operating properties for business use.
- h) the measurement of the fair value of identifiable assets and liabilities acquired in the Purchase Price Allocation (PPA) process

For some of the cases listed above, the main factors that are subject to estimates by the Group, and which therefore contribute to determining the book value of assets and liabilities in the financial statements, can be identified.

In summary, note that:

- a) for the allocation in the three credit risk stages envisaged in IFRS 9 for loans and debt securities classified as “Financial assets measured at amortised cost” and “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income”, and the calculation of the expected losses, the main estimates concern:
  - determination of the parameters of significant increase in credit risk, based essentially on models for measuring the probability of default (PD) at the origination of financial assets and at the reporting date;
  - inclusion of forward-looking elements, including macroeconomic, for calculating PD, EAD, and LGD;
  - calculation of the expected cash flows on non-performing loans, which take account: the expected recovery value of collaterals, if any, as well as the costs expected to be incurred for the recovery of the credit exposure; and finally
  - calculation of the probability of sale for positions that have a disposal plan;
- b) for calculating the value in use of intangible assets with indefinite life (goodwill) with reference to the cash generating units (CGUs) that make up the Group, future cash flows for the forecast period and cash flows used to determine the terminal value generated by the CGUs are estimated separately and are appropriately discounted. The cost of capital is included in the estimates;
- c) for calculating the fair value of financial instruments not listed on active markets, if it is necessary to use parameters that cannot be inferred from the market, the main estimates concern, on one hand, the development of future cash flows (or also profits for equity securities), possibly contingent upon future events and, on the other, the level of certain input parameters not listed on active markets;
- d) for quantifying post-employment benefits and similar obligations, the present value of the obligations is estimated, taking into account the cash flows, appropriately discounted, resulting from the historical statistical analysis and the demographic curve;
- e) for quantifying provisions for risks and charges, the amount of disbursements necessary to satisfy the obligations is estimated, where possible, taking into account the effective probability of having to make use of resources;
- f) for calculating the items related to deferred taxation, the probability that taxes will effectively be incurred in the future (temporary taxable differences) and the degree of reasonable certainty - if any - of future taxable profits at the time the taxes can be deducted is estimated (temporary deductible differences and accumulated tax losses);
- g) for the determination of the fair value of the properties, carried out through the preparation of specific appraisals by a qualified and independent company, certain unobservable input data are estimated, such as, for example, the lease fee, the sales price, the discount rate, the capitalization rate of income, etc.
- h) for the determination of fair value adjustments of identifiable assets and liabilities acquired in the PPA process following business combinations, to be attributed to the acquiree's accounting equity for the purpose of determining goodwill. By definition, this process involves complex and subjective estimation elements: the identification of the above information elements, the use of valuation techniques, and the selection of assumptions and unobservable inputs for measuring the fair value of identifiable net assets acquired require significant judgement, thereby affecting the goodwill/badwill resulting from the business combination;

- i) in determining insurance liabilities, estimates are used to measure future cash flows for fulfilment of contracts and to define technical and financial assumptions such as the claims rate and the discount rate.

For points a), b) and f), please refer to the subsequent paragraphs: “Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”, “Methods for calculating impairment on equity investments”, “Methods for calculating impairment on other non-financial assets” and “Methods for recognising deferred tax assets (probability test)”; for points g) and i), reference is made to the paragraphs “Determination of the fair value of property” and “Methods for determining insurance liabilities”, respectively. Lastly, for point c), reference should be made to paragraph A.4.5 “Fair value hierarchy” in these Notes to the financial statements. With reference to point h), in relation to the acquisition of the Mediobanca Group in September 2025, reference should be made to what is set out in “Part G – Business combinations involving undertakings or business units” in these Notes to the financial statements

The actual technical and conceptual solutions used by the Group are analysed in more detail in the individual sections of the notes to the balance sheet and income statement, where the distinct contents of each item in the financial statements are described. With regard to the cases referred to in points d) and e), please refer to Section 10.5 under liabilities in the Notes to the Financial Statements “Defined benefit company pension funds” and Part E of the Notes to the Financial Statements, Section 1.5 “Operational risks”.

#### *Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments*

Pursuant to IFRS 9, at each reporting date, financial assets other than those measured at fair value through profit or loss are subject to an impairment test, aimed at estimating the expected credit loss (ECL). A similar analysis is also carried out for commitments to disburse funds and for guarantees issued that fall within the scope to be subject to impairment under IFRS 9.

In particular, the ECL model provides the aforementioned financial assets must be classified in three distinct “stages”, according to their credit quality in absolute terms or relative to that at initial disbursement, to which different measurement criteria for expected losses are applied. More specifically:

- stage 1: includes performing exposures that have not undergone a significant change in credit risk with respect to the initial recognition. The value adjustments correspond to the expected losses related to the verification of default in the 12 months following the reporting date;
- stage 2: includes performing exposures whose creditworthiness has been affected by a significant change in credit risk, but for which the losses are not yet observable. Adjustments are calculated considering the expected loss over the remaining life of the instrument (lifetime);
- stage 3: includes all non-performing exposures that present objective evidence of deterioration and which must be adjusted by using the lifetime expected loss concept<sup>138</sup>.

Financial assets considered as impaired since their acquisition or origin (POCI - purchased or originated credit impaired), are an exception to the above, whose accounting treatment was discussed in the paragraph above dedicated to this topic.

The scope of exposures classified in stage 3 includes the corresponding non-performing exposures, in accordance with the provisions of the Bank of Italy rules, defined in Circular no. 272 of 30 July 2008, as updated, and referred to in Bank of Italy Circular no. 262 “Bank financial statements: compilation formats and rules”, to the non-performing exposures aggregate pursuant to ITS EBA (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014)<sup>139</sup>.

In detail, the aforementioned circulars identify the following categories of non-performing assets:

- Bad loans: these represent the aggregate of on- and off-balance sheet exposures to a party in a status of insolvency (even if not judicially certified) or in essentially comparable situations, regardless of any loss forecasts made by the Bank;
- Unlikely to pay exposures: represent the on- and off-balance sheet exposures for which the borrower does not meet the conditions for classification under bad loans and for which it is considered unlikely that the borrower will be able to fully satisfy the credit obligations (in terms of principal and/or interest) without recourse to actions such as the enforcement of collateral. This assessment is carried out regardless of the existence of any overdue and unpaid amounts (or instalments). The classification among unlikely to pay exposures is not necessarily linked to the explicit presence of anomalies, such as a missed repayment, but rather is linked to the existence of elements that would indicate a situation of risk that the debtor may default (e.g., a crisis in the debtor’s business sector);
- Past due and/or overdrawn exposures: on-balance sheet exposures, other than those classified as bad loans or unlikely to pay exposures, which, at the reporting date, are past due and/or overdrawn for more than 90 days, according to

<sup>138</sup>For exposures falling under the Parent Company’s and Banca Widiba’s portfolios, the assessment is statistical for positions with a balance of less than EUR 1m and analytical, carried out by the managers, for positions above that threshold.

<sup>139</sup>The regulatory framework of the New Definition of Default was supplemented with the application, starting from 1 January 2021, of the “Guidelines on the application of the definition of default as per Article 178 of EU Regulation no. 575/2013” (EBA/GL/2016/07).

the significance threshold envisaged in the aforementioned legislation. For the Bank, non-performing past due and/or overdrawn exposures are determined in reference to the position of an individual debtor.

The Group adopts a “debtor-by-debtor” approach<sup>140</sup> to identifying non-performing exposures. In this sense, the other party to the loan is assessed overall and subsequently classified, rather than assessing the individual loans granted to that party.

In addition, the Bank of Italy regulations, in line with EBA standards, have introduced the definition of “forborne exposures”. This concerns, in particular, exposures benefiting from tolerance measures, which consist of concessions granted to the debtor, in terms of modification and/or refinancing of a pre-existing loan, exclusively because of, or to prevent, a state of financial difficulty that could have negative effects on the debtor’s ability to fulfil the contractual commitments originally assumed, and that would not have been granted to another debtor with a similar risk profile not in financial difficulty. These concessions must be identified at the level of the individual credit line and may relate to exposures of debtors classified either in the performing or the non-performing (impaired) status. For exposures with forbearance measures classified as unlikely to pay exposures, the recovery to a position of performing can only take place after at least one year has elapsed from the time the concession was granted (known as the “cure period”) and all the other conditions provided for in paragraph 157 of the EBA ITS are satisfied.

In any case, renegotiated exposures should not be considered forborne when the debtor is not in a situation of financial difficulty (renegotiations carried out for commercial reasons).

### *Impairment of performing financial assets*

For performing financial assets, i.e., those assets not considered to be impaired, it must be determined, at the individual relationship level, if there is a significant deterioration of credit risk, by comparing the credit risk associated with the financial instrument at the time of measurement and that at the initial moment of disbursement or acquisition. This comparison is made using both quantitative and qualitative criteria. The results of this assessment, in terms of classification (or, more appropriately, staging) and measurement, are the following:

- when these indicators are present, the financial asset is included in stage 2. In this case, the assessment requires that impairment is recognised equal to the expected losses over the entire residual life of the financial instrument, consistent with the provisions of international accounting standards and even if a loss in value has not yet occurred. These adjustments are reviewed at each subsequent reporting date both to periodically check that the continuously updated loss estimates are consistent, as well as to take into account - in the event that indicators of a “significantly increased credit risk” no longer exist - of the change in forecast horizon for calculation of expected loss;
- where these indicators are not present, the financial asset is included in stage 1. In this case, the assessment requires that expected losses are recognised on the specific financial instrument over the next twelve months, consistent with the provisions of international accounting standards and even if a loss in value has not yet occurred. These adjustments are reviewed at each subsequent reporting date both to periodically check that the continuously updated loss estimates are consistent, as well as to take into account - if indicators of a “significantly increased credit risk” are detected - the change in forecast horizon for calculation of expected loss.

As regards the measurement of financial assets and, in particular, the identification of a “significant increase” in credit risk (a necessary and sufficient condition for classification of the asset being assessed in stage 2), the elements that constitute the main determinants to be taken into consideration, according to the standard and its operating procedure implemented by MPS Group, are the following:

- relative quantitative criterion as “main” driver, based on the change (beyond established thresholds) in the lifetime probability of default compared to when the financial instrument was initially recognised in the financial statements;
- absolute qualitative criteria, represented by the identification of trigger event or exceeding absolute thresholds as part of the credit monitoring process, and backstop indicators, i.e., credit “delinquency” factors, the occurrence of which suggests that there has been a significant increase in Credit risk, unless there is evidence to the contrary. The category comprises:
  - all exposures affected by forbearance measures and for which these measures are still active, regardless of whether the probation period underway is regular;
  - exposures past due by more than 30 days.

With exclusive reference to the exposures of the Parent Company’s and Banca Widiba’s portfolios, the following qualitative criteria apply:

<sup>140</sup>With the exception of the subsidiaries Compass and Mediobanca Premier, which apply a transaction-based approach. Specifically, the latter, with reference to retail exposures, adopts a transaction-based approach for the purpose of identifying only past due for retail exposures; for all other types of non-performing past-due exposures and for bad loans/unlikely to pay exposures it adopts a debtor-based approach.

- exposures of counterparties classified in the Proactive Management portfolio characterised by high risk elements<sup>141</sup>;
- exposures to retail counterparties and businesses with a turnover of less than EUR 50 mln and classified by the internal early warning system (EWS) in risk class A8<sup>142</sup>.

Lastly, it should be noted that with reference to the Mediobanca and its subsidiaries, inclusion of counterparties in the "Amber" or "Red"<sup>143</sup> categories within their specific EWS, excluding counterparties in consumer credit, is adopted as a qualitative element for allocation to stage 2. For consumer credit, managed mainly through the subsidiary Compass, specific qualitative indicators are used for classification to stage 2, such as the presence of suspension measures or other irregular exposures to the same debtor and, lastly, evidence in the recent past of payment irregularities.

With particular reference to the relative quantitative criterion applicable to credit exposures with customers- for exposures held by the Parent Company and Banca Widiba - the MPS Group has determined as a reference the change, within internal thresholds differentiated by segment, product, initial rating class, vintage and geographical area, between the lifetime forward-looking cumulative probability of default (PD), calculated at the beginning of the contractual relationship, and the probability of default recorded at the measurement date. If these thresholds are exceeded, it signifies a significant increase in credit risk and the resulting transfer of the individual credit line from stage 1 to stage 2. The comparison is based on the homogeneous residual durations and on homogeneous PD models, for example, if the definition of default changes over time, the original lifetime forward-looking cumulative PD is recalculated to take account of said new definition of default. Cumulative PDs subject to comparison are based on the same model used for ECL purposes (e.g. definition of PIT (Point in Time) PD, macroeconomic scenarios, expected life/contractual life). In order to obtain a unique classification result, a cumulative PD resulting from the weighted average of the cumulative PDs calculated for the individual forward-looking scenarios using the probabilities of the scenarios as weights is used. The threshold of significance is determined by historically measuring, through quantile regression analysis per cluster, that level of ratio, between the lifetime forward-looking cumulative PD at the reporting date and that at the origination date, which may be considered predictive of the classification as NPE<sup>144</sup>. The threshold is determined so as to minimise false positives and false negatives and maximise true positives and true negatives. In cases where it is difficult to identify risk factors or indicators at the level of individual borrowers, the significant increase in credit risk may be assessed by means of a collective approach that allows the components of the loan portfolio that are most likely to be affected by a crisis to be highlighted without, however, identifying them on an individual basis.

As regards Mediobanca subsidiaries, it should be noted that as at 31 December 2025 the quantitative criterion based on lifetime PD is applied to all companies, with the exception of MB Facta Corporate, which uses 1-year PD, and CMB Monaco, which does not apply quantitative criteria. The thresholds are defined and calibrated for each company to reflect the specific features of the business.

Lastly, starting from the 2025 financial year, the Parent Company made use of the low credit risk exemption, in addition to debt securities with an investment-grade rating, also for loans to corporate and large corporate counterparties that, at the reporting date, have a rating equal to or higher than BBB- (investment grade) and are not subject to the qualitative triggers referred to above. This exemption consists of the practical expedient of not conducting the test for significant deterioration of credit risk, in the presence of exposures whose credit risk is considered low. The same exemption is also used for loans of Mediobanca and its subsidiaries<sup>145</sup>.

For debt securities that do not have rating equal to or above investment-grade ratings, the relative quantitative criterion applied by the Group, is based on the variation in lifetime forward-looking cumulative PD between the reporting date and the origination date above compared with a certain threshold.

With reference to the Parent Company's securities portfolio<sup>146</sup>, for corporate issuers the multi-year PD curve is the one relating to vintage 1 of the Corporate segment estimated entirely by the Group; for government issues, the multi-year PD curve is the one prepared on the basis of the Moody's, Standard & Poor's and Fitch migration matrices of 1-year for government bonds; Standard & Poor's migration matrices corresponding to the Euro area were used to estimate multi-year PDs of credit exposures to banks and to non-banking and financial institutions (NBFIs). Moody's multi-year PD matrix is used for securities issued against both own and third-party securitisations. Cumulative PDs subject to comparison are based on the same model used for ECL purposes and macroeconomic scenarios. In order to obtain a unique classification result,

<sup>141</sup> The management portfolio refers solely to positions held by the Parent Company and Banca Widiba. The macro factors determining the assignment of the high risk tag within the "Proactive Management" management portfolio are the activation of a default detection parameter of the early warning system classified either as binding or non-binding with high relevance, or two non-binding parameters with low relevance that were activated three months apart

<sup>142</sup> The A8 is the highest EWS risk class adopted by Parent Company for a stage 1 exposure.

<sup>143</sup> The criteria for inclusion in the different categories are characterised by specific indicators by type of business and company.

<sup>144</sup> The transfer to NPE is measured over a one-year time horizon.

<sup>145</sup> For the Mediobanca Premier Italy mortgage portfolio only, the Low Credit Risk Exemption is applied to all counterparties that, at the reporting date, have a PD equal to or lower than 0.3%.

<sup>146</sup> Companies within the former Mediobanca Group for which the quantitative criterion is envisaged apply thresholds that are defined and calibrated for each legal entity to reflect the specific features of the business



a cumulative PD resulting from the weighted average of the cumulative PDs calculated for the individual forward-looking scenarios using the probabilities of the scenarios as weights is used. The exposures are classified into stage 2 if the ratio between the lifetime forward-looking cumulative PD at the reporting date and that of the origination date exceeds a given threshold of significance equal, both for corporate bonds and government bonds, to that used for corporate exposures in the form of loans.

Debt securities that, at the reporting date, have an investment-grade rating, mainly attributable to government securities, are classified in stage 1 as, for this case, the Group made use of the “Low Credit Risk Exemption” described above. This exemption applies to securities that, at the valuation date, have a rating level equal to investment grade, in full compliance with the provisions of IFRS 9. For debt securities, as well, a qualitative criterion was introduced to identify the existence of a “significant increase” in credit risk, which determines the stage 2 allocation of tranches belonging to counterparties in the high-risk management portfolio. In addition, given the presence of several purchase transactions on one fungible asset (ISIN), it was necessary to identify a methodology to identify the tranches sold in order to determine the residual quantities to which credit quality at initial recognition date can be associated, in order to compare it with credit quality at the measurement date. In this context, the “first-in-first-out” or “FIFO” methodology was deemed most appropriate, as it enables more transparent portfolio management, including from the operational perspective (front office), allowing, at the same time, a continuous updating of the creditworthiness assessment based on new purchases.

In general, the transfer criterion between stages is symmetrical. Specifically, an improvement in credit risk which involves the elimination of the conditions that led to the significant increase in said credit risk involves the reallocation of the financial instrument from stage 2 to stage 1. In this case, the entity recalculates the value adjustment on a twelve-month time horizon rather than the previously recognised lifetime losses, by booking a write-back to the income statement. In order to reduce the frequency of transfers between stages, the Group applies, for exposures of the Parent Company and Banca Widiba, a stabilisation rule requiring a probation period on both entry and exit.

Once the assignment of exposures into the various credit risk stages has been defined, the expected losses (ECL) are calculated, at the level of individual transaction or security tranche, starting from IRB/management modelling, based on the parameters of Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD), and Exposure at Default (EAD), to which specific adjustments are made, in order to ensure compliance with the specific requirements of IFRS 9.

For Mediobanca and its subsidiaries, no changes were made to the models applied under IFRS 9 during the fourth quarter of 2025; therefore, the models already in use by those companies throughout the year remain valid.

The PD, LGD, and EAD are defined as follows:

- PD (Probability of Default): likelihood of transferring from a performing status to that of non-performing over a one-year time horizon. In models consistent with supervisory provisions, the PD factor is typically quantified through the rating. In Banca MPS and in Banca Widiba, PD values derive from internal rating models where available, supplemented by external valuations or average data for segment/portfolio;
- LGD (Loss Given Default): percentage of loss in the event of default. In models consistent with supervisory provisions, this factor is quantified using historical data on actual recoveries of loans that transferred to non-performing status;
- EAD (Exposure At Default) or credit equivalent: amount of exposure at the time of default.

As previously pointed out, in order to comply with the provisions of IFRS 9, specific adjustments must be made to the aforementioned factors, among which, in relation to the accounting models adopted by the Parent Company and Banca Widiba, we note in particular:

- adoption of a Point in Time (PIT) PD against the Through the Cycle (TTC) PD used for regulatory purposes;
- elimination of certain additional components from LGD, such as indirect costs (non-recurring costs), further conservative margins specifically introduced for statutory models, the component linked to the economic downturn; as well as to reflect the most current recovery rates (PIT), forward-looking expectations about future trends and the inclusion of any recovery fees if collection is assigned to a third party;
- use of multi-year PDs and, where necessary, LGDs in order to determine the expected loss for the entire residual life of the financial instrument (stages 2 and 3);
- use of the effective interest rate of the individual transaction in the process of discounting expected future cash flows, as opposed to that which is set forth in regulatory models, in which individual cash flows are discounted using discount rates determined in accordance with prudential regulations.

In relation to the multi-year EAD, for exposures of the Parent Company and Banca Widiba, the MPS Group – in line with IFRS 9 provisions – takes as reference the contractual maturity plans to determine when cash flows will be due, whereas for demand exposures it uses a behavioural model to estimate the repayment profile – as also used for liquidity risk

and ALM assessments – broken down by type of customer, regardless of the measurement methods (amortised cost or fair value through other comprehensive income). For commitments to disburse funds and guarantees given (off-balance sheet exposures), EAD is instead taken at nominal value weighted by a specific credit conversion factor (CCF).

IFRS 9 establishes that, at each reporting date, an entity must measure the impairment of an asset based on the expected credit loss, based on available, reasonable and consistent information, without incurring excessive costs or making disproportionate efforts. Therefore, the forward-looking approach envisaged by IFRS 9 for purposes of determining the expected loss represents a key aspect of the measurement model.

Given the above, the MPS Group uses the forward-looking approach to estimate the expected loss, both in the analytical and collective measurements. With specific regard to the exposures of the Parent Company and WIDIBA, The forward-looking approach is applied to the following statistical parameters:

- PD: Probability of Default, used for performing positions;
- LGD/EAD: Loss Given Default (LGD), used for both performing and non-performing positions measured statistically; Credit Conversion Factor (CCF) used to estimate the EAD of performing positions;
- Cure/Danger rate: used for unlikely to pay exposures other than positions statistically valued as lower than a given threshold;
- haircut for real estate collateral, used when applicable for the analytical measurement of bad loans and unlikely to pay exposures other than restructured loans.

Since the expected loss is estimated as the weighted average of a range of possible results, these parameters are first found based on historical data and then adjusted to take into account at least 3 economic scenarios that cover a horizon of at least 3 years in the future: baseline, best and worst.

The forward looking forecasts of the macroeconomic indicators, provided by a leading external consultant and internally re-formulated by the Studies and Research Function, are quantified based on three possible future scenarios, which consider the economic variables deemed relevant (Italian GDP, interest rates, unemployment rate, commercial and residential property prices, inflation, equity indices), with a future time horizon of three years to which the respective probabilities of occurrence are assigned, determined internally by the Group. The macroeconomic scenario is updated at least once a year, at the time of preparation of the separate financial statements and every time the latest base scenario shows, compared with the one already in use, a net cumulated difference of the GDP, over a 3-year period, greater than or equal to 0.5%, in absolute value. In greater detail, for the impairment of loans, in addition to the “baseline” scenario, i.e., the forecast macroeconomic scenario on the basis of which the Bank develops its projections of economic/equity and risk data over a short- and medium-term time frame, two symmetrical scenarios are assumed: an alternative severe scenario (severe but plausible) and an alternative improved scenario (best), which differ in their level of favour/adversity to economic development and growth. For more details on the macroeconomic scenarios incorporated in the calculation of expected losses of performing exposures, please refer to the following paragraph “Macroeconomic scenarios of the Group for the valuation of loans in the 2025 financial statements”.

The sensitivity of the statistical parameters to macroeconomic variables is estimated. In particular, the associations between the statistical parameter and macroeconomic variables are shown below:

- PD: Italian GDP, unemployment rate, interest rates, inflation, commercial and residential property prices and stock indices;
- LGD/EAD: Italian GDP, unemployment rate, commercial property prices, construction investment;
- cure/danger rates: Italian GDP and Residential property prices;
- haircut: commercial and residential property prices.

For those statistical parameters (e.g., PD) for which there is no linear relationship with the macroeconomic variable, the parameter measurement is not calculated based on the weighted average of the macroeconomic variables and using the respective probabilities as weights, but based on certain distinct measures of the parameter. In these cases, the weighted average occurs at the expected loss level.

For the estimate of expected losses over the life of the instrument, the reference period is represented by the contractual expiry date; for instruments that do not expire, the estimate of expected losses uses a time horizon estimated through a behavioural model for on-demand products and set to one year from the reporting date, in other cases.

Finally, with reference to the methodologies for estimating impairment of performing financial assets, in certain circumstances the need may arise to make temporary adjustments (management overlays), on a precautionary basis, to the results of the models adopted. That need may arise, for instance, as a result of unexpected external events that are unexpected outside the bank's control which have potential far-reaching consequences on the measurement



of portfolio ECLs as a result of elements that are not adequately captured by the IFRS 9 models used. It must be noted that the IFRS 9 estimation methodologies are founded on experience-based assumptions, and are strongly anchored to historical observations, which are considered over a congruous time horizon and in a sufficiently stable backdrop. Therefore, in order to fully understand the effects of particular conditions of volatility or of possible significant economic deviations from the expected macroeconomic scenarios, including in relation to emerging risks, a specific reference framework of action was identified - duly approved by the competent management bodies - to factor in further elements to the ECL calculation that are not yet and/or are insufficiently covered by the models in use.

For further details on the model for determining expected losses on performing exposures, with particular reference to the stage assignment criteria, the method for calculating the risk parameters, the macroeconomic forecast scenarios and related probabilities of occurrence, and management overlays, please refer to the paragraph “Methods to measure expected losses” contained in “Part E - Information on risks and hedging policies” of these Notes to the financial statements.

#### *Impairment of non-performing financial assets*

As described earlier in the document, for non-performing financial assets, which are assigned a probability of default of 100%, the impairment amount for each loan is equal to the difference between the loan book value at the time of measurement (amortised cost) and the present value of estimated future cash flows, calculated by applying the original effective interest rate (or a proxy if not available). Cash flows are estimated based on expected recovery expectations over the lifetime of the loan, taking into account the presumed realisable value net of any collateral and any costs connected with obtaining the guarantee through sale. In this regard, in the event that the Group uses, for the exposures of the Parent Company and of Banca Widiba, a third party to collect non-performing loans, the fees paid to the outsourcer for activities strictly related to collection are considered for the purpose of estimating impairment losses. These costs are considered for both non-performing and performing exposures, if for the latter it is probable that in the event of a transfer to bad loans, the collection activities will be assigned to third parties. Commissions paid to outsourcers are considered in LGD estimates used for statistical measurements of all administrative stages, in collection plans for bad loans, and in analytical measurements of unlikely to pay exposures.

Below is an illustration of the assumptions adopted by the Group for estimating expected cash flows on non-performing exposures.

As regards the Parent Company and Banca Widiba, for purposes of estimating future cash flows and the relative collection times, the loans in question of a significant amount are subject to an analytical assessment process. For some similar categories of non-performing loans whose unit amount is insignificant, the measurement processes allow that loss forecasts are based on lump-sum/statistical calculation methods, to be analytically assigned to each individual position. The perimeter of exposures subject to a lump-sum/statistical measurement process, that is, based on statistical analyses of operational LGD, differentiated according to the segment and length of time in the risk state (“vintage”) and suitably integrated to take into account forward-looking information, is represented by:

- bad loans and unlikely to pay exposures with exposures less than or equal to an established significance threshold of EUR 1 mln;
- total non-performing past due exposures regardless of the exposure’s significance threshold. In particular, these are loans that show continuous overdrawn situations or delayed payments, automatically identified by BMPS Group’s IT procedures, according to the aforementioned rules of the Supervisory Authority.

As regards Mediobanca and its subsidiaries, it is noted that, at the reference date of these financial statements, the accounting measurement of impaired loans provides, depending on the specific features of each company’s business, for analytical analysis methods or methods based on identifying clusters of similar positions. In particular, it should be noted that non-performing exposures relating to Corporate, Premier and Private Banking activities, as well as mortgage exposures classified as bad loans, are subject to analytical measurement with no exposure limits; impaired exposures relating to consumer credit are instead subject to statistical measurement on the basis of PD, LGD and EAD metrics estimated using internal models and conditioned by macroeconomic factors through satellite models.

As regards Parent Company and Banca Widiba, statistical measurement is performed with specific features depending on the type of exposure concerned. In particular:

- With reference to bad loans, the statistical valuation is based on non-performing LGD grids, where the LGD model is mainly characterised by the differentiation of the loss rates, based on the permanence in the risk status (“vintage”), as well as the type of customer. The LGD grids are also differentiated by other significant analytical characteristics on the model estimation stage (e.g. technical form, type of guarantee, geographical area, exposure band, etc.). The recovery time grids, on the other hand, are broken down mainly by regulatory segment and by other significant analysis axes in the modelling (e.g. recovery procedures, exposure band, technical form).

- With reference to unlikely-to-pay and non-performing past due loans, the valuation is carried out by applying statistical LGD grids specifically estimated for positions classified in these administrative categories, in line with the LGD grids estimated for bad loans. The LGD for unlikely-to-pay and non-performing past due loans is obtained by recalibrating the bad loan LGD through the danger rate module. The danger rate is a multiplicative correction factor aimed at recalibrating the bad loan LGD with the information available on other default events, so as to obtain an LGD representative of all possible default events and their evolution.

With regard to the treatment of mass sales regarding the portfolio of Banca MPS and Banca Widiba,, the Group distinguishes between ordinary and extraordinary transactions, where the extraordinary nature of the transfers is connected to the presence of important strategic elements and significant dimensions, and is evidenced by specific decisions of the ECB. Therefore, ordinary transfers are always included in the determination of the accounting LGD as the transfer represents an alternative collection method to a direct collection from the debtor; by contrast, extraordinary transactions are in no way considered representative of the transactions that the Group will carry out in the future, having now reached a physiological NPE ratio level and are therefore excluded from the estimation of the accounting LGD.

With reference to the loan portfolio of the Parent Company and of Banca Widiba, the analytical-specific valuation for bad loans and unlikely to pay exposures exceeding EUR 1 mln is an assessment made by the managers on the individual positions based on a qualitative-quantitative analysis of the economic and financial situation of the main debtor and the guarantors in order to identify and quantify the sources and recovery times consistent with the most likely scenario of evolution of the credit relationship, i.e. the restoration of the counterparty to performing status or, alternatively, the progressive decommitment also through the use of scheduled transfers in line with the NPE Strategy.

In particular, for bad loans, a set of factors are taken into account, which may or may not be present depending on the characteristics of the positions, and which must be assessed with the utmost accuracy and prudence, including by way of example:

- nature of the credit, preferential or unsecured;
- shareholders' equity of obligors/third parties providing collateral;
- complexity of existing or potential disputes and/or underlying legal issues;
- exposure of obligors to the banking system and other creditors;
- latest available financial statements;
- legal status of obligors and pending bankruptcy and/or individual proceedings.

To find the estimated realizable value of loans secured by real estate and to take into account both the historical collection data, differentiated between commercial and residential properties, and forward-looking considerations, in line with IFRS 9, the approach adopted is focused on the valuation of real estate in reference to the average expected auction and the corresponding reduction in the observed price, calculating the average haircuts differentiated by type of real estate guarantee (residential and non-residential).

With reference to bad property loans deriving from lease contracts, in light of the peculiarities of the product (absence of auctions), the haircut is estimated as the depreciation of the asset observed between the last available appraisal value and the expected sale price, determined on the basis of the evidence emerging from the recovery process.

The assessment of unlikely to pay exposures is based on a qualitative-quantitative analysis of the economic, equity and financial situation of the debtor and on a timely verification of the risk situation.

The impairment loss is calculated including the measurement of future cash flows that it is assumed the debtor is able to produce and which will also be used to service the financial debt. This estimate must be made on the basis of two alternative approaches:

- business continuity scenario (so-called "Going Concern Approach"): the borrower's operating cash flows (or that of effective guarantor) continue to be produced, and are used to repay the financial debts contracted, based on the scheduled repayment plans. The going concern assumption does not exclude the possible realisation of collateral, but only to the extent that this can occur without jeopardising the debtor's ability to generate future cash flows. The going concern approach also applies to cases in which the recoverability of the exposure is based on the possible sale of assets by the debtor or extraordinary transactions;
- scenario of cessation of activity (so-called "Gone Concern Approach"): applicable in cases in which it is believed that the debtor's cash flows will be significantly reduced or even in cases of reduced reliability of the corporate Business Plans. In this context, assuming that interventions by shareholders and/or extraordinary restructuring operations of the debt in a turnaround situation are not reasonable, loan collection is essentially based on the value of the collateral that supports the loan as well as, in the alternative, on the realisation value of the assets, taking into account liabilities and any rights of pre-emption.

In the case of unlikely to pay exposures secured by real estate and valued on the basis of the gone-concern scenario approach, the haircut is applied not to the entire market value of the guarantee (as in the case of bad loans) but only to the portion pertaining to the credit exposure that is expected to become bad loan; alternatively, the cure rate of the related exposures is taken into account.

The appraisals that can be used for the valuations are carried out by independent experts enrolled in Registers and/or Professional Associations and are subject to an annual update process.

By analysing alternative collection scenarios, the Group notes that, for the objectives of reducing the stock of outstanding non-performing loans included in the business plans and the commitments undertaken with Supervisory Authorities, with specific reference to the “NPL Strategy”, the Group considers the sale of portfolios as the strategy that can, under certain conditions, maximise the recovery of cash flows, also in consideration of collection times.

Consequently, the estimate of expected losses of exposures that can be sold varies depending on the forecast of the recoverable flows through internal management (work-out), as well as the forecast of recoverable flows through their possible sale on the market. If the Group’s business plans and strategies identify specific disposal targets and, therefore, a portfolio of non-performing loans held for sale, the loans included in that portfolio are valued, until the disposal targets are reached, by taking into account both the value recoverable through operational management and market valuations (based on external appraisals) and/or sale prices, if already defined.

In particular, if a broad portfolio of loans held for sale is identified that comprises Group-owned loans that can be sold to meet the sale targets, the book value of that portfolio is measured by weighting the value recoverable through operations against the value recoverable through sale.

Based on these considerations, the accounting model for impairment only for the Group’s non-performing loans envisages a different application for:

- loans subject to ordinary collection process: application of the relevant accounting policies previously illustrated;
- loans included in the sale programme: measured with the ordinary policy plus any add-ons to adjust the portfolios to the presumable realisable value.

To determine the add-on with regard to the loan portfolios of the Parent Company and Banca Widiba, the Group considers the following elements:

- selection of the portfolios that are presumed to be sold: the perimeter includes positions with a certain attractiveness on the market that can also be inferred as a result of expressions of interest already received, as well as additional positions resulting from assessments of economic benefit performed by the Parent Company’s competent bodies (e.g., presence of extended bad loans or high danger rate);
- probability of sale: the probability is guided by the target sales level included in the NPL Strategy;
- sale prices: derived from mass transactions on similar portfolios and single names made by the Group or from transactions carried out on the market in recent years.

The aforementioned add-on is not applied in the case of sales with a price constraint defined to an extent not lower than the net book value determined based solely on the ordinary collection process.

The method described above does not apply to receivables which, at the time of preparing these financial statements, have already been analytically identified as held for sale and which meet the conditions set forth in IFRS 5 for classification in the portfolio of assets held for sale. These receivables are measured according to the sale scenario only, to which a 100% probability is assigned, taking as reference the sale prices or, in any case, the information contained in contracts with counterparties (binding offers).

Within the range of possible approaches to estimation models permitted by the relevant international accounting standards, the use of a methodology or the selection of certain estimation parameters may significantly affect the valuation of receivables. These methodologies and parameters are necessarily subject to a continuous updating process, also in view of the historical evidence available, with the goal of refining the estimates to better represent the presumed realisable value of the credit exposure.

For updates introduced in the measurement of expected losses, please refer to the specific paragraph contained in the “Credit risk” section of “Part E - Information on risks and hedging policies” of these Notes to the financial statements.

In light of the above, it cannot be excluded that alternative monitoring criteria or different methodologies, parameters, assumptions in determining the recoverable value of the Group’s credit exposures – also affected by possible alternative recovery strategies approved by the competent corporate bodies as well as the evolution of the economic-financial and regulatory context of reference – may determine different valuations with respect to those carried out for the purposes of preparing the consolidated financial statements as at 31 December 2025.

### *Incorporation of climatic and environmental risks in the determination of expected losses*

One of the most complex aspects to assess, for the purposes of estimating the expected losses of credit exposures, is the actual relevance of climatic and environmental risks, given the uncertainty that inevitably characterises forecasts of events that, by nature, are likely to occur over a long-term time period.

The models currently used by the Group to calculate expected losses (ECL) do not directly incorporate the risks arising from the exposure of debtor counterparties to climate and environmental factors; however, during 2025 the Group has continued to refine the PD, LGD and EAD models currently in use in order to be able to discriminate within them also the typical variables of climate and environmental risks.

Pending the adoption of Model Change 2024, the application request for which was approved by the ECB with a final decision in February 2026, the Group factored climate and environmental risks into the ECL calculation models for the 2025 financial year, estimating the impacts that the different transition scenarios may have on the accounting models currently in use, given that these scenarios are characterised by transition policies and implementation timeframes that may significantly affect various macroeconomic indicators. The estimate of the aforementioned risks was carried out through management overlays with respect to the evidence from the “core” model, resulting in an increase in expected losses of EUR 16.9 mln (EUR 23.4 mln as at 31 December 2024).

The subsidiary Mediobanca incorporated these risks, for financial year 2025, into the ECL calculation models through management overlays, resulting in an increase in expected losses of approximately EUR 10 mln.

Therefore, it cannot be ruled out that the possible development of models capable of more fully factoring climate and environmental risks may result in different assessments with respect to those conducted for the purposes of preparing these Consolidated Financial Statements.

For an illustration of how the Group is working to assess environmental factors in the context of lending policies, please refer to “Part E - Information on risks and hedging policies” of these Notes to the financial statements.

### *Methods for calculating impairment on equity investments*

At the end of every reporting period, the equity investments in associates or jointly controlled entities are evaluated to check whether there is objective evidence of impairment that might render the book value of these assets not entirely recoverable.

The process of recognising impairment involves verifying the presence of indicators of possible reductions in value and calculating any write-down.

The Group alternatively uses a set of indicators based on several factors, referring to the investee, including the type of business, market listing and budget objectives. The presence of impairment indicators entails the recognition of a write-down in the amount for which the recoverable value is lower than the book value. The recoverable value is the greater of the fair value less costs to sell and the value in use. For the methods used to determine the fair value, refer to the information in chapter A.4 - Information on fair value in the Notes to the Financial Statements. The value in use is the present value of cash flows arising from the asset; it reflects the estimate of the cash flows expected from the asset, the estimate of possible changes in the amount and/or timing of cash flows, the time value of money, the price for remunerating the asset's risk and other factors that can influence the pricing, by market dealers, of the cash flows expected from the asset. In determining the value in use, the discount method applied to future cash flow is used through discount rates reflecting the cost of capital of the investee<sup>147</sup>.

The impairment test carried out for the 2025 financial year did not entail the need to make Adjustments in value. For information on the book value of the main equity investments, please refer to the section entitled “Equity investments - Item 70” contained in “Part B - Information on the Consolidated Balance Sheet” of these Notes to the Consolidated Financial Statements.

### *Methods for calculating impairment on other non-financial assets*

Goodwill posted following acquisitions is subjected to an impairment test at least once a year and whenever there are signs of impairment. The Group has chosen to perform an impairment test with reference to 31 December of each year: The results of the above tests may be considered valid for subsequent interim financial statements, unless evidence emerges that would require an impairment test to be conducted in advance to ascertain the recoverability of the value of intangible assets with an indefinite useful life.

The test is performed by considering the value of the identified cash-generating unit (CGU) and to which the goodwill has been attributed.

<sup>147</sup>A growth rate applied to available data is used to determine future cash flows that are not made explicit in the companies' plans.

With reference to goodwill recognised following the acquisition of control of the Mediobanca Group in September 2025, this was allocated in full to the Mediobanca CGU pending identification, at the level of the new consolidated Group, of CGUs on an integrated basis. The carrying amount subject to testing is therefore represented by the equity of the Mediobanca Group and the goodwill provisionally determined as part of the PPA. For the purposes of the impairment test carried out as at 31 December 2025, the recoverable amount of the Mediobanca CGU was estimated using the Dividend Discount Model (DDM) and considering Mediobanca's economic and financial projections for the period June 2025–June 2028 based on the Industrial Plan communicated to the market on 27 June 2025, duly normalised to take account of the latest updated information.

As regards the goodwill allocated to the Widiba CGU, as at 31 December 2025 the impairment test was performed on the subsidiary Widiba. The Dividend Discount Model (DDM) in Excess Capital version, was applied to estimate the recoverable amount, identified with the value in use. The cash flows considered in estimating the recoverable amount of the CGU were based on 2025 actual data and the 2026–2027 projections underlying the RAS 2025 (approved by the Parent Company's Board of Directors on 5 February 2025) developed consistently with the 2024–2028 Industrial Plan appropriately adjusted to take account of the most recent information.

The results of the impairment test carried out as at 31 December 2025 confirmed the recoverability of the balance sheet values of goodwill with reference to both the Mediobanca CGU and the Widiba CGU, as illustrated in "Section 10 Intangible assets – item 100" contained in "Part B – Information on the consolidated balance sheet" of these Notes to the financial statements, to which reference is made for further details.

In any case, it should be noted that verifying the recoverability of this asset is a complex exercise, the results of which are affected by the valuation methods adopted, as well as the underlying parameters and assumptions, which may need to be modified to take into account new information or changes that are not expected at the date of preparation of these consolidated financial statements. For this reason, a sensitivity analysis is provided in the aforementioned intangible assets section, in order to assess whether the recoverable value will hold against alternative hypotheses and assumptions.

The property, plant and equipment and intangible assets with definite useful life are tested for impairment in the presence of any indication that the book value of the asset may not be recovered. The recoverable value is computed with reference to the fair value of the property, plant and equipment or intangible asset, net of the disposal charges or the value in use if this can be calculated and exceeds fair value.

In particular, with regards to the software, with reference to closed projects of amounts exceeding EUR 1 mln, the Group performed the recoverable value check using assumptions and estimates in line with those of the 2024 Financial statements. The impairment test conducted as at 31 December 2025 was based on the monitoring of specific key performance indicators (KPI), identified when the projects were closed, in order to verify the economic benefits assumed in the reference business case. The outcome of the monitoring showed values of these KPIs exceeding the reference thresholds set in the business cases for all projects. For projects with a value below the aforementioned threshold, and without specific KPIs, the impairment test of the related software was conducted in continuity with previous years and resulted in the recognition of an impairment loss of EUR 2.5 mln. If the conditions are met, the value in use of the assets acquired through leasing is subject to impairment testing. The test is performed when the following events or situations occur: full/partial abandonment, underuse or non-use of the leased asset. In addition, it is necessary to refer to indicators from internal sources such as signs of obsolescence and/or physical deterioration of the asset, restructuring plans and closures of branches and external sources such as, for example, the increase in interest rates or other rates of return on the market for investments that may cause a significant decrease in the recoverable value of the asset. The outcome of the above checks as at 31 December 2025 resulted in the recognition of a net write-down of EUR 1.0 mln under "Impairment losses/reversals on property, plant and equipment".

For information on the rights of use acquired through leasing, please refer to the section "Property, plant and equipment - Item 90" contained in "Part B - Information on the consolidated balance sheet" of these Notes to the Consolidated Financial Statements.

#### *Determination of the fair value of property*

Real estate used in the business (IAS 16) and real estate held for investment purposes (IAS 40) are valued in accordance with the revaluation criterion and the fair value criterion, respectively. For this perimeter, the fair value update is determined in accordance with IFRS 13 through the use of specific appraisals prepared by qualified and independent experts, which, depending on the relevance of the individual real estate unit, are conducted in two different alternative ways:

- so-called "full" appraisals: based on a physical inspection of the property assets by the appraiser; or
- "desktop" appraisals, based on an assessment performed with no physical inspection of the property asset and, therefore, based on reference market values.



The valuation methodologies applied by the appraiser in the valuation are in line with international IVS (International Valuation Standards) practice, with what is prescribed in the latest edition<sup>148</sup> of the Red Book of the Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) of the United Kingdom, and are adhered to as required by IFRS 13. The accounting standard requires, in particular, for non-financial assets that the current use by the owner meets the requirement of highest and best use, unless the market expects a different use for the property that would therefore optimise its value. The valuation approach was therefore specified by the expert appraiser based on the current intended use of the properties, assuming this represents the highest and best use, and considering, in a few cases, alternative uses of the properties where this corresponds to market expectations. Therefore, to find the value of each property, the appraiser identifies the most suitable methodology according to the characteristics of the asset and the conditions of the reference market. The methodologies applied by the appraiser are as follows: Discounted cash flow (DCF) method; Market comparison approach (MCA); Transformation method with DCF analysis. In this context, the lease payments, sale prices, discount rates and capitalisation rates were estimated.

With reference to the ESG issue, in which the environmental issue is included, the RICS valuation standards specify the actions to be followed by the appraiser with regard to on-site inspections and the collection of data useful for assessing this aspect. The range of issues to be addressed includes, among others, major physical hazards (floods, heat, fire and storms) and transient hazards (energy efficiency, carbon emissions, climate impact). The impact of these risks is affected by current and historical use of the territory, as well as design, configuration, accessibility, legislation as well as management according to tax regulations.

As at 31 December 2025, the fair values of the entire real estate assets were updated, which is done at least semi-annually unless market situations and/or special conditions make it advisable to bring forward the valuation appraisals from the standard periodicity.

In light of the above, it cannot be ruled out that the use of different methodologies or estimation parameters, influenced by forecasts relating to the reference scenarios of the property market relevant to the Group as well as by the strategies with which the Group may manage its property assets, including through the disposal of portfolios, may lead to valuations different from those made for the 2025 financial statements, with consequent negative impacts on the Group's balance sheet and income statement.

The results of the valuations carried out as at 31 December 2025 are illustrated in the section "Property, plant and equipment – item 90" contained in "Part B – Information on the consolidated balance sheet" of these Notes to the Consolidated Financial Statements, to which reference is made for further details. For an in-depth analysis of the valuation approach, valuation methods and the selection of estimation parameters that can significantly influence the calculation of fair value, reference should be made to the specific qualitative and quantitative disclosure in Part A.4 - "Information on fair value".

#### *Methods for determining insurance liabilities*

Insurance liabilities consist of the liability for remaining coverage (LRC) and the liability for incurred claims (LIC). Under IFRS 17, the LRC represents the measurement of the obligation relating to insurance coverage services still to be provided to policyholders, based on existing contracts. The LIC represents the obligation to pay compensation for insured events that have occurred (even if not yet reported) and for insurance services already provided. This item therefore includes the actuarial estimate of expected cash flows for the payment of claims, as well as future expenses directly attributable to the management and settlement of those claims. These estimates are based on actuarial methodologies consistent with the nature of the life and non-life portfolios, using, amongst other things, historical claims analysis, development models such as run-off triangles, and the practices adopted by the Company in the management and settlement of claims. The estimated elements include the expected claims trend, the discounting of cash flows using appropriate discount rates, and the adjustment for non-financial risk. These assessments involve an inherent degree of uncertainty and are updated periodically on the basis of observed experience and new information available.

#### *Methods for recognising deferred tax assets (probability test)*

The Group verifies the possibility of recognising tax assets based on a probability test, as described below.

Future taxable income, which is calculated for the purposes of recovering deferred tax assets, is determined as follows:

- for the three-year period following the balance sheet date, based on the expected evolution of the Group's income statements derived from the combination of the 2024–2028 and 2025–2028 business plans approved, respectively, by Banca MPS and Mediobanca,
- after the first three years and up to the twentieth year, by projecting forward the pre-tax profit of the Bank and of the Group, revalued at a growth rate (g) of 2% per annum, which allows for a Group average return on equity (ROE) that does not exceed the average ROE recorded in the banking sector over the last 20 years.

<sup>148</sup>The updated version was published in December 2024 and entered into force on 31 January 2025.

In order to reflect the uncertainty associated with realising the economic benefits assumed, a discount factor is used based on data observable on the market and consistent with the risk metrics of the investment in Banca MPS shares. This discount factor was equal to 9%<sup>149</sup> at 31 December 2025, unchanged with respect to the one used for the financial statements as at 31 December 2024; in view of this uncertainty, it is believed that the time period considered for the purposes of the taxable income test, the realisation of which is considered likely, cannot exceed 20 years.

In any case, the framework of the probability test is consistent with that of the impairment test used for the measurement of goodwill, except for the specifics related to regulatory requirements (IAS 12 and IAS 36, respectively) such as, for example, the possibility in the probability test to take into account business restructuring and reorganisation actions included in the forecast plans, which is not considered in the goodwill impairment test. For more information reference should be made to paragraph “Impairment test on Group goodwill” included within Section 11 of the consolidated assets of these Notes to the Financial Statements.

The development of the probability test, where applicable, takes into account the national tax consolidation agreements, for the Group companies participating in them, and the option exercised in the tax return with respect to the possible allocation of residual tax losses in the event of early termination of group taxation.

For more information, see Section 11 “Tax assets and tax liabilities” contained in “Part B - Information on the Consolidated Balance Sheet” of these Notes to the Financial Statements, which also provides information on the breakdown of deferred tax assets and the checks carried out on their recoverability, on the sensitivity analyses aimed at allowing an appreciation of the time frame of their recovery, depending on reasonable variations in the main underlying assumptions.

#### Impacts of the conflicts in Ukraine and the Middle East

In accordance with the recommendations expressed by the supervisory authorities (ESMA and CONSOB)<sup>150</sup>, which aim to ensure proper oversight of the valuation issues impacted by the conflicts in question and to guarantee full and transparent disclosure in the Financial Statements, evidence is given below of the Group’s directly or indirectly impacted credit exposures.

#### Russia and Ukraine

The impacts directly related to the Russia-Ukraine conflict on the Group are marginal, given that there are no operating activities located in these territories and that credit exposures to customers resident in the above countries, or indirectly related to Russian or Ukrainian counterparties, amount, as at 31 December 2025, to a total of EUR 4.0 mln, of which EUR 0.8 mln classified in stage 3 and EUR 3.2 mln, entirely relating to the subsidiary Mediobanca, classified in stage 1.

With reference to other risks, exposures denominated in Russian currency are immaterial, and no negative change has been observed in the main liquidity indicators.

With reference to the indirect impacts on credit quality, it should be noted that during the 2025 financial year, in line with 2024, no interventions were required other than those already envisaged as part of ordinary credit monitoring activities.

#### Middle East

With regard to the Israel-Palestine crisis, the risks specifically relating to the countries directly involved in the conflict are also marginal. More specifically, the credit exposure to counterparties in Israel and Palestine amounted to EUR 1.7 mln at 31 December 2025 (EUR 3.3 mln at 31 December 2024). As far as market and counterparty risk is concerned, there is no material exposure to be reported at the end of 2025.

If the analysis is extended to neighbouring countries who could potentially become involved (Egypt, Lebanon, Iran and Qatar), the actual risk level is nevertheless low: Direct exposure to counterparties in the aforementioned countries, for drawdowns of authorised lines of credit, amounts to approximately EUR 6.7 mln, while indirect risks for issued guarantees amount to approximately EUR 11.6 mln.

#### Macroeconomic forecasts for 2026, 2027 and 2028

On 18 December 2025, the ECB published the regular update of the macroeconomic projections for the euro area prepared by its staff with the contribution of the individual national central banks, forecasting a substantial resilience of the economy in the euro area in the coming years despite significant geopolitical and economic uncertainties. Economic expansion will be supported mainly by domestic demand, driven by consumption – supported by higher real wages, employment and the easing of financing conditions – and by fiscal stimulus measures related to investment in defence and infrastructure;

<sup>149</sup>Changes to the discount factor are considered when the average of the last 3 years of the rate calculated at the reference date deviates by at least ±1% from the last rate used.

<sup>150</sup>See, in particular, the documents “ESMA Public Statement: ESMA coordinates regulatory response to the war in Ukraine and its impact on EU financial markets – 14.03.2022”, “ESMA: Public Statement – Implication of Russia’s invasion of Ukraine on half-yearly financial reports – 13.05.2022”, “ESMA: European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports – 28.10.22”, “CONSOB draws the attention of supervised issuers to the impact of the war in Ukraine based on insider information and financial reporting – 22 March 2022” and finally “Warning Notice No. 3/22 of 19 May 2022”.



On the external demand front, a recovery in exports is expected due to a context of lower uncertainty regarding trade policies, despite the gradual emergence of the effects of higher tariffs.

In the baseline scenario, which assumes a context in which commodity prices and rate curves decline and the euro/dollar exchange rate remains constant, productivity growth is expected over the three-year period 2026-2028. Overall, average annual real GDP growth would stand at 1.4% in 2025 (1.2% in September), 1.2% in 2026 (1.0% in September), and 1.4% in both 2027 and 2028 (September 2027 forecast: 1.3%).

On the inflation front, overall inflation measured by the HICP is expected to decrease over the next two years from 2.1% in 2025 (2.5% in September) to an average of 1.9% in 2026 (2.2% in September) and 1.8% in 2027 (unchanged from September), before experiencing a slight temporary increase to an average of 2.0% in 2028 as a consequence of budgetary measures related to the ecological transition.

In the adverse scenario, which assumes a context in which commodity prices increase, real GDP growth in the euro area is estimated to be 0.1 percentage points lower over the three-year period compared with the baseline scenario. HICP inflation in the euro area would rise by 0.5 percentage points in 2026 and 2027 and by 0.3 percentage points in 2028.

The specific scenario for Italy, included in the base scenario of the ECB projections, was released by the Bank of Italy in the document "Macroeconomic projections for the Italian economy" published on 19 December last year and confirmed in the Economic Bulletin of 16 January 2026. The scenario envisages a slight strengthening of output from the fourth quarter of 2025, mainly thanks to the favourable trend in consumption and contained inflation. On an annual average, GDP would increase by 0.6% in 2025 and 2026, by 0.8% in 2027 and by 0.9% in 2028.

Consumer inflation is expected to average 1.7% this year and to fall to 1.4 in 2026. In 2027-28, the entry into force of the new system for trading allowances for pollutant and greenhouse gas emissions in the European Union (EU Emission Trading System 2, ETS2) would lead to higher prices for energy goods, temporarily pushing consumer inflation to an annual average of 1.6% and 1.9% in 2027 and 2028, respectively.

#### *Macroeconomic scenarios of the Group for the valuation of loans in the 2025 financial statements*

In December 2025, the Group approved a set of forecast macroeconomic scenarios for the period December 2025–December 2028 developed internally, also taking as reference the forecasts formulated by external providers in October 2025. These scenarios were used as part of the ordinary annual planning process and the calculation of Adjustments to the value of performing and non-performing loans as at 31 December 2025.

It should be noted that, in order to reflect the greater uncertainty of the recent period in its estimates, the Group had made an initial update of the macroeconomic scenarios compared to those used as at 31 December 2024, starting from the interim report on operations as at 31 March 2025, in order to capture the greater uncertainty of the recent context.

With reference to Mediobanca, the same macroeconomic scenario adopted by the Parent Company was used to calculate value adjustments.

The set of forecast macroeconomic scenarios used for these Consolidated Financial Statements is more conservative both compared to the scenarios adopted by the Group starting from March 2025 – based on forecasts formulated by an external provider in January 2025 – and compared to the above-mentioned 2026–28 macroeconomic forecasts provided by the Bank of Italy.

The baseline scenario approved by the Group shows a higher level of conservatism compared to the forecasts published by the Bank of Italy in December 2025, in particular, for the years 2027 and 2028, GDP growth is expected to be 0.45% (0.8% Bank of Italy) and 0.52% (0.9% Bank of Italy). In addition to the baseline scenario, in light of the objective uncertainty present regarding the evolution of the economic context and the provisions of the Regulators, further alternative scenarios have been outlined, in detail an alternative more negative scenario (severe but plausible) and an alternative improved scenario (so-called best case scenario).

In line with the approach adopted starting from March 2025, for the ECL estimate the asymmetric treatment was applied, considering only the "Baseline" and "Severe but Plausible" scenarios – weighted at 66.6% and 33.3% respectively – instead of the three scenarios ("Best", "Baseline" and "Severe but Plausible") weighted at 21.05%, 52.63% and 26.32% respectively, which were used for the estimates as at 31 December 2025, in order to further align the three-year forecasts with the changed macroeconomic context characterized not only by the continuation of the conflict in Ukraine but above all by the escalation in the Middle East – culminating in recent U.S. and Israeli actions against Iran – and by persistent trade tensions between the European Union and the United States, which have helped make the international trade environment more unstable and costly. The adoption of this approach resulted in additional adjustments totalling EUR 12.8 mln.

The more severe alternative scenario (severe but plausible) assumes a resurgence of geopolitical tensions, marked both by the continuation of the war in Ukraine and by uncertainties relating to US tariff policies. In this scenario, energy commodity prices increase due to tensions in supply chains, and global trade is penalised. Italy would be among the European countries most exposed to the negative effects of the tariff policy, with only marginal GDP growth in 2026-27, and with investment and exports more adversely affected than consumption.

The improved alternative (best) scenario, instead, assumes an easing of geopolitical tensions both in the Middle East and in Ukraine, with a stable truce in both countries and a relaxation of the international climate, with a less aggressive approach by the US administration. In this scenario, the average increase in prices in euro area countries would be contained, including the energy component, with inflation remaining within the target indicated by monetary policy. In this context, Italy would see stronger growth in domestic and external demand, with growth in Italian economic activity.

For information on the performance of macroeconomic variables in the scenarios described above, please refer to “Part E - Information on risks and hedging policies, section 1.1 Credit risk, paragraph 2.3 Methods for measuring expected losses” of these Notes to the Financial Statements.

The table below shows, by way of example, the Group scenario updates made in December 2025 on the GDP indicator, with a comparison with the baseline scenario published by the Bank of Italy in December 2024 and with the scenarios used in the first nine months of 2025.

|      | Dec - 25 |                      |       | Bulletin Dec - 25 |          | Mar - 25             |       |
|------|----------|----------------------|-------|-------------------|----------|----------------------|-------|
|      | GMPS     |                      |       | Bankit            |          | GMPS                 |       |
|      | Baseline | Severe but plausible | Best  | Baseline          | Baseline | Severe but plausible | Best  |
| 2025 | n.a      | n.a                  | n.a   | 0.6%              | 0.65%    | 0.11%                | 1.32% |
| 2026 | 0.66%    | 0.07%                | 1.48% | 0.6%              | 0.71%    | 0.14%                | 1.38% |
| 2027 | 0.45%    | 0.08%                | 0.83% | 0.8%              | 0.53%    | 0.13%                | 1.04% |
| 2028 | 0.52%    | 0.16%                | 0.99% | 0.9%              | n.a      | n.a                  | n.a   |

The update of the macroeconomic scenarios led to the recognition of higher provisions for EUR 11.3 mln.

Finally, with reference to risk parameters, it should be noted that during 2025 the PD, LGD and EAD models, as well as the on-demand products model, used for IFRS 9 accounting measurements, were recalibrated to ensure model robustness and reflect the current conditions of the economic cycle. These updates resulted in higher provisions in financial year 2025 totalling EUR 16.6 mln.

For further details on the model updates, please refer to the information provided in the section Credit Risk – paragraph “2.2 Management, measurement and control systems” of Part E of these Notes to the consolidated financial statements.

### Management overlays

With regard to management overlays, the Group has decided, for the purposes of these Consolidated Financial Statements as at 31 December 2025, to operate with substantial methodological continuity compared with previous financial years. It should be remembered that, as at 31 December 2024, “post-model adjustments” had been applied to the results of the ECL estimation methods, within the framework of flexibility allowed by IFRS 9 and in light of the greater prudence necessary in relation to emerging risks deriving from the current and forward-looking contexts. The overlays were necessary to integrate the results of the models in production, in order to better capture the uncertainties and risks inherent in the forecasts as well as the observed/predicted deviations from the long-term historical series.

It should be noted that, compared to what was done in the preparation as at 31 December 2024: (i) the adjustment applied to variable-rate retail mortgages classified in stage 2 was discontinued, as the default rates observed in 2025 on variable-rate mortgages showed no signs of significant deviation from the long-term historical series, and (ii) the asymmetric treatment of scenarios described above was introduced starting from the first quarter of 2025 in order to further align the three-year forecasts with the changed macroeconomic context and (iii) the adjustments adopted by Mediobanca and its subsidiaries in place as at the third quarter of 2025 were updated.

Also, have been confirmed for the 2025 financial year the inclusion of climate and environmental factors in credit risk estimates – in line with requests received from ESMA 2023 – by incorporating, into the adopted baseline macroeconomic model, the macroeconomic indicators observed under the “Sudden Wake-up call” climate scenario updated in November 2025 and considered more conservative than the “Net Zero 2050” climate scenario update already used for the overlay as at 31 December 2024.

The new scenario envisages achieving the Net Zero 2050 target through a short but intense recession triggered by a sudden climate transition shock due to a trigger event (e.g., green elections or a natural disaster) that leads to stringent policies, causing a rapid shift of capital from fossil fuels to green assets, generating a sudden market collapse, a confidence crisis and financial turbulence, with negative impacts in terms of global GDP and higher energy prices. The application of these corrections to the baseline scenario led to higher provisions, in relation to the exposures of the Parent Company and of Banca Widiba, for a total of EUR 16.9 mln, down EUR 6.5 mln compared to the EUR 23.4 mln as at 31 December 2024.

Finally, the back-testing analyses carried out on the expected loss rate of individual models, by comparing LGD rates estimated on a historical basis with the actual loss rates observed on positions closed in the three-year period from December 2021 to December 2024, showed overall conservative provisioning, both statistical and analytical. However, the analysis showed for some clusters of the statistical LGD effective rates slightly higher than those estimated entailing the recognition of higher provisions amounting to EUR 113.0 mln as at 31 December 2025 (EUR 20.6 mln as at 31 December 2024).

As part of the PPA activities arising from the acquisition of the Mediobanca Group, misalignments emerged in risk classification on common customers, mainly in the Retail segment, attributable to different credit policies adopted. These misalignments are mainly linked to exposures classified as in default by the Mediobanca Group that present a total past-due/overdrawn exposure portion – i.e., including the portion held by the Group – below the absolute and relative default thresholds provided for by regulations. These exposures, pending the definition and implementation during 2026 of the new classification rules for the new MPS Group, were prudently reclassified to stage 2, resulting in an increase in exposures classified in this risk stage of EUR 102.7 mln and corresponding higher provisions of EUR 0.9 mln.

For the remaining exposures, i.e., those with a total past-due/overdrawn exposure portion above the default thresholds, in December a specific analysis was carried out on the higher-amount exposures, resulting in the reclassification of exposures (i) to stage 2 totalling EUR 7.5 mln (equal to 38% of the sample) with higher provisions of EUR 0.1 mln and (ii) to stage 3 totalling EUR 5.7 mln (equal to 29% of the sample) with higher provisions of EUR 1.6 mln. The percentage reclassified to default observed in the sample (29%) was also projected onto the exposures above the threshold not subject to specific analysis, with further higher provisions of EUR 1.3 mln.

Overall, the management overlays adopted for accounting measurements of Parent Company and Widiba as at 31 December 2025 led to additional loss provisions of approximately EUR 146.6 mln (approximately EUR 69.2 mln as at 31 December 2024) and an increase in stage 2 of EUR 110.2 mln.

As previously indicated, the adjustments adopted by the former Mediobanca Group in place as at the third quarter of 2025 were updated. Specifically, as at 31 December 2025 have been maintained additional provisions of approximately EUR 164.1 mln, mainly in order to include in coverage levels the persistent uncertainties in the geopolitical and macro-economic context (EUR 39.4 mln), expectations of a gradual rise in default rates towards post-Covid structural levels (EUR 75.5 mln), particularly for consumer credit, and climate risk (EUR 10.0 mln). The remaining portion of management overlays (EUR 39.2 mln) was retained mainly to cover effects related to process changes concerning the NPL portfolio relating to consumer credit not yet incorporated in the ECL calculation.

Taking account of these updates at the reference date of these financial statements, higher loss provisions of EUR 310.7 mln are observed, of which EUR 164.1 mln relates to the Mediobanca Group.

For more information on the assumptions used for the estimates, the composition of management overlays and their trends compared to the previous year, as well as the sensitivity analysis with respect to alternative scenarios, please refer to “Part E - Information on risks and hedging policies, section 2 - Risks of the prudential consolidation, 1.1 Credit risk, paragraph 2.3 Methods for measuring expected losses” in these Notes to the financial statements.

#### *Inclusion of government guarantees*

Finally, with regard to the treatment of government guarantees, it should be noted that, in accordance with the guidance of the Authorities, these did not impact the calculation of the SICR - since the latter does not depend on the guarantees, but on the creditworthiness, which remains specific to the counterparty; they have instead affected the estimate of the ECL, through the use of an LGD parameter that takes into account the government mitigation measures. This approach derives from the assessment carried out on the characteristics of the guarantees that allow them to be considered as an integral part of the contract pursuant to IFRS 9.

...

*Disclosure on public funding pursuant to Article 1, paragraph 125 of Italian Law no. 124 dated 4 August 2017 ("Annual Law for the Market and Competition")*

It should be noted that, as of the reporting date of these financial statements, in the National Register of State Aid, the grants received by the Group for the year 2025 are present and publicly available in the Transparency section "Individual Aid", mainly for training activities provided for a total of EUR 3.0 mln. In this regard, it should be noted that, in line with the provisions of the law, economic benefits below the threshold of EUR 10,000 (threshold referring to the total benefits that the Parent Company or each Group company received from the same authority in the year 2025 in a single deed or in a plurality of deeds) are not reported.

For more details, please refer to the following link: [https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it\\_IT/trasparenza](https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it_IT/trasparenza).

It should also be noted that EUR 0.2 mln was received in 2025 by the subsidiary MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini Società Agricola S.p.A., in the form of grants and bonuses to support agricultural production in the European Union countries.

### A.3 Information on portfolio transfers

The tables on transfers between portfolios of financial assets were not created, as in the 2025 financial year, as in previous years, the Group did not carry out any reclassification transactions following the change in the Business Model, that is to say of the procedures used by the Group to manage financial instruments.

### A.4 – Information on fair value

#### Qualitative information

IFRS 13 defines fair value as the price that would be received for the sale of an asset or that would be paid for the transfer of a liability in a regular transaction among market operators operating on a going concern basis (that is, not in a forced liquidation or a sale below cost) at the conditions prevailing on the valuation date in the main or most advantageous market (exit price). The Group must measure the fair value of an asset or liability by adopting the assumptions that market participants would use in determining the price of the asset or liability, assuming that they act to best meet their economic interests.

For the purposes of measuring financial and non-financial assets and liabilities at fair value, IFRS 13 defines a threefold hierarchy of fair value, based on the source and quality of the inputs used. The methods for classifying financial instruments in the three-level fair value hierarchy are shown below.

#### Level 1

This level shall include financial instruments measured using unadjusted quoted prices in active markets<sup>151</sup> for identical instruments.

#### Livello 2 e 3

An instrument is classified in level 2 if all significant inputs are directly or indirectly observable on the market. An input is observable if it reflects the same assumptions used by market participants, based on independent market data.

Level 2 inputs are as follows:

- a) quoted prices on active markets for similar assets or liabilities;
- b) quoted prices for the instrument in question or for similar instruments on non-active markets, i.e. markets where:
  - (i) there are few transactions, (ii) prices are not current or vary substantially over time and between different market makers, or (iii) little information is made public;
- c) observable market inputs other than quoted prices (e.g.: interest rates or yield curves observable in different buckets, volatility, credit curves, etc.);
- d) inputs that derive primarily from observable market data, the reporting of which is confirmed by parameters such as correlation.

A financial instrument is classified in level 3 if the measurement techniques adopted use non-observable market inputs and their contribution to estimating fair value is deemed significant. All financial instruments not listed in active markets are classified in level 3 where:

- despite having observable data available, significant adjustments based on non-observable data are required;
- the estimate is based on internal assumptions on future cash flows and risk adjustment of the discount curve.

For financial instruments, measured at fair value in the financial statements, the Group has adopted a "Fair Value Policy" that assigns the highest priority to prices listed on active markets (level 1) and the lowest priority to the use of non-observable inputs (level 3), as they are more discretionary, in line with the fair value hierarchy represented above. Following the acquisition of the Mediobanca Group, a process is under way to harmonise valuation methodologies and the classification criteria for financial instruments pursuant to IFRS 13; pending completion of the activities, on the scope of shared financial instruments as at 31 December 2025, comparative analyses were performed against the methodologies adopted by the MPS Group, which showed substantially immaterial impacts.

<sup>151</sup> Pursuant to IFRS 13, a financial instrument is quoted in an active financial market when:

- the quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service, authorised body or regulatory agency;
- the quoted prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

For financial instruments included exclusively in the Mediobanca Group portfolio, the methodologies and criteria for assigning fair value levels envisaged by the Mediobanca Group fair value policy have been retained.

In detail, this policy defines:

- the rules for identifying market data, the selection/hierarchy of information sources and the price configurations to value the financial instruments contributed on active markets and classified at level 1 of the fair value hierarchy;
- valuation techniques and related input parameters in all cases in which this is not possible due to absence of directly observable prices on markets considered active.

In determining fair value, the Group uses information based on market data obtained from independent sources, where available, as this is considered the best evidence of fair value. In this case, fair value is the market price of the instrument being measured (i.e. without modifying or remeasuring the same instrument), which can be inferred from the prices expressed by an active market (classified in level 1 of the fair value hierarchy). In the absence of an active market price or a regularly functioning market (i.e. when the market does not have a sufficient and continuous number of transactions), the fair value of a financial instrument is arrived at from the prices observed in recent transactions involving similar instruments in active markets (adjusted as appropriate for differences in instruments and market conditions), rather than from the prices of recent transactions involving an identical instrument as that being measured on non-active markets; in the absence of observable transaction prices for the instrument being measured or similar instruments, a valuation model must be adopted.

Classification in level 2 rather than level 3 is determined on the basis of market observability of the significant inputs used to determine fair value. A financial instrument must be classified in its entirety in a single level; therefore, if inputs belonging to different levels are used in the valuation technique, the entire valuation must be classified in correspondence with the level of the hierarchy in which the lowest level input is classified, if it is considered significant for the determination of the fair value as a whole.

The following financial instruments are generally considered level 3:

- equities not listed on active markets, valued using the market multiples technique, or valued on the basis of actual transactions that occurred within a time frame reasonably close to the reference date;
- OTC derivative financial instruments, if the inputs of the pricing models, used to determine the fair value, are observable on the market or, if not observable, are considered such as not to significantly affect the measurement of fair value;
- third-party debt securities or own issued not listed on active markets whose inputs, including credit spreads, are obtained from market sources.

The following financial instruments are generally considered level 3:

- hedge funds characterised by significant levels of illiquidity and for which it is believed that the process of valuation/disposal of the fund's assets requires, to a significant extent, a series of assumptions and estimates. The fair value measurement is carried out on the basis of the adjusted NAV to take into account the low liquidity of the investment;
- alternative investment funds for which the discounted cash flow is used;
- private equity and real estate funds valued on the basis of the last available NAV, adjusted if necessary to take into account events not included in the valuation of the unit or to reflect a different valuation of the assets underlying the fund;
- equity securities for which no recent or comparable transactions can be observed, and valued on the basis of the equity or income model;
- debt securities, ABS and derivative transactions characterised by complex financial structures for which publicly unavailable sources are generally used;
- debt securities issued by parties in financial difficulty for which the "recovery rate" must be estimated;
- financial instruments represented by OTC derivatives for which the non-observable input parameters used by the pricing model are considered significant for the purposes of measuring the fair value;
- performing and non-performing medium/long-term loans valued on the basis of expected cash flows estimated with different models depending on the status of the counterparty and discounted using a market interest rate.

For information on the fair value of non-financial assets, attributable to property, plant and equipment represented by properties, please refer to the following paragraph.



#### A.4.1 Fair value level 2 and 3: measurement techniques and inputs used

The following tables show, respectively, for Level 2 and 3 financial instruments, the accounting portfolio, a summary of the types of instruments in use at the Group, and evidence of the related valuation techniques and the inputs used.

| Fair value level 2 as at 31 12 2025 |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     |                          |                                                |                                                                                                                                                |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Item                                | Financial assets held for trading | Other financial assets mandatorily measured at fair value | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Hedging derivatives | Financial liabilities held for trading | Financial liabilities designated at fair value | Hedging derivatives | Tipologie                | Tecnica di valutazione                         | Input utilizzati                                                                                                                               |
| Debt securities                     | 1,052,157                         | 1,507                                                     | 109,423                                                                    | X                   |                                        | 4,057,770                                      | X                   | Bonds                    | Discounted Cash Flow                           | Interest rate curves, CDS curves, Base (yield), Inflation curves                                                                               |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Structured bonds         | Discounted Cash Flow                           | Interest rate curves, CDS curves, Base (yield), Inflation curves + inputs necessary to measure optional component                              |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Bonds/Notes              | Market price                                   | Market price                                                                                                                                   |
| Equity instruments                  | 42,894                            |                                                           | 10,041                                                                     | X                   | X                                      | X                                              | X                   | Share/equity instruments | Market price                                   | Market price, Recent transactions, Appraisals, Manager reports                                                                                 |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity instruments       | Discounted cash flow                           | Share price, Beta sector, Free risk rate                                                                                                       |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity instruments       | Net asset adjusted                             | Carrying Amount Asset/Liabilities                                                                                                              |
| Units of UCITS                      |                                   | 1,577                                                     | X                                                                          | X                   | X                                      | X                                              | X                   | Funds/Private Equity     | Nav Investor report                            | Management report, technical data sheet for assets held in the portfolio                                                                       |
| Loans                               |                                   | 7,630                                                     |                                                                            | X                   | X                                      | X                                              | X                   | Repo Trade               | Discounted Cash Flow                           | Interest rate curve                                                                                                                            |
| Debt                                | X                                 | X                                                         | X                                                                          | X                   | 77,583                                 |                                                | X                   | Uncovered short position | Market price, Interest rate curves, CDS curves | Market price, Comparable approach                                                                                                              |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     | 24,864                                 | 1,006,737                                      |                     | Due to customers         |                                                |                                                                                                                                                |
| Financial Derivatives               | 4,518,595                         | X                                                         | X                                                                          | 802,187             | 3,378,585                              | X                                              | 852,204             | IRS/Asset/Currency Swaps | Discounted Cash Flow                           | Interest rate curves, CDS curves, Base (yield), Inflation curves, Exchange rate, Interest rate correlation                                     |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity swaps             | Discounted Cash Flow                           | Share price, Interest rate curve, Exchange rate                                                                                                |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Forex Singlename Plain   | Option Pricing Model                           | Interest rate curve, exchange rate, Forex volatility                                                                                           |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Forex Singlename Exotic  | Option Pricing Model                           | Interest rate curve, exchange rate, Forex volatility (Surface)                                                                                 |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Singlename Plain  | Option Pricing Model                           | Interest rate curve, Share price, Exchange rate, Equity volatility                                                                             |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Singlename Exotic | Option Pricing Model                           | Interest rate curves, share price, Exchange rate, Equity volatility (surface), Model/parameters                                                |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Multiname Plain   | Option Pricing Model                           | Interest rate curve, Share price, Exchange rate, Equity volatility, Quanto correlation, Equity/Equity correlation                              |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Multiname Exotic  | Option Pricing Model                           | Interest rate curve, Share price, Exchange rate, Equity volatility (Surface), Parameters models, Quanto correlation, Equity/Equity correlation |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Plain rate               | Option Pricing Model                           | Interest rate curves, Inflation curves, Bonds price, Exchange rate, Rate volatility, Rate correlations                                         |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Spot/forward             | Market price*                                  | Market price, Swap Point                                                                                                                       |
| Credit Derivatives                  | 184,047                           | X                                                         | X                                                                          |                     | 652,492                                | X                                              |                     | Default swaps            | Discounted Cash Flow                           | CDS curves, Interest rate curves                                                                                                               |
| <b>Total assets</b>                 | <b>5,797,693</b>                  | <b>10,714</b>                                             | <b>119,464</b>                                                             | <b>882,187</b>      | <b>X</b>                               | <b>X</b>                                       | <b>X</b>            |                          |                                                |                                                                                                                                                |
| <b>Total liabilities</b>            | <b>X</b>                          | <b>X</b>                                                  | <b>X</b>                                                                   | <b>X</b>            | <b>4,133,524</b>                       | <b>5,064,507</b>                               | <b>852,204</b>      |                          |                                                |                                                                                                                                                |

\* prices for identical financial instruments listed in non-active markets (IFRS 13 par. 82 lett. b).



| Fair value level 3 as at 31 December 2025 |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                             |                                      |                                                                          |                            |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Items                                     | Financial assets held for trading | Other financial assets mandatorily measured at fair value | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Hedging derivatives | Financial liabilities held for trading | Type                                        | Valuation techniques                 | Unobservable inputs                                                      | Range (weighted average)   |
| Debt securities                           | 433,091                           | 16,977                                                    | 33,788                                                                     | X                   | -                                      | Notes                                       | Discounted Cash Flow                 | Discount rate                                                            | 8%                         |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Participating financial instruments         | Credit Model                         | Fair value asset                                                         | 0-0.8 Eur/mln              |
| Equity instruments                        | 308                               | 19,051                                                    | 242,954                                                                    | X                   | X                                      | Participating financial instruments         | Credit Model                         | Credit Data (LGD/PD)                                                     | 0-12.5 €/mln               |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Investments                                 | Discounted Cash Flow                 | Liquidity base/Equity Risk Premium/Beta                                  | 20%/8%/0.4                 |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Investments                                 | Cost/Net equity                      | Fair value asset                                                         | 0-12.6 Eur/mln             |
| Units of UCITS                            | 5,052                             | 692,598                                                   | X                                                                          | X                   | X                                      | Closed-end Fund                             | External pricing                     | Fair value assets                                                        | 5.1 €/mln                  |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Real estate closed-end Fund                 | External pricing (management report) | Book value                                                               | 237 €/mln                  |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Alternative Investment Fund                 | Discounted Cash Flow                 | Discount rate                                                            | 8.09%- 10.30%              |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Private Equity funds                        | NAV Investor report                  | Management report, technical data sheet for assets held in the portfolio | 0.03-8.16€/mln             |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Loans                                       | Discounted Cash Flow                 | NPE spread                                                               | 1.92% - 2.13%              |
| Loans                                     | 36,839                            | 129,919                                                   | -                                                                          |                     |                                        | Loans                                       | Discounted Cash Flow                 | LGD                                                                      | 0.08% - 80.87%             |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Loans                                       | Discounted Cash Flow                 | PD                                                                       | 0.07% - 33.48%             |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Loans                                       | Discounted Cash Flow                 | PE spread                                                                | 0.18% - 0.82%              |
| Financial derivative                      | 3,954                             | X                                                         | X                                                                          | 0                   | 31,910                                 | OTC Equity basket option*                   | Black-Scholes model local Vol        | Implied volatility                                                       | Fair value 15.08 €/mln     |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        | Put options as collateral for pension fund* | Black-Scholes' model                 | Projections of future premium flows and mortality rates                  | Net Fair value 15.66 €/mln |
| Credit derivative                         | 1,521                             | X                                                         | X                                                                          | 0                   | 6,644                                  | Single Names CDS with Recovery Rate 0       | Arbitrage Free Credit Spread Model   | Recovery Rate                                                            |                            |
| <b>Total assets</b>                       | <b>480,765</b>                    | <b>858,545</b>                                            | <b>276,742</b>                                                             | <b>0</b>            | <b>X</b>                               |                                             |                                      |                                                                          |                            |
| <b>Total liabilities</b>                  | <b>X</b>                          | <b>X</b>                                                  | <b>X</b>                                                                   | <b>X</b>            | <b>38,554</b>                          |                                             |                                      |                                                                          |                            |

\* valuation technique adopted by the Mediobanca Group

The techniques and parameters for calculating the fair value, as well as the criteria for assigning the fair value hierarchy, are defined and formalised in the aforementioned “Fair value policy” adopted by the Group. The reliability of fair value measurements is also ensured by the verification activities carried out by a Risk Management structure, independent of the front office units that hold the positions, which periodically reviews the list of pricing models to be used for the purposes of the fair value policy. These models must represent market standards or best practices and the related calibration techniques must guarantee a result in line with valuations able to reflect “current market conditions”. Specifically, to correctly determine the fair value, for each product a pricing model is associated, generally accepted by the market and selected on the basis of the characteristics and market variables underlying the product. With particularly complex products or if the existing valuation model for products in use is deemed to be lacking or inadequate, an internal process is activated to supplement the current models. On the basis of this process, the Risk Management department carries out a first validation of the pricing models, which may be native to the Position Keeping system or be issued by a specific internal unit; this is followed by a stage in which the same unit ensures the reliability of the previously validated model.

In detail, the validation activity, carried out on a range of instruments identified above certain materiality thresholds, is aimed at verifying the theoretical robustness of the model, through an independent repricing of the price, a possible calibration of the parameters and a comparison with the prices of the counterparties.

Following the validation stage, an ongoing review is carried out to confirm the accuracy and alignment to the market of the pricing models used by the Group, and appropriate changes are made, if necessary, to the models and the related underlying theoretical assumptions.

To address the risk that the pricing models, even if validated, may generate fair value values that are not directly comparable with market prices, an adjustment is made for “Model risk”, as described below.

With regard to the financial instruments in the Mediobanca Group portfolio as at 31 December 2025, a verification activity was performed by the Parent Company's Risk Management function on prices and on the fair value level of the positions in common; The analyses performed confirmed the consistency of the classification and measurement of these positions within the Group.

### Financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis

Financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis are represented by all financial instruments measured in the financial statements on the basis of the fair value criterion (items 20, 30, 50 of the balance sheet assets and items 20, 30, 40 of liabilities in the balance sheet). For these financial instruments, in the absence of directly observable prices on active markets, it is necessary to determine a fair value on the basis of the valuation approach described in the previous paragraph. The main valuation techniques adopted by the Parent Company for each type of financial instrument are illustrated below.

#### Debt securities

The valuation of non-contributed securities (i.e. securities without official prices expressed by an active market) is carried out using a suitable credit spread, identified from contributed and liquid financial instruments with similar characteristics. The sources from which to draw this measure are as follows:

- contributed and liquid debt securities of the same issuer;
- credit default swaps on the same reference entity;
- contributed and liquid securities issued by an issuer with the same rating and belonging to the same sector. In any case, the different seniority of the security to be priced in relation to the issuer's debt structure is taken into account.

Furthermore, for bonds not quoted on active markets, to take into account the higher premium requested by the market compared to a similar contributed security, an additional component, estimated on the basis of the bid/ask spread, is added to the “fair” credit spreads observed on the market.

#### Loans that do not pass the SPPI test

These are loans mandatorily measured at fair value as the contractual cash flows do not exclusively provide for the repayment of principal and payment of interest on the principal to be repaid (i.e., they do not pass the “SPPI test”), either by virtue of clauses originally envisaged in the contract or following subsequent amendments. The fair value is valued with the Discounted Cash Flow approach, which is applied in a different way depending on whether the loans are performing/non-performing:

- for performing loans, the fair value is determined on the basis of cash flows, appropriately adjusted for expected losses, based on the unobservable PD and LGD parameters. These flows are then discounted on the basis of a market interest rate, adjusted to take into account a premium deemed to express the risks and uncertainties. In the presence of implicit option components, which, for example, provide for the option of changing the interest rate, the fair value also takes into account the value of said components;
- for non-performing loans, the measurement of the fair value is based on directly or indirectly observable market parameters, which refer to risk factors found in the transfer of NPLs in order to obtain a market price, representative of the uncertainty of the collection process. In particular, cash flow forecasts are expressed by the analytical repayment plans that represent the information on the estimated loss rate on the position. The collection flows estimated in this way are discounted using a discount factor that is constructed starting from a spread representing the uncertainty of the collection process (unexpected loss) and any other residual risk; the discount rate is then calculated by adding this spread to the risk-free interest rate curve, without taking into account the contractual rate.

### Unlisted equities

They are valued with reference to direct transactions on the same security or on similar securities observed over a period of time with respect to the valuation date, using the market multiples method of comparable companies and subordinate to financial, income and equity valuation methods.

### Investments in UCITS

They are, as a rule, valued on the basis of NAVs or expected flows and/or business plans made available by the fund administrator or management company. If the NAV does not represent fair value, from the perspective of a market participant, the Group may adopt certain adjustments/haircuts. These typically include private equity funds, alternative investment funds among which funds investing in non-performing loans, real estate funds, and hedge funds.

In the specific case of alternative investment funds that invest in NPE loans, the Group has estimated the unit value as the sum of the present values of the expected fund distributions (Discounted Cash Flows). The inputs used are as follows:

- cash flows related to net distributions to investors envisaged in the business plans/management accounts of their respective operations;
- discount rate between 8.72% and 10.95%, depending on the capital structure and the additional premium for the risk of each transaction.

### Credit structured products

With reference to ABS (asset backed securities), when significant prices are not available, valuation techniques are used that take into account parameters that can be inferred from an active market (level 2 inputs) or must be estimated, if unobservable (level 3 inputs, if significant). In the first case, the cash flows are acquired from info providers or specialised platforms; the spreads are derived from the prices available on the market/info provider, analysing the performance of the underlying assets on the basis of the investor reports. If they are not available, the Group uses valuation techniques aimed at recreating the contractual waterfall of the securitisations in order to estimate the potential recoveries of the outstanding notes.

### Over the counter (OTC) derivatives

Interest rate, exchange rate, equity, inflation, commodity and credit derivatives, where not traded on regulated markets, are valued using appropriate valuation models, fed by input parameters (such as, for example, interest rate, exchange rate and volatility curves) observed on the market and subject to the monitoring processes described in the "Group Fair Value Policy".

These models estimate the probability that a specific event will occur by incorporating assumptions such as the volatility of the estimates, the price of the underlying instrument and the expected rate of return.

In addition, for the purpose of measuring fair value, the aforementioned "Group Fair Value Policy" envisages that some "fair value adjustments" be considered with the objective of best reflecting the realization price of an actually possible market transaction. In particular, this relates to model risk, liquidity risk and counterparty risk set out below.

**Model risk:** this adjustment is made to take into account the risk that the pricing models, even if validated, may generate fair value values that are not directly observable or not immediately comparable with market prices. This is the case of pricing algorithms or types of pay-off that are not adequately widespread on the market or in the presence of models that are particularly sensitive to variables that are difficult to observe on the market.

**Liquidity risk:** this adjustment is made to take into account the extent of the "bid / ask spread", i.e. the actual cost of disposing of a position in financial instruments in inefficient markets. The correction for the liquidity risk is greater for more structured products, due to the related hedging/disposal costs, and for valuation models that are not sufficiently established and of widespread use among operators, since this makes the valuations more uncertain.

**Counterparty credit risk:** adjustments to the market value of OTC derivatives, classified as "performing", are made in order to reflect:

- the risk of possible counterparty default - Credit Valuation Adjustment (CVA);
- the risk of non-fulfilment of the issuer's contractual obligations towards a counterparty (own credit risk) - Debt Valuation Adjustment (DVA).

The Group calculates the Credit/Debit Value Adjustment on all positions in OTC derivatives with non-collateralised institutional and commercial counterparties<sup>152</sup> to include counterparty risk in the fair value measurement. The methodology is based on the calculation of expected operational loss linked to counterparty rating and estimated on a position's duration. As at 31 December 2025, the CVA amounted to EUR -7.4 mln, of which EUR -3.9 mln relates to CVA on derivatives included in the Mediobanca Group portfolio.

The Group calculates the value adjustment of OTC derivatives in a mirror image fashion and on the same perimeter to take into account its credit worthiness (DVA). As at 31 December 2025, the DVA amounted overall to EUR 3.0 mln, of which EUR 1.8 mln relates to DVA on derivatives included in the Mediobanca Group portfolio.

In addition, for non-collateralised derivatives included in the Mediobanca Group portfolio, in order to incorporate Mediobanca's funding costs (Funding Value Adjustment) in the valuation, adjustments are made for the different funding costs using a discount curve representative of the average funding level of banks active in the European corporate derivatives market.

### Fair Value Adjustment (FVA)

Valuations performed by the companies belonging to the Mediobanca Group provide for the application of additional fair value adjustments, over and above those adopted by the Parent Company, as set out below:

- Market parameter uncertainty (MPU): represents the uncertainty in the valuation based on market prices;
- Close-out costs (COC): indicates the uncertainty relating to the liquidity cost that could be incurred in the event of the partial or total disposal of an asset measured at fair value;
- Model risk (MR): adjustments aimed at mitigating the risk of discrepancies versus market practice in the valuation of a product in relation to the choice and implementation of the valuation model;
- Concentrated positions: reflects the uncertainty in the valuation of the exit price for positions classified as concentrated (i.e. positions for which disposal would significantly affect the market price);
- Additional investment and funding costs: investment and funding costs may arise for own bond issues with an early redemption clause or in the event of early close-out of derivative instrument positions. These costs may vary depending on fluctuations in funding costs.

### Financial assets measured at fair value on a non-recurring basis

#### Financial assets and liabilities measured at amortised cost in the financial statements

For financial assets and liabilities recognised in the financial statements at amortised cost, classified, in the accounting categories of "Financial assets measured at amortised cost" (loans to banks and customers) and "Financial liabilities measured at amortised cost" (due to banks and customers and debt securities issued), the calculation of the fair value is relevant for information purposes only, in line with the provisions of the reference accounting standard IFRS 7. The criteria to calculate the fair value of performing and non-performing loans to banks and customers are the same adopted for the fair value valuation on a recurring basis of the loans that do not pass the SPPI test, to which reference is made. Exceptions to this rule are loans to central banks included in the "Loans to banks" portfolio for which the book value is considered a good approximation of the fair value as allowed by accounting standard IFRS 7, and is classified in level 2 of the hierarchy. The same methodology and classification are used for the "Due to banks" and "Due to Customers" portfolios.

For debt securities classified in the "Loans to banks or customers" or "Debt securities issued" portfolio, the fair value was determined through the use of prices contributed on active markets or through the use of valuation models, such as described in the paragraph "Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis" above, to which reference is also made in relation to the threefold fair value hierarchy.

With reference to the classification of loans to customers and banks within the fair value hierarchy, it should be noted that customers are classified in level 3 and banks in level 2, except in the case of non-performing exposures.

<sup>152</sup>The Parent Company calculates Credit/Debit Value Adjustment only on OTC derivative positions with institutional and commercial counterparties that are not collateralised.

## Non-financial assets measured at fair value on a recurring basis

For the Group, non-financial assets measured at fair value on a recurring basis consist of its owned real estate assets.

### Fair value of owned real estate assets

The Group applies the revaluation model of value for the measurement of property assets for business use pursuant to IAS 16 and of the fair value for investment properties pursuant to IAS 40, for measurement subsequent to the initial recognition.

In this context, in order to align the accounting policies of the Mediobanca Group with those of the MPS Group, starting from 31 December 2025, Mediobanca and its subsidiaries changed the criterion for subsequent measurements after initial recognition of their property portfolio; more specifically, the following was provided for:

- transition from the cost model to the revaluation model for properties for business use, based on the provisions of IAS 16 "Property, plant and equipment";
- transition from the cost model to the fair value model for investment properties, based on the rules of IAS 40 "Investment property".

### Real estate valuation methodology

The revaluation method requires that the assets used in the business, whose fair value can be reliably measured, are recognised at a restated value, equal to their fair value at the date of the revaluation of value, net of depreciation and any losses for accumulated impairment.

For properties held for investment purposes, the Group has chosen the fair value measurement method, according to which, after initial recognition, all investment properties are measured at fair value.

The fair value of the properties, whether for business or investment use, is determined through the use of specific appraisals prepared by independent qualified companies operating in the specific sector able to provide property valuations on the basis of the RICS Valuation standards. These standards ensure that:

- the fair value is determined consistently with the indications of international accounting standard IFRS 13, that is it reflects the estimated amount for which an asset or liability is sold or purchased, on the valuation date, by a seller and a buyer both willing, and not linked by a special relationship, at competitive conditions, after proper marketing and where the parties had each acted knowledgeably, prudently and without compulsion;
- the experts have professional, ethical and independence requirements in line with the provisions of international and European standards.

Appraisals in "full" mode, i.e. with an inspection of the property in addition to a detailed analysis of the available documentation, are carried out for relevant properties (i.e. with a book value of more than EUR 10 mln) on a half-yearly basis and on a rotating basis for all other properties as an alternative to "desktop" appraisals, i.e. without an external inspection, with only a review of the documentation. The Group has decided to carry out "full" appraisals on at least 50% of the overall book value of properties that are either operating assets (IAS 16) or investment assets (IAS 40).

The valuation methodologies applied by the appraiser are aligned with international IVS (International Valuation Standards) practices and with what is set forth in the Red Book of the Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS). They refer to the following situations:

- Discounted cash flow (DCF) method;
- Market comparison approach (MCA);
- Transformation method with DCF analysis.

The discounted cash flow method is based on the net cash flows that can be generated within a period of time and is the best estimation approach to adequately represent the market value of assets likely to be acquired as properties, both for direct use (business-operating use), and for investment purposes, as a source of ongoing income from rents. The assumption underlying the cash flow approach is that a rational buyer is not willing to pay to buy the asset a price higher than the current value of the economic benefits that the asset will provide in the future. The value of the asset, therefore, is a function of the economic benefits that will be generated by it. The Market Value is calculated as the sum of the discounted net revenues and the discounted net sales value at the valuation date. The net revenues are calculated based on the gross revenues less the operating costs related to the property. The gross revenues are calculated by indexing the rents received for the leased portions, or the market rents for the vacant portions, considering for the calculation of the DCF a time period between 10 and 20 years according to the intended use of the property and the residual duration of outstanding lease contracts.

The net sales value is obtained by capitalising in perpetuity the operating income for the last period of the DCF using a capitalization rate (cap rate) in line with average market yields, from which the sales commission is then deducted. After finding the annual net revenues and the net sales value, the discounted values at the beginning of the first period are calculated by using an appropriate discount rate, suitable for each individual property. The main input data are: i) revenues (contractual rents, market rents); ii) vacancy and take up period, contractual step up etc.; iii) costs (administration, property tax, insurance premium, tenant improvements, lease and sales commission, etc. and iv) interest rates (WACC, exit cap rate).

The market comparison approach provides an estimate of the value of the asset through the comparison with properties recently sold or currently on sale on the market that are comparable in terms of type, construction and location. The value of the property is therefore found by taking into account the sale or rental prices, updated as at the valuation date and obtained from an in-depth market survey, and then making specific adjustments as deemed appropriate given the intrinsic and extrinsic characteristics of the property in question, as well as any other factor deemed relevant. The market comparison approach is usually recommended for residential properties for which it is easy to find transactions on comparable assets.

The transformation method with DCF analysis is used in the case of assets that can be transformed or are already being transformed. The value is given by the difference between the most likely market value of the transformed asset and the sum of all the most likely costs of the factors involved in the transformation of the asset itself. The transformation method is often used to express an opinion on the economic benefit of initiatives to renovate existing assets, but it can also be used for an appraisal aimed at providing an estimate value valid for the majority of market operators. This estimation method is based on the discounting, at the valuation date, of the cash flows generated by the real estate transaction over a time period corresponding to its duration, converting the cash flows allocated at the time of their generation into the Net Present Value (NPV) of the real estate transaction through a financial discounting procedure. The model simulates the assumptions of a typical investor, which aims at receiving a satisfactory economic return on the investment. In particular, the model is articulated in a cash flow scheme with income (revenues) and expenses (costs) relating to the real estate transformation project. Expenses include costs for construction, demolition, urbanisation, design, site management and other costs; the income includes sales made for each sector of intended use (residential, industrial, workshops, sales, tertiary and services). The financial model does not consider VAT and other taxes. The main input data are: ii) the revenues generated from the sale of buildings built or renovated; ii) the costs (construction costs, urbanisation costs, planning and site management costs, sales commissions, etc., and iii) interest rates (WACC).

The valuation approach is defined considering for each property:

- the breakdown in terms of property unit;
- the current intended use of each property, assuming this represents the highest and best use, and considering alternative uses of the properties where this corresponds to market expectations;
- the nature of the property, whether for business use, investment use, mixed.

Depending on the intended use, the occupation status and the nature of the asset, the valuation method deemed most appropriate by the appraiser is applied for each property unit and the value is divided between business use and investment portions.

The properties are valued individually at the level of the single property without considering any discount or premium that can be negotiated in a commercial negotiation phase if all, or part of the portfolio, is sold en bloc, both by lots and entirely.

With regard to the Group's property asset valuation as at 31 December 2025, the prevalent valuation method is the DCF analysis, which is used for approximately 90.9% of properties, followed by the market comparison approach (for approximately 5.7%) and, residually, the transformation method.

The valuation of the properties is significantly based on estimates that are characterised in nature by elements of judgement and subjectivity, the Group's entire property assets are thus classified at level 3 in the fair value hierarchy.



## Main inputs

### Rent

Rent may refer to rent for the lease of occupied spaces or market rents for vacant spaces. Contractual fees are recognised in the Risk assessment model on an annual basis and indexed to 75% or 100% of the increase in the consumer price index for blue- and white-collar households (FOI), excluding tobacco (ISTAT index), until contract expiry; market rents are indexed to 100% of the increase in the ISTAT index until the time of their application. This applies until such time that a new lease commences, whereupon rent is indexed to 75% of the ISTAT index increase. A vacancy period is also assumed upon the expiry of existing leases or for vacant properties, estimated according to the type and size of the property.

### Cash flow discount rates (WACC)

The cash flow discount rate is represented by the Weighted Average Cost of Capital (WACC), which weighs the specific costs of each component of invested capital: debt (borrowed funds) and equity (own funds). The formula used to calculate WACC is as follows:

$$\text{WACC} = K_d (D/D+E) + K_e (E/D+E)$$

where:

$E$  = equity

$D$  = debt

$E + D$  = invested capital

$K_d$  = cost of debt, calculated as:  $(1+IRS)*(1+SPREAD) - 1$

$K_e$  = cost of equity, calculated as:  $(1+Risk\text{-}free\text{ rate})*(1+Risk\text{ Premium}) - 1$

The inputs used to calculate the cost of debt ( $K_d$ ) and the cost of equity ( $K_e$ ) are as follows:

Risk Free = medium/long-term return on risk-free Securities, calculated as the average daily gross yield on BTPs over the last 90 trading days; given the average yields of 5-, 10-, 15-, 20- and 30-year BTPs and, consequently, the average 12-, 18- and 25-year values, as at the valuation date the Risk Free is in the range of 2.77%-4.27%;

Risk Premium = the specific risk of the property being valued, determined using the "Build up" approach, by combining the individual systematic risk items attributable to a property (location, lease status and asset characteristics);

EURIRS = the medium- to long-term interest rate usually underlying the Loans granted by credit institutions, calculated based on the average value of the daily rates over the last 90 trading days at 5, 10, 15, 20 and 30 years and, consequently, the average values at 12, 18 and 25 years; as at the valuation date the rate was in the range 2.33%-2.89%;

SPREAD = profit margin of the credit institution.

### Cap rate

The methodology developed to calculate cap rate is aligned with the decision-making process of an ordinary investor, taking into account that the cap rate expresses the level of risk/return on the property being valued at the time of final divestment. In particular, a build-up approach is used by combining the real long-term yield of risk-free assets (Risk Free\_Exit) with the specific risk forecast at the time of final divestment (Adjusted Risk Premium). The formula is as follows:

$$\text{CAP RATE} = ((1 + \text{Risk-free\_Exit}) / (1 + \text{Inflation\_Exit})) * (1 + \text{Adjusted risk premium}) - 1$$

where:

Risk Free\_Exit = long-term return on risk-free securities; the Risk-Free rate used in the construction of the Cap Rate is the longest maturity among those available, that is, the 30-year average yield of 4.43%

Adjusted Risk Premium = the specific risk of the property being valued at the time of final divestment

Inflation\_Exit: the inflation figure factored into the cap rate is the 2.00% inflation forecast indicated in the ECB Economic Bulletin.



## Inflation

The rate of inflation is used in the assessment for rent indexation and in the calculation of the Cap Rate according to the following scheme:

- Period 1 inflation: 1.40%, equal to the rolling average of the last 12 FOI – national consumer price index figures for blue- and white-collar households excluding tobacco;
- Period 2 inflation: 1.70%, equal to the arithmetical mean between inflation for Period 1 and steady-state inflation;
- Headline inflation: 2.00%, equal to the prospective inflation from the ECB Economic Bulletin.

## Valuation frequency

The revaluation of properties used in the business (IAS 16) and the determination of the fair value for investment properties (IAS 40) are performed on the basis of half-yearly appraisals. More specifically, as at 31 December 2025 the Group carried out the appraisal update for the entire property portfolio.

## Summary of the effects of fair value measurements for the 2025 financial year

As at 31 December 2025, taking into account the results of the valuation updates carried out as at 30 June 2025, the net negative effect for the year 2025 amounts to a total of EUR 25.1 mln (almost entirely attributable to the Parent Company) gross of related taxes. The overall effect was as follows:

- for properties classified as IAS 16, a negative effect of EUR 4.0 mln (of which EUR 3.9 mln relates to the Parent Company);
- for properties classified as IAS 40, a negative effect of EUR 20.5 mln (of which EUR 20.8 mln relates to the Parent Company);
- for properties classified as IAS 2, a negative effect of EUR 0.6 mln (entirely attributable to the Parent Company);

offset by:

- item 260 of the Income statement – “Net result of measurement at fair value of property, plant and equipment and intangible assets” for a total negative change of EUR 23.7 mln gross of related taxes (of which EUR 22.6 mln relates to the Parent Company);
- item 120 of the balance sheet – “Valuation reserve” for a total negative change of EUR 1.4 mln gross of the related taxes (of which EUR 2.7 mln relates to the Parent Company).

## Sensitivity analysis of non-financial instruments

Like financial instruments, non-financial assets and liabilities measured at level 3 fair value are also subjected to sensitivity analysis for which, based on the valuation model used to determine fair value, execution is possible and whose results are significant.

In this context, a sensitivity analysis was performed for the Group's properties for which the valuation was conducted using the discounted cash flow method, identifying the following variables of major significance: the market rents for real estate used in operations and the exit value for real estate held for investment. Considering a change equal to +/- 5% of the aforementioned variables, the analysis showed an average deviation in the fair value of the properties within a range between -5.5% and +5.1%.

### A.4.2 Measurement processes and sensitivity

A description of Level 3 financial instruments that show significant sensitivity to changes in unobservable inputs is provided below.

Within the column “other Financial assets mandatorily measured at fair value” in the category “Debt securities” measured using the Discount Cash Flow method, both mezzanine and junior tranches referring to the securitisation of a portfolio of loans classified as non-performing loans called “Siena NPL” for EUR 28.5 mln are included. For this position, the change in the discount rate (+/-1%) and in the flows of expected distributions (+/-10%) would determine a range of values of EUR 26.3–27.5 mln and EUR 28.1–25.5 mln, respectively.

Also worth mentioning in this category are approximately EUR 18.6 mln relating to some equity investments acquired by the Group under credit restructuring agreements which the sensitivity analysis was not carried out as the unit value of the individual exposures is below the minimum materiality threshold established by the Group.

The column “Other Financial assets mandatorily measured at fair value” also includes loans (EUR 143.5 mln) that are mandatorily measured at fair value. The unobservable parameters are Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) and the different spreads for performing and non-performing assets.

The change in these parameters, of 10%, 5%, 1% and 1%, respectively, would have an impact on fair value of approximately EUR -6.2 mln.

The majority of the UCITS units refers, for EUR 124.3 mln, to units of funds received in exchange for the sale of non-performing loans (Back2bonis, IDEA CCR I, II and Nuova Finanza, Clessidra and Efesto). The change in the discount rate (+/-1%) and forecasted distributions (+/-10%) would result in the following range of values: EUR 122.1 - 126.6 mln and EUR 136.9 - 111.6 mln respectively.

The category of UCITS units also contains the total contributions made from June 2016 onwards to the Italia Recovery Fund (formerly Atlante due) for a carrying amount of EUR 6.4 mln calculated on the basis of the latest available NAV.

Lastly, the UCITS category also includes private equity funds and closed-end real estate funds for EUR 128.1 mln, of which EUR 88.0 mln corresponding to the positions of Fondo Etrusco Distribuzione (EUR 82.9 mln) and Fondo Democrito (EUR 5.1 mln) which, following reassessment of the equity relationships between the Bank and those real estate funds, were reclassified during the current year from investments in companies subject to significant influence to financial assets. The change in default probability (+/-1%) and recovery rates (+/-10%) for these positions would result in a range of values of EUR 88.2-87.9 mln, respectively. With regard to the remaining positions, it was not possible to carry out any quantitative analysis of the sensitivity of the fair value with respect to the change in unobservable inputs, as the fair value is the result of a model whose inputs are specific to the entity being measured and for which the information necessary for a sensitivity analysis is not available.

The “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” accounting portfolio includes the equity investment in Bank of Italy (EUR 137.5 mln), measured using the Discounted Cash Flow method. The equity investment was measured with the methodology identified by the Committee of Experts in the document “Revaluation of shareholdings in the Bank of Italy”. This document not only details the valuation techniques adopted to reach the end result, but identified the following entity-specific parameters: the market beta, equity risk premium, and the cash flow base. The valuation of that equity investment is also confirmed in market transactions carried out in recent years by certain banks. The range of possible values that can be assigned to these parameters cause the following changes in value: roughly EUR -9 mln for every 100 bps increase in the equity risk premium, roughly EUR -18 mln for every 10 pp increase in the market beta, and roughly EUR -18 mln for every 10 pp increase in the cash flow base.

This category also includes equity securities representing all equity investments designated at fair value that could not be measured according to a market-based model. These positions amount to approximately EUR 28.1 mln. A sensitivity analysis was not conducted for these positions for the same reasons as above with reference to the UCITS.

Financial liabilities held for trading include financial derivatives (approximately EUR 1.5 mln) included for the correct management of the lapse risk inherent in commission flows deriving from the placement of certain unit-linked policies. A sensitivity analysis was not carried out for these positions as they were not considered material for the Group.

#### A.4.3 Fair value hierarchy

For the purposes of completing the disclosure on transfers between levels provided in paragraphs A.4.5.1, A.4.5.2 and A.4.5.3 below, it should be noted that, for Securities held at 31 December 2025 and which had a different fair value level with respect to the one assigned at 1 January 2025, it was assumed that the transfer between the levels took place with reference to the balances held at the beginning of the reference period. Please note that for securities held in the Mediobanca Group's portfolio as at 31 December 2025, the comparison of fair value levels is made with reference to 1 October 2025.

#### A.4.4 Other information

With reference to paragraph 93 letter (i) of IFRS 13, the Group does not hold any non-financial assets measured at fair value whose current use does not represent its best possible use.

With reference to paragraph 96 of IFRS 13, it should be noted that the Group, through subsidiary Mediobanca, avails itself of the option provided by IFRS 13 paragraph 48 to measure fair value on a net basis with reference to financial assets and liabilities with offsetting positions in market risk and counterparty credit risk. With reference to the recognition criteria for the balance sheet and income statement components of certificate issues recognised under item “30. financial liabilities measured at fair value” and the related management hedging instruments, please refer to what is stated above in the paragraph “Fair value option” in section “A.2 – Section relating to the main accounting items” of this Part A of the Consolidated Notes to the financial statements.

## Quantitative Information

### A.4.5 Fair value hierarchy

#### A.4.5.1 Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis: breakdown by fair value level.

| Asset and liabilities measured at fair value                                  | 31 12 2025        |                   |                  |                   | 31 12 2024       |                  |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                               | Level 1           | Level 2           | Level 3          | Total             | Level 1          | Level 2          | Level 3          | Total             |
| 1. Financial assets measured at fair value through profit or loss of which:   | 18,240,422        | 6,775,447         | 1,339,310        | 26,355,179        | 3,514,504        | 2,564,789        | 453,536          | 6,532,829         |
| a) Financial asset held for trading                                           | 17,473,249        | 5,797,693         | 480,765          | 23,751,707        | 3,514,504        | 2,562,076        | -                | 6,076,580         |
| b) Financial assets designated at fair value                                  | 539,368           | 967,040           | -                | 1,506,408         | -                | -                | -                | -                 |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 227,805           | 10,714            | 858,545          | 1,097,064         | -                | 2,713            | 453,536          | 456,249           |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 6,569,909         | 119,464           | 276,742          | 6,966,115         | 2,162,400        | 9,383            | 165,582          | 2,337,365         |
| 3. Hedging derivative                                                         | -                 | 882,187           | -                | 882,187           | -                | 94,215           | -                | 94,215            |
| 4. Property, plant and equipment                                              | -                 | -                 | 2,519,185        | 2,519,185         | -                | -                | 1,738,312        | 1,738,312         |
| 5. Other assets*                                                              | 1,375,603         | -                 | -                | 1,375,603         | -                | -                | -                | -                 |
| <b>Total assets</b>                                                           | <b>26,185,934</b> | <b>7,777,098</b>  | <b>4,135,237</b> | <b>38,098,269</b> | <b>5,676,904</b> | <b>2,668,387</b> | <b>2,357,430</b> | <b>10,702,721</b> |
| 1. Financial liabilities held for trading                                     | 7,073,579         | 4,133,524         | 38,554           | 11,245,657        | 1,619,122        | 985,108          | 1,515            | 2,605,745         |
| 2. Financial liabilities designated at fair value                             | -                 | 5,064,507         | 617,964          | 5,682,471         | -                | 119,670          | -                | 119,670           |
| 3. Hedging derivative                                                         | -                 | 852,204           | -                | 852,204           | -                | 358,391          | -                | 358,391           |
| <b>Total liabilities</b>                                                      | <b>7,073,579</b>  | <b>10,050,235</b> | <b>656,518</b>   | <b>17,780,332</b> | <b>1,619,122</b> | <b>1,463,169</b> | <b>1,515</b>     | <b>3,083,806</b>  |

\* Certificates listed on EUAs – commodities.

It should be noted that the increase in the value of Level 2 and Level 3 financial instruments compared with the 2024 financial year is primarily attributable to the recognition of financial instruments held in the portfolio of the subsidiary Mediobanca following the acquisition.

For information on financial instruments classified in level 3, please refer to the above.

During the year, for certain financial assets, in particular bond securities for around EUR 282.7 mln, there was a deterioration in the fair value hierarchy level from Level 1 to Level 2, of which EUR 260.5 mln relates to securities included in the former Mediobanca Group portfolio.

With reference to financial instruments that recorded an improvement in the fair value hierarchy level, moving from Level 2 to Level 1, it should be noted that this dynamic concerned equity securities measured at fair value of around EUR 5.1 mln, of which EUR 4.6 mln relates to securities included in the Mediobanca Group portfolio.

The above changes in fair value are essentially attributable, respectively, to the deterioration/improvement in the liquidity conditions of the Securities (measured in terms of the width of the bid-ask of the quoted price), such as to allow, in accordance with both the policy of MPS Group and of the Mediobanca Group on the valuation of financial instruments, level transfers.

It should be noted that, during the year, the inputs used in the models applied to measure certain securitisation notes backed by non-performing loans were revised. Within the same risk assessment model, the analyses performed entailed a change in the inputs used in the determination of the fair value of the securitisation notes, which changed from a “comparable” model approach to a model approach with non-observable inputs. Therefore, the notes referring to the securitisations subject to analysis, for an amount of approximately EUR 4.2 mln, were reclassified from fair value level 2 to level 3.

Lastly, it should be noted that, with reference solely to the former Mediobanca Group portfolio, for certain financial assets, mainly represented by equity securities, for an amount of EUR 83.5 mln, and for certain financial liabilities, for an amount of EUR 10.6 mln, a greater significance of observable inputs compared to unobservable inputs was assessed such as to justify, according to the Group policies of subsidiary Mediobanca, the transfer from Level 2 to Level 3 of fair value.

Similarly, with reference solely to the Mediobanca Group portfolio, a greater significance of unobservable inputs compared to observable inputs was assessed for certain financial assets, mainly represented by equity securities, for an amount of EUR 2.7 mln, and for certain financial liabilities, mainly represented by issues of certificates of the “certificate equity multi asset single name” type, for an amount of EUR 69.6 mln, such as to result in the transfer from Level 3 to Level 2.

#### A.4.5.2 A.4.5.2 Annual changes of financial assets measured at fair value on a recurring basis (level 3)

31 12 2025

|                                 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico |                                                   |                                                         |                                                                                | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Property, plant and equipment |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                 | Totale                                                                    | of which:<br>a) financial assets held for trading | Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value |                                                                            |                               |
| <b>1. Opening balance</b>       | <b>453,536</b>                                                            | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                                | <b>453,536</b>                                                                 | <b>165,582</b>                                                             | <b>1,738,312</b>              |
| <b>2. Increases</b>             | <b>1,114,592</b>                                                          | <b>574,971</b>                                    | <b>-</b>                                                | <b>539,621</b>                                                                 | <b>115,404</b>                                                             | <b>915,349</b>                |
| 2.1 Purchase                    | 119,377                                                                   | 103,256                                           | -                                                       | 16,121                                                                         | 2,356                                                                      | -                             |
| 2.2 Profit charged to:          | 27,479                                                                    | 1,265                                             | -                                                       | 26,213                                                                         | 3,800                                                                      | 23,662                        |
| 2.2.1 Income statement          | 27,479                                                                    | 1,265                                             | -                                                       | 26,213                                                                         | 31                                                                         | 12,116                        |
| - of which capital gains        | 19,378                                                                    | 1,013                                             | -                                                       | 18,366                                                                         | -                                                                          | 12,116                        |
| 2.2.2 Equity                    | -                                                                         | X                                                 | X                                                       | X                                                                              | 3,769                                                                      | 11,546                        |
| 2.3 Transfers from other levels | 86,848                                                                    | 6,351                                             | -                                                       | 80,497                                                                         | 1,343                                                                      | -                             |
| 2.4 Other increases             | 880,889                                                                   | 464,099                                           | -                                                       | 416,790                                                                        | 107,905                                                                    | 891,687                       |
| <b>3. Decreases</b>             | <b>228,819</b>                                                            | <b>94,207</b>                                     | <b>-</b>                                                | <b>134,612</b>                                                                 | <b>4,244</b>                                                               | <b>134,476</b>                |
| 3.1 Sales                       | 36,732                                                                    | 18,989                                            | -                                                       | 17,743                                                                         | 1,342                                                                      | 32,387                        |
| 3.2 Repayments                  | 81,461                                                                    | 10,485                                            | -                                                       | 70,976                                                                         | 2,513                                                                      | -                             |
| 3.3 Losses charged to:          | 62,543                                                                    | 16,821                                            | -                                                       | 45,722                                                                         | 148                                                                        | 48,196                        |
| 3.3.1 Income statement          | 62,543                                                                    | 16,821                                            | -                                                       | 45,722                                                                         | -                                                                          | 35,218                        |
| - of which capital losses       | 56,621                                                                    | 15,120                                            | -                                                       | 41,501                                                                         | -                                                                          | 35,218                        |
| 3.3.2 Equity                    | -                                                                         | X                                                 | X                                                       | X                                                                              | 148                                                                        | 12,978                        |
| 3.4 Transfers to other levels   | -                                                                         | -                                                 | -                                                       | -                                                                              | -                                                                          | -                             |
| 3.5 Other decreases             | 48,083                                                                    | 47,912                                            | -                                                       | 171                                                                            | 241                                                                        | 53,893                        |
| <b>4. Closing balance</b>       | <b>1,339,309</b>                                                          | <b>480,764</b>                                    | <b>-</b>                                                | <b>858,545</b>                                                                 | <b>276,742</b>                                                             | <b>2,519,185</b>              |

Item 2.4 “Other increases” includes the amounts attributable to the business combination transaction. It should be noted in this regard that following the acquisition of the Mediobanca Group, financial assets of EUR 992.4 mln were recognised in the categories “Financial assets measured at fair value through profit or loss” for EUR 827.5 mln and “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” for EUR 165.9 mln, as well as the fair value of the property portfolio under “Property, plant and equipment” for EUR 869.1 mln.

Net of the effects mentioned above, the main amounts reported in the column “Other financial assets mandatorily measured at fair value” corresponding to row:

- “2.2.1 Profits recognised in profit or loss” amounting to around EUR 26.2 mln relates for EUR 3.3 mln to the gain on disposal deriving from the redemption of certain equity financial instruments held by the Parent Company. Approximately EUR 3.2 mln are also included as capital gains from valuation relating mainly to revaluations of certain UCITS units (EUR 2.6 mln) and loans (EUR 0.6 mln);
- “2.3 Transfers from other levels” amounting to EUR 80.6 mln relates mainly to equity securities held by subsidiary Mediobanca previously recognised in Level 2 of fair value.
- “2.4 Other increases” equal to EUR 416.8 mln include approximately EUR 29.5 mln in positions that during the year were reclassified from the loan portfolio at amortised cost to the portfolio of other assets measured at fair value as per mandatory requirements due to credit changes not consistent with the SPPI test, as well as new disbursements.
- “3.2 Repayments for EUR 70.9 mln”, includes about EUR 29.8 mln for the partial repayment of UCITS units and some equity financial instruments and EUR 41.1 mln for repayments on loan positions;
- “3.3.1 Losses charged to the Income statement” amounting to EUR 45.7 mln attributable to write-downs, mainly referring to EUR 21.4 mln on UCITS units, EUR 18.6 mln on notes for the Siena NPL securitisation transaction and finally EUR 1.2 mln on non-performing Loans.

Property, plant and equipment measured at fair value on a recurring basis consisted of property assets for business and for investment use. The main amounts reported are shown below:

- “2.2.1 Profit charged to the income statement of which capital gains” amounting to approximately EUR 12.1 mln, refer for EUR 6.0 mln to write-backs on properties classified under IAS 16 that were previously written-down in the Income Statement, and for EUR 6.1 mln to revaluations of properties classified under IAS 40 following appraisals carried out as at 31 December 2025;
- “2.2.2 Shareholders’ equity” amounting to around EUR 11.6 mln relates to revaluations carried out during the year on properties classified under IAS 16;
- “2.4 “Other increases” amounting to approximately EUR 891.7 mln mainly refer to improvements and capital expenditure of EUR 8.9 mln;
- “3.1-Sales” amounting to approximately EUR 32.4 mln refer to the sale of both IAS 40 and IAS 16 properties completed during the year;
- “3.3.1 Losses charged to the Income statement - of which capital losses” amounting to approximately EUR 35.2 mln refer to EUR 26.5 mln and EUR 8.7 mln relating to properties classified under IAS 40 and 16, respectively;
- “3.3.2 Losses charged to shareholders’ equity” equal to approximately EUR 13.0 mln refer entirely to write-downs on properties classified under IAS 16 subject to a previous revaluation recognised in the OCI reserve;
- “3.5 Other decreases” equal to approximately EUR 53.9 mln mainly refer to the depreciation charge related to properties classified under IAS 16 in the amount of EUR 25.3 mln and to properties transferred during the year among assets held for disposal for EUR 26.8 mln.

## A.4.5.3 Annual changes of liabilities measured at fair value on a recurring basis (level 3)

31 12 2025

|                                 | Financial liabilities<br>held for trading | Financial liabilities<br>designated at fair value |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>1. Opening balance</b>       | <b>1,515</b>                              | <b>-</b>                                          |
| <b>2. Increases</b>             | <b>63,938</b>                             | <b>856,667.0</b>                                  |
| 2.1 Issues                      | 5,641                                     | 260,353.0                                         |
| 2.2 Losses charged to           | 4,161                                     | -                                                 |
| 2.2.1 Profit and Loss           | 4,161                                     | -                                                 |
| - of which capital losses       | 1,569                                     | -                                                 |
| 2.2.2 Equity                    | X                                         | -                                                 |
| 2.3 Transfers from other levels | 10,647                                    | 10,940.0                                          |
| 2.4 Other increases             | 43,489                                    | 585,374.0                                         |
| <b>3. Decreases</b>             | <b>26,899</b>                             | <b>238,703.0</b>                                  |
| 3.1 Redemptions                 | 14,998                                    | 166,684.0                                         |
| 3.2 Repurchases                 | -                                         | -                                                 |
| 3.3 Profit charged to:          | 9,228                                     | 2,356.0                                           |
| 3.3.1 Profit and Loss           | 9,228                                     | 2,356.0                                           |
| - of which capital gains        | 5,975                                     | -                                                 |
| 3.3.2 Equity                    | X                                         | -                                                 |
| 3.4 Transfers from other levels | 2,673                                     | 69,663.0                                          |
| 3.5 Other decreases             | -                                         | -                                                 |
| <b>4. Closing balance</b>       | <b>38,554</b>                             | <b>617,964.0</b>                                  |

#### A.4.5.4 Assets and liabilities not measured at fair value or measured at fair value on a non-recurring basis: breakdown by fair value level

| Financial asset/liabilities not measured at fair value<br>or measured at fair value on a non -recurring basis | 31 12 2025         |                   |                    |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                               | Book value         | Level 1           | Level 2            | Level 3            | Total Fair value   |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                                                | 167,790,781        | 12,978,138        | 35,049,384         | 117,937,576        | 165,965,098        |
| 3. Non-current assets held for sale and disposal groups                                                       | 1,202,010          | 14                | -                  | 1,091,742          | 1,091,756          |
| <b>Total assets</b>                                                                                           | <b>168,992,791</b> | <b>12,978,152</b> | <b>35,049,384</b>  | <b>119,029,318</b> | <b>167,056,854</b> |
| 1. Financial liabilities measured at amortised cost                                                           | 186,034,458        | 10,264,845        | 175,657,729        | 121,207            | 186,043,781        |
| 2. Liabilities associated to disposal groups                                                                  | 975,943            | -                 | -                  | 975,943            | 975,943            |
| <b>Total liabilities</b>                                                                                      | <b>187,010,401</b> | <b>10,264,845</b> | <b>175,657,729</b> | <b>1,097,150</b>   | <b>187,019,724</b> |

| Financial asset/liabilities not measured at fair value<br>or measured at fair value on a non -recurring basis | 31 12 2024         |                  |                   |                   |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                                               | Book value         | Level 1          | Level 2           | Level 3           | Total Fair value   |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                                                | 90,525,940         | 8,555,800        | 11,585,670        | 69,759,787        | 89,901,257         |
| 3. Non-current assets held for sale and disposal groups                                                       | 1,128,665          | 13               | -                 | 80,368            | 80,381             |
| <b>Total assets</b>                                                                                           | <b>91,654,605</b>  | <b>8,555,813</b> | <b>11,585,670</b> | <b>69,840,155</b> | <b>89,981,638</b>  |
| 1. Financial liabilities measured at amortised cost                                                           | 102,751,412        | 8,687,964        | 94,386,273        | -                 | 103,074,237        |
| 2. Liabilities associated to disposal groups                                                                  | 976,699            | -                | -                 | 976,699           | 976,699            |
| <b>Total liabilities</b>                                                                                      | <b>103,728,111</b> | <b>8,687,964</b> | <b>94,386,273</b> | <b>976,699</b>    | <b>104,050,936</b> |

For details of the valuation criteria for assets and liabilities measured at fair value on a non-recurring basis, reference should be made to the information provided in the corresponding qualitative section.

In regard to assets under disposal, only the assets measured at fair value or at fair value less disposal costs were indicated.



### A.5 Disclosure on “day one profit/loss”

IFRS 7, paragraph 28, defines day one profit/loss as the difference between the fair value of a financial instrument at initial recognition (transaction price) and the amount determined on that date using a valuation technique. This difference may be positive (day one profit) or negative (day one loss).

As also provided for by IFRS 13, paragraph 73, if the initial fair value is determined using unobservable parameters (Level 3 of the fair value hierarchy), day one profit cannot be recognised immediately in profit or loss, but must be deferred and released over time, as a function of the progressive observability of the parameters used or the passage of time.

Conversely, a day one loss arising from unobservable inputs is recognised immediately in profit or loss, on a prudent basis.

The deferral of day one profit applies to financial instruments classified as Level 3, i.e., those for which the impact of one or more unobservable parameters on fair value is deemed significant. Day one profit, calculated net of fair value adjustments, is amortised over the expected period during which the input data will remain unobservable. The deferral does not apply where the risks generated by the transaction are hedged with a market counterparty (back-to-back), thereby eliminating the economic effect of the unobservable parameter.

During the year, the Group, through subsidiary Mediobanca, applied the day one profit principle to the following types of transactions:

- CLO financial guarantee: transactions in which the Group purchased specific hedging on CLOs in the portfolio to neutralise credit risk. In the absence of observable and liquid market parameters, profits of EUR 6.2 mln were deferred, to be released pro rata temporis, and stable compared with last September, after increases on new business of EUR 1.1 mln and releases of EUR 1.1 mln, on a notional amount of around EUR 326 mln, increased by around EUR 30 mln following the addition of 5 transactions.
- Certificates with underlying equity and credit strategies: EUR 4.9 mln were deferred in connection with the issuance of equity ex-autocallable certificates with a notional amount of EUR 360.5 mln, and EUR 1.5 mln of profits for credit linked callable certificates with an issued notional of around EUR 118.6 mln.

## Part B – Information on the balance sheet

### ASSETS

#### Section 1 - Cash and cash equivalents - Item 10

##### 1.1 Cash and cash equivalents: breakdown

|                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Cash                               | 810,663             | 752,282             |
| b) Demand deposits with central banks | 12,490,174          | 10,917,449          |
| c) Demand deposits with banks         | 1,331,204           | 1,579,667           |
| <b>Total</b>                          | <b>14,632,041</b>   | <b>13,249,398</b>   |

The amount of EUR 12,490.2 mln reported in line b) Current accounts and sight deposits with Central Banks refers almost entirely to sight deposits with the ECB.

## Section 2 - Financial assets measured at fair value through profit or loss - Item 20

### 2.1 Financial assets held for trading: breakdown

| Items                          | Total 31 12 2025  |                  |                |                   | Total 31 12 2024 |                  |          |                  |
|--------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
|                                | Level 1           | Level 2          | Level 3        | Total             | Level 1          | Level 2          | Level 3  | Total            |
| <b>A. Balance-sheet assets</b> |                   |                  |                |                   |                  |                  |          |                  |
| 1. Debt securities             | 11,301,925        | 1,052,157        | 433,091        | 12,787,173        | 3,382,364        | 246,121          | -        | 3,628,485        |
| 1.1 Structured securities      | 251,333           | 36,399           | 229,493        | 517,225           | 137,737          | 45,802           | -        | 183,539          |
| 1.2 Other debt securities      | 11,050,592        | 1,015,758        | 203,598        | 12,269,948        | 3,244,627        | 200,319          | -        | 3,444,946        |
| 2. Equity instruments          | 5,549,884         | 42,894           | 308            | 5,593,086         | 104,366          | 3,752            | -        | 108,118          |
| 3. Units of UCITS              | 152,132           | -                | 5,052          | 157,184           | 27,774           | -                | -        | 27,774           |
| 4. Loans                       | -                 | -                | 36,839         | 36,839            | -                | -                | -        | -                |
| 4.1 Repurchase agreements      | -                 | -                | -              | -                 | -                | -                | -        | -                |
| 4.2 Others                     | -                 | -                | 36,839         | 36,839            | -                | -                | -        | -                |
| <b>Total (A)</b>               | <b>17,003,941</b> | <b>1,095,051</b> | <b>475,290</b> | <b>18,574,282</b> | <b>3,514,504</b> | <b>249,873</b>   | <b>-</b> | <b>3,764,377</b> |
| <b>B. Derivatives</b>          |                   |                  |                |                   |                  |                  |          |                  |
| 1. Financial derivatives:      | 469,308           | 4,518,595        | 3,954          | 4,991,857         | -                | 2,312,174        | -        | 2,312,174        |
| 1.1 held for trading           | 469,308           | 4,395,664        | 3,954          | 4,868,926         | -                | 2,241,570        | -        | 2,241,570        |
| 1.2 fair value option          | -                 | 73,313           | -              | 73,313            | -                | 70,604           | -        | 70,604           |
| 1.3 Others                     | -                 | 49,618           | -              | 49,618            | -                | -                | -        | -                |
| 2. Credit derivatives:         | -                 | 184,047          | 1,521          | 185,568           | -                | 29               | -        | 29               |
| 2.1 held for trading           | -                 | 184,047          | 1,521          | 185,568           | -                | 29               | -        | 29               |
| 2.2 fair value option          | -                 | -                | -              | -                 | -                | -                | -        | -                |
| 2.3 Others                     | -                 | -                | -              | -                 | -                | -                | -        | -                |
| <b>Total (B)</b>               | <b>469,308</b>    | <b>4,702,642</b> | <b>5,475</b>   | <b>5,177,425</b>  | <b>-</b>         | <b>2,312,203</b> | <b>-</b> | <b>2,312,203</b> |
| <b>Total (A+B)</b>             | <b>17,473,249</b> | <b>5,797,693</b> | <b>480,765</b> | <b>23,751,707</b> | <b>3,514,504</b> | <b>2,562,076</b> | <b>-</b> | <b>6,076,580</b> |

Criteria adopted for classification of financial instruments in the three levels of the “fair value hierarchy” are reported in Section A.4, “Information on fair value” of Part A, “Accounting policies” of the notes to the financial statements, to which reference should be made.

As a result of the provisions set out in IFRS 9 with regard to the derecognition of financial assets, lines 1.1 Structured securities and 1.2 Other debt securities of the item “Cash assets” also include debt securities pledged in repos and securities lending transactions carried out in respect of own securities posted to the trading book.

The amount of Debt securities – Structured securities, under sub-item 1.1, stood at EUR 517.1 mln as at 31 December 2025 (EUR 183.5 mln as at 31 December 2024) and is mainly represented by fixed-rate indexed debt securities, with inflation as an additional component, and by the senior and mezzanine tranches of ABS CLOs acquired by subsidiary Mediobanca.

At the reference date of these financial statements, the aggregate includes senior and mezzanine exposures assumed by the Group in relation to third-party securitisation transactions of EUR 229.9 mln and EUR 292.3 mln, respectively, mainly relating to ABS CLOs recognised in line 1.1 structured securities.

Among equity securities are shares pledged in securities lending transactions with a value of EUR 2,764.7 mln as at 31 December 2025, relating to operations of subsidiary Mediobanca.

Among loans are underwriting positions intended for syndication, relating to operations of subsidiary Mediobanca.

Derivatives connected with fair value option instruments are also classified as derivative instruments: these cover the risks of funding designated at fair value arising from possible interest rate fluctuations and from any embedded options in fixed-rate and structured bonds issued by the Parent Company (natural hedging). The positive fair value of these derivatives is shown in the table in line “B.1-1.2 – Fair value option”.

## 2.2 Financial assets held for trading: breakdown by borrower/issuer/counterparty

| Items/Amounts                        | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A Balance sheet assets</b>        |                     |                     |
| 1. Debt securities                   | 12,787,173          | 3,628,485           |
| a) Central banks                     | -                   | -                   |
| b) Public entities                   | 10,232,927          | 3,223,167           |
| c) Banks                             | 1,370,275           | 195,106             |
| d) Other financial companies         | 908,600             | 150,835             |
| <i>of which: insurance companies</i> | 11,868              | 11,266              |
| e) Non-financial companies           | 275,371             | 59,377              |
| 2. Equity instruments                | 5,593,086           | 108,118             |
| a) Banks                             | 706,231             | 2,984               |
| b) Other financial companies         | 1,573,284           | 60,887              |
| <i>of which: insurance companies</i> | 205,537             | 56,840              |
| c) Non-financial companies           | 3,313,571           | 44,247              |
| d) Other issuers:                    | -                   | -                   |
| 3. Units of UCITS                    | 157,184             | 27,774              |
| 4. Loans                             | 36,839              | -                   |
| <b>Total (A)</b>                     | <b>18,574,282</b>   | <b>3,764,377</b>    |
| <b>B. Derivatives</b>                | -                   | -                   |
| a) Central counterparties            | 200,990             | -                   |
| b) Others                            | 4,976,435           | 2,312,204           |
| <b>Total (B)</b>                     | <b>5,177,425</b>    | <b>2,312,204</b>    |
| <b>Total (A+B)</b>                   | <b>23,751,707</b>   | <b>6,076,581</b>    |

The breakdown by debtor/issuer was carried out in accordance with criteria of classification by economic activity group and sector laid down by the Bank of Italy.

As for derivatives, it should be noted that the positive fair value of derivatives with customers includes approx. EUR 61.0 mln from balanced trading aimed at providing financial protection to customers of the Group's network. The remaining amount was generated from transactions with financial market participants classified as customers pursuant to the above classification criteria set by the Bank of Italy.

The following table adds details to line "A.3. Units of UCITS" of table 2.2 above.

| Categories/Amounts          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Exchange Traded Funds (ETF) | 144,433             | 23,854              |
| Equity                      | 12,751              | 3,920               |
| Others                      | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                | <b>157,184</b>      | <b>27,774</b>       |

## 2.3 Financial assets designated at fair value: breakdown

| Items                     | Total 31 12 2025 |                |          |                  | Total 31 12 2024 |          |          |          |
|---------------------------|------------------|----------------|----------|------------------|------------------|----------|----------|----------|
|                           | Level 1          | Level 2        | Level 3  | Total            | Level 1          | Level 2  | Level 3  | Total    |
| 1. Debt securities        | 539,368          | 365,588        | -        | 904,956          | -                | -        | -        | -        |
| 1.1 Structured Securities | -                | -              | -        | -                | -                | -        | -        | -        |
| 1.2 Other debt securities | 539,368          | 365,588        | -        | 904,956          | -                | -        | -        | -        |
| 2. Loans                  | -                | 601,452        | -        | 601,452          | -                | -        | -        | -        |
| 2.1 Repurchase agreements | -                | -              | -        | -                | -                | -        | -        | -        |
| 2.2 Others                | -                | 601,452        | -        | 601,452          | -                | -        | -        | -        |
| <b>Total</b>              | <b>539,368</b>   | <b>967,040</b> | <b>-</b> | <b>1,506,408</b> | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

It should be noted that Debt securities are recognised against liabilities under the Fair Value Option.

## 2.4 Financial assets measured at fair value: breakdown by borrower/issuer

| Items                                | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Debt securities                      | 904,956             | -                   |
| a) Central Banks                     | -                   | -                   |
| b) Public Entities                   | 14,456              | -                   |
| c) Banks                             | 796,490             | -                   |
| d) Other financial companies         | 94,010              | -                   |
| <i>of which: insurance companies</i> | 3,658               | -                   |
| e) Non-financial companies           | -                   | -                   |
| Loans                                | 601,452             | -                   |
| a) Central Banks                     | -                   | -                   |
| b) Public Entities                   | -                   | -                   |
| c) Banks                             | -                   | -                   |
| d) Other financial companies         | 601,452             | -                   |
| <i>of which: insurance companies</i> | 601,452             | -                   |
| e) Non-financial companies           | -                   | -                   |
| f) Families                          | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                         | <b>1,506,408</b>    | <b>-</b>            |

## 2.5 Other financial assets mandatorily measured at fair value: breakdown

| Items                     | Total 31 12 2025 |               |                |                  | Total 31 12 2024 |              |                |                |
|---------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|--------------|----------------|----------------|
|                           | Level 1          | Level 2       | Level 3        | Total            | Level 1          | Level 2      | Level 3        | Total          |
| 1. Debt securities        | -                | 1,507         | 16,977         | 18,484           | -                | 2,713        | 49,854         | 52,567         |
| 1.1 Structured securities | -                | -             | -              | -                | -                | -            | -              | -              |
| 1.2 Other debt securities | -                | 1,507         | 16,977         | 18,484           | -                | 2,713        | 49,854         | 52,567         |
| 2. Equity instruments     | -                | -             | 19,051         | 19,051           | -                | -            | 1,236          | 1,236          |
| 3. Units of UCITS         | 227,805          | 1,577         | 692,598        | 921,980          | -                | -            | 258,984        | 258,984        |
| 4. Loans                  | -                | 7,630         | 129,919        | 137,549          | -                | -            | 143,462        | 143,462        |
| 4.1 Repurchase agreements | -                | -             | -              | -                | -                | -            | -              | -              |
| 4.2 Others                | -                | 7,630         | 129,919        | 137,549          | -                | -            | 143,462        | 143,462        |
| <b>Total</b>              | <b>227,805</b>   | <b>10,714</b> | <b>858,545</b> | <b>1,097,064</b> | <b>-</b>         | <b>2,713</b> | <b>453,536</b> | <b>456,249</b> |

Line 1.2 "Other debt securities" includes EUR 13.8 mln relating to the securitisation of a portfolio of bad loans of the MPS Group, of which EUR 13.2 mln (EUR 27.9 mln as at 31 December 2024) relate to the mezzanine tranche and EUR 0.6 mln (EUR 0.6 mln as at 31 December 2024) relate to the junior tranche.

Line "3 Units of UCITS" includes, under level 3, UCITS units acquired in exchange for the disposal of NPE loans for EUR 94.2 mln (EUR 129.4 mln as at 31 December 2024) and the units in the Italia Recovery Fund (Ex Atlante) for EUR 5.0 mln (EUR 6.4 mln as at 31 December 2024). For a full breakdown of the types of UCITS, please refer to the details shown in the table below.

Line 4 "Loans" corresponding to Level 3 consists of financial assets that must be mandatorily measured at fair value as a result of failing the SPPI test.

At the reporting date, there are no equity securities arising from the recovery of impaired financial assets.

| Categories/Amounts       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Hedge Funds              | 21                  | 24                  |
| Private equity           | 223,475             | 38,058              |
| Real estate              | 114,156             | 96,567              |
| Non Performing Exposures | 94,176              | 124,335             |
| Seed Capital             | 490,152             | -                   |
| <b>Total</b>             | <b>921,980</b>      | <b>258,984</b>      |

As regards seed capital funds, reference is made to the investment activity carried out by the Mediobanca Group in funds and vehicles promoted and managed by asset management companies controlled by it.

For the disclosure on mutual funds acquired as part of the sale of loans included in the previous table under "NPE loans", please refer to the specific paragraph in Part E of these Notes to the Financial Statements (Subsection E "Sale Transactions" point "C. Financial assets sold and fully derecognised").

## 2.6 Other financial assets mandatorily measured at fair value: breakdown by borrower/issuer

| Items                                      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Equity instruments                      | 19,051              | 1,237               |
| <i>of which: banks</i>                     | -                   | -                   |
| <i>of which: other financial companies</i> | 6,538               | 1,150               |
| <i>of which: non-financial companies</i>   | 12,513              | 87                  |
| 2. Debt securities                         | 18,484              | 52,567              |
| a) Central Banks                           | -                   | -                   |
| b) Public Entities                         | -                   | -                   |
| c) Banks                                   | -                   | -                   |
| d) Other financial companies               | 18,037              | 33,918              |
| <i>of which: insurance companies</i>       | -                   | -                   |
| e) Non-financial companies                 | 447                 | 18,649              |
| 3. Units of UCITS                          | 921,980             | 258,984             |
| 4. Loans                                   | 137,549             | 143,461             |
| a) Central Banks                           | -                   | -                   |
| b) Public Entities                         | -                   | -                   |
| c) Banks                                   | -                   | -                   |
| d) Other financial companies               | 7,630               | -                   |
| <i>of which: insurance companies</i>       | 7,630               | -                   |
| e) Non-financial companies                 | 118,142             | 129,600             |
| f) Families                                | 11,777              | 13,861              |
| <b>Total</b>                               | <b>1,097,064</b>    | <b>456,249</b>      |

The main cumulative losses relating to equity securities of evidently poor credit quality referring to previous financial years are Compagnia Investimento e Sviluppo (EUR 3.8 mln), Newcolle S.r.l. (EUR 2.3 mln), Porto Industriale Livorno (EUR 1.9 mln). The write-downs of equity instruments of clearly poor credit quality, made by the Group during the course of the financial year are of irrelevant amount.



### Section 3 - Financial assets designated at fair value through other comprehensive income - Item 30

#### 3.1 Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| Items/Amounts             | Total 31 12 2025 |                |                |                  | Total 31 12 2024 |              |                |                  |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|
|                           | Level 1          | Level 2        | Level 3        | Total            | Level 1          | Level 2      | Level 3        | Total            |
| 1. Debt securities        | 6,433,820        | 109,423        | 33,788         | 6,577,031        | 2,162,400        | 1,343        | -              | 2,163,743        |
| 1.1 Structured securities | 930              | -              | -              | 930              | 34,581           | -            | -              | 34,581           |
| 1.2 Other debt securities | 6,432,890        | 109,423        | 33,788         | 6,576,101        | 2,127,819        | 1,343        | -              | 2,129,162        |
| 2. Equity instruments     | 136,089          | 10,041         | 242,954        | 389,084          | -                | 8,039        | 165,582        | 173,621          |
| 3. Loans                  | -                | -              | -              | -                | -                | -            | -              | -                |
| <b>Total</b>              | <b>6,569,909</b> | <b>119,464</b> | <b>276,742</b> | <b>6,966,115</b> | <b>2,162,400</b> | <b>9,382</b> | <b>165,582</b> | <b>2,337,364</b> |

As a result of the provisions set out in IFRS 9 with regard to the derecognition of financial assets, line 1.2 also includes debt securities pledged in repos and securities lending transactions carried out in respect of own securities recognised under financial assets designated at fair value through other comprehensive income.

The item Debt securities – Structured securities, under sub-item 1.1, amounting to EUR 0.9 mln as at 31 December 2025, is down compared with the previous year, due to the sale during the year of fixed-rate indexed debt securities recognised for EUR 33.6 mln as at 31 December 2024.

The line “1.2 Other Debt Securities” totalling EUR 6,576.1 mln - of which EUR 823.8 mln – EUR 785.0 mln relating to Mediobanca subsidiary's securities - (EUR 126.8 mln as of 31 December 2024) subject to specific fair value hedging entirely against interest rate risk - mainly includes Italian government bonds for approximately EUR 3,437.8 mln (EUR 1,451.9 mln as of 31 December 2024). Net of securities recognised following the acquisition of the Mediobanca Group, the aggregate is down compared with EUR 1,451.9 mln as at 31 December 2024 due to the market sale of certain securities nearing maturity. The line also includes EUR 33.8 mln (EUR 1.3 mln as at 31 December 2024) of exposures relating to senior notes of securitisation transactions originated by third parties.

The line “2. Equity instruments” (Level 3 column) includes the EUR 137.5 mln investment in the capital of Bank of Italy.

At the reporting date, the aggregate does not include equity securities arising from the recovery of impaired financial assets.

## 3.2 Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown by borrower/issuer

| Items/Amounts                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Debt securities</b>           | <b>6,577,031</b>    | <b>2,163,743</b>    |
| a) Central banks                    | -                   | -                   |
| b) Public entities                  | 5,794,984           | 1,897,392           |
| c) Banks                            | 446,991             | 225,194             |
| d) Other financial companies        | 128,621             | 26,337              |
| <i>of which insurance companies</i> | 29,294              | -                   |
| e) Non-financial companies          | 206,435             | 14,820              |
| <b>2. Equity instruments</b>        | <b>389,084</b>      | <b>173,621</b>      |
| a) Banks                            | 153,043             | 151,739             |
| b) Other issuers:                   | 236,041             | 21,882              |
| - Other financial companies         | 58,619              | 11,232              |
| <i>of which insurance companies</i> | -                   | -                   |
| - Non-financial companies           | 174,012             | 10,635              |
| - Others                            | 3,411               | 14                  |
| <b>3. Loans</b>                     | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Total</b>                        | <b>6,966,115</b>    | <b>2,337,364</b>    |

The main cumulative losses relating to equity securities of evidently poor credit quality refer to the investee Restart S.r.l. and were fully recognised in previous financial years, for an amount of EUR 0.5 mln.

The write-downs of equity instruments of clearly poor credit quality, made by the Group during the course of the financial year are of irrelevant amount.

### 3.3 Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income: gross value and total value adjustments

|                  | Gross exposure |                                       |         |         |                                                          | Value adjustments |         |         |                                                          | Total Partial write-off (*) |
|------------------|----------------|---------------------------------------|---------|---------|----------------------------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                  | Stage 1        |                                       | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit impaired financial assets | Stage 1           | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit impaired financial assets |                             |
|                  |                | of which: low credit risk instruments |         |         |                                                          |                   |         |         |                                                          |                             |
| Debt securities  | 6,578,173      | 1,737,771                             | -       | 3,896   | -                                                        | 2,351             | -       | 2,687   | -                                                        | -                           |
| Loans            | -              | -                                     | -       | -       | -                                                        | -                 | -       | -       | -                                                        | -                           |
| Total 31 12 2025 | 6,578,173      | 1,737,771                             | -       | 3,896   | -                                                        | 2,351             | -       | 2,687   | -                                                        | -                           |
| Total 31 12 2024 | 2,163,610      | 2,108,869                             | 2,674   | -       | -                                                        | 1,210             | 1,331   | -       | -                                                        | -                           |

\* Value to be presented for disclosure purposes

## Section 4 - Financial assets measured at amortised cost - Item 40

## 4.1 Financial assets measured at amortised cost: breakdown of loans to banks

| Type of transaction/Amount               | Total 31 12 2025    |              |                                                   |                  |               |                  |               |                  |
|------------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                          | Book value          |              |                                                   | Fair value       |               |                  |               | Total            |
|                                          | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3      | Purchased or originated impaired financial assets | Total            | L1            | L2               | L3            |                  |
| <b>A. Loans to central banks</b>         | <b>1,086,601</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>                                          | <b>1,086,601</b> | <b>-</b>      | <b>1,086,601</b> | <b>-</b>      | <b>1,086,601</b> |
| 1. Time deposits                         | 125,001             | -            | -                                                 | 125,001          | X             | X                | X             | X                |
| 2. Compulsory reserve                    | 930,096             | -            | -                                                 | 930,096          | X             | X                | X             | X                |
| 3. Reverse repurchase agreements         | 31,504              | -            | -                                                 | 31,504           | X             | X                | X             | X                |
| 4. Others                                | -                   | -            | -                                                 | -                | X             | X                | X             | X                |
| <b>B. Loans to bank</b>                  | <b>8,124,104</b>    | <b>5,121</b> | <b>1</b>                                          | <b>8,129,225</b> | <b>57,046</b> | <b>8,028,893</b> | <b>39,733</b> | <b>8,125,672</b> |
| 1. Loans                                 | 7,114,799           | 5,121        | 1                                                 | 7,119,920        | -             | 7,114,780        | 39,732        | 7,154,512        |
| 1.1 Current accounts and demand deposits | -                   | -            | -                                                 | -                | X             | X                | X             | X                |
| 1.2 Time deposits                        | 145,146             | -            | -                                                 | 145,146          | X             | X                | X             | X                |
| 1.3 Other loans                          | 6,969,653           | 5,121        | 1                                                 | 6,974,774        | X             | X                | X             | X                |
| - Reverse repurchase agreements          | 3,540,576           | -            | -                                                 | 3,540,576        | X             | X                | X             | X                |
| - Finance leases                         | 409                 | -            | -                                                 | 409              | X             | X                | X             | X                |
| - Others                                 | 3,428,668           | 5,121        | 1                                                 | 3,433,789        | X             | X                | X             | X                |
| 2. Debt securities                       | 1,009,305           | -            | -                                                 | 1,009,305        | 57,046        | 914,113          | 1             | 971,160          |
| 2.1 Structured securities                | -                   | -            | -                                                 | -                | -             | -                | -             | -                |
| 2.2 Other debt securities                | 1,009,305           | -            | -                                                 | 1,009,305        | 57,046        | 914,113          | 1             | 971,160          |
| <b>Total</b>                             | <b>9,210,705</b>    | <b>5,121</b> | <b>1</b>                                          | <b>9,215,826</b> | <b>57,046</b> | <b>9,115,494</b> | <b>39,733</b> | <b>9,212,273</b> |

The line “Loans to central banks 2. Compulsory reserve” includes the balance of the compulsory reserve which, at the end of the financial year, amounted to EUR 930.1 mln (EUR 535.0 mln as at 31 December 2024). It should be noted that, in accordance with regulations on average maintenance levels, the end-of-period balance of the compulsory reserve may be subject to changes, also substantial, in relation to the Group’s contingent treasury requirements.

The item “Loans to banks, 1.3 Other loans – Other”, totalling EUR 3,433.8 mln, includes security deposits of the Parent Company of approximately EUR 916.9 mln.

At the reporting date of this financial statements, as in previous financial year, the aggregate does not include the Group’s senior, mezzanine and junior exposures with reference to own and third-party securitisation transactions.

| Type of transaction/Amount       | Total 31 12 2024          |              |                                                                  |                  |              |                  |              |                  |
|----------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                  | Book value                |              |                                                                  | Fair value       |              |                  |              | Total            |
|                                  | Stage 1<br>and Stage<br>2 | Stage 3      | Purchased<br>or<br>originated<br>impaired<br>financial<br>assets | Total            | L1           | L2               | L3           |                  |
| <b>A. Loans to central banks</b> | <b>560,821</b>            | <b>-</b>     | <b>-</b>                                                         | <b>560,821</b>   | <b>-</b>     | <b>560,821</b>   | <b>-</b>     | <b>560,821</b>   |
| 1. Time deposits                 | 25,001                    | -            | -                                                                | 25,001           | X            | X                | X            | X                |
| 2. Compulsory reserve            | 535,006                   | -            | -                                                                | 535,006          | X            | X                | X            | X                |
| 3. Reverse repurchase agreements | -                         | -            | -                                                                | -                | X            | X                | X            | X                |
| 4. Others                        | 814                       | -            | -                                                                | 814              | X            | X                | X            | X                |
| <b>B. Loans to bank</b>          | <b>2,797,015</b>          | <b>8,033</b> | <b>-</b>                                                         | <b>2,805,048</b> | <b>2,945</b> | <b>2,706,616</b> | <b>8,033</b> | <b>2,717,594</b> |
| 1. Loans                         | 2,059,426                 | 8,033        | -                                                                | 2,067,459        | -            | 2,058,846        | 8,033        | 2,066,879        |
| 1.1 Current accounts             | -                         | -            | -                                                                | -                | X            | X                | X            | X                |
| 1.2 Time deposits                | 37,776                    | -            | -                                                                | 37,776           | X            | X                | X            | X                |
| 1.3 Other loans                  | 2,021,650                 | 8,033        | -                                                                | 2,029,683        | X            | X                | X            | X                |
| - Reverse repurchase agreements  | 856,438                   | -            | -                                                                | 856,438          | X            | X                | X            | X                |
| - Finance leases                 | -                         | -            | -                                                                | -                | X            | X                | X            | X                |
| - Others                         | 1,165,212                 | 8,033        | -                                                                | 1,173,245        | X            | X                | X            | X                |
| 2. Debt securities               | 737,589                   | -            | -                                                                | 737,589          | 2,945        | 647,770          | -            | 650,715          |
| 2.1 Structured securities        | -                         | -            | -                                                                | -                | -            | -                | -            | -                |
| 2.2 Other debt securities        | 737,589                   | -            | -                                                                | 737,589          | 2,945        | 647,770          | -            | 650,715          |
| <b>Total</b>                     | <b>3,357,836</b>          | <b>8,033</b> | <b>-</b>                                                         | <b>3,365,869</b> | <b>2,945</b> | <b>3,267,437</b> | <b>8,033</b> | <b>3,278,415</b> |

## 4.2 Financial assets measured at amortised cost: breakdown of loans to customers

| Type of transaction/Amount                                         | Total 31 12 2025    |                  |                                                   |                    |                   |                   |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                    | Book value          |                  |                                                   |                    | Fair value        |                   |                    |                    |
|                                                                    | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | Purchased or originated impaired financial assets | Total              | L1                | L2                | L3                 | Total              |
| <b>Loans</b>                                                       | <b>139,839,178</b>  | <b>1,639,169</b> | <b>306,725</b>                                    | <b>141,785,072</b> | <b>-</b>          | <b>23,325,421</b> | <b>116,783,807</b> | <b>140,109,228</b> |
| 1.1. Current accounts                                              | 5,462,246           | 77,195           | 97                                                | 5,539,538          | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.2. Reverse repurchase agreements                                 | 11,295,906          | -                | -                                                 | 11,295,906         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.3. Mortgage                                                      | 85,182,225          | 1,187,465        | 50,281                                            | 86,419,971         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.4. Credit cards, personal loans and fifth-of-salary backed loans | 12,860,672          | 80,443           | 234,181                                           | 13,175,296         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.5. Finance lease                                                 | 2,616,288           | 84,005           | 1,680                                             | 2,701,973          | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.6. Factoring                                                     | 5,996,325           | 17,859           | 1,482                                             | 6,015,666          | X                 | X                 | X                  | X                  |
| 1.7. Other transactiones                                           | 16,425,516          | 192,202          | 19,004                                            | 16,636,722         | X                 | X                 | X                  | X                  |
| <i>of which: operating receivable</i>                              | <i>6,131</i>        | <i>97</i>        | <i>-</i>                                          | <i>6,228</i>       | <i>X</i>          | <i>X</i>          | <i>X</i>           | <i>X</i>           |
| <i>of which: leased assets under construction</i>                  | <i>34,490</i>       | <i>1,945</i>     | <i>-</i>                                          | <i>36,435</i>      | <i>X</i>          | <i>X</i>          | <i>X</i>           | <i>X</i>           |
| <b>Debt securities</b>                                             | <b>16,788,041</b>   | <b>1,842</b>     | <b>-</b>                                          | <b>16,789,883</b>  | <b>12,921,092</b> | <b>2,608,468</b>  | <b>1,114,036</b>   | <b>16,643,596</b>  |
| 1.1. Structured securities                                         | 1,036,489           | -                | -                                                 | 1,036,489          | 1,038,539         | 15,518            | -                  | 1,054,057          |
| 1.2. Other debt securities                                         | 15,751,552          | 1,842            | -                                                 | 15,753,394         | 11,882,553        | 2,592,950         | 1,114,036          | 15,589,539         |
| <b>Total</b>                                                       | <b>156,627,219</b>  | <b>1,641,011</b> | <b>306,725</b>                                    | <b>158,574,955</b> | <b>12,921,092</b> | <b>25,933,889</b> | <b>117,897,843</b> | <b>156,752,824</b> |

“Loans to customers” also includes operating receivables for EUR 6.1 mln (EUR 4.7 mln as at 31 December 2024) – other than those connected with the payment for the supply of non-financial goods and services, included under asset item 150 “Other assets” – subject to the provisions of IFRS 9, paragraph 5.5.15 a) i).

The purchased or originated credit-impaired column amounting to EUR 306.7 mln (EUR 2.2 mln as at 31 December 2024) mainly includes i) non-performing loans (NPL) acquired as part of the Mediobanca Group business combination transaction and ii) consumer loans granted by subsidiary Compass. For further details, please refer to Part E - Information on risks and related hedging policies - Section 1 Credit quality of these Notes to the consolidated financial statements.

Line “2.1 Structured securities” amounting to EUR 1,036.5 mln as at 31 December 2025 (EUR 1,103.9 mln as at 31 December 2024) mainly relates to fixed-rate debt securities indexed, as an additional component, to inflation.

Line “2.2 Other debt securities” equal to EUR 15,753.4 mln mainly comprises Italian Government securities for EUR 10,244.1 mln (EUR 7,253.1 mln as at 31 December 2024).

In addition, the senior note relating to the securitisation transaction of the Group’s bad loan portfolio amounted to EUR 700.2 mln (EUR 818.7 mln as at 31 December 2024) and EUR 1,674.1 mln relates to third-party securitisation transactions, consisting of EUR 1,652.6 mln in senior notes and EUR 21.6 mln in mezzanine tranches. The line also includes bonds not listed in active markets issued mainly by local government bodies, e.g. municipal bonds (it.: Buoni Ordinari Comunali, BOC).

Finally, the total debt securities of EUR 16,789.9 mln include EUR 3,946.2 mln (EUR 3,448.3 mln as at 31 December 2024) in securities subject to specific fair value hedging for interest rate risk and EUR 2,177.2 mln (EUR 1,474.6 mln as at 31 December 2024) in floating-rate securities subject to specific cash flow hedging for the risk of changes in expected cash flows.

“Loans to customers” include loans disbursed with funds made available by the Government or by other public institutions, with the Bank adopting partial or total risk. These funds are managed under the agreements signed by the Group with Cassa Depositi e Prestiti (hereinafter CDP), in direct cooperation with ABI, and with regional financial institutions. In particular, the Bank has subscribed to the agreements specifically structured by ABI and CDP for the support of the business sector, for the support of individuals and in favour of the local economy in the case of natural disasters. Except for the latter agreement, whose subsidised loans are backed by State guarantee, the loans disbursed by the Group are characterised by

conditions released from the CDP funding, subject to independent negotiation between the parties, and are mandatorily assigned as collateral to CDP. In 2025, the Group did not use CDP funds to support the business sector, instead only using funds dedicated to supporting territories affected by natural disasters.

Conversely, with regard to management of resources made available through regional or national measures, the Group's operations refer to specific agreements stipulated with the regional financial institutions, such as Veneto Sviluppo, Finlombarda, Finpiemonte and Puglia Sviluppo, or other regional fund managers (Artigiancredito per il Fondo Multiscopo of the Emilia Romagna region), or with CDP regarding alternative instruments such as the so-called "Rotation Funds". The resources are intended to encourage and support companies operating in certain areas and in specific economic sectors. These loans are generally disbursed with part of the funding made available with public funds and part with the Bank's own resources (co-financing). The funding with public funds varies according to the initiative to be financed: the percentage is defined by specific Regional Laws or Resolutions and, as a rule, the public funds must be integrated with the Bank's own resources to ensure the total coverage of the expenditure.

During 2025, the Parent Company also took part in the "Blending BEI Toscana" initiative, a programme of the Tuscany Region, in collaboration with the European Investment Bank (EIB), which provides grants to reduce interest and guarantee fees on bank loans to Tuscan micro, small and medium-sized enterprises (MPMI) and professionals aimed at promoting expansion, diversification, productive consolidation, and ecological, technological and digital transitions.

Finally, it should be noted that, in line with the Bank of Italy communication of the Bank of Italy of 14 March 2023 "Update of the provisions of Circular no. 262 - Bank financial statements: layouts and rules for compilation - concerning the impacts of COVID-19 and of the measures to support the economy", the Group has provided a total of state-guaranteed loans (in application of the Law Decree ("Liquidity" Decree-Law No. 23 of 8 April 2020), for a total amount of EUR 11.7 bn – including EUR 0.2 bn disbursed by the Mediobanca Group - with a gross residual amount as at 31 December 2025 of EUR 2,594.1 mln, of which EUR 388.4 mln relating to non-performing exposures (EUR 4,815.1 mln, of which EUR 553.2 mln non-performing, as at 31 December 2024).

| Type of transaction/Amount                                         | Total 31 12 2024    |                  |                                                   |                   |                  |                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | Book value          |                  |                                                   |                   | Fair value       |                  |                   |                   |
|                                                                    | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | Purchased or originated impaired financial assets | Total             | L1               | L2               | L3                | Total             |
| <b>Loans</b>                                                       | <b>75,059,674</b>   | <b>1,860,577</b> | <b>2,156</b>                                      | <b>76,922,407</b> | <b>-</b>         | <b>7,032,613</b> | <b>69,751,754</b> | <b>76,784,367</b> |
| 1.1. Current accounts                                              | 2,643,000           | 63,327           | 197                                               | 2,706,524         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.2. Reverse repurchase agreements                                 | 7,035,199           | -                | -                                                 | 7,035,199         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.3. Mortgage                                                      | 50,505,907          | 1,520,290        | 1,645                                             | 52,027,842        | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.4. Credit cards, personal loans and fifth-of-salary backed loans | 1,453,661           | 6,175            | -                                                 | 1,459,836         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.5. Finance lease                                                 | 2,411,284           | 103,748          | -                                                 | 2,515,032         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.6. Factoring                                                     | 2,450,177           | 15,666           | -                                                 | 2,465,843         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.7. Other transactiones                                           | 8,560,446           | 151,371          | 314                                               | 8,712,131         | X                | X                | X                 | X                 |
| of which: operating receivable                                     | 4,610               | 77               | -                                                 | 4,687             | X                | X                | X                 | X                 |
| of which: leased assets under construction                         | 91,298              | 1,984            | -                                                 | 93,282            | X                | X                | X                 | X                 |
| <b>Debt securities</b>                                             | <b>10,237,664</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>                                          | <b>10,237,664</b> | <b>8,552,855</b> | <b>1,285,620</b> | <b>-</b>          | <b>9,838,475</b>  |
| 1.1. Structured securities                                         | 1,103,945           | -                | -                                                 | 1,103,945         | 1,020,002        | -                | -                 | 1,020,002         |
| 1.2. Other debt securities                                         | 9,133,719           | -                | -                                                 | 9,133,719         | 7,532,853        | 1,285,620        | -                 | 8,818,473         |
| <b>Total</b>                                                       | <b>85,297,338</b>   | <b>1,860,577</b> | <b>2,156</b>                                      | <b>87,160,071</b> | <b>8,552,855</b> | <b>8,318,233</b> | <b>69,751,754</b> | <b>86,622,842</b> |



## 4.3 Financial assets measured at amortised cost: breakdown by borrower/issuer of loans to customers

| Type of transaction/Amount           | Total 31 12 2025    |                  |                                                          | Total 31 12 2024    |                  |                                                          |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------------------------------|
|                                      | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | Purchased or originated credit impaired financial assets | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | Purchased or originated credit impaired financial assets |
| <b>1. Debt securities</b>            | <b>16,788,041</b>   | <b>1,842</b>     | <b>-</b>                                                 | <b>10,237,664</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>                                                 |
| a) Public entities                   | 13,459,683          | -                | -                                                        | 9,111,266           | -                | -                                                        |
| b) Other financial companies         | 2,898,705           | 1,842            | -                                                        | 919,158             | -                | -                                                        |
| <i>of which: insurance companies</i> | 272,325             | -                | -                                                        | 62,492              | -                | -                                                        |
| c) Non-financial companies           | 429,653             | -                | -                                                        | 207,240             | -                | -                                                        |
| <b>2. Loans to</b>                   | <b>139,839,179</b>  | <b>1,639,170</b> | <b>306,724</b>                                           | <b>75,059,675</b>   | <b>1,860,576</b> | <b>2,156</b>                                             |
| a) Public Entities                   | 1,799,165           | 9,261            | 251                                                      | 1,518,697           | 9,442            | -                                                        |
| b) Other financial companies         | 18,840,907          | 3,967            | 4                                                        | 8,510,238           | 2,420            | -                                                        |
| <i>of which: insurance companies</i> | 302,229             | -                | 1                                                        | 7,887               | -                | -                                                        |
| c) Non-financial companies           | 50,473,690          | 999,413          | 6,127                                                    | 31,460,165          | 1,156,763        | 1,950                                                    |
| d) Families                          | 68,725,417          | 626,529          | 300,342                                                  | 33,570,575          | 691,951          | 206                                                      |
| <b>Total</b>                         | <b>156,627,220</b>  | <b>1,641,012</b> | <b>306,724</b>                                           | <b>85,297,339</b>   | <b>1,860,576</b> | <b>2,156</b>                                             |

## 4.4 Financial assets measured at amortised cost: gross value and total value adjustments

| Type of transaciotns/<br>Amount | Gross exposure |                                             |            |           | Value adjustments                                                       |         |         |           |                                                                         | Total Partial<br>write-off (*) |
|---------------------------------|----------------|---------------------------------------------|------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|                                 | Stage 1        |                                             | Stage 2    | Stage 3   | Purchased<br>or originated<br>credit<br>impaired<br>financial<br>assets | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3   | Purchased<br>or originated<br>credit<br>impaired<br>financial<br>assets |                                |
|                                 |                | of which: low<br>credit risk<br>instruments |            |           |                                                                         |         |         |           |                                                                         |                                |
| Debt securities                 | 17,098,392     | 10,331,534                                  | 705,579    | 10,765    | -                                                                       | 6,292   | 334     | 8,923     | -                                                                       | -                              |
| Loans                           | 137,569,329    | 676,538                                     | 11,568,259 | 3,320,371 | 399,551                                                                 | 480,507 | 616,503 | 1,676,081 | 92,825                                                                  | 341,324                        |
| 31 12 2025                      | 154,667,721    | 11,008,072                                  | 12,273,838 | 3,331,136 | 399,551                                                                 | 486,799 | 616,837 | 1,685,004 | 92,825                                                                  | 341,324                        |
| 31 12 2024                      | 77,865,010     | 9,809,348                                   | 11,262,015 | 3,579,404 | 2,920                                                                   | 118,146 | 353,704 | 1,710,795 | 764                                                                     | 19,501                         |

\* Value to be presented for disclosure purposes

For financial assets included in the stage 3 column and for purchased or originated credit impaired financial assets, the gross value corresponds to the book value gross of the relative overall value adjustments; the latter are equal to the difference between the expected recovery value and the gross book value. For impaired financial assets purchased, the gross value corresponds to the purchase price and the adjustments correspond to the difference between the expected recovery value and the gross book value.

## Section 5 - Hedging derivatives - Item 50

## 5.1 Hedging derivatives: breakdown by type of contract and underlying asset

|                                 | Fair value 31 12 2025 |                |         |                | NV<br>as at<br>31 12 2025 |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|---------|----------------|---------------------------|
|                                 | Level 1               | Level 2        | Level 3 | Total          |                           |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | <b>882,187</b> | -       | <b>882,187</b> | <b>36,115,605</b>         |
| 1) Fair value                   | -                     | 879,684        | -       | 879,684        | 31,271,605                |
| 2) Cash flows                   | -                     | 2,503          | -       | 2,503          | 4,844,000                 |
| 3) Foreign investments          | -                     | -              | -       | -              | -                         |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -              | -       | -              | -                         |
| 1) Fair value                   | -                     | -              | -       | -              | -                         |
| 2) Cash flows                   | -                     | -              | -       | -              | -                         |
| <b>Total</b>                    | -                     | <b>882,187</b> | -       | <b>882,187</b> | <b>36,115,605</b>         |

**Key**

NV = Notional or Nominal Value

The table shows the positive book value (fair value) of hedging derivatives for hedges carried out through hedge accounting.

Information on the underlying strategies and objectives of hedge transactions can be found in the Section "Market risks" of Part E - "Information on Risks and hedging policies".

|                                 | Fair value 31 12 2024 |               |         |               | NV<br>as at<br>31 12 2024 |
|---------------------------------|-----------------------|---------------|---------|---------------|---------------------------|
|                                 | Level 1               | Level 2       | Level 3 | Total         |                           |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | <b>94,215</b> | -       | <b>94,215</b> | <b>10,791,137</b>         |
| 1) Fair value                   | -                     | 77,298        | -       | 77,298        | 9,399,137                 |
| 2) Cash flows                   | -                     | 16,917        | -       | 16,917        | 1,392,000                 |
| 3) Foreign investments          | -                     | -             | -       | -             | -                         |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -             | -       | -             | -                         |
| 1) Fair value                   | -                     | -             | -       | -             | -                         |
| 2) Cash flows                   | -                     | -             | -       | -             | -                         |
| <b>Total</b>                    | -                     | <b>94,215</b> | -       | <b>94,215</b> | <b>10,791,137</b>         |

**Key**

NV = Notional or Nominal Value

## 5.2 Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolios and type of hedging

| Transaction/Type of hedge                                                     | Fair Value                           |                                            |                        |        |             |       | Cash Flows  |             |             | Foreign Investments | Total<br>31 12 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------|-------------|-------|-------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                                                                               | Micro-hedge                          |                                            |                        |        |             |       | Macro-hedge | Micro-hedge | Macro-hedge |                     |                     |
|                                                                               | debt securities<br>and interest rate | equity<br>instruments and<br>stock indices | currencies and<br>gold | Credit | Commodities | Other |             |             |             |                     |                     |
| 1. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 88,719                               | -                                          | -                      | -      | X           | X     | X           | 2,418       | X           | X                   | 91,137              |
| 2. Financial assets measured at amortised cost                                | 123,665                              | X                                          | -                      | -      | X           | X     | X           | 85          | X           | X                   | 123,750             |
| 3. Portfolio                                                                  | X                                    | X                                          | X                      | X      | X           | X     | 571,559     | X           | -           | X                   | 571,559             |
| 4. Other transactions                                                         | -                                    | -                                          | -                      | -      | -           | -     | X           | -           | X           | -                   | -                   |
| Total assets                                                                  | 212,384                              | -                                          | -                      | -      | -           | -     | 571,559     | 2,503       | -           | -                   | 786,446             |
| 1. Financial liabilities                                                      | 48,753                               | X                                          | -                      | -      | -           | -     | X           | -           | X           | X                   | 48,753              |
| 2. Portfolio                                                                  | X                                    | X                                          | X                      | X      | -           | X     | -           | X           | -           | X                   | -                   |
| Total liabilities                                                             | 48,753                               | -                                          | -                      | -      | -           | -     | -           | -           | -           | -                   | 48,753              |
| 1. Expected transactions                                                      | X                                    | X                                          | X                      | X      | X           | X     | X           | -           | X           | X                   | -                   |
| 2. Financial assets and liabilities portfolio                                 | X                                    | X                                          | X                      | X      | X           | X     | 46,988      | X           | -           | -                   | 46,988              |
| Total                                                                         | 261,137                              | -                                          | -                      | -      | -           | -     | 618,547     | 2,503       | -           | -                   | 882,187             |

The table shows the positive fair values of hedging derivatives, classified by hedged assets or liabilities and type of hedging implemented. For an analysis of the types of hedges adopted by the Group, please refer to paragraph “1.3.2 Hedge accounting” of Part E – “Information on risks and related hedging policies” – Market risks Section of these Notes to the consolidated financial statements.

## Section 6 - Change in value of macro-hedged financial assets - Item 60

### 6.1 Change in value of hedged assets: breakdown by hedged portfolios

| Changes in value of hedged assets / Group components                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Positive changes</b>                                                    | <b>128,699</b>      | <b>158,844</b>      |
| 1.1 of specific portfolios:                                                   | 128,699             | 158,844             |
| a) financial assets measured at amorised cost                                 | 128,699             | 158,844             |
| b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                   | -                   |
| 1.2 overall                                                                   | -                   | -                   |
| <b>2. Negative changes</b>                                                    | <b>1,142,316</b>    | <b>570,391</b>      |
| 2.1 of specific portfolios:                                                   | 1,112,604           | 570,391             |
| a) financial assets measured at amorised cost                                 | 1,112,604           | 570,391             |
| b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                   | -                   |
| 2.2 overall                                                                   | 29,712              | -                   |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>(1,013,617)</b>  | <b>(411,547)</b>    |

As regards the Parent Company's operations, the value adjustment mainly relates to portfolios of fixed-rate assets and floating-rate assets with cap/floor subject to a macro fair value hedge with derivative contracts, in order to immunise them against possible value fluctuations arising from interest rate risk. As regards the scope of the Mediobanca Group, the adjustment relates to hedges of a generic portfolio of fixed-rate assets, the risk of which, together with that of a generic portfolio of fixed-rate liabilities, is monitored on a net basis; derivatives used to mitigate risk are therefore entered into on the basis of the net exposure and not the specific portfolio of assets or liabilities.

For all the cases described above, as this is a macro-hedge, any gain or loss on the hedged item attributable to the risk hedged may not directly adjust the value of said item (unlike in micro-hedging), but must be presented in this separate line item of the assets. The amounts in this item must be removed from the balance sheet when the relevant assets are derecognised.

The fair value of the corresponding hedging derivatives is shown in Table 5.2 (assets) or Table 4.2 (liabilities), both entitled "Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolios and type of hedging".

The specific portfolios of assets subject to the Group's macro hedging of interest rate risk relate, for EUR 15,880.9 mln, to fixed-rate and variable-rate mortgages with cap/floor granted by the Parent Company and included in balance sheet item 40 "Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers" (EUR 9,915.4 mln as at 31 December 2024) and, for EUR 9,464.8 mln, to macro hedging of interest rate risk on the assets of the Mediobanca Group's generic portfolio recognised in balance sheet item 40 "Financial assets measured at amortised cost".

## Section 7 – Equity investments – Item 70

### 7.1 Equity investments: information on shareholding

| Company Name                             | Headquarters             | Registered Office        | Type of relationship (1) | Ownership Relationship          |                 | Avail. % votes |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------|
|                                          |                          |                          |                          | Held by                         | Share holding % |                |
| A. Company under joint control           |                          |                          |                          |                                 |                 |                |
| Immobiliare Novoli S.p.a.                | Florence                 | Florence                 | 7                        | Banca Monte dei Paschi di Siena | 50,00           | -              |
| MB Speedup                               | London                   | London                   | 7                        | Mediobanca S.p.A.               | 50,00           |                |
| B. Companies under significant influence |                          |                          |                          |                                 |                 |                |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.       | Rome                     | Rome                     | 8                        | Banca Monte dei Paschi di Siena | 50,00           | -              |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.        | Rome                     | Rome                     | 8                        | Banca Monte dei Paschi di Siena | 50,00           | -              |
| Fidi Toscana S.p.a.                      | Florence                 | Florence                 | 8                        | Banca Monte dei Paschi di Siena | 27,46           | -              |
| Microcredito di Solidarietà S.p.a.       | Siena                    | Siena                    | 8                        | Banca Monte dei Paschi di Siena | 40,00           | -              |
| Assicurazioni Generali S.p.A.*           | Trieste                  | Trieste                  | 8                        | Mediobanca S.p.A.               | 13,19           | 13,55          |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.     | Milan                    | Milan                    | 8                        | Mediobanca S.p.A.               | 25,37           | -              |
| CLI Holdings II Ltd                      | London                   | London                   | 8                        | Mediobanca S.p.A.               | 18,95           | -              |
| Finanziaria Gruppo Bisazza S.r.l.        | Montecchio Maggiore (VI) | Montecchio Maggiore (VI) | 8                        | Mediobanca S.p.A.               | 22,67           | -              |

**(1) Type of relationship:**

7 = joint control;

8 = companies subject to significant influence.

**(2) Votes available in the ordinary shareholders' meeting, distinguishing between actual and potential**

\*The interest in Assicurazioni Generali stands at 13.19%. Excluding treasury shares held by the associate, and therefore based on shares outstanding, the economic interest stands at 13.55%.

For further details on changes, see comments to table “7.5 - Equity investments: annual changes”.

## 7.2 Significant equity investments: book value, fair value and dividends earned

| Company name                             | Book value |            | Fair value (1) | Dividends earned (2) |
|------------------------------------------|------------|------------|----------------|----------------------|
|                                          | 31 12 2025 | 31 12 2024 |                |                      |
| A. Companies under joint control         |            |            |                |                      |
| B. Companies under significant influence |            |            |                |                      |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.        | 619,689    | 565,995    | -              | -                    |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.       | 83,965     | 90,102     | -              | 30,011               |
| Fidi Toscana S.p.a.                      | 15,588     | 15,587     | -              | -                    |
| Assicurazioni Generali S.p.a.            | 6,990,559  | -          | 7,305,214      | -                    |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.     | 79,444     | -          | -              | -                    |
| CLI Holdings II Ltd                      | 28,819     | -          | -              | 2,748                |
| Total                                    | 7,818,064  | 671,684    | 7,305,214      | 32,759               |

## 7.3 Significant equity investments: accounting information

| Company name                                    | Cash and cash equivalents | Financial assets | Non-financial assets | Financial liabilities | Non-financial liabilities | Total revenues | Net interest income | Value adjustments and writebacks on tangible and intangible assets | Profit (Loss) from current operations before tax | Profit (Loss) from current operations after tax | Profit (Loss) from discontinued operations after tax | Profit (Loss) for the year (1) | Other comprehensive income after tax (2) | Comprehensive income (3) = (1) + (2) " |
|-------------------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>A. Companies under joint control</b>         |                           |                  |                      |                       |                           |                |                     |                                                                    |                                                  |                                                 |                                                      |                                |                                          |                                        |
| <b>B. Companies under significant influence</b> |                           |                  |                      |                       |                           |                |                     |                                                                    |                                                  |                                                 |                                                      |                                |                                          |                                        |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.              | X                         | 584,024          | 11,150               | 407,316               | 24,558                    | 161,869        | X                   | X                                                                  | 70,151                                           | 47,457                                          | -                                                    | 47,457                         | 291                                      | 47,748                                 |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.               | X                         | 18,762,880       | 272,926              | 17,624,334            | 13,844                    | 773,415        | X                   | X                                                                  | 133,931                                          | 120,422                                         | -                                                    | 120,422                        | (18,807)                                 | 101,615                                |
| Fidi Toscana S.p.a.                             | X                         | 133,976          | 89,984               | 2                     | 110,701                   | 2,795          | X                   | X                                                                  | 514                                              | 514                                             | -                                                    | 514                            | 239                                      | 753                                    |
| Assicurazioni Generali S.p.A.                   | X                         | 491,939,000      | 44,307,000           | 45,710,000            | 459,842,352               | 28,596,000     | X                   | X                                                                  | 6,041,000                                        | 4,167,000                                       | -                                                    | 4,167,000                      | (276,000)                                | 3,891,000                              |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.            | X                         | 71,508           | 293,468              | 100,444               | 112,388                   | 437,152        | -                   | -                                                                  | 8,405                                            | 5,372                                           | -                                                    | 5,372                          | -                                        | 5,372                                  |
| CLI Holding II Ltd                              | X                         | 184,000          | 23,000               | 17,000                | 23,442                    | 42,000         | X                   | X                                                                  | 1,000                                            | 1,000                                           | -                                                    | 1,000                          | -                                        | 1,000                                  |

## 7.3 a - Reconciliation of accounting information with the book value of equity investments

|                                                             | AXA MPS<br>ASSICURAZIONI<br>DANNI S.p.A. | AXA MPS<br>ASSICURAZIONI<br>VITA S.p.a. | FIDI TOSCANA<br>S.p.a. | Assicurazioni<br>Generali S.p.A. | Istituto Europeo<br>di Oncologia<br>S.r.l. | CLI Holdings<br>II Ltd |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|
| Shareholding                                                | 50.00%                                   | 50.00%                                  | 27.46%                 | 13.55%                           | 25.37%                                     | 18.95%                 |
| Cash and cash equivalents                                   | X                                        | X                                       | X                      | X                                | X                                          | X                      |
| Financial assets                                            | 584,024                                  | 18,762,880                              | 133,976                | 491,939,000                      | 71,508                                     | 184,000                |
| Non-financial assets                                        | 11,150                                   | 272,926                                 | 89,984                 | 44,307,000                       | 293,468                                    | 23,000                 |
| Financial liabilities                                       | 407,316                                  | 17,624,334                              | 2                      | 45,710,000                       | 100,444                                    | 17,000                 |
| Non-financial liabilities                                   | 24,558                                   | 13,844                                  | 110,701                | 459,842,352                      | 112,388                                    | 23,442                 |
| Shareholders' equity (100%)                                 | 163,300                                  | 1,397,628                               | 113,257                | 30,693,648                       | 152,143                                    | 166,558                |
| Group shareholding                                          | 81,650                                   | 698,814                                 | 31,100                 | 4,157,934                        | 38,599                                     | 31,563                 |
| Cancellation of unrealised<br>intragroup profit/loss        | -                                        | (41,000)                                | -                      | -                                | -                                          | -                      |
| Goodwill                                                    | 2,316                                    | 46,796                                  | -                      | 4,064,060                        | -                                          | -                      |
| Value adjustments                                           | -                                        | -                                       | (25,633)               | -                                | -                                          | -                      |
| Other increases/decreases                                   | 0                                        | (84,921)                                | 10,120                 | (1,231,435)                      | 40,845                                     | (2,743)                |
| <b>Book value of Associate company<br/>as at 31 12 2025</b> | <b>83,965</b>                            | <b>619,689</b>                          | <b>15,588</b>          | <b>6,990,559</b>                 | <b>79,444</b>                              | <b>28,819</b>          |
| <b>Book value as at 31 12 2024</b>                          | <b>90,102</b>                            | <b>565,995</b>                          | <b>15,588</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                   | <b>-</b>               |
| Profit (loss) for the year                                  | 47,457                                   | 120,422                                 | 514                    | 1,062,679                        | (3,075)                                    | (11,970)               |
| Other comprehensive income after<br>tax                     | 291                                      | (18,807)                                | 239                    | 99,225                           | -                                          | -                      |
| Comprehensive income<br>attributable to the Group           | 23,874                                   | 50,808                                  | 207                    | 157,438                          | (780)                                      | (2,268)                |
| Change in Shareholding                                      | -                                        | -                                       | -                      | 6,827,055                        | 80,224                                     | 33,836                 |
| Dividends                                                   | (30,011)                                 | -                                       | -                      | -                                | -                                          | (2,748)                |
| Change in equity                                            | -                                        | -                                       | -                      | 7,304                            | -                                          | -                      |
| Other changes                                               | -                                        | 2,887                                   | (207)                  | (1,238)                          | -                                          | -                      |
| <b>Book value of Associate company<br/>as at 31 12 2025</b> | <b>83,965</b>                            | <b>619,689</b>                          | <b>15,588</b>          | <b>6,990,559</b>                 | <b>79,444</b>                              | <b>28,819</b>          |

The amount of EUR 1,231.4 mln under "Other changes" relating to Assicurazioni Generali S.p.A. refers to the offsetting of the goodwill recognised as an asset of the associate as part of the fair value measurement of the insurance group's assets and liabilities.

## 7.3 b – Partecipazioni significative: informazioni circa la natura dell'attività

| Company name                                 | Type of business                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Companies under significant influence</b> |                                                                                                                                                                                                                                       |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a.           | Company specialising in P&C insurance, offering a comprehensive range of insurance solutions tailored to the needs of customers and businesses.                                                                                       |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.            | Leading company in the domestic insurance market, offering innovative and advantageous solutions for all pension, insurance, savings and investment needs.                                                                            |
| Fidi Toscana S.p.a.                          | A Tuscan financial company which aims to facilitate access to credit for small and medium businesses                                                                                                                                  |
| Assicurazioni Generali S.p.a.                | Company specializing in insurance business (Life and Non-life) as well as Asset and Wealth Management                                                                                                                                 |
| Istituto Europeo di Oncologia S.r.l.         | A specialist medical centre specialising in the diagnosis and treatment of cancer                                                                                                                                                     |
| CLI Holdings II Ltd                          | CLI Holdings II Limited is a securitization vehicle that subscribes to the capital of CLI II LLP as a Member and issues debt instruments listed on the International Stock Exchange, which are subscribed by institutional investors. |



## 7.4 Non-significant equity investments: accounting information

| Denominazione                                   | Book value of equity investment | Total assets | Total liabilities | Total revenues | Gain (Loss) from continuing operations after tax | Gain (Loss) from groups of assets held for sale after tax | Gain (Loss) for the year (1) | Other comprehensive income after tax (2) | Comprehensive income (3) = (1) + (2) |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. Companies under joint control</b>         | 4,414                           | 117,109      | 124,021           | 9,647          | (7,068)                                          | -                                                         | (7,068)                      | -                                        | (7,068)                              |
| <b>B. Companies under significant influence</b> | 6,369                           | 36,373       | 7,630             | 71             | (712)                                            | -                                                         | (712)                        | -                                        | (712)                                |

## 7.5 Equity investments: annual changes

|                                        | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Opening balance</b>              | <b>672,284</b>      | <b>726,691</b>      |
| <b>B. Increases</b>                    | <b>7,201,276</b>    | <b>75,217</b>       |
| B.1 Purchases                          | 6,951,743           | -                   |
| <i>of which: business combinations</i> | 6,951,743           | -                   |
| B.2 Write-backs                        | -                   | -                   |
| B.3 Revaluations                       | 231,155             | 75,217              |
| B.4 Other increases                    | 18,378              | -                   |
| <b>C. Decreases</b>                    | <b>44,550</b>       | <b>129,624</b>      |
| C.1 Sales                              | -                   | -                   |
| C.2 value adjustments                  | -                   | -                   |
| C.3 Write-downs                        | 3,265               | 988                 |
| C.4 Other decreases                    | 41,286              | 128,636             |
| <b>D. Closing balance</b>              | <b>7,829,009</b>    | <b>672,284</b>      |
| <b>E. Total revaluation</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>F. Total write-downs</b>            | <b>25,633</b>       | <b>25,633</b>       |

In line B.1 "Purchases", the amount of EUR 6,951.7 mln refers to the acquisition of equity investments in associates relating to companies included in the scope of the Mediobanca Group.

In line B.3 "Revaluations", amounting to EUR 231.1 mln relates for EUR 86.8 mln to AXA Group insurance associates and for EUR 144.3 mln to associates of the Mediobanca Group.

The amount of EUR 41.2 mln recognised in line C.4 "Other changes" mainly refers to the reduction in the value of the shareholders' equity of the investees, for the portion attributable to the Group, as a result of the distribution of dividends.

Reported below is the main embedded goodwill:

| Embedded goodwill                  | 31 12 2025       | 31 12 2024    |
|------------------------------------|------------------|---------------|
| Assicurazioni Generali             | 4,064,060        | -             |
| Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.a.  | 46,796           | 46,796        |
| Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.a. | 2,316            | 2,316         |
| <b>Total</b>                       | <b>4,113,172</b> | <b>49,112</b> |

### 7.6 Key considerations and assumptions to determine the existence of joint control or significant influence

The Group considers associate companies, and therefore subject to significant influence, those companies in which it holds a fifth or more of voting rights (including potential voting rights) or in which – despite a lower percentage of voting rights – it has the power of participating in the determination of the financial and operating policies of the investee on account of specific legal agreements such as, for example, the participation in shareholders' agreements, the participation in important committees of the investee as well as the presence of vetoing rights on significant decisions.

The Group considers jointly controlled those companies with respect to which the following circumstances occur simultaneously:

- if an agreement has been entered into that assigns co-participation in the management of the investee's activities via a presence on the Board of Directors;
- none of the parties participating in the agreement holds exclusive control;
- decisions relating to relevant activities are made unanimously by the parties identified (each has an implicit or explicit veto right with regard to relevant decisions).

### 7.7 Covenants on equity investments in jointly controlled companies

No covenants on equity investments in jointly controlled companies are reported.

### 7.8 Covenants on equity investments in companies subject to significant influence

In the context of the agreements implementing the Bancassurance Framework Agreement between AXA and MPS signed in 2007 (hereinafter the "Framework Agreement"), the shareholders' agreement signed in 2007 (the "Shareholders' Agreement"), which regulates the corporate governance of the companies, AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. (hereinafter "AMAV") and AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A. (hereinafter "AMAD"), provides, inter alia, for put and call options in favour of AXA and MPS, respectively, which may be exercised by them upon the occurrence of the following events: change of control, breach of the lock-up, termination and natural dissolution of the Framework Agreement, serious breach and, finally, invalidity of the entire Framework Agreement as a result of a final and no longer appealable arbitration decision or ruling.

The exercise price of the options in question is equal to the market value of the AMAD and AMAV shares defined as their value at the date of the last day of the calendar quarter preceding the quarter of the calendar year in which the communication of the exercise of the put option of AXA or the call option of MPS, as the case may be, is received by MPS or AXA, respectively. This value, established on the basis of the guidelines contained in the Shareholders' Agreement, is compliant with the methods usually adopted in the practice for the valuation of companies operating in the insurance sector, and refers to general principles and methods consistent with the definition of fair value as stated in IFRS 13.

In general, the aforementioned options are linked to conditions precedent and have a protective value typical of joint venture agreements. From an accounting point of view, it should be noted that the put and call options related to all the events mentioned above are not recognised in the Group's Financial Statements, as they do not qualify as derivatives pursuant to the definition stated in IFRS 9. In this regard, it should be noted that the exercise price of the options is given by the fair value of the underlying, therefore the option price is always zero or in cases where the options provide for a weighting factor applied to the exercise price other than 100%, the value of these options is substantially zero given the remote probability of the exercise, which is connected to events under the control of the parties and producing unfavourable economic effects for the party that activates them.

### 7.9 Significant restrictions

As at the reporting date, there are no significant restrictions on the ability of the jointly controlled company or associated companies to transfer funds to Group companies, except those attributable to regulatory legislation, which may require the maintenance of a minimum amount of own funds, or the provisions of the Italian Civil Code on distributable profits and reserves.

### 7.10 Other information

The valuation with the synthetic equity method is carried out on the basis of the Financial Statements referring to 31 December 2025; for other companies over which the Group exercises a significant influence or holds joint control and for which the timing of availability of the financial statements at the end of the financial year is not compatible with the timing of the closing of the consolidated Financial Statements of the MPS Group, reference is made to the last available accounting report, represented, in most cases by the accounting situation as at 30 June 2025. In any case, when the accounting reports of the associate or joint venture used in applying the equity method refer to a date other than the financial statements of the MPS Group, adjustments are made to take into account any effects of significant transactions or events that occurred between that date and the reporting date of the MPS Group.

For the valuation of the investment in Assicurazioni Generali, the equity method was applied on the basis of the accounting position as at 30 September 2025.

#### *Impairment tests on equity investments*

As required by IFRS, impairment tests were carried out on equity investments in associated companies and companies subject to joint control to verify whether there is objective evidence of impairment suggesting that the book value of these assets might not be entirely recoverable. In general, the process of recognising impairment involves verifying the presence of certain indicators and calculating any write-down. For further details, please refer to Part A of these Notes to the consolidated financial statements, paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for determining impairment of equity investments". In the presence of breach of the impairment indicators, the Group determines the recoverable value using two distinct approaches:

- for companies without positive income or without a multi-year forecast plan, a valuation method based on the company's Shareholders' equity as at 31 December 2025 was used;
- for companies with positive income and/or a multi-year forecast plan, a valuation method based on the discounting of dividend cash flows distributable by the investee company (DDM) was used, except for AXA Vita, for which the Appraisal Value method was used, and Assicurazioni Generali, for which the Sum-of-the-Parts (SOTP) method is employed.

It should be noted that the test was also performed for equity investments acquired following completion of the OPAS and subject to revaluation as part of purchase price allocation process, alt no potential impairment indicators have emerged and their carrying amount has therefore been confirmed.

As regards the value of the other Mediobanca's associated investments acquired by the Group following completion of the OPAS and whose the fair value of initial recognition was identified with the carrying amount recognised in the financial statement of the acquired company, the valuations carried out by the subsidiary showed that the carrying values of the related investments were maintained.

The valuations carried out as at 31 December 2025 did not highlight the need to recognise value adjustments on the equity investments held by the Group.

### Section 8 – Insurance activities – Item 80

The Group did not have insurance activities as at 31 December 2025.

## Section 9 - Property, plant and equipment - Item 90

### 9.1 Property, plant and equipment used in the business: breakdown of assets valued at cost

| Asset/Amount                                                                 | Total          |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                              | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>1. Assets owned</b>                                                       | <b>240,643</b> | <b>188,911</b> |
| a) land                                                                      | -              | -              |
| b) buildings                                                                 | -              | -              |
| c) furniture and furnishings                                                 | 159,218        | 128,187        |
| d) electronic systems                                                        | 43,670         | 38,860         |
| e) other                                                                     | 37,755         | 21,864         |
| <b>2. Right of Use acquired through leasing</b>                              | <b>426,469</b> | <b>159,496</b> |
| a) land                                                                      | -              | -              |
| b) buildings                                                                 | 403,837        | 159,132        |
| c) furniture and furnishings                                                 | -              | -              |
| d) electronic systems                                                        | 1,579          | -              |
| e) other                                                                     | 21,053         | 364            |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>667,112</b> | <b>348,407</b> |
| <i>of which: obtained through the enforcement of the guarantees received</i> | 200            | -              |

All the Group's property, plant and equipment are measured at cost with the exception of land and buildings.

Item 1 "Assets owned –c) furnishings" includes artworks whose value amounts to EUR 119.4 mln (EUR 119.4 mln at 31 December 2024).

The rights of use acquired under leasing are mainly attributable to lease contracts used as branches and as spaces intended to accommodate ATMs or internal offices; As at the reporting date of these financial statements there are property, plant and equipment obtained through enforcement of collateral, as highlighted under "of which."

At the reporting date of these financial statements, there are tangible assets obtained through the enforcement of guarantees, as shown in the breakdown below: obtained through enforcement of guarantees received.

### 9.2 Property, plant and equipment held for investment: breakdown of assets valued at cost

There were no assets measured at cost.

## 9.3 Property, plant and equipment used in the business: breakdown of revalued assets

| Asset/Amount                                                                 | Total 31 12 2025 |         |                  |                  | Total 31 12 2024 |         |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------|------------------|------------------|------------------|---------|------------------|------------------|
|                                                                              | Level 1          | Level 2 | Level 3          | Total            | Level 1          | Level 2 | Level 3          | Total            |
| <b>1. Assets owned</b>                                                       | -                | -       | <b>1,897,397</b> | <b>1,897,397</b> | -                | -       | <b>1,451,630</b> | <b>1,451,630</b> |
| a) land                                                                      | -                | -       | 1,160,281        | 1,160,281        | -                | -       | 826,877          | 826,877          |
| b) buildings                                                                 | -                | -       | 737,116          | 737,116          | -                | -       | 624,753          | 624,753          |
| c) furniture and furnishings                                                 | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| d) electronic systems                                                        | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| e) other                                                                     | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| <b>2. Right of Use acquired through leasing</b>                              | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| a) land                                                                      | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| b) buildings                                                                 | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| c) furniture and furnishings                                                 | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| d) electronic systems                                                        | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| e) other                                                                     | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| <b>Total</b>                                                                 | -                | -       | <b>1,897,397</b> | <b>1,897,397</b> | -                | -       | <b>1,451,630</b> | <b>1,451,630</b> |
| <i>of which: obtained through the enforcement of the guarantees received</i> | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |

Land and buildings classified as property, plant and equipment used in the business are valued according to the restated value criterion, for valuation subsequent to initial recognition. The line "land" expresses the value of land separately from the value of buildings.

As at 31 December 2025, the Group has granted operating leases of owned assets for business use totalling EUR 2.4 mln, entirely in the categories a) land and b) buildings. For more information on the Group's lease assets, see Part M of these Notes to the Financial Statements.

There were no property, plant and equipment obtained by means of financial leases or through the enforcement of guarantees at the reporting date of these Financial Statements, nor for the comparative financial year.

## 9.4 Property, plant and equipment held for investment: breakdown of assets measured at fair value

| Asset/Amount                                                                 | 31 12 2025 |         |                |                | 31 12 2024 |         |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|----------------|----------------|------------|---------|----------------|----------------|
|                                                                              | Level 1    | Level 2 | Level 3        | Total          | Level 1    | Level 2 | Level 3        | Total          |
| <b>1. Assets owned</b>                                                       | -          | -       | <b>621,788</b> | <b>621,788</b> | -          | -       | <b>286,681</b> | <b>286,681</b> |
| a) land                                                                      | -          | -       | 406,938        | 406,938        | -          | -       | 114,904        | 114,904        |
| b) buildings                                                                 | -          | -       | 214,850        | 214,850        | -          | -       | 171,777        | 171,777        |
| <b>2. Right of Use acquired through leasing</b>                              | -          | -       | -              | -              | -          | -       | -              | -              |
| a) land                                                                      | -          | -       | -              | -              | -          | -       | -              | -              |
| b) buildings                                                                 | -          | -       | -              | -              | -          | -       | -              | -              |
| <b>Total</b>                                                                 | -          | -       | <b>621,788</b> | <b>621,788</b> | -          | -       | <b>286,681</b> | <b>286,681</b> |
| <i>of which: obtained through the enforcement of the guarantees received</i> | -          | -       | 23,633         | 23,633         | -          | -       | 27,844         | 27,844         |

Assets measured at fair value consist of owned real estate not used for business operations. In this regard, it should be noted that the Group does not hold investment assets represented by rights of use acquired through leases.

As at 31 December 2025, the Group has granted operating leases of owned assets held for investment purposes totalling EUR 71.6 mln, entirely attributable to the categories a) land and b) buildings. For more information on the Group's leasing activity, see Part M of these Notes to the Consolidated Financial Statements.

The criteria for classification of property, plant and equipment as an investment property pursuant to IAS 40 are described in the accounting policies, to which reference is made. The disclosure required by IAS 40 paragraph 75 letter c) is not provided, as the classification is not difficult.

At the reporting date of these financial statements, or for the year of comparison, there were no cases under paragraph 75 letter g), h) of IAS 40 attributable to: restrictions on the feasibility of investment properties or on the remittance of income and collections related to the disposal; contractual obligations for the acquisition, construction or development of investment property or for repairs, maintenance or improvements.

## 9.5 Inventories of property, plant and equipment governed by IAS 2: breakdown

| Assets/Amounts                                                                                        | Total         |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                       | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
| <b>1. Inventories of property, plant and equipment obtained through enforcement of the guarantees</b> | <b>33,299</b> | -             |
| a) Land                                                                                               | 9,755         | -             |
| b) Buildings                                                                                          | 23,544        | -             |
| c) Furniture and furnishings                                                                          | -             | -             |
| d) Electronic systems                                                                                 | -             | -             |
| e) Others                                                                                             | -             | -             |
| <b>2. Other inventories of property, plant and equipment</b>                                          | <b>20,871</b> | <b>22,359</b> |
| <b>Total</b>                                                                                          | <b>54,170</b> | <b>22,359</b> |

Line "1. Inventories of property, plant and equipment obtained through enforcement of guarantees received" includes assets arising from the termination of low-value lease contracts of Mediobanca for which leasing is not considered commercially viable and which are expected to be sold within the next three-year period.

"Other inventories of property, plant and equipment" mainly refer to properties of the Parent Company acquired following the merger by incorporation of former subsidiary MPS Immobiliare S.p.A. in 2014.

## 9.6 Property, plant and equipment used in the business: annual changes

|                                                   | Land             | Buildings        | Furniture and furnishings | Electronic systems | Others         | Total<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------|---------------------|
| <b>A. Gross opening balance</b>                   | <b>859,660</b>   | <b>1,521,727</b> | <b>513,972</b>            | <b>854,645</b>     | <b>528,634</b> | <b>4,278,638</b>    |
| A.1 Total net decrease                            | 32,782           | 737,842          | 385,785                   | 815,785            | 506,407        | 2,478,601           |
| <b>A.2 Net opening balance</b>                    | <b>826,878</b>   | <b>783,885</b>   | <b>128,187</b>            | <b>38,860</b>      | <b>22,227</b>  | <b>1,800,037</b>    |
| <b>B. Increases</b>                               | <b>386,588</b>   | <b>504,117</b>   | <b>36,997</b>             | <b>29,342</b>      | <b>56,472</b>  | <b>1,013,516</b>    |
| B.1 Purchases                                     | 367,545          | 379,191          | 34,869                    | 29,172             | 55,588         | 866,365             |
| - of which: Business combinations                 | 367,545          | 332,544          | 30,529                    | 9,930              | 37,607         | 778,155             |
| B.2 Capitalized expenditure on improvements       | -                | 10,603           | -                         | -                  | 137            | 10,740              |
| B.4 Increases in fair value booked to:            | 7,636            | 9,952            | -                         | -                  | -              | 17,588              |
| a) shareholders' equity                           | 4,792            | 6,754            | -                         | -                  | -              | 11,546              |
| b) profit and loss                                | 2,844            | 3,198            | -                         | -                  | -              | 6,042               |
| B.5 Exchange gains                                | -                | 41               | -                         | -                  | 3              | 44                  |
| B.6 Transfers from properties held for investment | 7,338            | 13,400           | X                         | X                  | X              | 20,738              |
| B.7 Other increases                               | 4,069            | 90,930           | 2,128                     | 170                | 744            | 98,041              |
| <b>C. Decreases</b>                               | <b>53,185</b>    | <b>147,049</b>   | <b>5,966</b>              | <b>22,953</b>      | <b>19,890</b>  | <b>249,043</b>      |
| C.1 Sales                                         | 10,597           | 29,156           | -                         | 172                | 765            | 40,690              |
| C.2 Depreciation                                  | -                | 78,867           | 5,661                     | 15,672             | 11,870         | 112,070             |
| C.3 Impairment losses booked to:                  | -                | 1,536            | 15                        | 46                 | 35             | 1,632               |
| a) shareholders' equity                           | -                | -                | -                         | -                  | -              | -                   |
| b) profit and loss                                | -                | 1,536            | 15                        | 46                 | 35             | 1,632               |
| C.4 Decreases in fair value booked to:            | 12,174           | 9,434            | -                         | -                  | -              | 21,608              |
| a) shareholders' equity                           | 9,853            | 3,098            | -                         | -                  | -              | 12,951              |
| b) profit and loss                                | 2,321            | 6,337            | -                         | -                  | -              | 8,658               |
| C.6 Transfer to:                                  | 18,857           | 15,184           | -                         | 18                 | -              | 34,059              |
| a) tangible asset held for investment             | 18,279           | 15,116           | X                         | X                  | X              | 33,395              |
| b) assets held for sale                           | 578              | 68               | -                         | 18                 | -              | 664                 |
| C.7 Other decreases                               | 11,557           | 12,872           | 290                       | 7,045              | 7,220          | 38,984              |
| <b>D. Net closing balance</b>                     | <b>1,160,281</b> | <b>1,140,953</b> | <b>159,218</b>            | <b>45,249</b>      | <b>58,809</b>  | <b>2,564,510</b>    |
| D.1 Total net decreases                           | 32,783           | 923,494          | 443,804                   | 866,215            | 528,078        | 2,794,374           |
| D.2 Gross closing balance                         | 1,193,064        | 2,064,447        | 603,022                   | 911,464            | 586,887        | 5,358,884           |
| <b>E. Carried at cost</b>                         | <b>653,032</b>   | <b>836,088</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>1,489,120</b>    |



The furniture, electronic systems and property, plant and equipment included in the “Other” column are valued at cost.

On the other hand, land and buildings are valued according to the restated value method, for valuation after initial recognition at cost.

Line B.1 “Purchases” includes the value of Mediobanca’s property, plant and equipment.

Line B.4 “Positive changes in fair value” shows total changes of EUR 17.6 mln, of which EUR 6.0 mln charged to the Income Statement as write-backs resulting from previous impairment losses and EUR 11.6 mln to valuation reserves. Line C.4 “Negative changes in fair value” shows total changes of EUR 21.7 mln, of which EUR 8.7 mln was charged to the Income Statement and EUR 12.9 mln to the pre-existing valuation reserves. These changes result from the update of the value of the Group’s real estate assets attributable to IAS 16 properties carried out as at 31 December 2025. For details of the valuation methodologies, see paragraph “Fair value level 2 and 3: measurement techniques and inputs used” in Part A of these Notes to the Financial Statements.

Line C3 “Impairment losses charged to: letter (b) income statement” shows the impairment on rights of use on properties.

Lines “B.7– Other changes” and “C.7 – Other changes”, in the column “buildings”, respectively show the increases and decreases related to the rights of use of some properties, resulting from renewals and the renegotiations of contracts finalised during the year (see table 9.6 a.). The same lines also show in the “land” column the transfers of value between the “building” component and that of the “land” of the same property, in relation to the fact that the unit of measurement considered in order to determine the valuation effects, to be recognised in shareholders’ equity or in the income statement based on the sign, is the individual property. In this regard, it must, in fact, be specified that the opening of the single property between the two components (“land” and “building”) is relevant for the purpose of calculating depreciation, depending on the different deterioration that characterises them; the aforementioned opening, on the other hand, is not relevant for the purpose of a separate determination of the valuation effects, taking into account that the two components of the same property cannot be sold separately.

Line C.6 letter a) “Transfers to property, plant and equipment held for investment purposes” mainly refers to the properties owned by the Group that were reclassified following the change of use of the prevailing portion of the property.

Line E – “Carried at cost” was shown as per the Bank of Italy’s instructions, it needs to be completed for assets accounted for at fair value.

## 9.6 a Property, plant and equipment used in the business - rights of use acquired: annual changes

|                                             | Land | Buildings | Furniture and furnishings | Electronic systems | Others | Total<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------|------|-----------|---------------------------|--------------------|--------|---------------------|
| <b>A. Gross opening balance</b>             | -    | 436,860   | 35                        | 20,800             | 7,712  | 465,407             |
| A.1 Total net decrease                      | -    | 277,728   | 35                        | 20,800             | 7,348  | 305,911             |
| <b>A.2 Net opening balance</b>              | -    | 159,132   | -                         | -                  | 364    | 159,496             |
| <b>B. Increases</b>                         | -    | 329,347   | 29                        | 1,678              | 24,437 | 355,491             |
| B.1 Purchases                               | -    | 256,879   | 29                        | 1,678              | 23,556 | 282,142             |
| <i>of which: business combination</i>       | -    | 210,232   | -                         | -                  | 14,604 | 224,836             |
| B.2 Capitalized expenditure on improvements | -    | 2,409     | -                         | -                  | 137    | 2,546               |
| B.5 Exchange gains                          | -    | 41        | -                         | -                  | -      | 41                  |
| B.7 Other increases                         | -    | 70,018    | -                         | -                  | 744    | 70,762              |
| <b>C. Decreases</b>                         | -    | 84,642    | 29                        | 99                 | 3,747  | 88,517              |
| C.1 Sales                                   | -    | 18,413    | -                         | -                  | 765    | 19,178              |
| C.2 Depreciation                            | -    | 51,823    | -                         | 99                 | 2,776  | 54,698              |
| C.3 Impairment losses booked to:            | -    | 1,536     | -                         | -                  | -      | 1,536               |
| a) net equity                               | -    | -         | -                         | -                  | -      | -                   |
| b) profit and loss                          | -    | 1,536     | -                         | -                  | -      | 1,536               |
| C.6 Transfer to:                            | -    | -         | 29                        | -                  | -      | 29                  |
| b) assets held for sale                     | -    | -         | 29                        | -                  | -      | 29                  |
| C.7 Other decreases                         | -    | 12,870    | -                         | -                  | 206    | 13,076              |
| <b>D. Net closing balance</b>               | -    | 403,837   | -                         | 1,579              | 21,054 | 426,470             |
| D.1 Total net decreases                     | -    | 457,056   | 35                        | 20,899             | 10,124 | 488,114             |
| <b>D.2 Gross closing balance</b>            | -    | 734,883   | 35                        | 22,478             | 31,178 | 788,574             |
| <b>E. Carried at cost</b>                   | -    | -         | -                         | -                  | -      | -                   |

Line B.1 "Purchases" includes Mediobanca's rights of use; the same line also shows rights of use arising from the execution of new lease contracts, mainly relating to new lease agreements on properties.

The outcome of the impairment test performed as at 31 December 2025 on rights of use in respect of properties led to the recognition of an impairment loss of EUR 1.0 mln which, together with the write-down of rights of use in respect of properties of EUR 0.5 mln following Parent Company branch closures, was recognised under income statement item 210 "Value adjustments/recoveries on property, plant and equipment" and shown in the above table in line "C.3 Impairment losses recognised in profit or loss".

"Other increases" in line B.7 shows the changes in the book value of the rights of use resulting from the renewal of existing contracts. "Other decreases" in line C.7 are mainly due to:

- renegotiations of the economic terms of existing contracts, agreed during the financial year;
- release of leased properties as part of the bank branch closure plan and, more generally, early contract terminations.

## 9.7 Property, plant and equipment held for investment: annual changes

|                                                         | 31 12 2025     |                |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | Lands          | Building       | Total          |
| <b>A. Opening balance</b>                               | <b>114,904</b> | <b>171,777</b> | <b>286,681</b> |
| <b>B. Increases</b>                                     | <b>329,640</b> | <b>95,580</b>  | <b>425,220</b> |
| B.1 Purchases                                           | 302,069        | 56,512         | 358,581        |
| <i>of which: Business combinations</i>                  | <i>302,069</i> | <i>56,512</i>  | <i>358,581</i> |
| B.2 Capitalized expenditure on improvements             | -              | 1,601          | 1,601          |
| B.3 Increases in fair value                             | 3,449          | 2,626          | 6,075          |
| B.4 Write-backs                                         | -              | -              | -              |
| B.5 Exchange gains                                      | -              | -              | -              |
| B.6 Transfers from property used in the business        | 18,279         | 15,116         | 33,395         |
| B.7 Other increases                                     | 5,843          | 19,725         | 25,568         |
| <b>C. Decreases</b>                                     | <b>37,606</b>  | <b>52,507</b>  | <b>90,113</b>  |
| C.1 Sales                                               | 2,057          | 8,990          | 11,047         |
| C.2 Depreciation                                        | -              | -              | -              |
| C.3 Decreases in fair value                             | 10,994         | 15,566         | 26,560         |
| C.4 Impairment losses                                   | -              | -              | -              |
| C.5 Exchange losses                                     | -              | -              | -              |
| C.6 Transfers to other asset portfolios                 | 18,210         | 27,932         | 46,142         |
| a) properties used in the business                      | 7,338          | 13,400         | 20,738         |
| b) Non-current assets held for sale and disposal groups | 10,872         | 14,532         | 25,404         |
| C.7 Other decreases                                     | 6,345          | 19             | 6,364          |
| <b>D. Closing balance</b>                               | <b>406,938</b> | <b>214,850</b> | <b>621,788</b> |
| <b>E. Measured at fair value</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Property, plant and equipment held for investment purposes, consisting entirely of owned properties, are measured at fair value.

Lines B.3 "Positive changes in fair value" and C.3 "Negative changes in fair value" show the changes attributable to changes in fair value estimates following the update of appraisals of Group real estate investments as at 31 December 2025, which were negative for a total of EUR 20.5 mln. In this regard, it should be noted that, for the purposes of compiling the table in question, the valuation effects at fair value were represented as "open balances" between the land component and the building component for each building unit. In the table that breaks down the income statement item "260. Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value", where the above mentioned valuation impact is reported, capital gains (losses) are however determined taking the individual property as reference unit.

Line C.6 "Transfers", Group-owned properties that were reclassified following a change in the use of the predominant portion of the property includes under letter "a) property, plant and equipment used in the business", whereas properties for which value is expected to be recovered mainly through sale transactions are included under letter "b) non-current assets held for sale and disposal groups".

The sub-item "E. Measured at fair value", to be completed for investment properties valued at cost, is blank as all properties are valued at fair value. As at 31 December 2025, the book value of property, plant and equipment held for investment purposes (sub-item D) therefore corresponds to their fair value.

## 9.8 Inventories of property, plant and equipment governed by IAS 2: annual changes

|                                       | Inventories of property, plant and equipment obtained through enforcement of the guarantees |           |                           |                    |        | Other Closing balance of tangible assets | Total  |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|--------------------|--------|------------------------------------------|--------|
|                                       | Land                                                                                        | Buildings | Furniture and furnishings | Electronic systmes | Others |                                          |        |
| <b>A. Opening balance</b>             | -                                                                                           | -         | -                         | -                  | -      | 22,359                                   | 22,359 |
| <b>B. Increase</b>                    | 9,827                                                                                       | 23,688    | -                         | -                  | -      | 512                                      | 34,027 |
| B.1 Purchases                         | 9,827                                                                                       | 23,688    | -                         | -                  | -      | 196                                      | 33,711 |
| <i>of which: Business combination</i> | 9,827                                                                                       | 23,688    | -                         | -                  | -      | -                                        | 33,515 |
| B.2 Write-backs                       | -                                                                                           | -         | -                         | -                  | -      | 316                                      | 316    |
| B.3 Exchange gains                    | -                                                                                           | -         | -                         | -                  | -      | -                                        | -      |
| B.4 Other increases                   | -                                                                                           | -         | -                         | -                  | -      | -                                        | -      |
| <b>C. Decreases</b>                   | 72                                                                                          | 144       | -                         | -                  | -      | 2,000                                    | 2,216  |
| C.1 Sales                             | 24                                                                                          | 111       | -                         | -                  | -      | 638                                      | 773    |
| C.2 Impairment losses                 | -                                                                                           | -         | -                         | -                  | -      | 940                                      | 940    |
| C.3 Exchange losses                   | -                                                                                           | -         | -                         | -                  | -      | -                                        | -      |
| C.4 Other decreases                   | 48                                                                                          | 33        | -                         | -                  | -      | 422                                      | 503    |
| <b>D. Closing balance</b>             | 9,755                                                                                       | 23,544    | -                         | -                  | -      | 20,871                                   | 54,170 |

## 9.9 Commitments to purchase property, plant and equipment

No commitments to purchase property, plant and equipment were registered in 2025, as was the case for the comparison financial year.

## 9.10 Property, plant and equipment: depreciation rates

| Main categories of property, plant and equipment | %         |
|--------------------------------------------------|-----------|
| Buildings                                        | 2% - 6.7% |
| Furniture and furnishings                        | 10% - 12% |
| Alarm and video systems                          | 20% - 30% |
| Electronic and ordinary office equipment         | 20%       |
| Electronic data processing equipment             | 20% - 25% |
| Vehicles                                         | 20% - 25% |
| Telephones                                       | 20% - 25% |

The percentages used for carrying out the depreciations with reference to the main categories of property, plant and equipment are presented in the table. Owing to their indefinite useful life, land and artworks are not depreciated. Investment property measured at fair value is not subject to depreciation.

For buildings for business use, the depreciation rates are determined on the basis of the cluster to which the individual building belongs. The different clusters are defined in terms of useful life, starting from a minimum of 5 years up to a maximum of 50 years.

Note that the rights of use acquired through leasing are depreciated based on the lease contract duration.

## Section 10 – Intangible assets – Item 100

### 10.1 Intangible assets: breakdown by type of assets

| Asset / Amount                            | 31 12 2025     |                  |                  | 31 12 2024     |                 |                |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                           | Finite Life    | Indefinite Life  | Total            | Finite Life    | Indefinite Life | Total          |
| <b>A.1 Goodwill</b>                       | <b>X</b>       | <b>2,961,256</b> | <b>2,961,256</b> | <b>X</b>       | <b>7,900</b>    | <b>7,900</b>   |
| A.1.1 Group                               | X              | 2,961,256        | 2,961,256        | X              | 7,900           | 7,900          |
| A.1.2 Minorities                          | X              | -                | -                | X              | -               | -              |
| <b>A.2 Other intangible assets</b>        | <b>246,689</b> | <b>128,185</b>   | <b>374,874</b>   | <b>148,166</b> | <b>-</b>        | <b>148,166</b> |
| <i>of which software</i>                  | 230,483        | -                | 230,483          | 147,199        | -               | 147,199        |
| A.2.1 Assets carried ad cost              | 246,689        | 128,185          | 374,874          | 148,166        | -               | 148,166        |
| a) internally generated intangible assets | 29,315         | -                | 29,315           | 29,085         | -               | 29,085         |
| b) other assets                           | 217,374        | 128,185          | 345,559          | 119,081        | -               | 119,081        |
| A.2.2 Assets valued at fair value:        | -              | -                | -                | -              | -               | -              |
| a) internally generated intangible assets | -              | -                | -                | -              | -               | -              |
| b) other assets                           | -              | -                | -                | -              | -               | -              |
| <b>Total</b>                              | <b>246,689</b> | <b>3,089,441</b> | <b>3,336,130</b> | <b>148,166</b> | <b>7,900</b>    | <b>156,066</b> |

All of the Group's intangible assets are valued at cost.

Intangible assets with an indefinite useful life are mainly represented:

- Widiba's goodwill and the goodwill arising from the Parent Company's acquisition of Mediobanca;
- trademarks and contracts acquired from Mediobanca as part of business combination transactions;

Intangible assets with a finite useful life, on the other hand, consist mainly of software and customer lists, the latter having been acquired by the Mediobanca Group as part of its extraordinary transactions.

Line "A.1 Goodwill" includes goodwill arising from the acquisition of Mediobanca in the amount of EUR 2,953.0 mln. The total goodwill recognised as assets in the financial statements is not subject to systematic amortisation but is tested for impairment. This test was carried out as at 31 December 2025 and did not highlight any impairment losses, as described in more detail below.

In line "A.2.1 Assets carried at cost – a) internally generated intangible assets" includes intangible assets linked to internally generated technology in the amount of EUR 29.3 mln.

Line "A.2.1 Assets carried at cost – b) Other assets" includes, in the "finite life" column, mainly software purchased/produced by third parties for EUR 201.2 mln and, in the "indefinite life" column, trademarks and open-ended asset management contracts with no-fixed maturity, acquired by Mediobanca for EUR 128.2 mln.

Software, recognised in the financial statements for a total of EUR 230.5 mln, is amortised on a straight-line basis over its useful life, normally over a period of three or five years, except in specific cases. Finally, it should be noted that the analysis of the future utility of the main capitalised assets to verify their value retention resulted in an adjustment of about EUR 2.5 mln;

During preparation of the 2025 financial statements, goodwill recognised was tested for recoverability or impairment. In accordance with Document 4 jointly published by Bank of Italy/Consob/IVASS on 3 March 2010 and provisions set out in IAS 36, "Impairment of Assets", the activities carried out to perform the goodwill recoverability test are described below.

### *Impairment test on Group goodwill*

Pursuant to IAS 36, all intangible assets with an indefinite useful life must be tested for impairment at least annually to verify the recoverability of value. The Group performs the impairment test with reference to 31 December of each year, and in any case each time the presence of loss indicators is recorded.

The aforementioned standard requires the determination of the recoverable value, defined as the higher value between fair value and value in use; if it is not possible to directly determine the recoverable value of the specific intangible asset recognised in the Financial Statements, it is necessary to determine the recoverable value of the cash-generating unit to which the asset belongs (hereinafter "CGU - Cash Generating Unit"). In order to identify the CGUs to which to attribute assets to be tested for impairment, it is necessary that the potentially identified units generate cash inflows from continuing use which are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets, which the Group is able to recognise separately in its management reporting system.

It should also be noted that the assessment procedure and parameters for the impairment test of goodwill were approved by the Board of Directors independently and in advance of the approval of the Consolidated Financial Statements.

#### **a. Identification of goodwill**

The goodwill subject to impairment testing, as at 31 December 2025, also includes the provisional goodwill arising from the acquisition of Mediobanca, as at the reporting date of these financial statements no further intangible assets with an indefinite useful life resulting from that acquisition had yet been identified. Please refer to Part G - "Business combinations" for further information on the acquisition cost allocation process.

#### **b. Identification of cash-generating units and allocation of goodwill to the cash-generating units identified**

According to IAS 36, each CGU or group of CGUs to which goodwill is allocated represents the lowest level within the entity at which the goodwill is monitored for internal management purposes and should not be larger than an operating segment as defined by IFRS 8 ("Operating Segments").

With reference to the scope prior to the Mediobanca acquisition, in continuity with the approach adopted in the impairment test at 31 December 2024, the Group's goodwill was tested by identifying those CGUs into which the Group's operations can be broken down and it is possible to analyse the cash flows that these will be able to generate in future years, based on an approach consistent with the segment reporting presented in the financial statements and, therefore, with management reporting.

The CGUs are identified in line with operating segments (segment reporting), except for the Retail Banking operating segment where it is possible to identify two distinct CGUs, the Retail CGU and the Widiba CGU.

The CGUs, identified on the basis of the above, are as follows:

- **"Retail CGU"**, which includes the income statement/balance sheet results of Retail customers (in particular, the following service models: Valore, including the Valore Famiglie and Valore POE segments; Premium; Premium Top);
- **"Widiba CGU"**, which includes the financial results of Banca Widiba (network of financial advisors and Self service channel);
- **"Wealth Management CGU"**, which includes the income statement/balance sheet results of Private Banking customers (Private Banking and Family Office segments) and the subsidiary MPS Fiduciaria;
- **"CGU Corporate Banking"**, which includes the income statement/balance sheet results of enterprise customers (SME, Corporate Client and Small Business segments) and the Foreign Branches.
- **"CGU Large Corporate e Investment Banking"**, which includes the economic/equity results of Large Corporate customers, of the Corporate Finance and Investment Banking and Global Markets Business Units.

They are consistent with the method of primary representation of income/balance sheet data adopted by the Group (Segment Reporting). The goodwill is allocated to the Widiba CGU and is therefore the only CGU subjected to an impairment test.

With reference to the test of goodwill arising from the acquisition of Mediobanca, it was only possible to identify the Mediobanca CGU in view of the fact that the CGUs of the new consolidated Group have not yet been defined on a combined basis; accordingly, the carrying value subject to the test is equal to Mediobanca's shareholders' equity plus the value of goodwill, which reflects the restatement to fair value of the assets/liabilities acquired as part of the PPA process.

### c. Determination of the recoverable value of the CGU

On the basis of the IAS 36 accounting standard, the amount of the impairment loss is determined by the difference between the book value of the CGU and its recoverable amount, if lower. Recoverable amount is defined as the higher of:

- Fair value net of costs to sell - the amount obtainable from the sale of an asset in a regular transaction between market participants, less the costs of disposal;
- Value in use - the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset or from a cash-generating unit (CGU).

The goodwill of Widiba as at 31 December 2025 was tested for impairment by identifying the recoverable amount of the Widiba CGU as the value in use estimated through the discounting of future distributable cash flows.

This test was carried out on the basis of Banca Widiba's 2025 results and the 2026-2027 projections underlying the RAS 2025 (approved by the Parent Company's Board of Directors on 5 February 2025).

The recoverable amount was estimated by applying the Dividend Discount Model (DDM). According to this method, the value of a company is a function of the dividend flow that it is able to generate prospectively. In this case, the method used is the DDM in the Excess Capital variant, which assumes that the economic value of a company is equal to the sum of the present value of future cash flows generated in the chosen planning time horizon and distributable to shareholders while maintaining a level of capitalisation adequate to guarantee the expected future development, and the perpetual capitalisation of the flow of the last forecast year, depending on profitability at full capacity. The application of the DDM involves the use of the following formula:

$$W = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+i)^t} + VT_a$$

where:

$F_t$  = cash flows distributable to shareholders over the selected time horizon based on the economic and financial projections made, maintaining a satisfactory level of capitalisation.

$i$  = discount rate represented by the cost of equity (ke).

$VT_a$  = present Terminal Value calculated as the value of a perpetual yield that is estimated according to an economically sustainable normalised cash flow consistent with the long-term growth rate ("g").

With reference, on the other hand, to the impairment process for goodwill allocated to the Mediobanca CGU, the recoverable amount was identified as value in use, estimated by discounting future distributable cash flows, and the valuation was carried out considering Mediobanca's economic and financial projections for the period June 2025-June 2028 on the basis of the Business Plan disclosed by the investee to the market on 27 June 2025, appropriately adjusted to take account of the most recent information, adopting the DDM in the Excess Capital version.

#### Discount rates applied to cash flows for the Widiba CGU test

To discount cash flows distributable to shareholders, the cost of equity was used, i.e. the return on equity required by investors/shareholders for investments with comparable risk characteristics. This rate, equal to 9.75%, is the cost of capital of Widiba as at 31 December 2025 according to the methodology validated by internal<sup>153</sup> management committees and calculated using the Capital Asset Pricing Model ("CAPM"), based on the following formula:

$$k_e = R_f + \text{Beta} * \text{ERP} + \text{Alfa}$$

where:

$R_f$  = risk free, equal to the rate of return on risk-free assets, as the 3-month average yield of the 10Y BTP.

Beta = correlation factor between the actual return on a share and the overall return of the relevant market (measure of a security's volatility relative to the market, based on the five-year weekly average of comparables on the FTSE MIB index).

ERP = Equity Risk Premium, premium for the risk required by a mature market (US market, 10-year average, source: Damodaran).

Alpha = size premium for Low-Cap companies (source: Duff & Phelps).



The Terminal Value was calculated based on the following formula:

$$VT = \text{normalised distributable cash flow} / (k_e - g)$$

considering a normalised cash flow and an assumed long-term growth rate (g) of 2.0%, approximated by the long-term inflation rate expected in Italy in the long term ("Inflation, end of period consumer prices" - "International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2025").

#### Discount rates of cash flows for the test on the Mediobanca CGU

For discounting cash flows potentially distributable to shareholders, the cost of equity is used. This rate, equal to 8.98%, is the cost of capital of the Mediobanca Group as at 31 December 2025 according to the methodology validated by internal management committees and calculated using the Capital Asset Pricing Model ("CAPM"), based on the following formula:

$$k_e = R_f + \text{Beta} * \text{ERP} + \text{CR}$$

where:

$R_f$  = risk free, equal to the rate of return on risk-free assets, as the 3-year daily average yield of the 10Y BTP.

Beta = correlation factor between the actual return on a share and the overall return of the relevant market (measure of a security's volatility relative to the market), equal to 1.10 (5-year weekly average as at 31 December 2024). In this case, the Mediobanca share and the FTSE MIB index were considered)

ERP = Equity Risk Premium, premium for the risk required by a mature market (source: Damodaran, average HRP over the last 10 years, equal to 5.00%).

The Terminal Value was calculated based on the following formula:

$$VT = \text{normalised distributable cash flow} / (k_e - g)$$

considering a normalised cash flow and an assumed long-term growth rate (g) of 2.00%, approximated by the long-term inflation rate expected in Italy.

#### Summary of valuation parameters

With reference to the goodwill of the Widiba CGU, the distributable cash flows were therefore determined starting from the 2025-2027 income statement and balance sheet data, as illustrated above, with the following main measurement parameters, which reflect the most recent market conditions, used in determining the recoverable value of the CGU at 31 December 2025:

- a target supervisory ratio (capital ratio) of 9.1% at 2027, taking into account the characteristics of Widiba's business;
- the CGU's cost of capital (ke) equal to 9.75%, determined using the method described above;
- a long-term growth rate (g) of 2.00%.

With reference to the goodwill allocated to the Mediobanca CGU, the distributable cash flows were determined starting from the 2025-2028 income statement and balance sheet data, which reflect the most recent market conditions, using the following main measurement parameters in determining the recoverable value of the CGU at 31 December 2025:

- estimated distributable earnings applying a target CET1 ratio of 14%<sup>1</sup>, in line with the target envisaged by the plan;
- the CGU's cost of capital (ke) equal to 8.98%;
- a long-term growth rate (g) of 2.00%.

#### **d. Impairment test results**

Below are the results (in EUR mln) of the impairment test conducted on the Widiba CGU and the Mediobanca CGU based on the analyses carried out.

|            | Shareholders' equity | Recoverable Value | Delta |
|------------|----------------------|-------------------|-------|
| Widiba CGU | 247                  | 319               | 72    |

|                | Shareholders' equity | Goodwill | Carrying Amount | Recoverable Value | Delta |
|----------------|----------------------|----------|-----------------|-------------------|-------|
| Mediobanca CGU | 14,327               | 2,953    | 17,280          | 25,733            | 8,452 |

In conclusion, the impairment test on goodwill did not show any impairment losses either for the Widiba CGU or for the Mediobanca CGU, as the recoverable value is higher than the carrying amount in both cases.

The validity of the assessments performed and the value of goodwill recorded in the financial statements at 31 December 2025 is confirmed by the new Group income projections set out in the 2026-20230 Industrial Plan approved by the Parent Company on 26 February 2026.

#### e. Sensitivity analysis

In compliance with the provisions of IAS 36, specific sensitivity analyses were carried out on the recoverable value, in order to be able to appreciate the variability of this last value with respect to reasonable changes in some parameters of the valuation model.

In particular, the parameters subject to sensitivity analysis were identified as:

- “cost of capital (Ke)”;
- “long-term growth rate (g)”;

used in the valuation model both for forecasting purposes (Terminal Value obtained as projection in perpetuity of the last available cash flow at rate “g”), and for the purposes of discounting future distributable cash flows (Ke) and Terminal Value (Ke and g).

Furthermore, the sensitivity analysis also concerned the cash flows used to determine the Terminal Value, corresponding to the expected net profit (loss) for the year in the last year of the updated multi-year projection.

The following table relating to the Widiba CGU shows the differentials expressed in relative terms, between the recoverable value as determined above and the value obtained, in the event of decreasing and increasing the growth rate (g) and the cost of capital (Ke) respectively by 25 bps, with respect to the rates actually used, keeping all the remaining assumptions unchanged. These analyses lead to a reduction in value in use of between a minimum of -0.9% and a maximum of -1.5%. Finally, with reference to the cash flow considered in determining the Terminal Value, a 25% reduction generates a reduction in value in use of -9.8%; taking a stricter perspective, an impairment of goodwill would only occur in the presence of a reduction of more than 54% of the cash flows in Terminal Value.

|            | CHANGE IN VALUE IN USE    |                    |                             |
|------------|---------------------------|--------------------|-----------------------------|
|            | Long-term growth rate (g) | Discount rate (Ke) | Cash flow in Terminal Value |
|            | 25 bps                    | +25 bps            | -25%                        |
| Widiba CGU | -0.9%                     | -1.5%              | -9.8%                       |

As regards the Mediobanca CGU, the following table shows the differentials expressed in relative terms, between the recoverable value as determined above and the value obtained, in the event of decreasing and increasing the growth rate (g) and the cost of capital (Ke) respectively by 25 bps, with respect to the rates actually used, keeping all the remaining assumptions unchanged. These analyses lead to a reduction in value in use of between a minimum of EUR 598.0 mln and a maximum of EUR 868.0 mln.

|                | Long-term growth rate (g) | Discount rate (Ke) |
|----------------|---------------------------|--------------------|
|                | 25 bps                    | +25 bps            |
| Mediobanca CGU | 23,135                    | 24,865             |

## 10.2 Intangible assets: annual changes

|                                                           | Goodwill         | Other intangible assets:<br>generated internally |                 | Other intangible assets: other |                 | Total             |
|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|-------------------|
|                                                           |                  | finite life                                      | indefinite life | finite life                    | indefinite life | 31 12 2025        |
| <b>A. Opening balance</b>                                 | <b>6,605,132</b> | <b>561,560</b>                                   | -               | <b>2,144,577</b>               | -               | <b>9,311,269</b>  |
| A.1 Total net decreases                                   | 6,597,232        | 532,475                                          | -               | 2,025,496                      | -               | 9,155,203         |
| <b>A.2 Net opening balance</b>                            | <b>7,900</b>     | <b>29,085</b>                                    | -               | <b>119,081</b>                 | -               | <b>156,066</b>    |
| <b>B. Increases</b>                                       | <b>2,953,356</b> | <b>12,826</b>                                    | -               | <b>166,052</b>                 | <b>128,185</b>  | <b>3,260,419</b>  |
| B.1 Purchases                                             | 2,953,356        | -                                                | -               | 166,037                        | 128,055         | 3,247,448         |
| - of which: Business combinations                         | 2,953,356        | -                                                | -               | 90,026                         | 128,055         | 3,171,437         |
| B.2 Increases in internally generated intangible assets " | X                | 12,826                                           | -               | -                              | -               | 12,826            |
| B.3 Write-backs                                           | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| B.4 Increases in fair value                               |                  | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| - to net equity                                           | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| - to profit and loss                                      | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| B.5 Exchange gains                                        | -                | -                                                | -               | 15                             | 130             | 145               |
| B.6 Other increases                                       | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| <b>C. Decreases</b>                                       | <b>-</b>         | <b>12,595</b>                                    | -               | <b>67,760</b>                  | -               | <b>80,355</b>     |
| C.1 Sales                                                 | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| C.2 Write-downs                                           | -                | 12,595                                           | -               | 62,595                         | -               | 75,190            |
| - Depreciation                                            | -                | 11,936                                           | -               | 60,569                         | -               | 72,505            |
| - Write-downs                                             | -                | 659                                              | -               | 2,026                          | -               | 2,685             |
| + net equity                                              | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| + profit and loss                                         | -                | 659                                              | -               | 2,026                          | -               | 2,685             |
| C.3 Decreases in fair value                               | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| - to net equity                                           | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| - to profit and loss                                      | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| C.4 Transfers to non-current assets held for sale         | -                | -                                                | -               | 3,880                          | -               | 3,880             |
| C.5 Exchange losses                                       | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                 |
| C.6 Other decreases                                       | -                | -                                                | -               | 1,285                          | -               | 1,285             |
| <b>D. Net closing balance</b>                             | <b>2,961,256</b> | <b>29,316</b>                                    | -               | <b>217,373</b>                 | <b>128,185</b>  | <b>3,336,130</b>  |
| D.1 Total net value adjustments                           | 6,597,232        | 545,070                                          | -               | 2,087,740                      | -               | 9,230,042         |
| <b>E. Gross closing balance</b>                           | <b>9,558,488</b> | <b>574,386</b>                                   | -               | <b>2,305,113</b>               | <b>128,185</b>  | <b>12,566,172</b> |
| <b>F. Carried at cost</b>                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>                                         | -               | -                              | -               | -                 |

Line B.1 "Purchases", of which "business combination transactions", includes the intangible assets arising from the acquisition of Mediobanca represented, in addition to goodwill and software, mainly by trademarks for EUR 60.7 mln and by customer contracts and lists for EUR 82.8 mln.

Line C.4 "Transfers to non-current assets held for sale" refers to the intangible assets of the subsidiary Monte Paschi Banque S.A, which are being disposed of.

Line F - "Carried at cost" was left blank in accordance with Bank of Italy's instructions, as it only needs to be completed for assets measured at fair value.

## 10.3 Other information: amortisation rates

| Main categories of intangible assets | %           | residual depreciation period |
|--------------------------------------|-------------|------------------------------|
| Software                             | 20% - 33%   | 3 years                      |
| Concessions and other licenses       | 20.00%      |                              |
| Core deposits                        | 12.5% - 25% |                              |

Finally, there were none of the following as at 31 December 2025:

- revalued intangible fixed assets;
- intangible fixed assets acquired through government concessions (IAS 38, par. 44);
- intangible fixed assets pledged as loan collaterals;
- commitments to purchase intangible assets.

## Section 11 - Tax Assets and Liabilities - Item 110 (Assets) and Item 60 (Liabilities)

## 11.1 Deferred tax assets: breakdown

| Items/Amounts                              | IRES with<br>offsetting<br>entry to P&L | IRES with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | IRAP with<br>offsetting<br>entry to P&L | IRAP with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receivables                                | 231,167                                 | 11,046                                               | 40,719                                  | 2,169                                                | 285,101          | 223,034          |
| Receivables (L. 214/2011)                  | 181,879                                 | -                                                    | 23,528                                  | -                                                    | 205,407          | 84,522           |
| Other financial instruments                | 175,732                                 | -                                                    | 40,168                                  | -                                                    | 215,900          | 2,444            |
| Goodwill (L. 214/2011)                     | 210,912                                 | 671                                                  | 58,699                                  | 171                                                  | 270,453          | 252,505          |
| Goodwill                                   | 61,133                                  | -                                                    | 13,338                                  | -                                                    | 74,471           | 2,032            |
| Property, plant and equipment              | 137,895                                 | -                                                    | 21,645                                  | -                                                    | 159,540          | 154,323          |
| Intangible assets                          | 432                                     | -                                                    | 184                                     | -                                                    | 616              | 273              |
| Intangible assets (Law 214/2011)           | 14,617                                  | -                                                    | 3,496                                   | -                                                    | 18,113           | 17,446           |
| Personnel expenses                         | 7,385                                   | 4,369                                                | 155                                     | 65                                                   | 11,974           | 5,137            |
| ACE surplus                                | 3,356                                   | -                                                    | -                                       | -                                                    | 3,356            | 10,287           |
| Tax losses                                 | 2,760,463                               | 49,697                                               | -                                       | -                                                    | 2,810,160        | 1,512,196        |
| Financial instruments - valuation reserves | -                                       | 38,883                                               | -                                       | 11,106                                               | 49,989           | 27,327           |
| Others                                     | 217,524                                 | 3,308                                                | 9,992                                   | -                                                    | 230,824          | 227,546          |
| <b>Deferred tax assets (gross)</b>         | <b>4,002,495</b>                        | <b>107,974</b>                                       | <b>211,924</b>                          | <b>13,511</b>                                        | <b>4,335,904</b> | <b>2,519,072</b> |
| Offsetting with deferred tax liabilities   | (168,961)                               | (62,577)                                             | (2,079)                                 | (14,307)                                             | (247,924)        | (86,454)         |
| <b>Deferred tax assets (net)</b>           | <b>3,833,534</b>                        | <b>45,397</b>                                        | <b>209,845</b>                          | <b>(796)</b>                                         | <b>4,087,980</b> | <b>2,432,618</b> |

## 11.2 Deferred tax liabilities: breakdown

| Items/Amounts                                       | IRES with<br>offsetting<br>entry to<br>P&L | IRES with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | IRAP with<br>offsetting<br>entry to<br>P&L | IRAP with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Property, plant and equipment and intangible assets | 81,022                                     | 122,975                                              | 8,459                                      | 17,740                                               | 230,196             | 60,893              |
| Financial instruments                               | 522,622                                    | -                                                    | 104,330                                    | -                                                    | 626,952             | 5,325               |
| Personnel expenses                                  | 3,685                                      | 114                                                  | -                                          | -                                                    | 3,799               | 4,053               |
| Financial instruments - valuation reserves          | -                                          | 31,213                                               | -                                          | 18,158                                               | 49,371              | 18,373              |
| Others                                              | 188,861                                    | 95,366                                               | 186                                        | 371                                                  | 284,784             | 2,151               |
| <b>Deferred tax liabilities (gross)</b>             | <b>796,190</b>                             | <b>249,668</b>                                       | <b>112,975</b>                             | <b>36,269</b>                                        | <b>1,195,102</b>    | <b>90,795</b>       |
| Offsetting with deferred tax assets                 | (168,961)                                  | (62,577)                                             | (2,079)                                    | (14,307)                                             | (247,924)           | (86,454)            |
| <b>Deferred tax liabilities (net)</b>               | <b>627,229</b>                             | <b>187,091</b>                                       | <b>110,896</b>                             | <b>21,962</b>                                        | <b>947,178</b>      | <b>4,341</b>        |

## 11.3 Deferred tax assets: annual changes (with offsetting entry to the income statement)

|                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance</b>                                   | <b>2,437,836</b>    | <b>1,835,647</b>    |
| <b>2. Increases</b>                                         | <b>2,200,983</b>    | <b>1,075,879</b>    |
| 2.1 Deferred tax assets arising during the year             | 1,669,158           | 1,065,562           |
| a) relating to previous years                               | 50                  | -                   |
| b) due to changes in accounting principles                  | -                   | -                   |
| c) write-backs                                              | 1,590,215           | 987,480             |
| d) other                                                    | 78,893              | 78,082              |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates                     | 22,317              | -                   |
| 2.3 Other increases                                         | 7,748               | 10,317              |
| 2.4 Business combinations                                   | 501,760             | -                   |
| <b>3. Decreases</b>                                         | <b>424,401</b>      | <b>473,690</b>      |
| 3.1 Deferred tax assets derecognised during the year        | 414,493             | 457,874             |
| a) reversals                                                | 414,129             | 457,874             |
| b) write-downs of non-recoverable items                     | -                   | -                   |
| c) changes in accounting principles                         | -                   | -                   |
| d) other                                                    | 364                 | -                   |
| 3.2 Reduction in tax rates                                  | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                                         | 9,908               | 15,816              |
| a) conversion into tax credits pursuant to Law no. 214/2011 | -                   | -                   |
| b) others                                                   | 9,908               | 15,816              |
| <b>4. Total</b>                                             | <b>4,214,418</b>    | <b>2,437,836</b>    |

## 11.4 Deferred tax assets: changes under Italian Law 214/2011 (with offsetting entry to the income statement)

| Items/Amounts                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance</b>              | <b>353,646</b>      | <b>521,524</b>      |
| <b>2. Increases</b>                    | <b>139,486</b>      | <b>-</b>            |
| <i>of which: business combinations</i> | <i>131,693</i>      | <i>-</i>            |
| <b>3. Decreases</b>                    | <b>-</b>            | <b>167,878</b>      |
| 3.1 Reversals                          | -                   | 167,876             |
| 3.2 Conversion into tax credits        | -                   | -                   |
| a) arising from loss for the Year      | -                   | -                   |
| b) arising from tax losses             | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                    | -                   | 2                   |
| <b>4. Closing balance</b>              | <b>493,132</b>      | <b>353,646</b>      |

## 11.5 Deferred tax liabilities: annual changes (with offsetting entry to the income statement)

|                                                      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance</b>                            | <b>17,918</b>       | <b>22,608</b>       |
| <b>2. Increases</b>                                  | <b>1,086,477</b>    | <b>887</b>          |
| 2.1 Deferred tax liabilities arising during the year | 23,017              | 101                 |
| b) due to changes in accounting principles           | 4,081               | -                   |
| c) other                                             | 18,936              | 101                 |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates              | 6                   | -                   |
| 2.3 Other increases                                  | 700                 | 786                 |
| 2.4 Business combinations                            | 1,062,754           | -                   |
| <b>3. Decreases</b>                                  | <b>195,229</b>      | <b>5,577</b>        |
| 3.1 Deferred taxes derecognised during the year      | 194,518             | 2,227               |
| a) reversals                                         | 193,644             | 2,227               |
| b) due to changes in accounting principles           | 870                 | -                   |
| c) other                                             | 4                   | -                   |
| 3.2 Reduction in tax rates                           | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                                  | 711                 | 3,350               |
| <b>4. Closing balance</b>                            | <b>909,166</b>      | <b>17,918</b>       |

## 11.6 Deferred tax assets: annual changes (with offsetting entry to equity)

|                                                      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance</b>                            | <b>81,237</b>       | <b>97,743</b>       |
| <b>2. Increases</b>                                  | <b>99,776</b>       | <b>2,233</b>        |
| 2.1 Deferred tax assets arising during the year      | 13,624              | 1,562               |
| a) relating to previous years                        | -                   | 6                   |
| c) other                                             | 13,624              | 1,556               |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates              | 1,402               | -                   |
| 2.3 Other increases                                  | 575                 | 671                 |
| 2.4 Business combinations                            | 84,175              | -                   |
| <b>3. Decreases</b>                                  | <b>59,527</b>       | <b>18,739</b>       |
| 3.1 Deferred tax assets derecognised during the year | 41,896              | 17,891              |
| a) reversal                                          | 41,874              | 17,891              |
| b) write-downs of non-recoverable items              | -                   | -                   |
| c) due to changes in accounting principles           | -                   | -                   |
| d) other                                             | 22                  | -                   |
| 3.2 Reduction in tax rates                           | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                                  | 17,631              | 848                 |
| <b>4. Closing balance</b>                            | <b>121,486</b>      | <b>81,237</b>       |



## 11.6.1 Deferred tax assets: changes under Italian Law 214/2011 (with offsetting entry to equity)

| Items/Amounts                       | Total      |              |
|-------------------------------------|------------|--------------|
|                                     | 31 12 2025 | 31 12 2024   |
| <b>1. Opening balance</b>           | <b>828</b> | <b>1,132</b> |
| <b>2. Increases</b>                 | <b>14</b>  | <b>-</b>     |
| <b>3. Decreases</b>                 | <b>-</b>   | <b>304</b>   |
| 3.1 Reversals                       | -          | 304          |
| 3.2 Conversion into tax credit      | -          | -            |
| a) arising from loss for the period | -          | -            |
| b) arising from tax losses          | -          | -            |
| 3.3 Other decreases                 | -          | -            |
| <b>4. Closing balance</b>           | <b>842</b> | <b>828</b>   |

## 11.7 Deferred tax liabilities: annual changes (with offsetting entry to equity)

|                                                           | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance</b>                                 | <b>72,877</b>       | <b>73,713</b>       |
| <b>2. Increases</b>                                       | <b>279,966</b>      | <b>6,534</b>        |
| 2.1 Deferred tax liabilities arising during the year      | 64,230              | 6,267               |
| a) relating to previous years                             | -                   | -                   |
| b) due to changes in accounting principles                | 6,990               | -                   |
| c) other                                                  | 57,240              | 6,267               |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates                   | 1,046               | -                   |
| 2.3 Other increases                                       | 106,289             | 267                 |
| 2.4 Business combinations                                 | 108,401             | -                   |
| <b>3. Decreases</b>                                       | <b>66,906</b>       | <b>7,370</b>        |
| 3.1 Deferred tax liabilities derecognised during the year | 64,566              | 6,377               |
| a) reversal                                               | 20,074              | 6,377               |
| b) due to changes in accounting principles                | -                   | -                   |
| c) other                                                  | 44,492              | -                   |
| 3.2 Reduction in tax rates                                | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                                       | 2,340               | 993                 |
| <b>4. Closing balance</b>                                 | <b>285,937</b>      | <b>72,877</b>       |

## 11.8 Other information

### Probability test

In compliance with the provisions of accounting standard IAS 12 and the ESMA communication of 15 July 2019, the Group recognised deferred tax assets (DTA) after verifying the existence of future taxable income sufficient for the purposes of reabsorption of the same "Probability test".

In this test, the different rules set forth in the Italian tax laws which impact the assessment in question were taken into account, in particular:

- art. 2, paragraphs 55-59, of Italian Law Decree no. 225 of 29 December 2010 (converted, with amendments, by Italian Law no. 10 of 26 February 2011) which establishes the obligation for financial intermediaries to convert into tax credits DTAs (IRES and IRAP) relating to goodwill, other intangible assets and impairment losses on receivables, in the case of a loss in the statutory financial statements and/or a tax loss;
- art. 84, paragraph 1 of the TUIR, which allows for the possibility of carrying forward IRES tax losses with no time limits;
- paragraphs 61 to 66, art. 1, of the 2016 Stability Law (Italian Law no. 208 of 28 December 2015) reduced the IRES rate from 27.5% to 24% and simultaneously introduced an IRES additional tax of 3.5% for credit and financial institutions; both measures are effective as of 2017.

The MPS Group incurred significant consolidated tax losses in the past, particularly in the financial years 2016 and 2017, the residual amount of which as at 31 December 2025 is EUR 10.5 bn; these tax losses can be carried forward for offsetting against future taxable income without limits of amount and time and constitute the prerequisite for the recognition in the financial statements of corresponding DTAs, after verifying the existence of future taxable income. In its past financial statements, the Group recognised DTAs on tax losses only to a minimal extent with respect to their nominal value, as the future taxable income considered in the valuation time period was largely absorbed by the reversal of DTAs relating to costs with deferred tax deductions, as well as ACE deductions which the Group was able to benefit from as a result of the capital increases carried out from 2011 onwards. The repeal of the ACE incentive, brought about by Italian Legislative Decree 216/2023 with effect from 2023, together with the approval on 5 August 2024 by the Parent Company's Board of Directors of a new Industrial Plan for the 2024-2028 period, which provides for the consolidation and strengthening of the Group's earnings growth, increasing the prospects for absorbing consolidated tax losses, resulted in partial reassessments of the related DTAs recognised in the Group's Financial Statements as at 31 December 2023 and 31 December 2024.

Lastly, with the acquisition of the Mediobanca Group completed during the year, the Group's earnings prospects have further increased, resulting in these Financial Statements in the full reassessment of the residual portion of DTAs from tax losses not recognised in the Group's Financial Statements as at 31 December 2024; in this regard, it should be noted that the Mediobanca Group companies resident in Italy resolved to join the MPS Group tax consolidation, with effect from the 2026 tax period.

From a methodological point of view, the Probability test as at 31 December 2025 was conducted by following the steps specified below.

DTAs relating to goodwill, other intangible assets and impairment losses and adjustments on receivables ("qualified" DTAs), were excluded from the total amount of DTAs for which the existence of sufficient future taxable income needs to be identified. This is because the above-mentioned art. 2, paragraphs 55-59 of Italian Law Decree 225/2010 made the recovery of that type of DTA certain, with respect to both IRES and IRAP, regardless of the presence of future taxable income. Indeed, the above-mentioned rule sets forth that, if taxable income for the financial year in which the recovery of qualified DTAs is expected is not sufficient to absorb them, the resulting tax loss would be convertible into a tax credit that may be, alternatively i) used to offset, with no amount limits, the various taxes ordinarily due from the Group company that incurred the tax loss, or ii) requested in the form of a refund, or iii) transferred to third parties. In addition, qualified DTAs may be converted into tax credit in advance of their natural maturity, in the event of a loss for the year in the statutory financial statements or voluntary liquidation, as well as subjection to bankruptcy proceedings.

In other words, for qualified DTAs the Probability test must be deemed automatically satisfied; this is also confirmed by the joint Bank of Italy, CONSOB and ISVAP document no. 5 of 15 May 2012 "Accounting treatment of deferred tax assets deriving from Italian Law 214/2011".

For DTAs other than qualified DTAs, the financial year in which the relative recovery is expected has been identified (or estimated when uncertain).

The estimate of taxable income for future financial years was carried out, consistently with other relevant corporate valuation processes, based on the expected evolution of the Group's income statements available at the reporting date derived

from the combination of the 2024-2028 and 2025-2028 Industrial Plans approved by the Boards of Directors of Banca MPS on 5 August 2024 and of Mediobanca on 26 June 2025, respectively.

The estimate of taxable income subsequent to the 2026-2028 three-year period, was carried out assuming that, starting from the first subsequent financial year (from 2029 for these Financial Statements), pre-tax profit ("cap" or "average trend income"), projected over the subsequent years for the 20-year time horizon considered by the probability test and revalued at a growth rate  $g$ , allows the Group's return on equity (ROE) to be no higher than the average ROE recorded in the banking sector over the last 20 years. The above growth rate  $g$  was 2%, assumed equal to the nominal growth rate of the economy, in line with the ECB's long-term inflation target within its monetary stability policy, and unchanged compared to the corresponding figure used in the Financial Statements as at 31 December 2024.

In order to reflect the level of uncertainty that characterises the actual realisation of long-term forecasts, a discount factor was applied to the forecast operating results (Risk-adjusted profits approach) equal to 9%, unchanged from that used for the previous Financial Statements. This factor is calculated also taking into account observable market parameters. In greater detail, the prudential adjustment of taxable income is obtained by discounting the pre-Taxes profit forecasts for each year, starting from 2026 up to the maximum time horizon of 20 years, by the factor of 9%, applied according to the compound capitalisation formula. This results in an increasing reduction of the future taxable flows taken into account, based on the time horizon of the estimate.

Taxable incomes were therefore estimated:

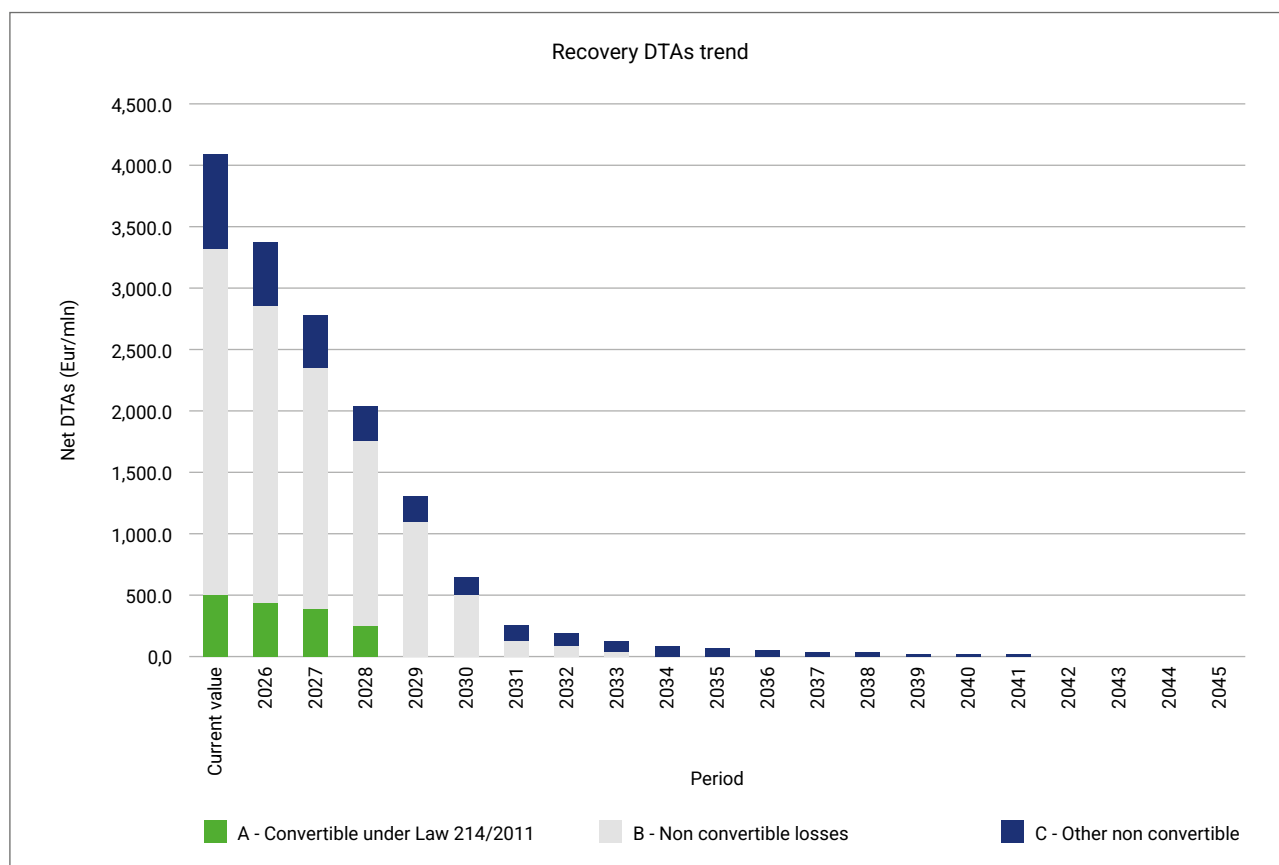
- at domestic tax consolidation level, for the IRES probability test, since for the payment of this tax the Group uses the method set forth in arts. 117 et seq. of the TUIR;
- at individual level for IRES additional tax;
- at individual level for IRAP.

The valuation exercise performed using the model described above resulted in the full revaluation of the DTAs not recognised in the financial statements as at 31 December 2024, with the following impacts on the Group's accounts:

- with reference to DTAs for prior years' consolidated tax losses, a revaluation of EUR 1,440.1 mln;
- with reference to DTAs for previous tax losses for the purposes of the IRES surtax, a revaluation of EUR 150.1 mln.

As a result of the above measurement as at 31 December 2025, the Group's DTAs could be fully recognised as assets in the Balance Sheet (as at 31 December 2024, the DTAs that could not be recognised amounted to EUR 1,587.5 mln). It should be noted that the same assessment carried out considering the new earnings projections included in the 2026-2030 Business Plan, approved by the Parent Company's Board of Directors on 26 February 2026, would have led to the same results.

The MPS Group's tax losses, equal to EUR 10,452 mln, accrued mainly in 2016 and 2017, corresponding to the start of the Group's restructuring process, and derive essentially from significant loan losses for both years. In particular, for 2016 the methodologies and parameters used in measuring loans had to be updated and for 2017 the realisable value of non-performing loans sold during 2018 had to be adjusted. Therefore, pursuant to the provisions of paragraph 36.c) of IAS 12, also taking into account increased Group profitability, it is believed that these unused tax losses derive from "identifiable causes that are unlikely to recur" and in this sense have been included in the valuation process for DTAs that can be partially recognised in financial statements. The following chart shows the expected evolution of the recovery of DTAs recognised in the Financial Statements as at 31 December 2025, both quantitatively and over time, broken down between convertible DTAs pursuant to Italian Law 214/2011, DTAs from non-convertible losses and other non-convertible DTAs.



In addition to the economic projections derived from the Industrial Plan, the probability test model used in the MPS Group includes some other input data, fluctuations in the value of which may affect the final outcome of the measurement; Specifically, these are:

1. amount of the “average YoY income” or “cap” (pre-Taxes income, projected for the years beyond the first three years taken from the Industrial Plan – from 2029 for the present Financial Statements – such as to express a profitability not higher than the average ROE of the banking sector);
2. discount rate of future results (coefficient used in the risk-adjusted profits approach);
3. growth rate  $g$ , assumed equal to the nominal growth rate of the economy.

Thanks to the level of forecast profitability estimated for the Group, reasonably conceivable fluctuations in the value of the above variables do not affect the full recognisability of DTAs as at 31 December 2025; the effect of such fluctuations is limited solely to the timing of recovery of DTAs from tax losses; in the following table, the sensitivity of the model in estimating such timing is shown for both increases and decreases in each of the input data listed above:

| recovery horizon              | Forecast as at 31 12 2025 |        | Projected trend in the Group's average revenue (per capita) from 2029 |        |          |        |          |        | Discount rate for projected results |        |          |        | Growth rate g |        |          |        | Forecast without a discount rate |  |
|-------------------------------|---------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------|--------|----------|--------|----------|--------|-------------------------------------|--------|----------|--------|---------------|--------|----------|--------|----------------------------------|--|
|                               |                           |        | -400 mln                                                              |        | +400 mln |        | -1%      |        | +1%                                 |        | -1%      |        | +1%           |        |          |        |                                  |  |
|                               | Recovery                  | %      | Recovery                                                              | %      | Recovery | %      | Recovery | %      | Recovery                            | %      | Recovery | %      | Recovery      | %      | Recovery | %      |                                  |  |
| Within industrial plan (2028) | 1,022.4                   | 36.3%  | 1,023.6                                                               | 36.4%  | 1,022.4  | 36.3%  | 1,050.0  | 37.3%  | 995.7                               | 35.4%  | 1,022.4  | 36.3%  | 1,022.4       | 36.3%  | 1,304.9  | 46.4%  |                                  |  |
| within 6 years (2031)         | 960.9                     | 34.2%  | 831.1                                                                 | 29.5%  | 1,090.7  | 38.8%  | 1,018.6  | 36.2%  | 906.2                               | 32.2%  | 949.4    | 33.7%  | 972.4         | 34.6%  | 1,383.3  | 49.2%  |                                  |  |
| within 10 years (2035)        | 726.6                     | 25.8%  | 838.0                                                                 | 29.8%  | 615.2    | 21.9%  | 654.4    | 23.3%  | 795.7                               | 28.3%  | 733.5    | 26.1%  | 719.8         | 25.6%  | 125.2    | 4.5%   |                                  |  |
| over 10 years                 | 103.7                     | 3.7%   | 120.9                                                                 | 4.3%   | 85.3     | 3.0%   | 90.5     | 3.2%   | 115.9                               | 4.1%   | 108.3    | 3.8%   | 98.9          | 3.5%   | 0.0      | 0.0%   |                                  |  |
| Total recovery                | 2,813.5                   | 100.0% | 2,813.5                                                               | 100.0% | 2,813.5  | 100.0% | 2,813.5  | 100.0% | 2,813.5                             | 100.0% | 2,813.5  | 100.0% | 2,813.5       | 100.0% | 2,813.5  | 100.0% |                                  |  |

This exercise shows that the model's sensitivity to changes in the indicated input parameters is relatively limited, due to the level of forecast profitability estimated for the Group. In the absence of the discount factor applied to future economic results, an assumption considered in the last columns of the table, DTAs from consolidated tax losses would be recoverable by 2031 and those from tax losses for the purposes of the IRES additional tax by 2034. The outcome of these analyses is substantially confirmed when considering the new earnings projections included in the 2026-2030 Business Plan, approved by the Parent Company's Board of Directors on 26 February 2026.

#### Current tax assets

| Items/Amounts                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Prepayments of corporate income tax (IRES and IRAP) | 327,979             | 14,505              |
| Other tax credits and withholdings                  | 140,349             | 186,189             |
| <b>Gross current tax assets</b>                     | <b>468,328</b>      | <b>200,694</b>      |
| Offsetting with current tax liabilities             | (200,894)           | (96,422)            |
| <b>Net current tax assets</b>                       | <b>267,434</b>      | <b>104,272</b>      |

#### Current tax liabilities

| Items/Amounts                             | 31 12 2025           |                |                | 31 12 2024           |               |               |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|---------------|---------------|
|                                           | Booked to net equity | Booked to P&L  | Total          | Booked to net equity | Booked to P&L | Total         |
| Corporate income tax (IRES IRAP) payables | (43,724)             | 464,781        | 421,057        | (1,484)              | 99,181        | 97,697        |
| Other current income tax payables         | 10                   | (2,082)        | (2,072)        | -                    | -             | -             |
| <b>Gross current tax payables</b>         | <b>(43,714)</b>      | <b>462,699</b> | <b>418,985</b> | <b>(1,484)</b>       | <b>99,181</b> | <b>97,697</b> |
| Offsetting with current tax asset         | (35,314)             | 236,208        | 200,894        | (1,484)              | 97,906        | 96,422        |
| <b>Net current tax payables</b>           | <b>(8,400)</b>       | <b>226,491</b> | <b>218,091</b> | <b>-</b>             | <b>1,275</b>  | <b>1,275</b>  |

## Section 12 - Non-current assets held for sale and disposal groups and associated liabilities - Item 120 (assets) and 70 (liabilities)

### 12.1 Non-current assets held for sale and disposal groups: breakdown by type of assets

|                                                                                | Total            |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
| <b>A. Individual assets</b>                                                    |                  |                  |
| A.1 Financial assets                                                           | 102,830          | 57,569           |
| A.2 Equity investments                                                         | -                | -                |
| A.3 Property, plant and equipment                                              | 42,408           | 16,187           |
| <i>of which: obtained through the enforcement of the guarantees received</i>   | 7,476            | 227              |
| A.4 Intangible assets                                                          | -                | -                |
| A.5 Other non-current assets                                                   | -                | -                |
| <b>Total A</b>                                                                 | <b>145,238</b>   | <b>73,756</b>    |
| <i>of which valued at cost</i>                                                 | 110,254          | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 1)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 2)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 3)</i>                             | 34,984           | 73,756           |
| <b>B. Asset groups (discontinued operations)</b>                               |                  |                  |
| B.1 Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 14               | 13               |
| - financial assets held for trading                                            | 14               | 13               |
| - financial assets designated at fair value                                    | -                | -                |
| - financial assets mandatorily measured at fair value                          | -                | -                |
| B.2 Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                | -                |
| B.3 Financial assets measured at amortised cost                                | 186,726          | 249,219          |
| B.4 Equity investments                                                         | -                | -                |
| B.5 Property, plant and equipment                                              | 13,149           | 14,859           |
| B.6 Intangible assets                                                          | 5,388            | 1,508            |
| B.7 Other assets                                                               | 851,495          | 789,310          |
| <b>Total B</b>                                                                 | <b>1,056,772</b> | <b>1,054,909</b> |
| <i>of which valued at cost</i>                                                 | 1,050,146        | 1,048,284        |
| <i>of which designated at fair value (level 1)</i>                             | 14               | 13               |
| <i>of which designated at fair value (level 2)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 3)</i>                             | 6,612            | 6,612            |
| <b>C. Liabilities associated with individual assets held for sale</b>          |                  |                  |
| C.1 Payables                                                                   | -                | -                |
| C.2 Securities                                                                 | -                | -                |
| C.3 Other liabilities                                                          | -                | -                |
| <b>Totale C</b>                                                                | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <i>of which valued at cost</i>                                                 | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 1)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 2)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 3)</i>                             | -                | -                |
| <b>D. Liabilities associated with discontinued operations</b>                  |                  |                  |
| D.1 Financial liabilities measured at amortised cost                           | 906,667          | 912,736          |
| D.2 Financial liabilities held for trading                                     | -                | -                |
| D.3 Financial liabilities designated at fair value                             | -                | -                |
| D.4 Funds                                                                      | 45,682           | 39,136           |
| D.5 Other liabilities                                                          | 23,594           | 24,827           |
| <b>Total D</b>                                                                 | <b>975,943</b>   | <b>976,699</b>   |
| <i>of which valued at cost</i>                                                 | 975,943          | 976,699          |
| <i>of which designated at fair value (level 1)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 2)</i>                             | -                | -                |
| <i>of which designated at fair value (level 3)</i>                             | -                | -                |

Line “A.1 Financial assets”, amounting to EUR 102.8 mln, refers to portfolio disposals and single-name disposals of non-performing loans whose preliminary sale and purchase agreements were signed during 2025. The closing of such transactions is expected by the first half of 2026.

Line “A.3 Property, plant and equipment”, amounting to EUR 42.4 mln, consists for EUR 33.7 mln of properties previously classified under IAS 40 investment property, for EUR 8.0 mln of IAS 16 property, plant and equipment for functional use and for EUR 0.7 mln of property, plant and equipment governed by IAS 2.

Line “B. Discontinued operations” and “D. Liabilities associated with discontinued operations” includes the asset and liability items referred to the subsidiary Monte Paschi Banque S.A classified as a discontinued operation under IFRS 5.

At the reporting date or for the financial year of comparison, there are no equity securities of clearly poor credit quality.

## 12.2 Other information

The information relating to the composition of the portfolios included in “Discontinued operations” and “Liabilities associated with discontinued operations” in the previous table 12.1, relating to the subsidiary Monte Paschi Banque S.A. as at 31 December 2025, is set out below. Sub-item “B.7 Other assets” of table 12.1, amounting to EUR 851.5 mln, is mainly attributable to the item “Cash and cash equivalents”, the breakdown of which is shown in the following table.

### Cash and cash equivalents Breakdown

|                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Cash                               | 3,219               | 2,699               |
| b) Demand deposits with central banks | 748,112             | 700,494             |
| c) Demand deposits with banks         | 88,757              | 77,270              |
| <b>Total</b>                          | <b>840,088</b>      | <b>780,463</b>      |

Sub-item “B.3 Financial assets measured at amortised cost” of table 12.1, amounting to EUR 186.7 mln, consists of “Loans to banks” for EUR 8.0 mln and “Loans to customers” for EUR 178.7 mln. The detailed tables are set out below.

### Financial assets measured at amortised cost: Loans to banks

| Type of transaction/Amount       | Book value             |         |                                                                     | Total        |
|----------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                  | Stage 1 and<br>Stage 2 | Stage 3 | of which: impaired<br>or originated<br>impaired financial<br>assets |              |
| <b>A. Loans to central banks</b> | <b>7,642</b>           | -       | -                                                                   | <b>7,642</b> |
| 2. Compulsory reserve            | 7,642                  | -       | -                                                                   | 7,642        |
| <b>B. Loans to bank</b>          | <b>340</b>             | -       | -                                                                   | <b>340</b>   |
| 1. Loans                         | 340                    | -       | -                                                                   | 340          |
| 1.2 Time deposits                | 340                    | -       | -                                                                   | 340          |
| <b>Total 31 12 2025</b>          | <b>7,982</b>           | -       | -                                                                   | <b>7,982</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>          | <b>5,482</b>           | -       | -                                                                   | <b>5,482</b> |



*Financial assets measured at amortised cost: loans to customers*

| Type of transaction/Amount                                         | Book value          |               |                                                            | Total          |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                    | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3       | of which: impaired or originated impaired financial assets |                |
| <b>Loans</b>                                                       | <b>163,168</b>      | <b>15,576</b> | <b>-</b>                                                   | <b>178,744</b> |
| 1.1. Current accounts                                              | 12,067              | -             | -                                                          | 12,067         |
| 1.3. Mortgage                                                      | 146,535             | 15,576        | -                                                          | 162,111        |
| 1.4. Credit cards, personal loans and fifth-of-salary backed loans | 897                 | -             | -                                                          | 897            |
| 1.7. Other transactiones                                           | 3,669               | -             | -                                                          | 3,669          |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                            | <b>163,168</b>      | <b>15,576</b> | <b>-</b>                                                   | <b>178,744</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                            | <b>221,056</b>      | <b>22,683</b> | <b>-</b>                                                   | <b>243,739</b> |

Sub-item “D.1 Financial liabilities measured at amortised cost” of table 12.1, amounting to EUR 906.7 mln, consists of “Due to banks” for EUR 0.6 mln and “Due to customers” for EUR 906.2 mln. The table below shows the breakdown by product type of due to customers.

*Financial liabilities measured at amortised cost Due to customers*

| Type of transaction/Amount              | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                         | Book value          | Book value          |
| 1. Current accounts and demand deposits | 850,405             | 852,932             |
| 2. Time deposits                        | 49,551              | 51,545              |
| 3 Loans                                 | 11                  | 145                 |
| 3.2 Others                              | 11                  | 145                 |
| 5. Lease liabilities                    | 6,275               | 7,528               |
| <b>Total</b>                            | <b>906,241</b>      | <b>912,150</b>      |

*Financial liabilities measured at amortised cost Due to Banks*

There are EUR 0.5 mln of “Due to banks”, broken down into “Current accounts and demand deposits” for EUR 0.2 mln and “Time deposits” for EUR 0.3 mln.

## Section 13 - Other assets - Item 130

### 13.1 Other assets: breakdown

|                                                                                                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tax credits from the Revenue and other tax levying authorities                                           | 2,471,278           | 2,073,402           |
| Third party cheques held at the cashier's for collection                                                 | 3,859               | 3,746               |
| Cheques drawn on the Company held at the cashier's for collection                                        | 63,110              | 718                 |
| Gold, silver and precious metals                                                                         | 87,312              | 100,441             |
| Items in transit between branches                                                                        | 1,046               | 315                 |
| Items in processing                                                                                      | 624,342             | 585,119             |
| Receivables associated with the provision of goods and services                                          | 354,087             | 6,966               |
| Improvements and incremental costs on third party assets other than those included under tangible assets | 11,830              | 14,133              |
| Prepaid expenses and accrued income not attributable to other line items                                 | 731,240             | 560,673             |
| Biological assets                                                                                        | 1,821               | 1,947               |
| Other                                                                                                    | 1,714,868           | 323,109             |
| <b>Total</b>                                                                                             | <b>6,064,793</b>    | <b>3,670,569</b>    |

The lines "Items in processing" and "Other" include transactions which are settled in the first days of 2026.

The line "Tax credits from the Revenue and other amounts" includes EUR 1,385.3 mln (EUR 1,804.8 mln as at 31 December 2024) relating to tax credits connected with the "Rilancio" Italian Law Decree acquired as a result of a transfer by direct beneficiaries or previous purchasers.

The line "Accrued income and prepaid expenses not attributable to its own separate item" includes a total of EUR 206.6 mln (EUR 232.8 mln as at 31 December 2024) as prepaid expenses for back office services outsourced, provided by suppliers continuously over the contract term and financially settled by the Group with decreasing amounts over time. For further details on the methods for identifying these types of services, please refer to Part A, paragraph "Other Information - Costs for constant services and decreasing payments" of these Notes to the Financial Statements.

The line receivables associated with the supply of goods and services is mainly represented by invoices issued or to be issued and by advances to suppliers arising from non-financial services provided by companies belonging to the Mediobanca Group.

The line "Other" includes the certificates business listed on EUA markets carried out by the Mediobanca Group, whose carrying amount is EUR 1,375.9 mln; the same line also includes EUR 107.4 mln, of which EUR 97.9 mln relates to incentives recognised by the subsidiary Mediobanca Premier to its network of financial advisers, relating to recruitment incentives granted to financial advisers upon reaching asset-gathering targets, linked to the conclusion of new contracts with customers, which qualify as incremental costs of obtaining the contract pursuant to IFRS 15. The assets attributable to such costs are systematically amortised over a time horizon corresponding to the transfer to the customer of the goods or services to which the asset relates, estimated at eight years for the advisers of the subsidiary Widiba and at nine years for the advisers of the subsidiary Mediobanca Premier.

## LIABILITIES

### Section 1 - Financial liabilities measured at amortised cost - Item 10

#### 1.1 Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of due to banks

| Items/accounts                                                       | Total 31 12 2025  |            |                   |          | Total 31 12 2024 |            |                  |          |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|----------|------------------|------------|------------------|----------|
|                                                                      | Book value        | Fair value |                   |          | Book value       | Fair value |                  |          |
|                                                                      |                   | Level 1    | Level 2           | Level 3  |                  | Level 1    | Level 2          | Level 3  |
| <b>1. Due to Central banks</b>                                       | <b>10,029,871</b> | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b> | <b>8,510,879</b> | <b>X</b>   | <b>X</b>         | <b>X</b> |
| <b>2. Due to banks</b>                                               | <b>16,252,538</b> | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b> | <b>1,300,442</b> | <b>X</b>   | <b>X</b>         | <b>X</b> |
| 2.1 Current accounts and demand deposits                             | 362,320           | X          | X                 | X        | 80,650           | X          | X                | X        |
| 2.2 Time deposits                                                    | 45,744            | X          | X                 | X        | 34,477           | X          | X                | X        |
| 2.3 Loans                                                            | 14,752,949        | X          | X                 | X        | 678,703          | X          | X                | X        |
| 2.3.1 Repurchase agreements                                          | 9,846,849         | X          | X                 | X        | 649,658          | X          | X                | X        |
| 2.3.2 Other                                                          | 4,906,100         | X          | X                 | X        | 29,045           | X          | X                | X        |
| 2.4 Liabilities for commitments to repurchase own equity instruments | -                 | X          | X                 | X        | -                | X          | X                | X        |
| 2.5 Lease liabilities                                                | 600               | X          | X                 | X        | -                | X          | X                | X        |
| 2.6 Other liabilities                                                | 1,090,925         | X          | X                 | X        | 506,612          | X          | X                | X        |
| <b>Total</b>                                                         | <b>26,282,409</b> | <b>-</b>   | <b>26,282,409</b> | <b>-</b> | <b>9,811,321</b> | <b>-</b>   | <b>9,811,321</b> | <b>-</b> |

The balance of the item “Due to central banks”, amounting to EUR 10.0 bn (EUR 8.5 bn as at 31 December 2024), refers to funding operations from the ECB consisting of short-term loans (“MRO/LTRO”) of which LTRO for EUR 3 bn and MRO for EUR 7 bn.

Line 2.3.1 “Repurchase agreements” contains the financial liabilities arising from repo transactions with banks on both treasury securities and securities made available through reverse repurchase agreements or securities lending transactions.

## 1.2 Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of due to customers

| Type of transactions/Amounts                                        | Total 31 12 2025   |            |                    |          | Total 31 12 2024  |            |                   |          |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|--------------------|----------|-------------------|------------|-------------------|----------|
|                                                                     | Book value         | Fair value |                    |          | Book value        | Fair value |                   |          |
|                                                                     |                    | Level 1    | Level 2            | Level 3  |                   | Level 1    | Level 2           | Level 3  |
| 1. Current accounts and demand deposits                             | 92,023,391         | X          | X                  | X        | 66,327,392        | X          | X                 | X        |
| 2. Time deposits                                                    | 15,283,393         | X          | X                  | X        | 6,116,647         | X          | X                 | X        |
| 3. Loans                                                            | 11,014,894         | X          | X                  | X        | 8,703,895         | X          | X                 | X        |
| 3.1 Reverse repurchase agreements                                   | 8,727,742          | X          | X                  | X        | 6,800,066         | X          | X                 | X        |
| 3.2 Others                                                          | 2,287,152          | X          | X                  | X        | 1,903,830         | X          | X                 | X        |
| 4. Liabilities for commitments to repurchase own equity instruments | -                  | X          | X                  | X        | -                 | X          | X                 | X        |
| 5. Lease liabilities                                                | 406,209            | X          | X                  | X        | 166,528           | X          | X                 | X        |
| 6. Other liabilities                                                | 1,530,046          | X          | X                  | X        | 1,317,733         | X          | X                 | X        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>120,257,933</b> | <b>-</b>   | <b>120,257,933</b> | <b>-</b> | <b>82,632,195</b> | <b>-</b>   | <b>82,632,195</b> | <b>-</b> |

Line “3.3.1 Repurchase agreements” contains the financial liabilities arising from repo transactions with customers on both treasury securities and securities made available through reverse repurchase agreements or securities lending transactions.

## 1.3 Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of debt securities issued

| Type of Securities/<br>Amounts | Total 31 12 2025 |            |            |         |            | Total 31 12 2024 |            |           |         |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|---------|------------|------------------|------------|-----------|---------|------------|
|                                | Book value       | Fair value |            |         |            | Book value       | Fair value |           |         |            |
|                                |                  | Level 1    | Level 2    | Level 3 | Total      |                  | Level 1    | Level 2   | Level 3 | Total      |
| A. Listed securities           |                  |            |            |         |            |                  |            |           |         |            |
| 1. Bonds                       | 35,597,084       | 10,264,845 | 25,341,562 | -       | 35,606,407 | 9,802,805        | 8,687,964  | 1,437,666 | -       | 10,125,630 |
| 1.1 Structured                 | 3,928,582        | -          | 3,676,641  | -       | 3,676,641  | -                | -          | -         | -       | -          |
| 1.2 Other                      | 31,668,502       | 10,264,845 | 21,664,921 | -       | 31,929,766 | 9,802,805        | 8,687,964  | 1,437,666 | -       | 10,125,630 |
| 2. Other securities            | 3,897,031        | -          | 3,775,824  | 121,207 | 3,897,031  | 505,091          | -          | 505,091   | -       | 505,091    |
| 2.1 Structured                 | -                | -          | -          | -       | -          | -                | -          | -         | -       | -          |
| 2.2 Other                      | 3,897,031        | -          | 3,775,824  | 121,207 | 3,897,031  | 505,091          | -          | 505,091   | -       | 505,091    |
| Total                          | 39,494,115       | 10,264,845 | 29,117,386 | 121,207 | 39,503,438 | 10,307,896       | 8,687,964  | 1,942,757 | -       | 10,630,721 |

The table shows funding represented by securities, including bonds and certificates of deposit (outstanding and maturities).

Liabilities are net of bonds and repurchased CDs. In this regard, it should be noted that as at 31 December 2024, as in the previous financial year, the Group has no outstanding issues with a State guarantee.

The amount of the bonds under sub-item “1.1 - Structured”, equal to EUR 3,928.4 mln refers, for an amount of EUR 3,780.9, to issues with callable/puttable early redemption options, indexed bonds and, finally, equity-linked and index-linked structured bonds.

The amount of the bonds under sub-item “1.2 – Other”, equal to EUR 22,593.8 mln includes EUR 2,849.8 mln relating to bonds issued mainly by the subsidiary Mediobanca Premier and guaranteed by Mediobanca S.p.A., linked to arbitrage strategies on indices, basis (skew), credit derivatives, commodity derivatives, interest rates and inflation. The issues guarantee full repayment of principal at maturity and payment of interest, including additional premiums (extra yield). In the

event of a request for early redemption, the issuer may, at its discretion, proceed with repurchase by applying a price that reflects the current fair value, including the value of the underlying transactions.

Pursuant to paragraph 4.3.3 of IFRS 9, the embedded derivative – consisting of the right to incorporate the value of the arbitrage in the repurchase price – was separated from the bond (measured at amortised cost) and recognised at fair value, with effects on the income statement arising from the underlying transactions.

The table includes EUR 22,111.6 mln in liabilities subject to specific fair value hedging (EUR 4,824.6 mln as at 31 December 2024) to offset interest rate risk of which EUR 16,448.5 mln relates to the Mediobanca Group's liabilities.

#### 1.4 Details of subordinated liabilities/securities

| Type/Item                            | Date of issue | Date of maturity | Early repayment starting from | Grand-fathering | Currency | Rate           | Step up | 31 12 2025       |                  | 31 12 2024       |                  |
|--------------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------|-----------------|----------|----------------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                      |               |                  |                               |                 |          |                |         | Nominal value    | book value       | Nominal value    | book value       |
| Subordinated loans to bank           |               |                  |                               |                 |          |                |         |                  |                  |                  |                  |
| Subordinated loans to customers      |               |                  |                               |                 |          |                |         |                  |                  |                  |                  |
| Subordinated debts securities issued |               |                  |                               |                 |          |                |         |                  |                  |                  |                  |
| Subordinated bond loan               | 18/01/18      | 18/01/28         | 18/01/23                      | NO              | Eur      | 5.375% fixed*  | NO      | 750,000          | 814,753          | 750,000          | 820,232          |
| Subordinated bond loan               | 23/07/19      | 23/07/29         | NO                            | NO              | Eur      | 10.5% fixed    | NO      | 300,000          | 311,824          | 300,000          | 311,797          |
| Subordinated bond loan               | 22/01/20      | 22/01/30         | 22/01/25                      | NO              | Eur      | 8.0% fixed     | NO      | -                | -                | 400,000          | 428,321          |
| Subordinated bond loan               | 10/09/20      | 10/09/30         | 10/09/25                      | NO              | Eur      | 8.5% fixed     | NO      | -                | -                | 300,000          | 304,628          |
| Subordinated bond loan               | 02/07/25      | 02/10/35         | 02/07/30                      | NO              | Eur      | 4.375% fixed** | NO      | 500,000          | 497,577          |                  |                  |
| Subordinated bond loan MB            | 08/07/16      | 16/06/26         | NO                            | NO              | Eur      | 3.75% fixed    | NO      | 298,951          | 304,103          |                  |                  |
| Subordinated bond loan MB            | 22/03/17      | 22/03/29         | NO                            | NO              | Eur      | 1.957% fixed   | NO      | 50,000           | 50,706           |                  |                  |
| Subordinated bond loan MB            | 08/02/23      | 08/02/33         | 08/02/28                      | NO              | Eur      | 6.5% fixed     | NO      | 299,300          | 21,826           |                  |                  |
| Subordinated bond loan MB            | 22/01/24      | 22/04/34         | 22/01/29                      | NO              | Eur      | 5.25% fixed    | NO      | 299,790          | 26,137           |                  |                  |
| Subordinated bond loan MB            | 18/03/25      | 18/09/35         | 18/06/30                      | NO              | Eur      | 4.5% fixed     | NO      | 299,800          | 305,527          |                  |                  |
| <b>Total</b>                         |               |                  |                               |                 |          |                |         | <b>2,797,841</b> | <b>2,332,452</b> | <b>1,750,000</b> | <b>1,864,978</b> |

\* 5.375% until 18 January 2023, subsequently 5Y EUR mid-swap rate + 5.005%

\*\* 4.375% until 02/10/2030, subsequently 5Y EUR mid-swap rate + 2.15%

#### 1.6 Lease payables

| Type of transactions/Amounts                                                                   | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Lease liabilities</b>                                                                       | <b>457,737</b> | <b>236,706</b> |
| <b>Future minimum lease payment included in lease liabilities not discounted up to 5 years</b> | <b>355,775</b> | <b>200,033</b> |
| Up to 1 month                                                                                  | 9,242          | 6,890          |
| from 1 to 3 months                                                                             | 8,238          | 5,069          |
| from 3 months to 1 year                                                                        | 67,744         | 34,498         |
| from 1 to 5 years                                                                              | 270,551        | 153,576        |
| <b>Not discounted outgoing cash flow for lease liabilities over to 5 years</b>                 | <b>101,962</b> | <b>36,673</b>  |

The table shows the non-discounted outgoing cash flows for lease liabilities broken down by time bracket.

## Section 2 - Financial liabilities held for trading - Item 20

### 2.1 Financial liabilities held for trading: breakdown

| Type of transaction/<br>Group item | Total 31 12 2025 |           |           |         |            | FV*       |
|------------------------------------|------------------|-----------|-----------|---------|------------|-----------|
|                                    | VN               | FV        |           |         | Total      |           |
|                                    |                  | Level 1   | Level 2   | Level 3 |            |           |
| A. Balance-sheet liabilities       |                  |           |           |         |            |           |
| 1. Due to banks                    | 2,889,550        | 2,813,241 | 77,583    | -       | 2,890,824  | 2,890,824 |
| 2. Due to customers                | 3,214,468        | 3,272,052 | 24,864    | -       | 3,296,916  | 3,296,916 |
| 3. Debt securities issued          | -                | -         | -         | -       | -          | -         |
| 3.1 Bonds                          | -                | -         | -         | -       | -          | -         |
| 3.1.1 Structured                   | -                | -         | -         | -       | -          | X         |
| 3.1.2 Other                        | -                | -         | -         | -       | -          | X         |
| 3.2 Other securities               | -                | -         | -         | -       | -          | -         |
| 3.2.1 Structured                   | -                | -         | -         | -       | -          | X         |
| 3.2.2 Other                        | -                | -         | -         | -       | -          | X         |
| Total A                            | 6,104,018        | 6,085,293 | 102,447   | -       | 6,187,740  | 6,187,740 |
| B. Derivatives                     |                  |           |           |         |            |           |
| 1. Financial derivatives           |                  | 988,286   | 3,378,585 | 31,910  | 4,398,781  |           |
| 1.1 Trading                        | X                | 988,286   | 3,325,736 | 31,910  | 4,345,932  | X         |
| 1.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -         | -       | -          | X         |
| 1.3 Other                          | X                | -         | 52,849    | -       | 52,849     | X         |
| 2. Credit derivatives              |                  | -         | 652,492   | 6,644   | 659,136    |           |
| 2.1 Trading                        | X                | -         | 652,492   | 6,644   | 659,136    | X         |
| 2.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -         | -       | -          | X         |
| 2.3 Other                          | X                | -         | -         | -       | -          | X         |
| Total B                            | X                | 988,286   | 4,031,077 | 38,554  | 5,057,917  | X         |
| Total (A+B)                        | X                | 7,073,579 | 4,133,524 | 38,554  | 11,245,657 | X         |

#### Key

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

The criteria adopted for classification of financial instruments in the three levels of the “fair value hierarchy” are reported in Section A.3, “Information on fair value” of Part A, “Accounting policies” of the notes to the financial statements.

The amounts recognised in rows “1. Due to banks” and “2. Due to customers” mostly relate to those contained in rows “1. Debt securities” and “4. Loans” of asset table 2.1 “Financial assets held for trading”. It should also be noted that the above sub-items “Due to banks” and “Due to customers” include. They are designated at fair value in line with the method applied for “long” positions.

The fair value shown in the table in line B1.1.1 “Financial derivatives for trading” includes value changes due to changes in the Group’s creditworthiness, Debit Value Adjustment (i.e. DVA), amounting to EUR 3.0 mln (EUR 3.3 mln as at 31 December 2024), of which EUR 1.8 mln refers to the DVA on derivatives included in the portfolio of the Mediobanca Group.

| Type of transaction/<br>Group item | Total 31 12 2024 |           |         |         |           | FV*       |
|------------------------------------|------------------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|
|                                    | VN               | FV        |         |         | Total     |           |
|                                    |                  | Level 1   | Level 2 | Level 3 |           |           |
| A. Balance-sheet liabilities       |                  |           |         |         |           |           |
| 1. Due to banks                    | 100,738          | 103,990   | 228     | -       | 104,218   | 104,218   |
| 2. Due to customers                | 1,432,539        | 1,513,726 | -       | -       | 1,513,726 | 1,513,726 |
| 3. Debt securities issued          | -                | -         | -       | -       | -         | -         |
| 3.1 Bonds                          | -                | -         | -       | -       | -         | -         |
| 3.1.1 Structured                   | -                | -         | -       | -       | -         | X         |
| 3.1.2 Other                        | -                | -         | -       | -       | -         | X         |
| 3.2 Other securities               | -                | -         | -       | -       | -         | -         |
| 3.2.1 Structured                   | -                | -         | -       | -       | -         | X         |
| 3.2.2 Other                        | -                | -         | -       | -       | -         | X         |
| Total A                            | 1,533,277        | 1,617,716 | 228     | -       | 1,617,944 | 1,617,944 |
| B. Derivatives                     |                  |           |         |         |           |           |
| 1. Financial derivatives           |                  | 1,407     | 860,309 | 1,515   | 863,231   |           |
| 1.1 Trading                        | X                | 1,407     | 860,309 | 1,515   | 863,231   | X         |
| 1.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -       | -       | -         | X         |
| 1.3 Other                          | X                | -         | -       | -       | -         | X         |
| 2. Credit derivatives              |                  | -         | 124,570 | -       | 124,570   |           |
| 2.1 Trading                        | X                | -         | 124,570 | -       | 124,570   | X         |
| 2.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -       | -       | -         | X         |
| 2.3 Other                          | X                | -         | -       | -       | -         | X         |
| Total B                            | X                | 1,407     | 984,879 | 1,515   | 987,801   | X         |
| Total (A+B)                        | X                | 1,619,123 | 985,107 | 1,515   | 2,605,745 | X         |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

**2.2 Details of item 20 "Financial liabilities held for trading": subordinated liabilities**

This table has not been completed as the Group has no such liabilities to report for either the current or the previous year.

**2.3 Details of item 20 "Financial liabilities held for trading": structured liabilities**

This table has not been completed as the Group has no such liabilities to report for either the current or the previous year.



## Section 3 - Financial liabilities measured at fair value - Item 30

### 3.1 Financial liabilities measured at fair value: breakdown

| Type of transaction / Amount          | Total 31 12 2025 |         |           |         |           | FV*       |
|---------------------------------------|------------------|---------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                                       | VN               | FV      |           |         | Total     |           |
|                                       |                  | Level 1 | Level 2   | Level 3 |           |           |
| 1. Due to banks                       | -                | -       | -         | -       | -         | -         |
| 1.1 Structured                        | -                | -       | -         | -       | -         | X         |
| 1.2 Other                             | -                | -       | -         | -       | -         | X         |
| 2. Due to customers                   | 1,155,725        | -       | 1,006,737 | -       | 1,006,737 | 1,006,737 |
| 2.1 Structured                        | 1,070,619        | -       | 1,006,737 | -       | 1,006,737 | X         |
| 2.2 Other                             | 85,106           | -       | -         | -       | -         | X         |
| of which commitments to disburs funds |                  |         |           |         |           | X         |
| 3. Debt securities issued             | 4,576,439        | -       | 4,057,770 | 617,964 | 4,675,734 | 4,333,223 |
| 3.1 Structured                        | 4,469,137        | -       | 3,893,882 | 617,964 | 4,511,846 | X         |
| 3.2 Other                             | 107,302          | -       | 163,888   | -       | 163,888   | X         |
| Total                                 | 5,732,164        | -       | 5,064,507 | 617,964 | 5,682,471 | 4,333,223 |

#### Key

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\* = Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

Line 3 Debt securities, of which 3.1 structured, includes financial liabilities represented by certificates issued by the Mediobanca Group for a total of EUR 4,003.4 mln, of which EUR 1,566.1 mln are credit-linked and fixed-rate, EUR 1,766.3 mln are equity-linked and EUR 670.9 mln are delta-one, i.e., without Mediobanca risk. The same line also includes securitised issues for EUR 199.7 mln, of which EUR 22.9 mln are callable.

The overall exposure of the certificates issued is subject to management hedging through derivatives; for certain types of certificates, repayment at maturity is guaranteed through investment in asset securities with a time horizon consistent with the expected life of the product and whose counterparty risk is also highly correlated with Mediobanca risk, thus minimising the balance sheet impact of the change in own creditworthiness recognised on the liability.

For further details on certificates business, please refer to the paragraph “Fair value option” in section “A.2 – Part relating to the main accounting items” of Part A of the Consolidated Notes to the Financial Statements.

Line 3.2 Other debt securities also includes financial liabilities of EUR 126.0 mln represented by fixed-rate bonds issued by the Parent Company and subject to natural hedging carried out through derivative contracts, with the aim of hedging both interest rate risk and the risk arising from the presence of embedded options.

In the income statement, positive and negative spreads or margins relative to derivative contracts until the reporting date are recognised as interest income and expense, while valuation profits and losses are posted under item 80 “Net profit (loss) from trading”.

Profit/loss from financial liabilities measured at fair value is recognised:

- among other income components not reclassified to profit or loss for the amount attributable to changes in own creditworthiness in accordance with IFRS 9.5.5.7;
- in item 110 “Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss” of the income statement for the residual portion of the fair value change;

It should be noted that for *certificates* issued by the subsidiary Mediobanca – except where the capital does not need to be deployed in related investments – the change in own creditworthiness is recognised in profit or loss in order to avoid an accounting mismatch with the changes in fair value of the related asset, in line with what is permitted by IFRS 9; accordingly, the entire margin related to the issue is included in item 110 of the income statement “Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss”.

| Type of transaction / Amount | Total 31 12 2024 |         |         |         |         | FV*     |
|------------------------------|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                              | VN               | FV      |         |         | Total   |         |
|                              |                  | Level 1 | Level 2 | Level 3 |         |         |
| 1. Due to banks              | -                | -       | -       | -       | -       | -       |
| 1.1 Structured               | -                | -       | -       | -       | -       | X       |
| 1.2 Other                    | -                | -       | -       | -       | -       | X       |
| 2. Due to customers          | -                | -       | -       | -       | -       | -       |
| 2.1 Structured               | -                | -       | -       | -       | -       | X       |
| 2.2 Other                    | -                | -       | -       | -       | -       | X       |
| 3. Debt securities issued    | 70,441           | -       | 119,670 | -       | 119,670 | 127,005 |
| 3.1 Structured               | -                | -       | -       | -       | -       | X       |
| 3.2 Other                    | 70,441           | -       | 119,670 | -       | 119,670 | X       |
| Total                        | 70,441           | -       | 119,670 | -       | 119,670 | 127,005 |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

**3.2 Details of "Financial liabilities measured at fair value": subordinated liabilities**

This table was not completed as the Group has no such liabilities to report for either the current or the previous year.

## Section 4 - Hedging derivatives - Item 40

## 4.1 Hedging derivatives: breakdown by type of contract and underlying asset

|                                 | Fair value 31 12 2025 |         |         |         | VN         |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|---------|------------|
|                                 | Level 1               | Level 2 | Level 3 | Total   |            |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | 852,204 | -       | 852,204 | 35,777,764 |
| 1) Fair value                   | -                     | 790,246 | -       | 790,246 | 33,434,764 |
| 2) Cash flows                   | -                     | 61,958  | -       | 61,958  | 2,343,000  |
| 3) Foreign investments          | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 1) Fair value                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>Total</b>                    | -                     | 852,204 | -       | 852,204 | 35,777,764 |

|                                 | Fair value 31 12 2024 |         |         |         | VN         |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|---------|------------|
|                                 | Level 1               | Level 2 | Level 3 | Total   |            |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | 358,391 | -       | 358,391 | 11,105,812 |
| 1) Fair value                   | -                     | 358,391 | -       | 358,391 | 11,105,812 |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 3) Foreign investments          | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 1) Fair value                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>Total</b>                    | -                     | 358,391 | -       | 358,391 | 11,105,812 |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

The table displays the negative book value (fair value) of hedging derivatives for hedges carried out through hedge accounting.

Information on the underlying strategies and objectives of hedge transactions can be found in the Section 2 - Market risks in Part E - Information on risks and hedging policies.

## 4.2 Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolios and type of hedging

| Transaction/Type of hedge                                                           | Fair Value                           |                                            |                        |        |       |        | Cash flow Hedge |             |             | Investimenti esteri | Total<br>31 12 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------|-------|--------|-----------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                     | Specifica                            |                                            |                        |        |       |        | Macro-hedge     | Micro-hedge | Macro-hedge |                     |                     |
|                                                                                     | Debt securities<br>and interest rate | Equity<br>instruments and<br>stock indices | Currencies and<br>gold | Credit | Goods | Others |                 |             |             |                     |                     |
| 1. Financial assets measured<br>at fair value through other<br>comprehensive income | 141,431                              | -                                          | -                      | -      | X     | X      | X               | 13,869      | X           | X                   | 155,300             |
| 2. Financial assets measure at<br>amortised cost                                    | 168,675                              | X                                          | 25,524                 | -      | X     | X      | X               | 7,245       | X           | X                   | 201,444             |
| 3. Portfolio                                                                        | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | 24,464          | X           | -           | X                   | 24,464              |
| 4. Other transaction                                                                | -                                    | -                                          | -                      | -      | -     | -      | X               | -           | X           | -                   | -                   |
| Total assets                                                                        | 310,106                              | -                                          | 25,524                 | -      | -     | -      | 24,464          | 21,114      | -           | -                   | 381,208             |
| 1. Financial liabilities                                                            | 422,524                              | X                                          | -                      | -      | -     | -      | X               | 40,843      | X           | X                   | 463,367             |
| 2. Portfolio                                                                        | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | -               | X           | -           | X                   | -                   |
| Total liabilities                                                                   | 422,524                              | -                                          | -                      | -      | -     | -      | -               | 40,843      | -           | -                   | 463,367             |
| 1. Expected transactions                                                            | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | X               | -           | X           | X                   | -                   |
| 2. Financial assets and liabilities<br>portfolio                                    | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | 7,629           | X           | -           | -                   | 7,629               |
| Total                                                                               | 732,630                              | -                                          | 25,524                 | -      | -     | -      | 24,464          | 61,957      | -           | -                   | 852,204             |

The tables show the negative fair values of hedging derivatives, classified by hedged assets or liabilities and type of hedging implemented.

| Transaction/Type of hedge                                                           | Fair Value                           |                                            |                        |        |       |        | Cash flow Hedge |             |             | Investimenti esteri | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------|-------|--------|-----------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                     | Specifica                            |                                            |                        |        |       |        | Macro-hedge     | Micro-hedge | Macro-hedge |                     |                     |
|                                                                                     | Debt securities<br>and interest rate | Equity<br>instruments and<br>stock indices | Currencies and<br>gold | Credit | Goods | Others |                 |             |             |                     |                     |
| 1. Financial assets measured<br>at fair value through other<br>comprehensive income | 72                                   | -                                          | -                      | -      | X     | X      | X               | -           | X           | X                   | 72                  |
| 2. Financial asset measured at<br>amortised cost                                    | 239,452                              | X                                          | 74,352                 | -      | X     | X      | X               | -           | X           | X                   | 313,804             |
| 3. Portfolio                                                                        | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | 44,515          | X           | -           | X                   | 44,515              |
| 4. Other transaction                                                                | -                                    | -                                          | -                      | -      | -     | -      | X               | -           | X           | -                   | -                   |
| Total assets                                                                        | 239,524                              | -                                          | 74,352                 | -      | -     | -      | 44,515          | -           | -           | -                   | 358,391             |
| 1. Financial liabilities                                                            | -                                    | X                                          | -                      | -      | -     | -      | X               | -           | X           | X                   | -                   |
| 2. Portfolio                                                                        | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | -               | X           | -           | X                   | -                   |
| Total liabilities                                                                   | -                                    | -                                          | -                      | -      | -     | -      | -               | -           | -           | -                   | -                   |
| 1. Expected transactions                                                            | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | X               | -           | X           | X                   | -                   |
| 2. Financial assets and liabilities<br>portfolio                                    | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | -               | X           | -           | -                   | -                   |
| Totale                                                                              | 239,524                              | -                                          | 74,352                 | -      | -     | -      | 44,515          | -           | -           | -                   | 358,391             |

## Section 5 - Change in value of macro-hedged financial assets - Item 50

### 5.1 Change in value of hedged liabilities: breakdown by hedged portfolios

| Fair value change of financial liabilities in hedged portfolios / Values | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Positive fair value change of financial liabilities                   | -                   | -                   |
| 2. Negative fair value change of financial liabilities                   | (9,819)             | (692)               |
| <b>Total</b>                                                             | <b>9,819</b>        | <b>(692)</b>        |

This item includes the balance of changes in value of liabilities subject to generic hedging (macrohedging) of interest rate risk, consisting of demand deposits modelled on the basis of behavioural analyses and fixed-rate liabilities whose risk, together with that of a generic portfolio of fixed-rate assets, is monitored on a net basis by the subsidiary Mediobanca; in particular, where the net exposure corresponds to a liability, derivatives are entered into to mitigate such risk.

The fair value of the corresponding hedging derivatives is shown in Table 5.2 (assets) or Table 4.2 (liabilities), both entitled "Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolios and type of hedging".

## Section 6 – Tax liabilities – Item 60

For comments on tax liabilities, reference should be made to "Section 10 - Tax assets and tax liabilities" of the balance sheet assets.

## Section 7 – Liabilities associated with disposal groups– Item 70

For the details of the liabilities associated with assets held for sale, please refer to "Section 11 - Non-current assets and disposal groups and associated liabilities" under balance sheet assets.

## Section 8 – Other liabilities – Item 80

### 8.1 Other liabilities: breakdown

|                                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Due to the Revenue and other tax levying authorities                        | 499,023             | 250,212             |
| Due to social security authorities                                          | 357,736             | 530,168             |
| Amounts available to customers                                              | 304,325             | 81,089              |
| Other amounts due to employees                                              | 407,510             | 16,535              |
| Items in transit between branches                                           | 1,288               | 2,607               |
| Items in processing                                                         | 571,020             | 548,055             |
| Payables in relation to the payment of supplies of goods and services       | 592,315             | 191,753             |
| Accrued expenses and unearned revenues not attributable to other line items | 53,548              | 41,982              |
| Other                                                                       | 1,523,128           | 1,469,557           |
| <b>Total</b>                                                                | <b>4,309,893</b>    | <b>3,131,958</b>    |

Sub-items "Items in processing" and "Other" include transactions which will be settled in the first days of 2026.

The amount recognised under the sub-item "Payables to social security institutions" includes the funding of EUR 305.4 mln (EUR 480.0 mln as at 31 December 2024) in favour of the Solidarity Fund, net of the payment of the related contribution portion, made by the Group for the management of staff reduction.

The sub-item "Other" includes liabilities arising from acquisition transactions carried out by the Mediobanca Group, mainly attributable to put & call agreements with "Polus Capital", "RAM AI" and "Messier et Associates".

For the disclosures pursuant to IFRS 15.116 and IFRS 15.118, please refer to section 13 of the assets.

## Section 9 – Provision for employee severance pay – Item 90

### 9.1 Provision for employee severance pay: annual changes

|                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Opening balance</b>             | <b>69,739</b>       | <b>71,985</b>       |
| <b>B. Increases</b>                   | <b>24,287</b>       | <b>2,469</b>        |
| B.1 Provision for the year            | 2,602               | 2,385               |
| B.2 Other increases                   | 21,685              | 84                  |
| <i>of which: business combination</i> | 18,905              | -                   |
| <b>C. Decreases</b>                   | <b>8,277</b>        | <b>4,715</b>        |
| C.1 Severance payments                | 3,072               | 1,742               |
| C.2 Other decreases                   | 5,205               | 2,973               |
| <b>D. Closing balance</b>             | <b>85,749</b>       | <b>69,739</b>       |

### 9.2 Other information

Employee severance pay is defined as a “defined benefit plan”, in accordance with international accounting standards.

The provision for the year, as clarified by the Bank of Italy, does not include amounts which, as a result of the reform introduced by Italian Legislative Decree no. 252 of 5 December 2005, are paid directly by the Bank, depending on the various employee options, to complementary pension schemes or to the treasury fund managed directly by the Italian National Social Security Institute (INPS). These economic components are recognised in personnel expenses ‘payments to external pension funds: defined contribution’. For the Mediobanca Group, the employee severance pay provision relates exclusively to the Group companies resident in Italy.

#### 9.2.a Changes in net defined benefit liabilities during the year: Severance pay

| Item/Amount                                                              | Present value of DBO |               |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
|                                                                          | 31 12 2025           | 31 12 2024    |
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>69,739</b>        | <b>71,985</b> |
| Current service cost                                                     | 138                  | 29            |
| Interest income/expense                                                  | 2,464                | 2,355         |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | (2,354)              | 37            |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | 7                    | -             |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | (756)                | (492)         |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | (1,605)              | 529           |
| Payments from plan                                                       | (3,072)              | (1,742)       |
| Other changes                                                            | 18,834               | (2,925)       |
| <i>of which: Business combinations</i>                                   | 18,905               | -             |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>85,749</b>        | <b>69,739</b> |

The table above reports the information required by paragraphs 140 and 141 of IAS 19.

### 9.2.b Key actuarial assumptions used

The actuarial valuation of employee severance pay (TFR) was carried out by an independent actuary, according to the accrued benefit method, using the “Projected Unic Credit” criterion as required by IAS 19. The main demographic assumptions underlying the valuations mainly concern the probability of death of members, estimated using the ISTAT 2023 mortality tables reduced by 20%; in addition, the probability of leaving employment for reasons other than death and the probability of early withdrawal from the fund are also considered. The table below summarises the main economic and financial assumptions on which the analysis is based – namely, the discount rate and the expected average revaluation rate. In particular, for the discount rate, reference was made to the EUR class AA interpolated composite curve, recorded at the valuation date, which assumes the yields of securities issued by corporate issuers in the “AA” rating class, belonging to different sectors, including the Utilities, Telephone, Financial, Bank, Industrial and Operating sectors in the Euro area. With regard to the rate of inflation, necessary for the revaluation of the amounts set aside, the rate defined by the “Medium-Term Budget Structure Plan, Italy 2025 - 2029” of 27 September 2024 was used (with the average annual rate of future inflation expected to be 1.8% for the years 2025-2027, 1.90% for the years 2028 and 2026 and 2.00% for subsequent years).

| Key actuarial assumptions/percentage | 31 12 2025  | 31 12 2024  |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Discount rates                       | 2.80%-4.39% | 2.77%-3.35% |
| Expected average revaluation rate    | 2.00%-2.49% | 2.00%       |

### 9.2.c Sensitivity of defined benefit obligation of severance pay to changes in key actuarial assumptions

As required by IAS 19, the sensitivity of the severance pay obligation was tested based on the assumption that the discount rate and the revaluation rate would increase or decrease by 25 bps.

| Actuarial assumptions             | 31 12 2025    |                   | 31 12 2024    |                   |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                   | Change in DBO | Change (%) in DBO | Change in DBO | Change (%) in DBO |
| Discount rates                    |               |                   |               |                   |
| Increase of 0.25%                 | (1,577)       | -1.84%            | (1,249)       | -1.79%            |
| Decrease of 0.25%                 | 1,466         | 1.71%             | 1,220         | 1.75%             |
| Expected average revaluation rate |               |                   |               |                   |
| Increase of 0.25%                 | 890           | 1.04%             | 742           | 1.06%             |
| Decrease of 0.25%                 | (983)         | -1.15%            | (746)         | -1.07%            |

## Section 10 – Provisions for risks and charges – Item 100

### 10.1 Provisions for risks and charges: breakdown

| Item/Amount                                                                 | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Provision for credit risk on commitments and financial guarantees issued | 166.713             | 149.639             |
| 2. Provision for other commitments and guarantee issued                     | -                   | -                   |
| 3. Pensions and other post retirement benefit obligations                   | 3.173               | 3.255               |
| 4. Other provisions for risks and charges                                   | 838.746             | 781.034             |
| 4.1 legal disputes                                                          | 470.661             | 468.756             |
| 4.2 personnel charges                                                       | 81.058              | 44.390              |
| 4.3 other                                                                   | 287.027             | 267.888             |
| <b>Total</b>                                                                | <b>1.008.632</b>    | <b>933.928</b>      |

For further details of the sub-item 4.3 “others”, please refer to table 10.6 below “Provisions for risks and charges - Other provisions”.



## 10.2 Provisions for risks and charges: annual changes

| Item/Amount                                | Total 31 12 2025                                       |                                                        |                  |         |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|---------|
|                                            | Provisions for commitments and other guarantees issued | Pensions and other post-retirement benefit obligations | Other provisions | Total   |
| <b>A. Opening balance</b>                  | -                                                      | 3,255                                                  | 781,034          | 784,289 |
| <b>B. Increases</b>                        | -                                                      | 976                                                    | 320,384          | 321,360 |
| B.1 Provision for the year                 | -                                                      | 518                                                    | 191,639          | 192,157 |
| B.2 Changes due to the time value of money | -                                                      | -                                                      | 11,781           | 11,781  |
| B.3 Changes due to discount rate changes   | -                                                      | -                                                      | 1,046            | 1,046   |
| B.4 Other increases                        | -                                                      | 458                                                    | 115,918          | 116,376 |
| <i>of which: Business combinations</i>     | -                                                      | 240                                                    | 111,446          | 111,686 |
| <b>C. Decreases</b>                        | -                                                      | 1,058                                                  | 262,672          | 263,730 |
| C.1 Use during the year                    | -                                                      | 446                                                    | 161,359          | 161,805 |
| C.2 Changes due to discount rate changes   | -                                                      | -                                                      | 491              | 491     |
| C.3 Other decreases                        | -                                                      | 612                                                    | 100,822          | 101,434 |
| <b>D. Closing balance</b>                  | -                                                      | 3,173                                                  | 838,746          | 841,919 |

## 10.2-bis Other provisions for risks and charges: annual changes

| item/amount                                | Total 31 12 2025                     |                                 |                  |         |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------------|---------|
|                                            | Provision for Tax and legal disputes | Provision for personnel changes | Other Provisions | Total   |
| <b>A. Opening balance</b>                  | 468,756                              | 44,390                          | 267,888          | 781,034 |
| <b>B. Increases</b>                        | 152,632                              | 74,051                          | 93,701           | 320,384 |
| B.1 Provision for the year                 | 90,426                               | 65,516                          | 35,697           | 191,639 |
| B.2 Changes due to the time value of money | 9,509                                | 239                             | 2,033            | 11,781  |
| B.3 Changes due to discount rate changes   | 843                                  | 21                              | 182              | 1,046   |
| B.4 Other increases                        | 51,854                               | 8,275                           | 55,789           | 115,918 |
| <i>of which: Business combinations</i>     | 50,853                               | 7,198                           | 53,395           | 111,446 |
| <b>C. Decreases</b>                        | 150,727                              | 37,383                          | 74,562           | 262,672 |
| C.1 Use during the year                    | 77,844                               | 34,772                          | 48,743           | 161,359 |
| C.2 Changes due to discount rate changes   | 343                                  | 46                              | 102              | 491     |
| C.3 Other decreases                        | 72,540                               | 2,565                           | 25,717           | 100,822 |
| <b>D. Closing balance</b>                  | 470,661                              | 81,058                          | 287,027          | 838,746 |

For further details, please refer to Section 5 “Operational risks” of Part E of the Notes to the consolidated financial statements.

## 10.3 Provisions for credit risk relative to commitments and financial guarantees issued

|                               | Provisions for loans commitments and other financial guarantees issued |               |                |                                                          |                  |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------------------------------------------------|------------------|
|                               | Stage 1                                                                | Stage 2       | Stage 3        | Purchased or originated credit impaired financial assets | Total 31 12 2025 |
| Commitments to disburse funds | 23,538                                                                 | 25,581        | 935            | -                                                        | 50,054           |
| Financial guarantees issued   | 6,612                                                                  | 5,102         | 104,935        | 10                                                       | 116,659          |
| <b>Total 31 12 2025</b>       | <b>30,150</b>                                                          | <b>30,683</b> | <b>105,870</b> | <b>10</b>                                                | <b>166,713</b>   |
| <b>Total 31 12 2024</b>       | <b>17,294</b>                                                          | <b>16,226</b> | <b>113,350</b> | <b>7,406</b>                                             | <b>154,276</b>   |

## 10.4 Provisions on other commitments and guarantees given

| Provision on other commitments under IAS 37 and other guarantees issued under IFRS 4 | Total 31 12 2025 |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|
|                                                                                      | Nominal Amount   | Provision |
| Other commitments to disburse funds                                                  | 66,073           | -         |
| Other financial guarantees issued                                                    | 126,698          | -         |
| <b>Total</b>                                                                         | <b>192,771</b>   | <b>-</b>  |

## 10.5 Defined benefit company pension funds

### 10.5.1. Description of funds and related risks

The information provided below concerns defined benefit pension funds in favour of employees and terminated employees of the Parent Company and the Group companies, i.e. funds in which the obligation of future payment of retirement benefits is undertaken by the funds and indirectly by the Parent Company, which may be called upon to increase the value of the obligation in the event of inadequate capital assessed in accordance with actuarial criteria.

For each definite benefit plan the Parent Company relies on analyses carried out by an independent certified actuary.

In accounting for plans, the determination of the surplus or deficit is estimated through the use of the actuarial methodology of the "projected unit credit method"; therefore, from the present value of the obligation as shown in the statement of financial position, the fair value of the plan assets, if any, is deducted. For more information, see Part A of these Notes to the financial statements.

The valuations concerning the members, who form a closed group of employees in service and those who have left, were carried out on the basis of the groups present in December 2025.

In accordance with IAS 19, in determining the total cost of each defined benefit plan, which - as is well-known - may be influenced by many variables, objective and prudential technical bases were adopted in formulating both demographic and financial assumptions.

In view of the evolutionary nature of the main relevant aggregates, actuarial valuations were performed under dynamic conditions, so as to subsume in the medium-long term both the average annual changes in the benefits defined in each plan, and the interest rate trends expected in the financial markets.

The main actuarial assumptions used as the basis for the valuation include:

- technical mortality basis: the death probabilities from the ISTAT 2023 tables, broken down by gender and age, were used, with mortality reduced by 30% for the funds and by 25% for the Cassa di Previdenza Aziendale for the staff of Monte dei Paschi di Siena only, to take into account the longevity risk;
- economic-financial basis: as the annual relative interest rate, the interpolated EUR Composite AA curve as at 31 December 2025 was used.

For each defined benefit plan, the shareholders' equity in the balance sheet resulting from valuations after actuarial reconciliation of liabilities and assets as at 31 December 2025 was therefore subjected to sensitivity analysis to reflect changes in the main technical assumptions included in the calculation model (average annual discount rate and inflation rate), and the results were presented in specific tables.

The defined benefit funds, in which the Parent Company is co-obliged within the limits set out in the by-laws or in the regulations of each fund, are independent external funds.

The 2023 merger of defined benefit pension schemes within section B of the Monte dei Paschi di Siena Pension Fund does not alter the Bank's pension obligations. Therefore, the Parent Company recognises a net liability where there is an equity deficit in the MPS Fund and a net asset where there is a surplus.

#### *Monte dei Paschi di Siena Pension Fund*

*(Bank Register no. 1643)*

The Fund has legal status and full independence in terms of capital and operation.

The Fund's governance consists of a Board of Directors and a Board of Statutory Auditors with joint membership (some of the members are appointed by the Bank and others are appointed by the participants) supported by the General Manager.

The Parent Company provides, free of charge, the employees, premises and other resources required for the autonomous management of the Fund and incurs all the related costs and expenses, including those for the functioning of the governing and control bodies.

The Fund, albeit in its subjective unitary nature, is divided into two separate Sections for accounting and equity purposes: Section A, defined contribution with individual capitalisation, which operates according to criteria of correspondence between accumulation and benefits; Section B, defined benefit or collective capitalisation, to which the assets pertaining to the ex defined benefit funds are allocated.

In terms of guarantees given, in accordance with Article 42 of the By-laws, any shortfall in the cover capital of Section B that may emerge from the periodic audits will be settled by the Bank in relation to the joint guarantee towards members and third parties assumed by the Bank itself.

The assets that make up the reference assets are managed in a separate section set up for this purpose.

The technical financial statements prepared according to IAS 19 by the appointed actuary shows the capital adequacy of Section B.

Section B of the Fund is single and indivisible and continues to pay benefits without interruption, as set out in the regulations and by-laws of the former funds merged into it. Each benefit is specifically defined according to the applicable rules, but each individual benefit draws on the common assets of Section B.

The following table summarises, for each of the former defined benefit funds merged into Section B of the Monte dei Paschi di Siena Pension Fund, the populations (retirees, active and deferred members), defined benefit obligations (Defined Benefit Obligation), asset fair value (Asset Fair Value) and any surplus as at 31 December 2025.

|                                                                                                                                               | Retired      | Active   | Deferred | Asset Fair Value (Eur/ mln) | Defined Benefit Obligation (Eur/ mln) | Surplus (Eur/ mln) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Supplementary pension provision for staff in the former tax collection division of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (Register no. 9185) | 238          | 0        | 0        |                             | 10.14                                 |                    |
| Treatment of INPS (Italian state pension Institute) performance for former Banca Operaia di Bologna staff (Bank Register no.9142)             | 58           | 0        | 0        |                             | 3.89                                  |                    |
| Pension provision for employees of former Banca di Credito Popolare e Cooperativo di Reggio Emilia (Bank Register no.9178)                    | 5            | 0        | 0        |                             | 0.38                                  |                    |
| Pension provision for employees of former Banca Popolare Veneta (Bank Register no. 9066).                                                     | 7            | 0        | 0        |                             | 0.12                                  |                    |
| Pension fund for MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Register no.9134)                                                          | 23           | 0        | 0        |                             | 1.38                                  |                    |
| Pension provision for employees of former Banca Nazionale Agricoltura (Bank Register no. 9047))                                               | 158          | 0        | 3        |                             | 5.82                                  |                    |
| Complementary pension provision for employees of former Banca Toscana (Bank Register no. 9110))                                               | 587          | 3        | 0        |                             | 44.61                                 |                    |
| Pension Fund for personnel of former Banca Agricola Mantovana S.p.A. (Bank Register no. 1341)                                                 | 23           | 0        | 0        |                             | 0.44                                  |                    |
| Pension Fund for personnel of former Banca Antonveneta S.p.a. (Register no. 1033)                                                             | 21           | 0        | 0        |                             | 1.00                                  |                    |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                  | <b>1,120</b> | <b>3</b> | <b>3</b> | <b>80.22</b>                | <b>67.78</b>                          | <b>12.44</b>       |

#### *Company pension fund for personnel of Monte dei Paschi di Siena*

*(Bank Register no. 1127)*

The Fund has legal status and full independence in terms of capital and operation.

It is reserved to employees and retirees of the Parent Company hired until 31 December 1990 who, following the agreement of 30 June 1989, opted to remain in the specific supplementary benefit Section under a defined benefit regime.

The Fund's governance consists of a Board of Directors and a Board of Statutory Auditors with joint membership (some of the members are appointed by the Bank and others are appointed by the participants) supported by the General Manager.

The Parent Company provides, free of charge, the employees, premises and other resources required for the autonomous management of the Cassa and incurs all the related costs and expenses, including those for the functioning of the governing and control bodies.

In terms of guarantees given, in accordance with art. 26 of the Articles of Association, any deficits in Section coverage which should be identified during actuarial checks will be made up by the Bank only to the extent necessary to maintain tier 1 services, in accordance with the guarantee to the participants undertaken in compliance with Italian Law no. 218/90 and referred to in the agreement of 24 June 1991.

The supplementary benefits, which are determined by subtracting the benefits paid out by INPS from the annual amount of the supplementary benefits, are made up of two components. The first component increases the benefits to be paid by the

Cassa up to 70% of the fixed items of the salary of an employee of the same level, and the second component increases the supplementary benefits by a further 9%.

The assets that comprise the reference capital consist primarily of investments in securities, managed almost entirely under a financial management agreement, and properties.

The population is composed of 2,001 retirees, 80 active members and 13 deferred members.

The technical report prepared in accordance with IAS 19 by the designated actuary shows the capital adequacy of the Supplementary Section, which, with an asset fair value (Asset Fair Value) – calculated based on the last available value (30 November 2025) – of EUR 238.2 mln, is offset by a defined benefit obligation (DBO) as at 31 December 2025 of EUR 51.6 mln.

...

The defined benefit pension fund for personnel of the London branch (BMPS UK Pension Fund) is designed to pay for the employees' benefits upon reaching normal retirement age as well as benefits to other surviving beneficiaries. The pension plan is administered by a Trustee, whose members also include active employees; the financial resources are managed by a specialised company. The technical report prepared in accordance with IAS 19 criteria by the designated actuary, as at the valuation date of 31 December 2025, shows the capital adequacy of the plan which, with an asset fair value (Asset Fair Value) of EUR 36.6 mln, offsets a DBO (Defined Benefit Obligation) of EUR 30.7 mln.

...

With reference to supplementary benefits relating to the former Credito Lombardo S.p.A., given the contractual nature of the obligation, the related costs are borne directly by the Bank. The currently limited number of individuals entitled to benefits concerns a total of 59 immediate pensions, of which 40 are direct and 19 are indirect. The actuarial calculations at the valuation date of 31 December 2025 show a DBO (Defined Benefit Obligation) of EUR 1.25 mln.

Finally, there is one position referring to a former General Manager of the Bank to whom specific economic benefits other than pension benefits are disbursed. In any event, they are assessed on the basis of actuarial parameters in order to determine the value of the Bank's obligation. This type of remuneration, specified contractually, consists in the payment of monthly benefits revalued on the basis of automatic pension equalisation indexes.

...

With regard to the Mediobanca aggregation, the only corporate defined benefit pension fund is the defined benefit plan of the subsidiary RAM AI, set up for employees under Swiss local legislation. For the purpose of determining the plan surplus or deficit, an estimate by an independent external professional was used who, through the "projected unit credit" method, determined the present value of the obligation resulting from the latest technical report available as at 31 December 2025. The resulting value is then adjusted by the fair value of the assets serving the plan.

The fund population consists of 29 active employees. The technical report prepared by the actuary showed a DBO of approximately EUR 9.8 mln, against an asset fair value (Asset Fair Value), calculated on the basis of the latest available value, of EUR 9.6 mln.

### 10.5.2 Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the financial year

The following tables show movements for the financial year in internal and external funds which, according to international accounting standards, come under the heading of defined benefit funds.

#### 10.5.2a Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the year: Internal Funds

| Item/Amount                                                              | 31 12 2025  |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)       | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | -           | 3,255                | -                       | 3,255                                 |
| Current service cost                                                     | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | -           | 87                   | -                       | 87                                    |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | -           | 95                   | -                       | 95                                    |
| Return on plan assets excluding interest                                 | -           | X                    | X                       | -                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X           | 134                  | X                       | 134                                   |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | X           | (29)                 | X                       | (29)                                  |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X           | (10)                 | X                       | (10)                                  |
| Changes in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling | X           | X                    | -                       | -                                     |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -           | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | -           | (446)                | X                       | (446)                                 |
| Effect of business combinations and disposals                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | -           | 2,991                | -                       | 2,991                                 |

The net defined benefits liability reported in the “Opening balance” line is attributable to the previously existing Credito Lombardo S.p.A. and Provveditore funds, which were excluded from the 2023 merger of internal funded and unfunded funds into section B of the MPS Pension Fund.

| Item/Amount                                                              | 31 12 2024  |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)       | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | -           | 3,381                | -                       | 3,381                                 |
| Current service cost                                                     | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | -           | 110                  | -                       | 110                                   |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | -           | 224                  | -                       | 224                                   |
| Return on plan assets excluding interest                                 | -           | X                    | X                       | -                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | X           | 147                  | X                       | 147                                   |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X           | 77                   | X                       | 77                                    |
| Changes in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling | X           | X                    | -                       | -                                     |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -           | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | -           | (460)                | X                       | (460)                                 |
| Effect of business combinations and disposals                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | -           | 3,255                | -                       | 3,255                                 |



## 10.5.2b Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the year: External Funds

| Item/Amount                                                              | 31 12 2025       |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>(372,568)</b> | <b>160,503</b>       | <b>212,066</b>          | <b>-</b>                              |
| Current service cost                                                     | X                | 424                  | X                       | 424                                   |
| Interest income/expense                                                  | (12,822)         | 5,648                | 7,171                   | (3)                                   |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | 12,056           | 1,067                | (13,190)                | (67)                                  |
| Return on plan assets excluding interest                                 | 12,056           | X                    | X                       | 12,056                                |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X                | 4,588                | X                       | 4,588                                 |
| Actuarially gains (losses) arising from experience adjustments           | X                | (2,121)              | X                       | (2,121)                               |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X                | (1,400)              | X                       | (1,400)                               |
| Change in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling  | X                | X                    | (13,190)                | (13,190)                              |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | 2,010            | (1,651)              | (359)                   | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | (40)             | 40                   | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | (40)             | 40                   | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | 17,929           | (17,929)             | X                       | -                                     |
| Effect of business combinations and disposals                            | (11,640)         | 11,882               | -                       | 242                                   |
| Effect of any plan curtailments                                          | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | 375              | -                    | (789)                   | (414)                                 |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>(364,700)</b> | <b>159,984</b>       | <b>204,899</b>          | <b>182</b>                            |

| Item/Amount                                                              | 31 12 2024       |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>(379,867)</b> | <b>170,290</b>       | <b>209,578</b>          | <b>-</b>                              |
| Current service cost                                                     | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | (17,694)         | 5,690                | 12,004                  | -                                     |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | 9,995            | (570)                | (9,425)                 | -                                     |
| Return on plan assets excluding interest                                 | 9,995            | X                    | X                       | 9,995                                 |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X                | 2                    | X                       | 2                                     |
| Actuarially gains (losses) arising from experience adjustments           | X                | 1,402                | X                       | 1,402                                 |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X                | (1,974)              | X                       | (1,974)                               |
| Change in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling  | X                | X                    | (9,425)                 | (9,425)                               |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | (2,101)          | 1,679                | 422                     | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -                | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | 16,586           | (16,586)             | X                       | -                                     |
| Effect of business combinations and disposals                            | -                | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | 513              | -                    | (513)                   | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>(372,568)</b> | <b>160,503</b>       | <b>212,066</b>          | <b>-</b>                              |

**10.5.2c Changes in net defined benefit liabilities (assets) and reimbursement rights during the financial year – Total**

| Item/Amount                        | 31 12 2025       |                      |                         |                                       |
|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                    | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                    | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| Internal funds                     | -                | 2,991                | -                       | 2,991                                 |
| External funds                     | (364,700)        | 159,984              | 204,899                 | 182                                   |
| <b>Total defined benefit funds</b> | <b>(364,700)</b> | <b>162,975</b>       | <b>204,899</b>          | <b>3,173</b>                          |

| Item/Amount                        | 31 12 2024       |                      |                         |                                       |
|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                    | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                    | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| Internal funds                     | -                | 3,255                | -                       | 3,255                                 |
| External funds                     | (372,568)        | 160,503              | 212,066                 | -                                     |
| <b>Total defined benefit funds</b> | <b>(372,568)</b> | <b>163,758</b>       | <b>212,066</b>          | <b>3,255</b>                          |

## 10.5.3 Information on the fair value of plan assets

| Item                                                      | 31 12 2025               |                              |                          |                              |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                           | Internal pension plans   |                              | External pension plans   |                              |
|                                                           | Listed in active markets | Not listed in active markets | Listed in active markets | Not listed in active markets |
| Cash and cash equivalents                                 | -                        | -                            | 107,671                  | -                            |
| of which: used by the Group                               | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Equity instruments                                        | -                        | -                            | 23,344                   | -                            |
| of which: issued by Group                                 | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Debt instruments                                          | -                        | -                            | 155,202                  | -                            |
| of which: issued by the Group                             | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Real estate                                               | -                        | -                            | -                        | 43,159                       |
| of which: used by the Group                               | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Derivatives                                               | -                        | -                            | -                        | -                            |
| UCITS                                                     | -                        | -                            | 25,642                   | 9,682                        |
| Asset-backed securities                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Structured debt                                           | -                        | -                            | -                        | -                            |
| <b>Total</b>                                              | <b>-</b>                 | <b>-</b>                     | <b>311,859</b>           | <b>52,841</b>                |
| <i>of which: own instruments/assets used by the Group</i> | -                        | -                            | -                        | -                            |

The table shows, for funded defined benefit plans, the total amount of plan assets. In particular, the assets refer to the following funds:

- Cassa di Previdenza Aziendale for Monte dei Paschi di Siena employees, defined benefit section,
- Pension Fund for personnel of the Parent Company of the London branch,
- Monte dei Paschi di Siena Pension Fund Section B;
- Pension fund for RAM AI employees.

| Item                                                      | 31 12 2024               |                              |                          |                              |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                           | Internal pension plans   |                              | External pension plans   |                              |
|                                                           | Listed in active markets | Not listed in active markets | Listed in active markets | Not listed in active markets |
| Cash and cash equivalents                                 | -                        | -                            | 109,150                  | -                            |
| of which: used by the Group                               | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Equity instruments                                        | -                        | -                            | 37,191                   | -                            |
| of which: issued by Group                                 | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Debt instruments                                          | -                        | -                            | 143,729                  | -                            |
| of which: issued by the Group                             | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Real estate                                               | -                        | -                            | -                        | 36,224                       |
| of which: used by the Group                               | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Derivatives                                               | -                        | -                            | -                        | -                            |
| UCITS                                                     | -                        | -                            | 46,274                   | -                            |
| Asset-backed securities                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Structured debt                                           | -                        | -                            | -                        | -                            |
| <b>Total</b>                                              | -                        | -                            | <b>336,344</b>           | <b>36,224</b>                |
| <i>of which: own instruments/assets used by the Group</i> | -                        | -                            | -                        | -                            |

#### 10.5.4 Key actuarial assumptions used

| Key actuarial assumptions/percentages | 31 12 2025             |                        | 31 12 2024             |                        |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | Defined benefit funds  |                        | Defined benefit funds  |                        |
|                                       | Internal pension plans | External pension plans | Internal pension plans | External pension plans |
| Discount rates                        | 3.06%                  | 3.94%                  | 2.86%                  | 3.67%                  |
| Expected average revaluation rate     | 2.00%                  | 2.18%                  | 2.00%                  | 2.22%                  |

A discount rate of 3.06% was used for internal plans and of 3.94% for external ones (a range of rates between 2.80% and 4.39% for Provision for severance pay, see table 9.2b), calculated as a weighted average of interest rates in EUR Composite AA yield curve as at 31 December 2025, using, as weights, the ratio between the amount paid/paid in advance for each maturity and the total amount to be paid/pay in advance for the entire duration of the population considered. The EUR Composite AA curve is obtained daily through the Bloomberg information provider and refers to a basket of securities issued by "investment grade" Corporate issuers included in the "AA" rating class resident in the Eurozone and belonging to different sectors, including Utility, Telephone, Financial, Bank and Industrial. The curve expresses the market yields of the securities of leading companies in the country where the Group operates, in line with IAS 19.

## 10.5.5 Information on amount, timing and uncertainty of cash flows

31 12 2025

| Actuarial assumption                     | Change in DBO | Change (%) in DBO |
|------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Discount rate</b>                     |               |                   |
| Increase of 0.25%                        | (4,460)       | -2.74%            |
| Decrease of 0.25%                        | 4,337         | 2.66%             |
| <b>Expected average revaluation rate</b> |               |                   |
| Increase of 0.25%                        | 2,373         | 1.46%             |
| Decrease of 0.25%                        | (2,718)       | -1.67%            |

31 12 2024

| Actuarial assumption                     | Change in DBO | Change (%) in DBO |
|------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Discount rate</b>                     |               |                   |
| Increase of 0.25%                        | (4,458)       | -2.72%            |
| Decrease of 0.25%                        | 4,310         | 2.63%             |
| <b>Expected average revaluation rate</b> |               |                   |
| Increase of 0.25%                        | 2,581         | 1.58%             |
| Decrease of 0.25%                        | (2,944)       | -1.80%            |

## 10.5.6 Plans covering multiple employers

## 10.5.7 Defined benefit plans sharing risks among entities under common control

Plans having these characteristics are not present for the Group.

## 10.6 Provisions for risks and charges: other provisions

| Items/Amounts                                         | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>2.1 Legal disputes</b>                             | <b>470,661</b>      | <b>468,756</b>      |
| - Revocatory                                          | 11,942              | 13,943              |
| - Other legal disputes                                | 416,336             | 442,800             |
| - Tax disputes                                        | 42,383              | 12,013              |
| <b>2.2 Personnel charges</b>                          | <b>81,058</b>       | <b>44,390</b>       |
| - Job disputes                                        | 13,605              | 14,819              |
| - Leaving incentives                                  | 801                 | 915                 |
| - Other                                               | 66,652              | 28,656              |
| <b>2.3 Other</b>                                      | <b>287,027</b>      | <b>267,888</b>      |
| - Risks related to the sale of assets/ business units | 5,684               | 5,672               |
| - Charges due to corporate restructuring              | 312                 | 2,492               |
| - Payments to financial advisors                      | 20,912              | 13,389              |
| - Onerous contracts                                   | 97,038              | 104,728             |
| - Charges for embezzlement                            | 65                  | 734                 |
| - Claims and Out-of-Court agreements                  | 9,932               | 11,507              |
| - Refunds related to sales of diamonds                | 1,503               | 1,720               |
| - Claw back clause (IFRS 15)                          | 14,578              | 14,355              |
| - Refunds to customers                                | 4,759               | 6,268               |
| - Charges for legal services                          | 28,321              | 30,804              |
| - Other                                               | 103,923             | 76,219              |
| <b>Total</b>                                          | <b>838,746</b>      | <b>781,034</b>      |

The amount of EUR 97.0 mln (EUR 104.7 mln as at 31 December 2024) recognised in the line “Indemnities related to contractual guarantees” represents the provision allocated to cover risks related to contractual guarantees issued as part of derisking transactions of non-performing loans.

The EUR 66.6 mln recognised in the line ‘Personnel Expenses - Other’ includes the allocation for the personnel incentive scheme.

It should also be noted that, as at 31 December 2025, Compass Banca had in place a provision of EUR 9.2 mln relating to risks connected with customer reimbursement claims for ancillary charges paid up-front in the event of early repayment of debt (known as the Lexitor case) and other contractual aspects.



## 10.7 Contingent liabilities

| Item/Type                     | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Tax and legal disputes</b> | <b>1,525,592</b> | <b>1,740,957</b> |
| Revocatory                    | 605              | 5,424            |
| Other legal disputes          | 1,506,799        | 1,712,257        |
| Tax disputes                  | 18,188           | 23,276           |
| <b>Personnel charges</b>      | <b>5,638</b>     | <b>12,521</b>    |
| Job disputes                  | 5,638            | 12,521           |
| <b>Others</b>                 | <b>255,709</b>   | <b>271,819</b>   |
| <b>Total</b>                  | <b>1,786,939</b> | <b>2,025,297</b> |

A contingent liability is defined as i) a possible obligation arising from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more future events not totally under control, or ii) a current obligation that arises from past events but is not recognised because use of resources aimed at producing economic benefits will likely not be required to settle the obligation or because the amount of the obligation cannot be measured with sufficient reliability.

Contingent liabilities are not subject to recording but, if deemed “possible”, are solely subject to disclosure. Conversely, contingent liabilities that are deemed to be of “remote” likelihood do not require any disclosure, pursuant to the provisions of IAS 37. Hence, the table above shows only “possible” liabilities.

Similar to “probable” liabilities, contingent liabilities are also monitored because they may, over time, become “remote” or “probable”, with the need, in the latter case, to make the necessary provisions.

In this context, it should be noted that the classification of contingent liabilities and the relative amount is based on non-objective judgements that require recourse to sometimes extremely complex estimation procedures; therefore, they may be subject to redetermination over time.

Specifically, in reference to the dispute, the table shows the relief sought, where quantified; this value cannot be considered a measurement of the expected disbursement in accordance with IAS 37. In fact, the Group does not deem it practical to provide an estimate of the expected disbursement, as the calculation would be complex and onerous.

For further details, please refer to Section 1.5 “Operational risks” of Part E in the Notes to the consolidated financial statements.

## Section 11 – Insurance liabilities – Item 110

This section includes liabilities arising from the set of rights and obligations related to a group of insurance contracts, including reinsurance contracts issued, whose valuation is performed through the recognition and measurement of the following amounts:

- Liabilities for remaining coverage (LRC), representing the obligation to indemnify the insured person for the insurance coverage still in force and, therefore, for insurance services not yet provided;
- Liabilities for incurred claims (LIC), representing the obligation to indemnify for insured events that have occurred (though not yet reported) and for insurance services already provided.
- Other components, represented by the set of receivables and payables arising from the rights and obligations defined by the insurance contracts issued.

In particular, the insurance liabilities presented refer to the subsidiary Compass RE, which reinsures CPI (Credit Protection Insurance) policies linked to Compass Banca consumer credit products, issued by leading insurance companies, mainly intended to cover risks such as: loss of employment, total or permanent disability, temporary or permanent incapacity for work.

Given the characteristics of the subsidiary's business, consisting in the issuance of inward reinsurance contracts aimed at covering the risks described above, Compass RE adopted the simplified method for measuring liabilities for remaining coverage, namely the Premium Allocation Approach (PAA), also following the successful completion of the related eligibility test.

Accordingly, at the valuation date the LRC is determined in accordance with the guidance set out in paragraphs 55-58 of IFRS 17, following completion of the PAA eligibility test, which demonstrates that the difference between the value of the insurance liability determined using the pro-rata temporis method and the same value determined using the General Model is not significant. The company also decided not to apply any discount rate to the cash flows considered in measuring the LRC.

Insurance contracts in force at the valuation date are divided into onerous, potentially onerous and non-onerous, according to appropriate materiality thresholds.

The LRC is determined by considering premiums collected, net of acquisition commissions and other acquisition expenses. Where onerous contracts exist, the LRC is presented net of any loss component, which is recognised in the income statement when recorded.

During the contractual coverage period, the LRC is released to the income statement through a process that makes it possible to determine the portion of the premiums collected attributable to the valuation period, net of the related acquisition commissions, representing the consideration for the service provided during the period. The LRC is released by applying the pro-rata temporis method, which makes it possible to reduce the insurance liability as time passes.

Liabilities for incurred claims (LIC) are estimated in accordance with the requirements of IFRS 17, paragraphs 33-37 and B36-B92 and, therefore, in accordance with the General Model. The LIC consists of the sum of the following elements:

- the present value of the cash flows of incurred claims;
- the adjustment for non-financial risks applied to the cash flows referred to in the previous point.

The present value of future cash flows relating to incurred claims is determined as the sum of the estimate of incurred claims, including those not yet reported at the valuation date, inclusive of claims settlement expenses and the Risk Adjustment. This value is subject to a process of unwinding over time and discounting using rates consistent, in terms of maturities and market observability, with the requirements of the standard in order to determine its present value.

The Risk Adjustment reflects the compensation for non-financial risk required by Compass RE for the uncertainty relating to the amount and timing of future cash flows connected with insured events. Compass RE determines the Risk Adjustment using an approach based on the cost of capital applied to discounted expected future claims. The risk adjustment is applied only to the LIC components.

The interaction between IFRS 17 and IFRS 9 may give rise to accounting mismatches between insurance contracts and related financial assets. In order to reduce such mismatches, IFRS 17 permits the disaggregation of insurance finance income and expenses between the income statement and Other Comprehensive Income (OCI). Such disaggregation is carried out at group of contracts level and, for contracts measured under the PAA - Premium Allocation Approach, entails recognising in the income statement the effects measured at historical rates and, in OCI, the difference compared with current rates. Compass RE does not apply this accounting option, recognising in the income statement the entire difference between historical rates and current rates.

As required by the 8th update to Bank of Italy Circular 262/2005, this section sets out the tables provided for by Measures no. 121 of 7 June 2022 and no. 152 of 26 November 2024, which update the provisions issued by IVASS under ISVAP Regulation no. 7 of 13 July 2007 in order to incorporate the new requirements introduced by IFRS 17 on insurance contracts.

Insurance liabilities amounted to EUR 80.4 mln as at 31 December 2025. It should be noted that the insurance liability is presented net of insurance receivables amounting to EUR 5.7 mln and, to a lesser extent, insurance payables.

### 11.1 Changes in the book value of insurance contracts issued - GMM or VFA – liabilities for remaining coverage and incurred claims

The table is not provided because the Group does not apply the GMM – General Measurement Model and VFA – Variable Fee Approach models.

### 11.2 Changes in the carrying amount of insurance contracts issued – Premium Allocation Approach (PAA) – liabilities for remaining coverage and incurred claims – Motor Non-Life segment

| Items                                                                                             | 31 12 2025                        |      |                                 |                               | Total    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------|---------------------------------|-------------------------------|----------|
|                                                                                                   | Liabilities for residual coverage |      | Liabilities for claims incurred |                               |          |
|                                                                                                   | After Loss                        | Loss | Current value of cash flows     | Adjustment for financial risk |          |
| A. initial recognition book value                                                                 |                                   |      |                                 |                               |          |
| 1. Insurance contracts issued that constitute liabilities                                         | 73,843                            |      | 7,930                           | 649                           | 82,422   |
| 2. Insurance contracts issued that constitute assets                                              |                                   |      |                                 |                               | -        |
| 3. Net book value at 1 January                                                                    | 73,843                            | -    | 7,930                           | 649                           | 82,422   |
| B. Insurance revenues                                                                             | (14,028)                          |      |                                 |                               | (14,028) |
| C. Costs for insurance services                                                                   |                                   |      |                                 |                               |          |
| 1. Claims incurred and other directly attributable costs                                          |                                   |      | 3,137                           |                               | 3,137    |
| 2. Changes in liabilities for claims incurred                                                     |                                   |      | 39                              | (364)                         | (325)    |
| 3. Losses and related recoveries on contracts for consideration                                   |                                   |      |                                 |                               | -        |
| 4. Amortization of contract acquisition costs                                                     | 1,383                             |      |                                 |                               | 1,383    |
| 5. Total                                                                                          | 1,383                             | -    | 3,176                           | (364)                         | 4,195    |
| D. Income from insurance services (B+C)                                                           | (12,645)                          | -    | 3,176                           | (364)                         | (9,833)  |
| E. Net financial costs/revenues                                                                   |                                   |      |                                 |                               |          |
| 1. Relating to insurance contracts issued                                                         | -                                 | -    | (38)                            | -                             | (38)     |
| 1.1 Recorded through profit or loss                                                               |                                   |      | (38)                            |                               | (38)     |
| 1.2 Recorded through other comprehensive income                                                   |                                   |      |                                 |                               | -        |
| 2. Effects associated with changes in exchange rates                                              |                                   |      |                                 |                               | -        |
| 3. Total                                                                                          | -                                 | -    | (38)                            | -                             | (38)     |
| F. Investment components                                                                          |                                   |      |                                 |                               |          |
| G. Total amount of changes recorded through profit or loss and other comprehensive income (D+E+F) | (12,645)                          | -    | 3,138                           | (364)                         | (9,871)  |
| H. Other changes                                                                                  | -                                 | -    | -                               | 106                           | 106      |
| Increases                                                                                         | -                                 | -    | -                               | 106                           | 106      |
| Business combinations - Internal                                                                  |                                   |      |                                 |                               | -        |
| Business combinations - External                                                                  |                                   |      |                                 |                               | -        |
| Business combinations – mergers                                                                   |                                   |      |                                 |                               | -        |
| Input exchange rate difference (+)                                                                |                                   |      |                                 |                               | -        |

| Items                                                      | 31 12 2025                        |      |                                 |                               | Total   |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------|---------------------------------|-------------------------------|---------|
|                                                            | Liabilities for residual coverage |      | Liabilities for claims incurred |                               |         |
|                                                            | After Loss                        | Loss | Current value of cash flows     | Adjustment for financial risk |         |
| Automatic Exchange rate difference (+)                     |                                   |      |                                 |                               |         |
| Change in the scope of consolidation (+)                   |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Change in consolidation method and percentage (+)          |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Other increases(-)                                         |                                   |      |                                 | 106                           | 106     |
| Decreases                                                  | -                                 | -    | -                               | -                             | -       |
| Business combinations - Internal                           |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Business combinations - External                           |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Input exchange rate difference (-)                         |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Automatic Exchange rate difference (-)                     |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Change in the scope of consolidation (-)                   |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Change in consolidation method and percentage (-)          |                                   |      |                                 |                               | -       |
| Other decreases (-)                                        |                                   |      |                                 |                               | -       |
| I. Cash handling                                           |                                   |      |                                 |                               | -       |
| 1. Premiums collected                                      | 12,050                            |      |                                 |                               | 12,050  |
| 2. Payments in connection with contracts acquisition costs | (1,229)                           |      |                                 |                               | (1,229) |
| 3. Claims paid and other cash outflows                     |                                   |      | (3,099)                         |                               | (3,099) |
| 4. Others                                                  |                                   |      |                                 |                               | -       |
| 5. Total                                                   | 10,821                            | -    | (3,099)                         | -                             | 7,722   |
| L. Net book value at 31 December (A.3+G+H+I.5)             | 72,019                            | -    | 7,969                           | 391                           | 80,379  |
| M.Final book value                                         |                                   |      |                                 |                               | -       |
| 1. Insurance contracts issued that constitute liabilities  | 72,019                            |      | 7,969                           | 391                           | 80,379  |
| 2. Insurance contracts issued that constitute assets       |                                   |      |                                 |                               | -       |
| 3. Net book value at 31 December                           | 72,019                            | -    | 7,969                           | 391                           | 80,379  |

The comparative figure is not shown as the Group did not hold this item as at 31 December 2024.

## 11.3 Changes in the carrying amount of insurance contracts issued broken down by elements underlying measurement

## 11.4 Changes in insurance revenue and the contractual service margin of insurance contracts issued broken down by contracts existing at the date of transition to IFRS 17

## 11.5 Elements underlying the measurement of insurance contracts issued during the financial year

## 11.6 Insurance contracts issued – Claims development gross of reinsurance (Non-Life segment)

The disclosure relating to the above tables is not applicable.

## 11.7 Insurance contracts issued - Claims development gross of reinsurance - Non-Life segment

| Description                                                                                   | 31/12/25       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>A. Cumulative claims paid and other directly attributable costs paid</b>                   |                |
| 1. At the end of the year of occurrence                                                       | 3,076          |
| 2. One year later                                                                             | X              |
| 3. Two years later                                                                            | X              |
| 4. Three years later                                                                          | X              |
| 5. Four years later                                                                           | X              |
| 6. Five years later                                                                           | X              |
| 7. Six years later                                                                            | X              |
| 8. Seven years later                                                                          | X              |
| 9. Eight years later                                                                          | X              |
| 10. Nine years later                                                                          | X              |
| <b>Total A</b>                                                                                | <b>3,076</b>   |
| <b>B. Estimate of final cost of cumulative claims (before reinsurance and not discounted)</b> |                |
| 1. At the end of the year of occurrence                                                       |                |
| 2. One year later                                                                             | X              |
| 3. Two years later                                                                            | X              |
| 4. Three years later                                                                          | X              |
| 5. Four years later                                                                           | X              |
| 6. Five years later                                                                           | X              |
| 7. Six years later                                                                            | X              |
| 8. Seven years later                                                                          | X              |
| 9. Eight years later                                                                          | X              |
| 10. Nine years later                                                                          | X              |
| <b>Total B</b>                                                                                | <b>-</b>       |
| <b>C. Gross liabilities for claims incurred, not discounted (Total B - Total A)</b>           | <b>(3,076)</b> |
| <b>D. Gross liabilities for claims incurred, not discounted - years prior to T-9</b>          | <b>X</b>       |
| <b>E. Discounting effect</b>                                                                  | <b>X</b>       |
| <b>F. Effect of adjustment for non-financial risks</b>                                        | <b>X</b>       |
| <b>G. Gross liabilities for claims incurred in regard of insurance contracts issued</b>       | <b>X</b>       |

#### 11.8 Insurance contracts issued - Assets related to the acquisition of insurance contracts - Changes in the book value

The Group does not have assets of this type.

#### 11.9 Insurance contracts issued - Assets related to the acquisition of insurance contracts - Expected timing of derecognition

The Group does not have assets of this type.

### Section 12 - Redeemable shares - Item 120

The tables in this section have not been completed as no data is present for the current financial year or for the previous financial year.

## Section 13 – Group equity – Items 120, 130, 140, 150, 160, 170 and 180

### 13.1 “Share capital” and “Treasury shares”: breakdown

#### 13.1.a “Share capital”: breakdown

(in units of Eur)

| Items/Amounts   | 31 12 2025              |                                | 31 12 2024              |                                |
|-----------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
|                 | Implied par value share | Par value of fully paid shares | Implied par value share | Par value of fully paid shares |
| Ordinary shares | 5.92                    | 17,978,187,187                 | 5.92                    | 7,453,450,788                  |
| <b>Total</b>    |                         | <b>17,978,187,187</b>          |                         | <b>7,453,450,788</b>           |

On 6 June 2011 the Bank's Extraordinary Shareholders' Meeting resolved that indication of the nominal value of the classes of shares be eliminated; accordingly, as at 31 December 2011, the so-called “Implied nominal value” is indicated, which is obtained by dividing the total share capital amount by the number of shares in the same category, outstanding at the reference date.

Ordinary shares are registered and indivisible. Each share entitles to one vote. Information on the number of fully paid-up shares can be found in the notes to Table 13.2, “Share capital – number of shares: annual changes”.

At the reporting date, the Parent Company's share capital amounted to EUR 17,978,187,187, represented by 3,038,418,183 ordinary shares without a nominal value, all outstanding.

#### 13.1.b “Treasury shares”: breakdown

At the date of these financial statements, the Group holds 233,002 treasury shares for a total value of EUR 1.8 mln.



## 13.2 Share capital - Parent company's number of shares: annual changes

| Item/Type                                                    | 31 12 2025           | 31 12 2025           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                              | Ordinary             | Ordinary             |
| <b>A. Shares outstanding as at the beginning of the year</b> | <b>1,259,689,706</b> | <b>1,259,689,706</b> |
| - fully paid                                                 | 1,259,689,706        | 1,259,689,706        |
| - not fully paid                                             | -                    | -                    |
| A.1 Treasury shares (-)                                      | -                    | -                    |
| A.2 Shares outstanding: opening balance                      | 1,259,689,706        | 1,259,689,706        |
| <b>B. Increases</b>                                          | <b>1,778,728,477</b> | <b>-</b>             |
| B.1 New issuances                                            | 1,778,728,477        | -                    |
| - Against payment:                                           | 1,778,728,477        | -                    |
| - Business combinations                                      | 1,778,728,477        | -                    |
| - Bond converted                                             | -                    | -                    |
| - warrants exercised                                         | -                    | -                    |
| - other                                                      | -                    | -                    |
| - without payment:                                           | -                    | -                    |
| - to employees                                               | -                    | -                    |
| - to directors                                               | -                    | -                    |
| - other                                                      | -                    | -                    |
| B.2 Sale of treasury shares                                  | -                    | -                    |
| B.3 Other increases                                          | -                    | -                    |
| <b>C. Decreases</b>                                          | <b>233,002</b>       | <b>-</b>             |
| C.1 Cancellation                                             | -                    | -                    |
| C.2 Purchase of treasury shares                              | -                    | -                    |
| C.3 Business transferred                                     | -                    | -                    |
| C.4 Other decreases                                          | 233,002              | -                    |
| <b>D. Shares outstanding: closing balance</b>                | <b>3,038,185,181</b> | <b>1,259,689,706</b> |
| D.1 Treasury shares (+)                                      | 233,002              | -                    |
| D.2 Shares outstanding as at the end of the year             | 3,038,418,183        | 1,259,689,706        |
| - fully paid                                                 | 3,038,418,183        | 1,259,689,706        |
| - not fully paid                                             | -                    | -                    |

During the 2025 financial year, as part of the voluntary public tender and exchange offer (OPAS) launched by Banca MPS for all Mediobanca ordinary shares, 1,778,728,477 ordinary shares were issued, with no nominal value, with regular dividend rights and the same characteristics as the Banca MPS shares outstanding as at the issue date;

At the reporting date, taking into account the changes that occurred, the Group's share capital amounts to EUR 17,978,187,187, represented by 3,038,418,183 ordinary shares without indication of nominal value.

At the date of these financial statements, the share capital is fully paid in.

### 13.3 Share capital: other information

There is no further information to report other than that set out in the previous points of this section.

### 13.4 Retained earnings: other information

The Group reserves recognised in item 150 under liabilities in the Balance sheet totalled EUR 4,063.7 mln and comprise the legal reserve, the extraordinary reserve, the statutory reserve, the reserve established in accordance with Article 6 of Legislative Decree no. 38/2005, consolidation reserves - generated following the elimination of the carrying amount of equity investments against the corresponding portion of the shareholders' equity of each subsidiary and associate - and other reserves; the latter include: i) the reserve under art. 26, paragraph 5-bis, of Italian Decree Law no. 104/2023 converted into Law no. 136/2023 (the so-called locked reserve); ii) the reserve established as a contra-entry to the liability recognised for the extraordinary contribution for the tax redemption of the locked excess, as permitted by the transitional provisions set out in Law 199/2025 (Article 1, paragraphs 69 to 73); and iii) the reserve established following the capital increase carried out in connection with the acquisition of the Mediobanca Group.

Valuation reserves amounting to EUR 58.8 mln include the reserves relating to financial assets measured at fair value through other comprehensive income, cash flow hedging derivatives, changes related to the own creditworthiness of financial liabilities measured at fair value through profit or loss, remeasurements of net liabilities (assets) for defined benefit plans, changes related to exchange differences on the end-of-period endowment funds of foreign branches, as well as reserves arising from special revaluation laws and from the revaluation of property and artistic assets.

It should be noted that during 2025, the following reserves were generated:

- a total reserve amounting to EUR 4,284.4 mln, of which EUR 3,146.6 mln allocated to the Share premium reserve, net of ancillary costs and related tax effects, and EUR 1,137.6 mln to Other reserves, following the capital increase carried out in support of the acquisition of the Mediobanca Group.
- an unavailable reserve against the liability recognised for the tax redemption of the locked reserve, as permitted by the transitional provisions set out in Law 199/2025 (art. 1, paragraphs 69 to 73), amounting to EUR 140.2 mln;

In addition to the aforementioned establishment of reserves, the pre-existing reserves were subject to the following changes during the year, as resolved by the Parent Company's Ordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2025:

- increase in the legal reserve through the allocation of a 10% portion of the 2024 profit for the year, amounting to EUR 192.3 mln, aimed at restoring the legal reserve to 1/5 of the share capital, as provided for by article 2430 of the Italian Civil Code and article 31 of the Bank's By-laws;
- increase in the statutory reserve through the allocation of a 15% portion of the 2024 profit for the year, amounting to EUR 288.4 mln, as provided for by art. 31 of the Bank's By-laws;
- allocation to the extraordinary reserve of the remaining profit for 2024, amounting to EUR 338.9 mln;
- adjustment of the unavailable reserve established in accordance with Article 6 of Legislative Decree no. 38/2005 by an amount of EUR 20.0 mln, as resolved by the Ordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2025;

Lastly, during the year, equity securities for which the Bank had exercised the option to recognise changes in fair value in the statement of comprehensive income (OCI election) were sold. This resulted in the transfer to profit reserves of changes in fair value previously recognised in valuation reserves, for a positive amount of EUR 6.2 mln.

### 13.5 Equity instruments: breakdown and annual changes

As at 31 December 2025, as in the financial year used for comparison, the Group held no equity instruments.

### 13.6 Other information

Reference should be made to Part F - Information on consolidated equity of these Notes to the financial statements for details of the movements in valuation reserves during financial year 2025.

## Section 14 - Non-controlling interests - Item 190

### 14.1 Details of item 190 "Non-controlling interests"

| Company name                                                                            | 31 12 2025       | 31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|
| Equity investments in consolidated companies with significant non-controlling interests | 2,248,362        | -          |
| Other equity investments                                                                | 113              | 336        |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>2,248,475</b> | <b>336</b> |

### 14.2 Equity instruments: breakdown and annual changes

No such instruments are present within the Group.

## Other information

### 1 Commitments and financial guarantees given

| Nominal Amount                                   | 31 12 2025        |                  |                |                                                                      |                   | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                  | Stage 1           | Stage 2          | Stage 3        | Purchased<br>or originated<br>credit impaired<br>financial<br>assets | Total             |                     |
| <b>Irrevocable commitments to disburse funds</b> | <b>53,635,060</b> | <b>715,863</b>   | <b>333,589</b> | <b>10,221</b>                                                        | <b>54,694,733</b> | <b>35,891,966</b>   |
| a) Central banks                                 | -                 | -                | -              | -                                                                    | -                 | 30,000              |
| b) Public entities                               | 8,015,867         | -                | -              | -                                                                    | 8,015,867         | 976,881             |
| c) Banks                                         | 203,400           | -                | -              | -                                                                    | 203,400           | 1,289,164           |
| d) Other financial companies                     | 10,983,157        | 43,279           | 21             | -                                                                    | 11,026,457        | 11,010,543          |
| e) Non-financial companies                       | 29,505,276        | 399,312          | 323,961        | 10,221                                                               | 30,238,770        | 20,841,179          |
| f) Families                                      | 4,927,360         | 273,272          | 9,607          | -                                                                    | 5,210,239         | 1,744,199           |
| <b>Financial guarantees given to</b>             | <b>4,667,995</b>  | <b>374,887</b>   | <b>214,540</b> | <b>1,196</b>                                                         | <b>5,258,618</b>  | <b>5,141,779</b>    |
| a) Central Banks                                 | 60                | -                | -              | -                                                                    | 60                | 60                  |
| b) Public entities                               | 48,061            | 2,033            | -              | -                                                                    | 50,094            | 47,243              |
| c) Banks                                         | 437,258           | -                | -              | -                                                                    | 437,258           | 482,279             |
| d) Other financial companies                     | 310,285           | 3,398            | 666            | -                                                                    | 314,349           | 88,585              |
| e) Non-financial companies                       | 3,729,925         | 360,601          | 212,733        | 1,196                                                                | 4,304,455         | 4,465,832           |
| f) Families                                      | 142,406           | 8,855            | 1,141          | -                                                                    | 152,402           | 57,780              |
| <b>Total</b>                                     | <b>58,303,055</b> | <b>1,090,750</b> | <b>548,129</b> | <b>11,417</b>                                                        | <b>59,953,351</b> | <b>41,033,745</b>   |

### 2 Other commitments and guarantees given

|                                    | Nominal value  |              |
|------------------------------------|----------------|--------------|
|                                    | 31 12 2025     | 31 12 2024   |
| <b>Other guarantees given to</b>   | <b>71,455</b>  | <b>2,908</b> |
| a) Central Banks                   | -              | -            |
| b) Public entities                 | -              | -            |
| c) Banks                           | -              | 749          |
| d) Other financial companies       | 22,131         | 2,159        |
| e) Non-financial companies         | 21,764         | -            |
| f) Families                        | 27,560         | -            |
| <b>Other commitments</b>           | <b>126,698</b> | <b>-</b>     |
| of which: non-performing exposures | -              | -            |
| a) Central Banks                   | -              | -            |
| b) Public entities                 | -              | -            |
| c) Banks                           | 22,345         | -            |
| d) Other financial companies       | 38,729         | -            |
| e) Non-financial companies         | 65,624         | -            |
| f) Families                        | -              | -            |
| <b>Total</b>                       | <b>198,153</b> | <b>2,908</b> |

### 3 Assets pledged as collateral for liabilities and commitments

| Portfolios                                                                    | 31 12 2025 | 31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 10,051,085 | 1,145,240  |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 2,846,050  | 1,152,425  |
| 3. Financial assets measured at amortised cost                                | 55,038,895 | 37,950,720 |
| 4. Tangible assets                                                            | -          | -          |
| <i>of which: tangible assets that constitute inventories</i>                  | -          | -          |
| 5. Equity investments                                                         | 236,449    |            |

The table summarises the assets pledged by the Group as collateral for its liabilities, mainly represented by repurchase agreements. The amount indicated in line “3. Financial assets measured at amortised cost” includes approximately EUR 28.4 bn relating to mortgages transferred to the vehicles MPS Covered Bond S.r.l., MPS Covered Bond 2 S.r.l., and Mediobanca Covered Bond S.r.l. under the two covered bonds issuance programmes (covered bonds) and approximately EUR 12.1 bn relating to mortgages pledged as collateral with the Eurosystem (ABACO). In item 5. Equity investments, disclosure is provided of a securities lending transaction involving an equity instrument.

### 4 Investments in unit-linked and index-linked policies: breakdown

The Group does not hold any such investments since no company of the Group issues unit-linked or index-linked insurance policies.

### 5 Asset management and trading on behalf of third parties

| Tipologia servizi                                                                                             | Amount<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>1. Trading of financial instruments on behalf of third parties</b>                                         |                      |
| a) Purchases                                                                                                  | 45,344,611           |
| 1. Settled                                                                                                    | 45,246,370           |
| 2. Unsettled                                                                                                  | 98,241               |
| b) Sales                                                                                                      | 37,577,784           |
| 1. Settled                                                                                                    | 37,479,543           |
| 2. Unsettled                                                                                                  | <b>98,241</b>        |
| <b>2. Asset management accounts</b>                                                                           |                      |
| a) individual                                                                                                 | 14,149,432           |
| b) collective                                                                                                 | <b>25,862,484</b>    |
| <b>3. Custody and administration of securities</b>                                                            |                      |
| a) third party securities on deposit associated with custodian bank transactions (excluding asset management) | 8,506,087            |
| 1. Securities issued by companies included in consolidation                                                   | 90,738               |
| 2. Other securities                                                                                           | 8,415,349            |
| b) Other third party securities on deposit (excluding asset management)                                       | 101,061,709          |
| 1. Securities issued by companies included in consolidation                                                   | 84,215               |
| 2. Other securities                                                                                           | 100,977,494          |
| c) third party securities deposited with third parties                                                        | 110,447,172          |
| d) own securities deposited with third parties                                                                | 37,752,391           |
| <b>4. Other transactions</b>                                                                                  | <b>46,299,373</b>    |

## 6 Financial assets subject to offsetting, enforceable offsetting framework arrangements and similar agreements

| Type                     | Gross amount of financial assets (a) | Amount of financial liabilities offset in balance sheet (b) | Net amount of financial assets recognised in the balance sheet (c=a-b) | Related amounts not subject to balance sheet offsetting |                                          | Net amount (f=c-d-e) 31 12 2025 | Net amount 31 12 2024 |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
|                          |                                      |                                                             |                                                                        | Financial instruments (d)                               | Deposits of cash collateral received (e) |                                 |                       |
| 1. Derivatives           | 9,493,144                            | 5,848,735                                                   | 3,644,409                                                              | 1,032,953                                               | 83,585                                   | 2,527,871                       | 1,724,107             |
| 2. Repurchase agreements | 14,867,987                           | -                                                           | 14,867,987                                                             | 14,812,661                                              | 29,641                                   | 25,685                          | 56,872                |
| 3. Securities lending    | -                                    | -                                                           | -                                                                      | -                                                       | -                                        | -                               | -                     |
| 4. Other                 | -                                    | -                                                           | -                                                                      | -                                                       | -                                        | -                               | -                     |
| <b>Total 31 12 2025</b>  | <b>24,361,131</b>                    | <b>5,848,735</b>                                            | <b>18,512,396</b>                                                      | <b>15,845,614</b>                                       | <b>113,226</b>                           | <b>2,553,556</b>                | <b>X</b>              |
| <b>Total 31 12 2024</b>  | <b>16,144,852</b>                    | <b>5,939,912</b>                                            | <b>10,204,940</b>                                                      | <b>8,423,961</b>                                        | <b>-</b>                                 | <b>X</b>                        | <b>1,780,979</b>      |

## 7 Financial liabilities subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements.

| Type                     | Gross amount of financial liabilities (a) | Amount of financial assets offset in balance sheet (b) | Net amount of financial liabilities recognised in the balance sheet (c=a-b) | Related amounts not subject to balance sheet offsetting |                                          | Net amount (f=c-d-e) 31 12 2025 | Net amount 31 12 2024 |
|--------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
|                          |                                           |                                                        |                                                                             | Financial instruments (d)                               | Deposits of cash collateral received (e) |                                 |                       |
| 1. Derivatives           | 8,979,703                                 | 5,848,735                                              | 3,130,968                                                                   | 1,587,559                                               | 1,398,070                                | 145,339                         | 276,528               |
| 2. Repurchase agreements | 18,574,592                                | -                                                      | 18,574,592                                                                  | 18,571,828                                              | 972                                      | 1,792                           | 0                     |
| 3. Securities lending    | -                                         | -                                                      | -                                                                           | -                                                       | -                                        | -                               | -                     |
| 4. Other                 | -                                         | -                                                      | -                                                                           | -                                                       | -                                        | -                               | -                     |
| <b>Total 31 12 2025</b>  | <b>27,554,295</b>                         | <b>5,848,735</b>                                       | <b>21,705,560</b>                                                           | <b>20,159,387</b>                                       | <b>1,399,042</b>                         | <b>147,131</b>                  | <b>X</b>              |
| <b>Total 31 12 2024</b>  | <b>14,623,923</b>                         | <b>5,939,912</b>                                       | <b>8,684,011</b>                                                            | <b>8,052,314</b>                                        | <b>355,169</b>                           | <b>X</b>                        | <b>276,528</b>        |

The two tables above provide the disclosure required by IFRS 7 concerning financial instruments which:

- were offset in the balance sheet pursuant to IAS 32;
- could potentially be offset, given certain conditions, but presented in the balance sheet as open balances as they are governed by “framework offsetting agreements or similar agreements” which do not meet the criteria established in IAS 32 for offsetting.

The amount of EUR 5,849 mln offset in the financial statements, corresponding to the columns “Amount of financial liabilities offset in the financial statements (b)” and “Amount of financial assets offset in the financial statements (b)”, refers to OTC derivatives operations of the Parent Company entered into, through “indirect” access, with central counterparties. These derivatives are shown as a decrease in the following balance sheet items:

- 20. Financial assets measured at fair value through profit and loss a) Financial assets held for trading – set off by EUR 5,709 mln;
- 50. Hedging derivatives fair value positive – set off by EUR 140 mln;
- 20. Financial liabilities held for trading – set off by EUR 5,708 mln;
- 40. Hedging derivatives with a negative fair value – offset by EUR 141 mln.

For the purposes of reconciliation of the amounts shown in the column (c) “net amount of financial assets/liabilities recognised in the balance sheet” with the opening balances shown in “Part B – Information on the balance sheet”, it should be noted that:

- the amount relating to derivative financial instruments, both trading and hedging, supported by netting agreements or similar, is represented, where measured, in asset items 20 a) “financial assets held for trading” and 50 “hedging derivatives” and in liability items 20 “financial liabilities held for trading” and 40 “hedging derivatives”;

- the amount related to repurchase agreements subject to netting agreements or similar is shown in line “Repurchase agreements/Reverse repurchase agreements” in the tables containing a breakdown of asset item 40 “Financial assets measured at amortised cost” and liability item 10 “Financial liabilities measured at amortised cost”.

The Bank discloses the following instruments that can potentially be set off upon certain events occurring, presented in the “Related amounts not subject to offsetting” columns:

- with regard to derivatives: “ISDA Master Agreement” and netting agreements with clearing houses;
- with regard to repurchase agreements and reverse repurchase agreements: framework contract “Global Master Repurchase Agreements (GMRA)” and netting agreements with the “Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G)”;
- with respect to securities lending transactions: “Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA)”.

The effects of potentially setting off:

- the book value of financial assets and liabilities are stated in column (d) “Financial instruments”, alongside the fair value of financial collateral represented by securities;
- the exposure, alongside cash collateral, is shown in column (e) “Cash deposits received/given as collateral”.

It should also be noted that:

- the standard also requires the effects of the financial collateral (including cash collateral) received and given to be taken into account;
- with regard to securities lending transactions, in these tables transactions involving the payment of cash collateral fully owned by the lender are included in the item “Repurchase agreements”;
- the repurchase agreements are recognised in the tables at amortised cost, while the financial collateral and derivative transactions are reported at their fair value.

Based on the compilation methods represented, netting agreements between financial instruments and related financial collateral allow for a significant reduction in credit/debt exposure to the counterparty, as indicated in column (f) “Net amount”.



## 8 Securities lending transactions

The following tables provide details of Mediobanca's securities lending transactions (asset and liability side), broken down by type of securities (government bonds, bank securities, others), market counterparties (banks, financial intermediaries and customers) and the related technical form (cash-collateralised, collateralised by other securities or uncollateralised lending).

It should be noted that securities lending transactions involving the posting of cash collateral, which is fully available to the lender, are recognised in the balance sheet under amounts due from/to banks or customers, under the technical form of "repurchase agreements". Securities lending transactions collateralised by other securities or uncollateralised are shown among off-balance-sheet exposures.

| Type of securities lending transaction                          | Type of security      |                  |                    |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
|                                                                 | Government securities | bank securities  | Other securities   |
| <b>1. Cash-collateralized securities lending received from:</b> | -                     | <b>12,140</b>    | <b>121,352</b>     |
| a) Banks                                                        | -                     | 7,749            | 111,038            |
| b) Financial institutions                                       | -                     | 4,391            | 10,314             |
| c) Customers                                                    |                       |                  |                    |
| <b>2. Cash-collateralized securities lending provided to:</b>   | <b>(272,568)</b>      | <b>(520,429)</b> | <b>(2,363,132)</b> |
| a) Banks                                                        | (272,568)             | (520,429)        | (2,363,132)        |
| b) Financial institutions                                       |                       |                  |                    |
| c) Customers                                                    |                       |                  |                    |
| <b>Total securities lending (book value)</b>                    | <b>(272,568)</b>      | <b>(508,289)</b> | <b>(2,241,780)</b> |

| Type of securities lending transaction                          | Type of security      |                    |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
|                                                                 | Government securities | bank securities    | Other securities |
| <b>1. Cash-collateralized securities lending received from:</b> | <b>374,116</b>        | <b>594,226</b>     | <b>8,179</b>     |
| a) Banks                                                        | 153,585               | 593,374            | 7,963            |
| b) Financial institutions                                       | 70,871                | 852                | 182              |
| c) Customers                                                    | 149,660               | -                  | 34               |
| <b>2. Cash-collateralized securities lending provided to:</b>   | <b>(1,222,183)</b>    | <b>(1,568,084)</b> | <b>(683,325)</b> |
| a) Banks                                                        | (830,828)             | (1,568,084)        | (492,798)        |
| b) Financial institutions                                       | (391,355)             | -                  | (190,527)        |
| c) Customers                                                    |                       |                    |                  |
| <b>Total securities lending (fair value)</b>                    | <b>(848,067)</b>      | <b>(973,858)</b>   | <b>(675,146)</b> |

## 9 Information on joint control activities

At the reporting date, as in the previous financial year, there were no jointly controlled arrangements qualifying as "joint operations" within the meaning of IFRS 11, according to which the parties with joint control have rights to the assets and

## Part C - Information on the consolidated income statement

### Section 1 - Interest income/expense - Items 10 and 20

#### 1.1 Interest income and similar revenues: breakdown

| Item/Type                                                                           | Debt securities | Loans            | Other transactions | Total 31 12 2025 | Total 31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Financial asset measured at fair value through profit and loss</b>            | <b>139,343</b>  | <b>9,700</b>     | <b>1,370</b>       | <b>150,413</b>   | <b>70,836</b>    |
| 1.1 Financial asset held for trading                                                | 121,299         | 426              | 1,370              | 123,095          | 58,651           |
| 1.2 Financial assets designated at fair value                                       | 10,327          | 5,157            | -                  | 15,484           | -                |
| 1.3 Financial assets mandatorily measured at fair value                             | 7,717           | 4,117            | -                  | 11,834           | 12,185           |
| <b>2. Financial asset measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>74,613</b>   | <b>-</b>         | <b>X</b>           | <b>74,613</b>    | <b>42,085</b>    |
| <b>3. Financial assets measured at amortised cost</b>                               | <b>357,126</b>  | <b>3,581,781</b> | <b>X</b>           | <b>3,938,907</b> | <b>3,802,855</b> |
| 3.1. Loans to banks                                                                 | 28,373          | 71,285           | X                  | 99,658           | 111,312          |
| 3.2 Loans to customers                                                              | 328,753         | 3,510,496        | X                  | 3,839,249        | 3,691,543        |
| <b>4. Hedging derivatives</b>                                                       | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>37,356</b>      | <b>37,356</b>    | <b>113,785</b>   |
| <b>5. Other assets</b>                                                              | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>428,151</b>     | <b>428,151</b>   | <b>648,385</b>   |
| <b>6. Financial liabilities</b>                                                     | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>X</b>           | <b>7</b>         | <b>3</b>         |
| <b>Total</b>                                                                        | <b>571,082</b>  | <b>3,591,481</b> | <b>466,877</b>     | <b>4,629,447</b> | <b>4,677,949</b> |
| <i>of which interest income on credit impaired assets</i>                           | <i>376</i>      | <i>101,915</i>   | <i>-</i>           | <i>102,291</i>   | <i>102,139</i>   |
| <i>of which interest income on financial leasing</i>                                | <i>X</i>        | <i>104,868</i>   | <i>X</i>           | <i>104,868</i>   | <i>198,153</i>   |

Line 4 “Hedging derivatives”, in the “Other transactions” column, includes the spread related to hedging derivatives rectifying the interest income recognised on the hedged financial instruments under assets.

In line 5 “Other assets”, column “Other transactions”, the interest accrued on sight deposits and current accounts with central banks classified under the item “Cash and cash equivalents” is reported, amounting to EUR 319.1 mln (EUR 488.7 mln at 31 December 2024). The same item also includes, for EUR 104.6 mln (EUR 109.0 mln as at 31 December 2024), interest income accrued on tax credits.

Interest income, calculated for financial assets measured at amortised cost under the effective interest rate method, is entered in different columns based on the original ‘technical form’. The amount accrued during the year on positions classified as “non-performing” at the reporting date is EUR 102.3 mln in total (EUR 102.1 mln as at 31 December 2024).

Interest on arrears is posted to net interest income only for the portion actually collected.

For a trend analysis of the concerned items, reference should be made to the Consolidated Report on Operations.

## 1.2 Interest income and similar revenues: other information

### 1.2.1 Interest income from financial assets denominated in foreign currency

Interest income from financial assets denominated in foreign currency for 2025 amounted to EUR 91.3 mln as compared to EUR 43.8 mln in 2024.

### 1.3 Interest expense and similar charges: breakdown

| Items                                                   | Deposits           | Securities       | Other transactions | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Financial liabilities measured at amortised cost     | (1,367,236)        | (656,744)        | -                  | (2,023,980)         | (2,247,936)         |
| 1.1 Due to central banks                                | (188,843)          | X                | X                  | (188,843)           | (370,709)           |
| 1.2 Due to banks                                        | (150,541)          | X                | X                  | (150,541)           | (48,495)            |
| 1.3 Due to customers                                    | (1,027,852)        | X                | X                  | (1,027,852)         | (1,355,963)         |
| 1.4 Debt securities issued                              | X                  | (656,744)        | X                  | (656,744)           | (472,769)           |
| 2. Financial liabilities held for trading               | -                  | -                | -                  | -                   | -                   |
| 3. Financial liabilities designated at fair value       | (1,334)            | (11,701)         | 3                  | (13,032)            | (4,736)             |
| 4. Other liabilities                                    | X                  | X                | (131)              | (131)               | (127)               |
| 5. Hedging derivatives                                  | X                  | X                | (46,637)           | (46,637)            | (104,081)           |
| 6. Financial assets                                     | X                  | X                | X                  | (355)               | (319)               |
| <b>Total</b>                                            | <b>(1,368,570)</b> | <b>(668,445)</b> | <b>(46,765)</b>    | <b>(2,084,135)</b>  | <b>(2,357,199)</b>  |
| <i>of which interest expense on leasing liabilities</i> | <i>(7,047)</i>     | <i>X</i>         | <i>X</i>           | <i>(7,047)</i>      | <i>(4,906)</i>      |

Line 1.1 “Due to Central banks” includes interest relating to refinancing operations with the ECB entered into by the Group amounting to EUR 188.8 mln, down from EUR 370.7 mln as at 31 December 2024, mainly as a result of the new MRO and LTRO auctions in which the Group participated during 2025.

Lines 1.2, “Due to banks” and 1.3, “Due to Customers”, in the “Deposits” column, include interest on payables under repurchase agreements on: treasury securities recognised in the balance sheet or securities not recognised in the balance sheet obtained through repo transactions or from self-securitisations without derecognition.

The reduction in interest paid to customers recorded under line 1.3 “Due to Customers” is attributable to the ECB’s reduction in interest rates.

Line “1.4 Debt securities issued” indicates the interest expense accrued during the financial year on bonds and certificates of deposit valued at amortised cost.

Line 5 “Hedging derivatives”, in the “Other transactions” column, includes the spreads for hedging derivatives providing a correction for the interest expense recognised on hedged fixed-rate commercial funding and bonds.

Line 6. “Financial assets” highlights the negative interest accrued on financial assets.

For a trend analysis of the concerned items, reference should be made to the Consolidated Report on Operations.

## 1.4 Interest expense and similar charges: other information

### 1.4.1 Interest expense on liabilities denominated in foreign currency

Interest expense on financial liabilities denominated in foreign currency for 2025 amounted to EUR 36.6 mln, as compared to EUR 13.6 mln in 2024.

## 1.5 Spreads on hedging transactions

| Items                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A. Positive spreads on hedging transactions | 358,530             | 122,227             |
| B. Negative spreads on hedging transactions | (367,811)           | (112,523)           |
| <b>C. Balance (A+B)</b>                     | <b>(9,281)</b>      | <b>9,704</b>        |

## Section 2 - Fee and commission income/expense - Items 40 and 50

### 2.1 Fee and commission income: breakdown

| Type of service/Amount                                                               | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Financial instruments                                                             | 223,062             | 127,892             |
| 1. Placement of securities                                                           | 90,499              | 32,831              |
| 1.1 Underwriting on the basis of an irrevocable commitment                           | 18,081              | 16,852              |
| 1.2 without irrevocable commitment                                                   | 72,418              | 15,979              |
| 2. Reception and transmission of orders                                              | 36,233              | 25,611              |
| 2.1 Reception and transmission of orders of financial instruments                    | 35,195              | 24,639              |
| 2.2 Execution of orders on behalf of customers                                       | 1,038               | 972                 |
| 3. Other commission income related to activities linked to financial instruments     | 96,330              | 69,450              |
| of which: proprietary trading                                                        | 22,784              | 14,744              |
| of which: individual portfolio management                                            | 73,547              | 54,706              |
| b) Corporate Finance                                                                 | 56,514              | 8,208               |
| 1. M&A fees                                                                          | 49,356              | -                   |
| 2. Treasury services                                                                 | 7,158               | 8,208               |
| 3. Other fees and commission income related to Corporate finance activities          | -                   | -                   |
| c) Investment advisory activities                                                    | 14,620              | 8,027               |
| d) Clearing and settlement                                                           | 137                 | 147                 |
| e) Collective portfolio management                                                   | 54,238              | -                   |
| f) Custody and administration of securities                                          | 11,840              | 5,770               |
| 1. Custodian bank                                                                    | -                   | -                   |
| 2. Other fees and commission income related to Custody and administration activities | 11,840              | 5,770               |
| g) Central administrative services for collective portfolio management               | -                   | -                   |
| h) Trustee business                                                                  | 3,721               | 2,148               |
| i) Payment services                                                                  | 526,786             | 510,746             |
| 1. Current account                                                                   | 215,255             | 216,356             |
| 2. Credit cards                                                                      | 71,826              | 66,157              |
| 3. Debit cards and other card payments                                               | 94,409              | 80,326              |
| 4. Transfers and other payment orders                                                | 82,180              | 86,742              |
| 5. Other fees and commission income related to payment services                      | 63,116              | 61,165              |
| j) Distribution of third-party services                                              | 792,589             | 678,941             |
| 1. Collective portfolio management                                                   | 494,216             | 420,121             |
| 2. Insurance products                                                                | 237,231             | 208,272             |
| 3. Other products                                                                    | 61,142              | 50,548              |
| of which: individual portfolio management                                            | 5,751               | -                   |
| k) Structured finance                                                                | -                   | -                   |
| l) Securitisation servicing activities                                               | 271                 | 44                  |
| m) Loans commitments given                                                           | 192,139             | 173,071             |
| n) Financial guarantees                                                              | 56,878              | 57,872              |
| of which: credit derivatives                                                         | -                   | -                   |
| o) Lending transactions                                                              | 107,740             | 72,642              |
| of which: factoring services                                                         | 31,804              | 16,604              |
| p) Currency trading                                                                  | 4,865               | 3,703               |
| q) Commodities                                                                       | -                   | -                   |
| r) Other fees and commission income                                                  | 44,857              | 39,257              |
| of which: management of shargin multilateral trading facilities                      | -                   | -                   |
| of which: management of organized trading systems                                    | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                                                                         | <b>2,090,257</b>    | <b>1,688,468</b>    |

Line b).1 “Merger and acquisition advisory” relates entirely to the advisory services for merger and M&A transactions carried out by the Mediobanca Group on behalf of its customers.

Line q) “Other fee and commission income” includes EUR 8.6 mln relating to leasing operations, EUR 7.3 mln attributable to tax credit assessment activities and linked to the recovery of expenses incurred by the Parent Company in finalising the transactions, EUR 5.2 mln relating to debt recovery activities carried out by the subsidiary Mediobanca Credit Solutions and, lastly, EUR 3.4 mln of agency fees for the role performed by the Parent Company as lead arranger/agent in syndicated loans.

For an analysis of the fee and commission income and for the disclosure on disaggregation of revenues, as required by IFRS 15.114-115, the table below shows the trend in fees and commissions for each of the operating segments identified, by type of asset.

| SEGMENT REPORTING | Operating Segments                                     |                  |                   |                   |                                  |                  |                                                  |                  |
|-------------------|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|------------------|
|                   | Primary segment                                        | Retail banking   | Wealth Management | Corporate banking | Large Corp. & Investment Banking | Corporate Center | Total Montepaschi Group without Mediobanca Group | Mediobanca Group |
|                   |                                                        | 31/12/25         | 31/12/25          | 31/12/25          | 31/12/25                         | 31/12/25         | 31/12/25                                         | 31/12/25         |
|                   | Fees from commercial banking activities                | 453,171          | 12,755            | 391,077           | 73,572                           | 11,956           | 942,530                                          | 47,832           |
|                   | Fees from brokerage/management and advisory activities | 712,592          | 118,937           | 30,236            | 10,123                           | 914              | 872,802                                          | 227,093          |
|                   | <b>Net fees and commission income</b>                  | <b>1,165,763</b> | <b>131,691</b>    | <b>421,313</b>    | <b>83,696</b>                    | <b>12,870</b>    | <b>1,815,332</b>                                 | <b>274,925</b>   |
|                   |                                                        |                  |                   |                   |                                  |                  |                                                  | <b>2,090,257</b> |

For further details, please refer to the information in PART L “Segment reporting” of these Notes to the Consolidated Financial Statements.

Of the Group’s Fee and commission income, net of the Mediobanca Group, referring to the Commercial segments, 51.9% derived from fees and commissions related to commercial banking and 48.1% from fees and commissions related to management/brokerage and advisory activities. More specifically, 38.9% of the fee and commission income from Retail banking is attributable to commercial banking and 61.1% to management, brokerage and advisory activities. Wealth Management’s fee and commission income is mainly attributable to management, brokerage and advisory activities (90.3%) and to a lesser extent to commercial banking activities (9.7%). Commission income from Corporate Banking originated mainly from commercial banking activities (92.8%) and from management, brokerage and advisory activities (7.2%), as did commission income from Large Corporate & Investment banking, which was mainly concentrated on the commercial banking component (87.9%) compared to the management, brokerage and advisory activities component (12.1%).

The disclosure for performance obligations is provided for the main services offered by Group companies, in accordance with IFRS 15.113, 119:

- collection and payment services, including the offer to customers of credit and debit cards issued by the Group banks. For these services, the customer pays an annual fee in advance for the administrative management of the card, recognised over time, as well as fees calculated on the individual transactions linked to the card’s configuration, which, if not included in the annual fee, are recognised at a point in time as linked to the individual performance obligation carried out at a specific time; collection and payment services also include all foreign currency trading services, as well as other generic collection services that entail the collection of fees against the performance obligation made at consumption and recognised at a point in time;
- administration of current accounts. Within this context, the fees received for various products offered to customers may include a periodic fee for the current account management service (that may or may not include a package of services), as well as fees received on individual transactions performed by customers that are not included in the annual fee. The first type of fee refers to a performance obligation fulfilled over time, while the second refers to services performed at a specific time and compensated separately from the fee (which may be either monthly, quarterly, or annual), and which are structured as a performance obligation fulfilled at a point in time;

- distribution of third-party products and services based on partnership agreements with external counterparties, for which placement commissions are collected, recorded at a point in time as they are compensation for the intermediation performance obligation provided by the Group, and continuing commissions connected to the administrative management of the customer in the network, recorded over time, as they represent compensation for the performance obligation rendered over the course of the investment's duration. Some distribution agreements also include variable commissions, recognised by external counterparties upon achieving certain placement volumes or other annual metrics envisaged in the distribution agreements. Based on the various contractual provisions and in accordance with provisions contained in IFRS 15, if conditions apply in the interim periods, analyses are carried out in order to determine if there are conditions that allow the advance accounting of the revenue or a portion thereof. The advance recognition is carried out exclusively if it is highly likely that, once the uncertainty has been resolved, there is no downward adjustment of the recorded amount. Lastly, some contracts contain claw-back clauses, which entail, in the event certain conditions apply, the full or partial reimbursement of placement commissions previously recognised upon execution of the initial performance obligation (i.e. point in time): in this case, the claw-back clause represents a variable component of the transaction price, since the amount recognised upon product placement is not definitive, but will depend on future events that are beyond the control of the placement bank. In such situations the amount of the commissions that could potentially be subject to restitution is estimated, charging the amount that is expected to be returned to the third party to a specific risk provision; the income that is posted to the income statement is equal to the amount recognised against the performance obligation for the placement activity carried out during the financial year, net of the amount set aside in the provision;
- individual portfolio management, in the context of assets linked to financial instruments, which mainly include management fees and performance commissions, calculated with a percentage proportional to the assets under management, recognised over time as a remuneration of a service rendered over time;
- complex financial services including consultancy, advisory/asseveration/underwriting and order collection. The contracts may provide for various types of fees and commissions associated with the various services offered. Some of these are linked to activities performed throughout the contract's duration (over time) and paid by the customer regardless of the outcome of the activities, while others are services for which the customer pays only if certain identified events occur, therefore, they are connected to services provided at a specific point in time. The first type of fee, associated with a performance obligation over time, is recognised throughout the contract's duration, while the second is recorded when the event occurs, as it represents compensation for a performance obligation carried out at a point in time;
- fiduciary services to customers via subsidiary MP Fiduciaria, Spafid and Spafid Trust including the confidential administration of money, financial instruments and unlisted equity investments, fiduciary mandates for guarantee purposes, family portfolio settlements and the intergenerational transfer of wealth. Since they are linked to performance obligations that are protracted and repeated over time, the fees for fiduciary services are measured over time for continuing commissions. Instead, commissions for opening the relationship are recognised at a point in time.

With regard to the composition of revenues (IFRS 15.116-118), it should be noted that EUR 1.8 mln has been recognised as a component of adjustment price accrued during the year on commissions collected for the placement of third-party services by the Bank in the previous year.

This line includes the reversal of revenues for EUR 11.5 mln made in the financial year against a provision for risks in accordance with IFRS 15, in consideration of the claw-back clauses present in contracts for the placement of third-party products.



## 2.1.a Fee and commission income: distribution channels of products and services

| Channel/Sectors                       | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Group branches</b>              | <b>770,224</b> | <b>649,034</b> |
| 1. portfolio management               | 67,771         | 49,413         |
| 2. placement of securities            | 25,762         | 6,595          |
| 3. third party services and products  | 676,691        | 593,026        |
| <b>b) "Door-to-door" sales</b>        | <b>114,641</b> | <b>72,523</b>  |
| 1. portfolio management               | 6,530          | 5,290          |
| 2. placement of securities            | 35,777         | 386            |
| 3. third party services and products  | 72,334         | 66,847         |
| <b>c) Other distribution channels</b> | <b>126,008</b> | <b>44,922</b>  |
| 1. portfolio management               | 53,484         | 3              |
| 2. placement of securities            | 28,960         | 25,851         |
| 3. third party services and products  | 43,564         | 19,068         |

## 2.2 Fee and commission expense: breakdown

| Type of service/Amount                                                | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Financial instruments                                              | (6,870)             | (5,042)             |
| <i>of which: trading in financial instruments</i>                     | (5,432)             | (4,422)             |
| <i>of which: placement of financial instruments</i>                   | (646)               | -                   |
| <i>of which: individual portfolio management</i>                      | (793)               | (619)               |
| - own portfolio                                                       | (18)                | -                   |
| - third-party portfolio                                               | (775)               | (619)               |
| b) Clearing and settlement                                            | (4,174)             | (4,483)             |
| c) Collective portfolio management                                    | (7,704)             | -                   |
| - own portfolio                                                       | -                   | -                   |
| - third-party portfolio                                               | (7,704)             | -                   |
| d) Custody and administration                                         | (6,623)             | (4,296)             |
| e) Collection and payment services                                    | (107,910)           | (89,169)            |
| <i>of which: credit card, debit card and other payments cards</i>     | (86,838)            | (72,828)            |
| f) Securitisation servicing activities                                | -                   | -                   |
| g) Loans commitment                                                   | -                   | -                   |
| h) Financial guarantees received                                      | (21,829)            | (26,710)            |
| <i>of which: credit derivatives</i>                                   | -                   | -                   |
| i) Door-to-door sales of financial instruments, products and services | (75,245)            | (63,996)            |
| l) Currency trading                                                   | -                   | -                   |
| m) Other commission expenses                                          | (83,619)            | (39,735)            |
| <b>Total</b>                                                          | <b>(313,974)</b>    | <b>(233,431)</b>    |

Line a) "Financial instruments of which: individual asset management - delegated to third parties" includes commissions payable on the collection of securities orders.

Line b) "Clearing and settlement" includes commissions payable for the derivative clearing service.

Line e) "Collection and payment services" includes the commissions from the outsourcing of administrative servicing related to card management.

Line g) "Financial guarantees received" includes commissions of EUR 12.5 mln (17.0 mln as at 31 December 2024) related to the purchase of protection against credit risk as part of the outstanding synthetic securitisations.

Line i) "Off-site marketing of financial instruments, products and services" includes fees and commissions paid to financial advisors of the Group.

Line k) "Other fee and commission expense" includes EUR 26.4 mln relating to commissions paid to Mediobanca Premier financial advisors regarded as an "internal network", as they operate under an exclusive mandate for MB Premier, and EUR 6.2 mln relating to the Parent Company's leasing operations, of which EUR 2.4 mln for commissions and contributions for agents' intermediation activity.

For a trend analysis of the concerned items, reference should be made to the Consolidated Report on Operations.

## Section 3 - Dividends and similar income - Item 70

### 3.1 Dividends and similar income: breakdown

| Item/Income                                                                   | 31 12 2025    |                |               | 31 12 2024    |                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                               | Dividends     | Similar Income | Total         | Dividends     | Similar Income | Total         |
| A. Financial assets held for trading                                          | 15,530        | 281            | 15,811        | 4,068         | 1,056          | 5,124         |
| B. Other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 4,208         | 10,149         | 14,357        | -             | 8,485          | 8,485         |
| C. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 8,067         | 24             | 8,091         | 9,114         | -              | 9,114         |
| D. Investments                                                                | -             | -              | -             | -             | -              | -             |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>27,805</b> | <b>10,454</b>  | <b>38,259</b> | <b>13,182</b> | <b>9,541</b>   | <b>22,723</b> |

The table shows the amount of dividends received on shares traded within the trading book and non-controlling interest classified in the portfolio of "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income". Conversely, dividends relating to the Group's subsidiaries and associates, consolidated line-by-line or under the equity method, are excluded.

The line "B Financial assets mandatorily measured at fair value" mainly refers to income distributed by private equity funds.

The line "C. financial assets measured at fair value through other comprehensive income" includes the dividend of EUR 7.1 mln (EUR 8.5 mln as at 31 December 2024) collected from the equity investment in Banca d'Italia.

## Section 4 - Net profit (loss) from trading - Item 80

### 4.1 Net profit (loss) from trading: breakdown

| Transactions / P&L items                                             | Capital gains    | Trading Profits  | Capital losses     | Trading Losses     | Net Profit (Loss) |                |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
|                                                                      |                  |                  |                    |                    | 31 12 2025        | 31 12 2024     |
| 1. Financial assets held for trading                                 | 290,350          | 286,605          | (79,004)           | (180,673)          | 317,278           | 76,907         |
| 1.1 Debt securities                                                  | 16,955           | 64,894           | (31,827)           | (75,067)           | (25,045)          | 53,217         |
| 1.2 Equity instruments                                               | 271,079          | 219,571          | (46,845)           | (104,266)          | 339,539           | 19,875         |
| 1.3 Units of UCITS                                                   | 2,316            | 2,091            | (332)              | (1,340)            | 2,735             | 3,803          |
| 1.4 Loans                                                            | -                | -                | -                  | -                  | -                 | -              |
| 1.5 Other                                                            | -                | 49               | -                  | -                  | 49                | 12             |
| 2. Financial liabilities held for trading                            | 4,196            | 21,973           | (3,763)            | (19,962)           | 2,444             | (318)          |
| 2.1 Debt securities                                                  | 4,182            | 21,900           | (908)              | (19,494)           | 5,680             | (573)          |
| 2.2 Deposits                                                         | -                | -                | -                  | -                  | -                 | -              |
| 2.3 Other                                                            | 14               | 73               | (2,855)            | (468)              | (3,236)           | 255            |
| 3. Other financial assets and liabilities: exchange differences      | X                | X                | X                  | X                  | 57,731            | 10,024         |
| 4. Derivatives                                                       | 4,893,292        | 8,286,380        | (5,240,348)        | (8,219,631)        | (294,079)         | 41,264         |
| 4.1 Financial derivatives:                                           | 4,548,249        | 7,738,565        | (4,668,527)        | (7,928,501)        | (323,986)         | 3,099          |
| - on debt securities and interest rates                              | 4,303,331        | 7,166,730        | (4,042,734)        | (7,317,249)        | 110,078           | (31,817)       |
| - on equity instruments and stock indices                            | 229,429          | 511,007          | (461,406)          | (507,276)          | (228,246)         | 100,274        |
| - on currency and gold                                               | X                | X                | X                  | X                  | (13,772)          | 28,335         |
| - other                                                              | 15,489           | 60,828           | (164,387)          | (103,976)          | (192,046)         | (93,693)       |
| 4.2 Credit derivatives                                               | 345,043          | 547,815          | (571,821)          | (291,130)          | 29,907            | 38,165         |
| <i>of which natural hedging connected with the fair value option</i> | X                | X                | X                  | X                  | -                 | -              |
| <b>Total</b>                                                         | <b>5,187,838</b> | <b>8,594,958</b> | <b>(5,323,115)</b> | <b>(8,420,266)</b> | <b>83,374</b>     | <b>127,877</b> |

It should be noted that, based on the provisions set in the Bank of Italy Circular no. 262, the specification “of which: natural hedges related to the fair value option” refers to a particular type of hedge under IFRS 9. In this regard, it should be noted that there are no amounts to be valued, as the Group opted to continue to use the hedge accounting regime under IAS 39.

During the financial year, the Credit Value Adjustment (CVA) decreased, generating a positive impact of EUR 0.7 mln on OTC derivatives; likewise, the Debit Value Adjustment (DVA) on OTC Derivatives recorded a decrease with a consequent negative impact of EUR 2.2 mln.

## Section 5 - Net profit (loss) from hedging - Item 90

### 5.1 Net profit (loss) from hedging: breakdown

| P&L items/Values                                            | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Gains on:</b>                                         |                     |                     |
| A.1 Fair value hedging instruments                          | 2,541,583           | 129,237             |
| A.2 Hedged financial assets (fair value)                    | 106,563             | 195,093             |
| A.3 Hedged financial liabilities (fair value)               | 219,036             | 940                 |
| A.4 Cash-flow hedging derivatives                           | -                   | -                   |
| A.5 Assets and liabilities denominated in foreign currency  | -                   | -                   |
| <b>Total gains on hedging activities (A)</b>                | <b>2,867,182</b>    | <b>325,270</b>      |
| <b>B. Losses on:</b>                                        |                     |                     |
| B.1 Fair value hedging instruments                          | 1,673,071           | 196,319             |
| B.2 Hedged financial assets (fair value)                    | 305,960             | 25,639              |
| B.3 Hedged financial liabilities (fair value)               | 879,838             | 104,353             |
| B.4 Cash-flow hedging derivatives                           | -                   | -                   |
| B.5 Assets and liabilities denominated in foreign currency  | -                   | -                   |
| <b>Total losses on hedging activities (B)</b>               | <b>2,858,869</b>    | <b>326,311</b>      |
| <b>C. Net profit (loss) from hedging activities (A - B)</b> | <b>8,313</b>        | <b>(1,041)</b>      |
| <i>of which: hedging result on Net position</i>             | -                   | -                   |

For information on hedging derivatives, the gains and losses on which are indicated in lines A.1 and A.4, B.1 and B.4 of this table, see Section 5 "Hedging derivatives – Item 50" of the assets and Section 4 "Hedging derivatives – Item 40" of the liabilities in Part B of these Notes to the financial statements.

More information on hedged assets and liabilities can be found in the tables in Part B of the Notes to the Financial Statements for each section of the accounts to which hedges are posted.

## Section 6 - Gains/(losses) on disposal/repurchase - Item 100

## 6.1 6.1 Gains (losses) on disposal/repurchase: breakdown

| Items / P&L items                                                              | Total 31 12 2025 |                 |                   | Total 31 12 2024 |                 |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
|                                                                                | Gains            | Losses          | Net Profit (Loss) | Gains            | Losses          | Net Profit (Loss) |
| <b>Financial assets</b>                                                        |                  |                 |                   |                  |                 |                   |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                 | 91,759           | (3,182)         | 88,577            | 5,823            | (13,500)        | (7,677)           |
| 1.1 Loans to banks                                                             | 3,596            | -               | 3,596             | -                | -               | -                 |
| 1.2 Loans to customers                                                         | 88,163           | (3,182)         | 84,981            | 5,823            | (13,500)        | (7,677)           |
| 2.. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 22,862           | (18,247)        | 4,615             | 1,568            | (1,838)         | (270)             |
| 2.1 Debt securities issued                                                     | 22,862           | (18,247)        | 4,615             | 1,568            | (1,838)         | (270)             |
| 2.2 Loans                                                                      | -                | -               | -                 | -                | -               | -                 |
| <b>Total assets (A)</b>                                                        | <b>114,621</b>   | <b>(21,429)</b> | <b>93,192</b>     | <b>7,391</b>     | <b>(15,338)</b> | <b>(7,947)</b>    |
| <b>Financial liabilities measured at amortised cost</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>          |
| 1. Due to banks                                                                | -                | -               | -                 | -                | -               | -                 |
| 2. Due to customers                                                            | -                | -               | -                 | -                | -               | -                 |
| 3. Debt securities issued                                                      | 860              | (514)           | 346               | 1                | (626)           | (625)             |
| <b>Total liabilities (B)</b>                                                   | <b>860</b>       | <b>(514)</b>    | <b>346</b>        | <b>1</b>         | <b>(626)</b>    | <b>(625)</b>      |

The “Net result” column for the item “Financial assets measured at amortised cost” in line 1.2 “Loans to customers” mainly includes the net gain on the sale of certain government bonds.

## Section 7 - Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss - Item 110

### 7.1 Net changes in other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss: breakdown of financial assets and liabilities measured at fair value

| Transaction/P&L items                                                         | Capital Gains | Realized Profits | Capital losses  | Realized losses | Net Profit (loss) |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|--------------|
|                                                                               |               |                  |                 |                 | 31 12 2025        | 31 12 2024   |
| 1. Financial assets                                                           | 829           | 2,961            | (1,973)         | (803)           | 1,014             | -            |
| 1.1 Debt securities issued                                                    | -             | 2,961            | (1,973)         | (803)           | 185               | -            |
| 1.2 Equity instruments                                                        | 829           | -                | -               | -               | 829               | -            |
| 2. Financial liabilities                                                      | 21,783        | 513              | (41,840)        | (58,101)        | (77,645)          | 1,521        |
| 2.1 Debt securities issued                                                    | 21,783        | 513              | (39,456)        | (58,101)        | (75,261)          | 1,521        |
| 2.2. Due to banks                                                             | -             | -                | -               | -               | -                 | -            |
| 2.3. Due to customers                                                         | -             | -                | (2,384)         | -               | (2,384)           | -            |
| 3. Financial assets and liabilities in foreign currency: exchange differences | X             | X                | X               | X               | (506)             | -            |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>22,612</b> | <b>3,474</b>     | <b>(43,813)</b> | <b>(58,904)</b> | <b>(77,137)</b>   | <b>1,521</b> |

This item includes exclusively profits, losses, capital gains and capital losses relating to the securities on the asset and liability sides included in the fair value option. The balances of the economic valuations of derivatives through which said securities are subject to natural hedging are instead recognised under item 80 "Net profit (loss) from trading".

This item also includes gains or losses linked to the effect of changes in own credit standing relating to liabilities for which the Group adopts the exemption provided for by IFRS 9 on the accounting treatment of own credit standing, in order to eliminate any accounting mismatch with the related security recognised on the asset side.

### 7.2 Net changes in other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss: breakdown of other financial assets mandatorily measured at fair value

| Transaction/P&L items                                  | Capital gains | Realized profits | Capital losses  | Realized losses | Net Profit (loss) |                 |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                                                        |               |                  |                 |                 | 31 12 2025        | 31 12 2024      |
| <b>1. Financial assets</b>                             |               |                  |                 |                 |                   |                 |
| 1.1 Debt securities issued                             | 244           | 488              | (18,894)        | -               | (18,162)          | (12,826)        |
| 1.2 Equity instruments                                 | 152           | 3,699            | (2,949)         | -               | 902               | 63              |
| 1.3 Units of UCITS                                     | 12,803        | 465              | (24,401)        | -               | (11,133)          | 2,648           |
| 1.4 Loans                                              | 651           | -                | (1,180)         | -               | (529)             | (1,253)         |
| <b>2. Other financial assets: exchange differences</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>         | <b>X</b>        | <b>X</b>        | <b>(298)</b>      | <b>18</b>       |
| <b>Total</b>                                           | <b>13,850</b> | <b>4,652</b>     | <b>(47,424)</b> | <b>-</b>        | <b>(29,220)</b>   | <b>(11,350)</b> |

The net result, in the line "1.1 Financial assets – Debt securities", includes the capital loss from the mezzanine tranche of the Siena NPL securitisation for a total of EUR 15.1 mln.

The net result, in line "1.3 Financial assets – UCITS units", mainly refers to the impairment of NPE credit funds and real estate funds, only partly offset by the revaluation recognised on private equity funds.

Line 1.4 "Financial Assets – Loans" includes in the column "Capital Gains" the write-backs relating to loans for which there has been an improvement in the risk profile; in the column "Capital Losses" the write-downs of mainly non-performing loans are reported.



## Section 8 - Net impairment losses/reversals on credit risk - Item 130

## 8.1 Net impairment (losses)/reversal for credit risk on financial assets measured at amortised cost: breakdown

| Transaction/P&L items | Net impairment (losses)                                     |           |           |           |           |          | Reversals |         |         |                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|---------|---------|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                       | Purchased or originated credit<br>impaired financial assets |           |           |           |           |          |           |         |         |                                                             |                     |                     |
|                       | Stage 3                                                     |           |           |           |           |          |           |         |         |                                                             |                     |                     |
|                       | Stage 1                                                     | Stage 2   | Write-off | Others    | Write-off | Others   | Stage 1   | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit<br>impaired financial assets |                     |                     |
| A. Loans to banks     | (380)                                                       | -         | -         | (2,906)   | -         | -        | 652       | -       | 4       | -                                                           | (2,630)             | (6,014)             |
| - Loans               | (339)                                                       | -         | -         | (2,906)   | -         | -        | 565       | -       | 4       | -                                                           | (2,676)             | (6,012)             |
| - Debt securities     | (41)                                                        | -         | -         | -         | -         | -        | 87        | -       | -       | -                                                           | 46                  | (2)                 |
| B. Loans to customers | (343,829)                                                   | (403,706) | (5,392)   | (644,890) | (58)      | (11,672) | 122,799   | 197,230 | 268,124 | 6,287                                                       | (815,107)           | (400,206)           |
| - Loans               | (341,479)                                                   | (403,706) | (5,392)   | (635,967) | (58)      | (11,672) | 121,576   | 185,814 | 268,124 | 6,287                                                       | (816,473)           | (400,314)           |
| - Debt securities     | (2,350)                                                     | -         | -         | (8,923)   | -         | -        | 1,223     | 11,416  | -       | -                                                           | 1,366               | 108                 |
| C. Total              | (344,209)                                                   | (403,706) | (5,392)   | (647,796) | (58)      | (11,672) | 123,451   | 197,230 | 268,128 | 6,287                                                       | (817,737)           | (406,220)           |

## 8.2 Net impairment (losses)/reversals for credit risk on financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| Transactions/ P&L items   | Net impairment (losses) |         |           |         |                                                          |        | Reversals |         |         |                                                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------|-------------------------|---------|-----------|---------|----------------------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                           | Stage 3                 |         |           |         | Purchased or originated credit impaired financial assets |        |           |         |         |                                                          |                     |                     |
|                           |                         |         |           |         |                                                          |        |           |         |         |                                                          |                     |                     |
|                           | Stage 1                 | Stage 2 | Write-off | Others  | Write-off                                                | Others | Stage 1   | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit impaired financial assets |                     |                     |
| A. Debt securities issued | (514)                   | -       | -         | (2,687) | -                                                        | -      | 250       | 1,331   | -       | -                                                        | (1,620)             | (663)               |
| B. Loans                  | -                       | -       | -         | -       | -                                                        | -      | -         | -       | -       | -                                                        | -                   | -                   |
| - to banks                | -                       | -       | -         | -       | -                                                        | -      | -         | -       | -       | -                                                        | -                   | -                   |
| - to customers            | -                       | -       | -         | -       | -                                                        | -      | -         | -       | -       | -                                                        | -                   | -                   |
| Total                     | (514)                   | -       | -         | (2,687) | -                                                        | -      | 250       | 1,331   | -       | -                                                        | (1,620)             | (663)               |

## Section 9 - Gains/losses from contractual changes without cancellation - Item 140

## 9.1 Modification gains/(losses): breakdown

This item, negative for EUR 4.6 mln as at 31 December 2025 (negative for EUR 9.9 mln as at 31 December 2024) includes the impacts related to contractual changes on medium/long term loans to customers which, without any substantial change, according to the provisions of IFRS 9, as well as the Group's accounting regulations, do not entail accounting de-recognition of the assets but rather the recognition to profit and loss of the changes made to the contractual cash flows.

## Section 10 - Result of insurance services - Item 160

This item comprises revenue relating to insurance policies issued, representing the consideration received for services provided during the period.

The item relating to insurance costs arising from insurance contracts issued includes expenses associated with insurance contracts issued. Specifically, this item comprises claims incurred during the financial year (excluding investment components) and other directly attributable expenses, the change in the liability for claims incurred, and losses on unprofitable groups of insurance contracts.

The following table sets out the breakdown of insurance revenue and costs arising from insurance policies issued, as well as the breakdown of costs for insurance services directly and indirectly attributable to insurance policies.

### 10.1 Insurance revenues and expenses deriving from insurance contracts issued – Breakdown

| Items/Aggragation level                                                                                           | Total 31 12 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>A. Insurance revenues from insurance contracts issued measured according to GMM and VFA</b>                    |                  |
| <b>A.1 Amounts related to changes in residual coverage</b>                                                        | -                |
| 1. Claims incurred and other expected insurance service costs                                                     | -                |
| 2. Change in the adjustment for non-financial risks                                                               | -                |
| 3. Gains on contractual services recorded through profit or loss for services provided                            | -                |
| 4. Other amounts                                                                                                  | -                |
| <b>A.2 Acquisition costs of recovered insurance contracts</b>                                                     | -                |
| <b>A.3 Total insurance revenues from insurance contracts issued measured according to GMM and VFA (A.1 + A.2)</b> | -                |
| <b>A.4 Total insurance revenues from insurance contracts issued measured according to PAA</b>                     | <b>6.924</b>     |
| - Life segment                                                                                                    | -                |
| - NON-Life / motor segment                                                                                        | -                |
| - NON-Life / NON-motor segmen                                                                                     | 6.924            |
| <b>A.5 Total insurance revenues from insurance contracts issued (A.3 + A.4)</b>                                   | <b>6.924</b>     |
| <b>B. Costs for insurance services from insurance contracts issued – GMM or VFA</b>                               |                  |
| 1. Claims incurred and other directly attributable costs                                                          | -                |
| 2. Changes in liabilities for claims incurred                                                                     | -                |
| 3. Losses on contracts for consideration and recovery of such losses                                              | -                |
| 4. Amortization of insurance contract acquisition costs                                                           | -                |
| 5. Other amounts                                                                                                  | -                |
| <b>B.6 Total costs for insurance services from insurance contracts issued – GMM or VFA</b>                        | -                |
| <b>B.7 Total costs for insurance services from insurance contracts issued measured according to PAA</b>           | <b>(2.118)</b>   |
| - Life segment                                                                                                    | -                |
| - NON-Life / motor segment                                                                                        | -                |
| - NON-Life / NON-motor segment                                                                                    | (2.118)          |
| <b>B.8 Total costs for insurance services arising from insurance contracts issued (B.6 + B.7)</b>                 | <b>(2.118)</b>   |
| <b>C. Total net costs/revenues from insurance contracts issued (+/-) (A.5+B.8)</b>                                | <b>4.806</b>     |

The comparative figure is not shown as the Group did not hold this item as at 31 December 2024.

## 10.2 Insurance revenues and expenses deriving from reinsurance cessions – Breakdown

Not applicable.

## 10.3 Ripartizione dei costi per servizi assicurativi e altri servizi

| 31 12 2025                                                 | Level A1 -<br>with DPF | Level A2<br>- without<br>DPF | Level A1 +<br>Level A2 | Level A3 | Level A4 | Level A3 +<br>Level A4 | Other        |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|----------|----------|------------------------|--------------|
| Costs attributed to the acquisition of insurance contracts |                        |                              | -                      | (683)    |          | (683)                  | X            |
| Other directly attributable costs.                         |                        |                              | -                      | -        |          | -                      | X            |
| Investment management expenses                             | X                      | X                            | X                      | X        | X        | X                      | -            |
| Other costs                                                | X                      | X                            | X                      | X        | X        | X                      | (318)        |
| <b>Total</b>                                               | <b>X</b>               | <b>X</b>                     | <b>-</b>               | <b>X</b> | <b>X</b> | <b>(683)</b>           | <b>(318)</b> |

Level A1 = Insurance contracts issued with direct participation features – Life segment

Level A2 = Insurance contracts issued without direct participation features – Life segment

Level A3 = Insurance policies issued without direct profit-sharing elements – Non-life segment. Motor

The comparative figure is not shown as the Group did not hold this item as at 31 December 2024.

## Section 11 - Balance of revenues and costs of a financial nature relating to insurance management - Item 170

Section 11 sets out the tables provided for by the 8th update to Circular 262/2005, which took into account the analogous instructions issued by IVASS for the disclosure required by IFRS 17.

In particular, the tables set out revenues and costs of a financial nature attributable to insurance undertakings, broken down by basis of aggregation.

### 11.1 Net revenues and costs of a financial nature relating to insurance contracts issued

| Items/Aggregation level                                                                                              | Level A1<br>31 12 2025 | Level A2<br>31 12 2025 | Level A3<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| 1. Interest accrued                                                                                                  |                        |                        |                        | -                   |
| 2. Effect of changes in interest rates and other financial assumptions                                               |                        |                        |                        | -                   |
| 3. Changes in the fair value of the assets underlying contracts measured according to VFA                            |                        |                        |                        | -                   |
| 4. Effect of changes in currency exchange rates                                                                      |                        |                        |                        | -                   |
| 5. Other                                                                                                             |                        |                        | 18                     | 18                  |
| <b>6. Total financial revenues / costs relating to insurance contracts issued, recognized through profit or loss</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>18</b>              | <b>18</b>           |

Level A1 = Insurance contracts issued with direct participation features – Life segment

Level A2 = Insurance contracts issued without direct participation features – Life segment

Level A3 = Insurance policies issued without direct profit-sharing elements – Non-life segment. Motor

The comparative figure is not shown as the Group did not hold this item as at 31 December 2024.

### 11.2 Net revenues and costs of a financial nature relating to reinsurance cessions

Not applicable.

## 11.3 Insurance operations - Net financial result of investments broken down by life and non-life segment

| Items/Operating segments                                                                                                  | 31 12 2025   |                  |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                           | Life segment |                  | Non-life segment | Total 31 12 2025 |
|                                                                                                                           |              | Of which:<br>DPF |                  |                  |
| A.NET FINANCIAL INCOME FROM INVESTMENTS                                                                                   | -            | -                | 1,698            | 1,698            |
| A.1 Interest income from financial assets measured at amortized cost and at fair value through other comprehensive income |              |                  | 1,792            | 1,792            |
| A.2 Net gains/losses from assets measured at fair value through profit or loss                                            |              |                  | -                | -                |
| A.3 Net value adjustments/write-backs for credit risk                                                                     |              |                  | (3)              | (3)              |
| A.4 Other net costs/revenues                                                                                              |              |                  | (91)             | (91)             |
| A.5 Net capital gains/losses from financial assets measured at fair value through other comprehensive income              |              |                  | -                | -                |
| B. NET CHANGE IN INVESTMENT CONTRACTS ISSUED IFRS 9                                                                       |              |                  |                  | -                |
| C. TOTAL NET FINANCIAL INCOME FROM INVESTMENTS                                                                            | -            | -                | 1,698            | 1,698            |
| of which: through profit or loss                                                                                          |              |                  | 1,698            | 1,698            |
| of which: through other comprehensive income                                                                              |              |                  |                  | -                |

As at 31 December 2025, the net financial result mainly consists of interest income on debt securities.

## 11.4 Insurance operations – Summary of profit or loss results broken down by life and non-life segment

| Summary of results/Operating segments                                     | 31 12 2025            |                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
|                                                                           | Life business segment | Non-life business segment | Total        |
| <b>A. Financial results</b>                                               |                       |                           |              |
| A.1 Amount recorded in the income statement                               | -                     | 1,716                     | 1,716        |
| 1. Total net financial results of investments                             | -                     | 1,698                     | 1,698        |
| 2. Net revenues/costs of a financial nature of insurance contracts issued | -                     | 18                        | 18           |
| <b>A2. Amounts recorded in the statement of comprehensive income</b>      |                       |                           |              |
| 1. Total net financial results of investments                             | -                     | -                         | -            |
| 2. Net revenues/costs of a financial nature of insurance contracts issued | -                     | -                         | -            |
| <b>Total</b>                                                              | <b>-</b>              | <b>1,716</b>              | <b>1,716</b> |
| <b>B. Net insurance and financial results</b>                             |                       |                           |              |
| 1. Net profit (loss) on insurance services                                | -                     | 4,806                     | 4,806        |
| 2. Total net financial result of investments                              | -                     | 1,698                     | 1,698        |
| 3. Net financial result of insurance contracts                            | -                     | 18                        | 18           |
| <b>Total</b>                                                              | <b>-</b>              | <b>6,522</b>              | <b>6,522</b> |

## Section 12 - Administrative expenses - Item 190

## 12.1 Personnel expenses: breakdown

| Type of Expense / Area                      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Employees                                | (1,557,239)         | (1,254,444)         |
| a) wages and salaries                       | (1,092,209)         | (871,701)           |
| b) social-welfare charges                   | (278,272)           | (235,226)           |
| c) severance pay                            | (65,718)            | (58,332)            |
| d) social security expenses                 | -                   | -                   |
| e) provision for staff severance pay        | (2,602)             | (2,385)             |
| f) pension fund and similar obligations:    | (87)                | (110)               |
| - defined contribution                      | -                   | -                   |
| - defined benefit                           | (87)                | (110)               |
| g) contributions to external pension funds: | (31,320)            | (22,087)            |
| - defined contribution                      | (31,314)            | (22,087)            |
| - defined benefit                           | (6)                 | -                   |
| h) costs related to share-based payments    | (6,448)             | (3,961)             |
| i) other employee benefits                  | (80,583)            | (60,642)            |
| 2. Other staff                              | 6,866               | 9,225               |
| 3. Directors and Statutory Auditors         | (4,729)             | (2,366)             |
| 4. Retired personnel                        | (13)                | (22)                |
| <b>Total</b>                                | <b>(1,555,115)</b>  | <b>(1,247,607)</b>  |

The overall increase in personnel expenses is due, in addition to the contribution of the Mediobanca Group, mainly to the higher costs connected with the latest increases provided for by the renewal of the sector national collective bargaining agreement and to the higher provisions made in relation to the variable component of remuneration.

Line “f) pension funds and similar obligations” includes amounts set aside for internal funds, while line “g) contributions to external pension funds” includes contributions paid and adjustments made to external pension funds.

Line “h) Costs arising from payment agreements based on own equity instruments” includes the provision as well as the fair value change relating to the phantom shares to which key personnel are entitled as the variable part of the incentive scheme.

Line “i) other employee benefits” amounting to EUR 80.6 mln includes the effect of discounting expenses relating to departures through redundancy or access to the Solidarity Fund.

Line 2 “Other active personnel” includes approximately EUR 9.4 mln as at 31 December 2025 (EUR 9.6 mln as at 31 December 2024) relating to Fruendo and due to the reinstatement and subsequent secondment of some employees in 2020.

## 12.2 Average number of employees by category

| Category / Average Number | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Employees:</b>         | <b>21,209</b> | <b>15,869</b> |
| a) executives             | 755           | 159           |
| b) middle managers        | 8,644         | 6,015         |
| c) remaining staff        | 11,810        | 9,695         |
| <b>Other personnel</b>    | <b>390</b>    | <b>6</b>      |
| <b>Total</b>              | <b>21,599</b> | <b>15,875</b> |

The average headcount in 2025 is higher than in 2024, mainly due to the inclusion of Mediobanca Group companies in the scope of consolidation (5,804 employees).

## 12.3 Defined benefit company pension funds: costs and revenues

| Items/Amounts                                                                 | 31 12 2025                            |                       |                                   | 31 12 2024                            |                       |                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
|                                                                               | Defined benefit company pension funds |                       | Provision for staff severance pay | Defined benefit company pension funds |                       | Provision for staff severance pay |
|                                                                               | Internal pension plan                 | External pension plan |                                   | Internal pension plan                 | External pension plan |                                   |
| Interest income/expense                                                       | (87)                                  | 3                     | (2,464)                           | (110)                                 | -                     | (2,355)                           |
| Current service cost and gains (losses) arising from settlements <sup>°</sup> | -                                     | (424)                 | (138)                             | -                                     | -                     | (29)                              |
| Past service cost                                                             | -                                     | -                     | -                                 | -                                     | -                     | -                                 |
| Gains (losses) arising from settlements <sup>°°</sup>                         | -                                     | -                     | -                                 | -                                     | -                     | -                                 |
| Other operating costs                                                         | -                                     | 415                   | -                                 | -                                     | -                     | (1)                               |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>(87)</b>                           | <b>(6)</b>            | <b>(2,602)</b>                    | <b>(110)</b>                          | <b>-</b>              | <b>(2,385)</b>                    |

<sup>°</sup> Pursuant to par. 100 of IAS 19, note that the past service cost and the amount of gains and losses arising from settlements need not be distinguished if they occur together.

<sup>°°</sup> Only in the event of settlement not set out in the terms of the plan.

## 12.4 Other employee benefits

No information to report pursuant to paragraphs 53, 158 and 171 of IAS 19.

## 12.5 Other administrative expenses: breakdown

| Items/Amounts                                                                                       | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Stamp duties                                                                                        | (243,647)        | (178,349)        |
| Indirect taxes and duties                                                                           | (35,541)         | (27,265)         |
| Municipal real estate property tax                                                                  | (19,160)         | (19,969)         |
| Property rentals                                                                                    | (3,420)          | (958)            |
| Cleaning service contracts                                                                          | (16,010)         | (15,114)         |
| Insurance                                                                                           | (15,979)         | (15,826)         |
| Sundry lease payments and Rentals                                                                   | (123,015)        | (113,701)        |
| Remuneration of external professionals                                                              | (114,092)        | (60,724)         |
| Third-party data processing                                                                         | (54,057)         | (29,803)         |
| Lease of equipment                                                                                  | (31,854)         | (32,272)         |
| Utilities                                                                                           | (32,167)         | (35,914)         |
| Maintenance of movable and immovable properties (used in the business)                              | (30,300)         | (30,112)         |
| Postage                                                                                             | (15,745)         | (16,160)         |
| Advertising, sponsorships and promotions                                                            | (12,482)         | (2,982)          |
| Membership dues                                                                                     | (4,764)          | (2,694)          |
| Reimbursement of employee car and travel expenses                                                   | (2,932)          | (2,826)          |
| Security services                                                                                   | (6,830)          | (6,118)          |
| Software                                                                                            | (51,710)         | (46,857)         |
| Expenses for personnel training                                                                     | (3,232)          | (2,252)          |
| Corporate entertainment expenses                                                                    | (6,253)          | (862)            |
| Printing and stationery                                                                             | (3,188)          | (3,550)          |
| Telephone, telefax and telegraph                                                                    | (7,844)          | (5,679)          |
| Transportation                                                                                      | (23,799)         | (19,627)         |
| Sundry occupancy expenses and refunds for release of immovable property used in the business        | (5,338)          | (5,498)          |
| Contributions Resolution Funds (SRF), Deposits Guarantee Schemes (DGS) and Insurance Guarantee Fund | (10,029)         | (77,528)         |
| DTA fee                                                                                             | (57,435)         | (61,252)         |
| Others                                                                                              | (39,656)         | (11,728)         |
| <b>Total</b>                                                                                        | <b>(970,479)</b> | <b>(825,620)</b> |

The line “Sundry lease payments and rentals” includes EUR 72.2 mln (EUR 77.6 mln as at 31 December 2024) referring to costs for outsourced services regarding back office accounting and administrative activities related to the management and provision of specific services by the Group. These services entail decreasing considerations over the duration of the contract, against a constant volume of services received by the Group. In accordance with the accounting policies (see Part A, Other information - Costs for constant services and decreasing payments), the recognition of the afore-mentioned costs in the income statements follows a linear trend over the contract duration with the consequent necessity for the Group to recognise a prepayment. The cumulative figure as at 31 December 2025 is EUR 206.6 mln (EUR 232.8 mln as at 31 December 2024) and is included under “other assets”, line “Accrued income and prepaid expenses not attributable to its own separate item” of Part B of these Notes to the financial statements. The line also includes costs relating to short-term and low-value lease agreements for EUR 3.3 mln (EUR 3.1 mln as at 31 December 2024).



The line "Contributions to resolution funds (SRF and NRD) and Deposit guarantee Systems (DGS)" amounting to EUR 10.0 mln (EUR 77.5 mln as at 31 December 2024), includes the contributions paid to the DGS of EUR 7.6 mln (EUR 75.5 mln as at 31 December 2024), and the estimated EUR 2.3 mln contribution that the Group expects to pay to the Life Insurance Guarantee Fund – established in 2024 by Law no. 213 of 30 December 2023 – in which Italian insurance companies and branches of non-EU insurance companies participate.

The line "DTA fee" includes the expenses related to the fee paid on convertible DTAs into tax credit as set forth in art. 11 of Italian Law Decree no. 59 of 3 May 2016, converted into Italian Law no. 119 of 30 June 2016.

## Section 13 - Net provisions for risks and charges – Item 200

### 13.1 Net provisions for credit risk relative to commitments to disburse funds and financial guarantees issued: breakdown

| Transaction/P&L items            | Stage 1      | Stage 2         | Stage 3      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|
| 1) financial guarantees issued   | 4,308        | 166             | 8,714        | 13,188              | 12,083              |
| Provision for the year           | (2,659)      | (3,523)         | (25,186)     | (31,368)            | (43,971)            |
| Write-backs                      | 6,967        | 3,689           | 33,900       | 44,556              | 56,054              |
| 2) Commitments to disburse funds | 825          | (12,079)        | (45)         | (11,299)            | (8,207)             |
| Provision for the year           | (6,258)      | (17,698)        | (84)         | (24,040)            | (18,067)            |
| Write-backs                      | 7,083        | 5,619           | 39           | 12,741              | 9,860               |
| <b>Total</b>                     | <b>5,133</b> | <b>(11,913)</b> | <b>8,669</b> | <b>1,889</b>        | <b>3,876</b>        |

### 13.2 Net provisions relative to other commitments and guarantees issued: breakdown

At the reporting date of these Financial Statements and for the financial year of comparison, there were no provisions of this type.

### 13.3 Other net provisions for risks and charges: breakdown

| Items/Amount            | 31 12 2025              |               |                 | 31 12 2024              |               |                 |
|-------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------|-----------------|
|                         | Provisions for the year | Write-backs   | Net Provisions  | Provisions for the year | Write-backs   | Net Provisions  |
| Legal disputes          | (101,029)               | 71,818        | (29,211)        | (127,681)               | 71,013        | (56,668)        |
| - cost                  | (90,677)                | 71,475        | (19,202)        | (112,009)               | 70,296        | (41,713)        |
| - discounting effect    | (10,352)                | 343           | (10,009)        | (15,672)                | 717           | (14,955)        |
| Personnel expenses      | (4,346)                 | 2,611         | (1,735)         | (2,794)                 | 2,186         | (608)           |
| Other risks and charges | (12,942)                | 24,580        | 11,638          | (26,577)                | 16,216        | (10,361)        |
| <b>Total</b>            | <b>(118,317)</b>        | <b>99,009</b> | <b>(19,308)</b> | <b>(157,052)</b>        | <b>89,415</b> | <b>(67,637)</b> |

## Section 14 - Net Value Adjustments/recoveries on Property, Plant and Equipment - Item 210

## 14.1 Net value adjustments to property, plant and equipment: breakdown

| Assets / P&L items                      | Depreciations    | Impairment losses | Recoveries | Net Profit (loss)<br>31 12 2025 | Net Profit (loss)<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Property, plant and equipment</b> |                  |                   |            |                                 |                                 |
| 1. Used in de business                  | (110,346)        | (1,632)           | -          | (111,978)                       | (101,502)                       |
| - owned                                 | (56,893)         | (96)              | -          | (56,989)                        | (58,109)                        |
| - Right of Use acquired through leasing | (53,453)         | (1,536)           | -          | (54,989)                        | (43,393)                        |
| 2. Held for investmet                   | -                | -                 | -          | -                               | -                               |
| - owned                                 | -                | -                 | -          | -                               | -                               |
| - Right of Use acquired through leasing | -                | -                 | -          | -                               | -                               |
| 3. Inventories                          | X                | -                 | -          | -                               | -                               |
| <b>Total</b>                            | <b>(110,346)</b> | <b>(1,632)</b>    | <b>-</b>   | <b>(111,978)</b>                | <b>(101,502)</b>                |

## Section 15 - Net Value Adjustments/recoveries on Intangible Assets - Item 220

## 15.1 Net value adjustments to intangible assets: breakdown

| Assets/P&L items                          | Depreciations   | Impairment losses | Recoveries | Net Profit (loss)<br>31 12 2025 | Net Profit (loss)<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Intangible assets</b>               |                 |                   |            |                                 |                                 |
| of which: software                        | (68,312)        | (2,685)           | -          | (70,997)                        | (67,728)                        |
| A.1 Owned                                 | (72,154)        | (2,685)           | -          | (74,839)                        | (67,847)                        |
| - generated internally by the company     | (11,936)        | (659)             | -          | (12,595)                        | (14,327)                        |
| - other                                   | (60,218)        | (2,026)           | -          | (62,244)                        | (53,520)                        |
| A.2 Right of Use acquired through leasing | -               | -                 | -          | -                               | -                               |
| <b>Total</b>                              | <b>(72,154)</b> | <b>(2,685)</b>    | <b>-</b>   | <b>(74,839)</b>                 | <b>(67,847)</b>                 |

## Section 16 - Other operating expenses/income - Item 230

### 16.1 Other operating expenses: breakdown

| Item/Values                                                        | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Costs of robberies                                                 | (870)               | (1,007)             |
| Depreciations of leasehold improvements recognised as Other assets | (3,443)             | (4,299)             |
| Operating lease payments                                           | (364)               |                     |
| Cost of financial lease transactions                               | (7,285)             | (5,730)             |
| Costs from judgments and settlement agreements                     | (24,910)            | (25,214)            |
| Other                                                              | (27,424)            | (23,874)            |
| <b>Total</b>                                                       | <b>(64,296)</b>     | <b>(60,124)</b>     |

### 16.2 Other operating income: breakdown

| Items/Amounts                                                                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rents from investment real estate                                                      | 8,651               | 7,090               |
| Recovery of taxes                                                                      | 252,667             | 189,640             |
| Recovery of insurance premiums                                                         | 1,682               | 1,327               |
| Other charges payable by third parties                                                 | 893                 | -                   |
| Potential finance lease payments recognised as revenue for the financial year (lessor) | 2,144               | -                   |
| Income from financial lease transaction                                                | 6,768               | 6,627               |
| Commodities trading (EUAS-certified)                                                   | 163,768             |                     |
| Recovery of other expenses                                                             | 59,222              | 35,158              |
| Other income                                                                           | 57,507              | 51,538              |
| <b>Total</b>                                                                           | <b>553,302</b>      | <b>291,380</b>      |

The Group has no income deriving from the sublease of assets consisting in the right of use (IFRS 16.53 (f)). "Other income" does not include any revenues under the scope of IFRS 15.

The Group does not have any variable income not related to an index or a rate deriving from leasing activities (IFRS 16.90 b).

## Section 17 - Gains (losses) on investments - Item 250

## 17.1 Gains (losses) on investments: breakdown

| P&L items/Sectors                                    | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1) Jointly owned companies</b>                    |                     |                     |
| <b>A. Income</b>                                     | -                   | -                   |
| 1. Revaluations                                      | -                   | -                   |
| 2. Gains on disposal                                 | -                   | -                   |
| 3. Write-backs                                       | -                   | -                   |
| 4. Other income                                      | -                   | -                   |
| <b>B. Expense</b>                                    | (110)               | -                   |
| 1. Write-downs                                       | (110)               | -                   |
| 2. Impairment losses                                 | -                   | -                   |
| 3. Losses on disposal                                | -                   | -                   |
| 4. Other expenses                                    | -                   | -                   |
| <b>Net Profit (Loss)</b>                             | (110)               | -                   |
| <b>2) Companies subject to significant influence</b> |                     |                     |
| <b>A. Income</b>                                     | 231,155             | 75,217              |
| 1. Revaluations                                      | 231,155             | 75,217              |
| 2. Gains on disposal                                 | -                   | -                   |
| 3. Write-backs                                       | -                   | -                   |
| 4. Other income                                      | -                   | -                   |
| <b>B. Expense</b>                                    | (3,155)             | (988)               |
| 1. Write-downs                                       | (3,155)             | (988)               |
| 2. Impairment losses                                 | -                   | -                   |
| 3. Losses on disposal                                | -                   | -                   |
| 4. Other expenses                                    | -                   | -                   |
| <b>Net Profit (Loss)</b>                             | 228,000             | 74,229              |
| <b>Total</b>                                         | 227,890             | 74,229              |

The amounts recognised as at 31 December 2025 in line 2) A.1 "Revaluations" and 2) B.1 "Write-downs", amounting to EUR 231.5 mln and EUR 3.1 mln respectively, are mainly attributable to the positive and negative results of the Group's associates accounted for using the equity method. In particular, the revaluations are attributable to Assicurazioni Generali for EUR 144.3 mln and to AXA MPS Vita, AXA MPS Danni and AXA MPS Financial Ltd for EUR 86.8 mln. The write-downs are mainly attributable to CLI Holding for EUR 2.3 mln and to Istituto Europeo di Oncologia for EUR 0.8 mln.

## Section 18 - Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value - Item 260

18.1 Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value (or revalued) or at presumed realisable value: breakdown

| Assets/P&L items                           | Revaluations<br>(a) | Write-downs<br>(b) | Exchange difference |                 | Net profit (loss)<br>(a-b+c-d) | Net profit (loss)<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                            |                     |                    | Positive<br>(c)     | Negative<br>(d) |                                |                                 |
| <b>A. Properties, plant and equipments</b> | <b>12,432</b>       | <b>36,157</b>      | -                   | -               | <b>(23,725)</b>                | <b>(27,355)</b>                 |
| A.1 Used in the business                   | 6,041               | 8,657              | -                   | -               | (2,616)                        | (8,223)                         |
| - owned                                    | 6,041               | 8,657              | -                   | -               | (2,616)                        | (8,223)                         |
| - right of use acquired through leasing    | -                   | -                  | -                   | -               | -                              | -                               |
| A.2 held for investment                    | 6,075               | 26,560             | -                   | -               | (20,485)                       | (18,385)                        |
| - owned                                    | 6,075               | 26,560             | -                   | -               | (20,485)                       | (18,385)                        |
| - right of use acquired through leasing    | -                   | -                  | -                   | -               | -                              | -                               |
| A.3 Inventories                            | 316                 | 940                | -                   | -               | (624)                          | (747)                           |
| <b>B. Intangible assets</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>                       | <b>-</b>                        |
| B.1 Owned                                  | -                   | -                  | -                   | -               | -                              | -                               |
| - generated internally by the company      | -                   | -                  | -                   | -               | -                              | -                               |
| - other                                    | -                   | -                  | -                   | -               | -                              | -                               |
| B.2 Right of use acquired through leasing  | -                   | -                  | -                   | -               | -                              | -                               |
| <b>Total</b>                               | <b>12,432</b>       | <b>36,157</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>(23,725)</b>                | <b>(27,355)</b>                 |

## Section 19 - Impairment of goodwill - Item 270

### 19.1 Impairment of goodwill: breakdown

Owing to its indefinite or unlimited useful life, goodwill is tested at the end of each financial year to assess whether its book value is fairly stated or recoverable. The impairment test carried out in 2025 concerned the provisional goodwill arising from the acquisition of Mediobanca, allocated to the Mediobanca CGU, and the goodwill allocated to the Widiba CGU; in both cases, the test did not result in any impairment loss, since it confirmed the recoverability of the carrying amount.

For more detailed information on how the impairment test relating to the Widiba CGU and the Mediobanca CGU was carried out, please refer to the specific chapter in Part B - section 10 "Intangible assets" of these Notes to the consolidated financial statements.

## Section 20 – Gains (losses) on disposal of investments – Item 280

### 20.1 Gains (losses) on disposals of investments: breakdown

| P&L items/Sectors        | Total        |              |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | 31 12 2025   | 31 12 2024   |
| A. Property              | 5,221        | 2,666        |
| - Gains on disposal      | 5,221        | 8,813        |
| - Losses on disposal     | -            | (6,147)      |
| B. Other assets          | (119)        | 2            |
| - Gains on disposal      | 53           | 4            |
| - Losses on disposal     | (172)        | (2)          |
| <b>Net Profit (Loss)</b> | <b>5,102</b> | <b>2,668</b> |

The net profit recognised under “A. Property” of EUR 5.2 mln relates almost entirely to the completion of property sale transactions during the year.

It should be noted that the Group did not recognise any gains arising from sale and leaseback transactions (IFRS 16.53 (i)).

## Section 21 – Tax expense (recovery) on income from continuing operations – Item 300

### 21.1 Tax (expense)/recovery on income from continuing operations: breakdown

| P&L items/Sectors                                                                   | Total            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                     | 31 12 2025       | 31 12 2024     |
| 1. Current tax (-)                                                                  | (334,294)        | (98,164)       |
| 2. Adjustments to current tax of prior years (+/-)                                  | 576              | (1,065)        |
| 3. Reduction of current tax for the year (+)                                        | -                | -              |
| 3.bis Reduction in current tax for the period due to tax credits under Law 214/2011 | -                | -              |
| 4. Changes in prepaid taxes (+/-)                                                   | 1,281,413        | 603,672        |
| 5. Changes in deferred taxes (+/-)                                                  | 175,846          | 3,657          |
| <b>6. Tax expense for the year (-) (-1+/-2 +3+/-4+/-5)</b>                          | <b>1,123,541</b> | <b>508,100</b> |

## 21.2 Reconciliation of theoretical to actual tax charge

| Items/Amounts                                                                                                 | 31 12 2025       | %              | 31 12 2024       | %             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| <b>Pre-tax profit (loss) from continuing operations</b>                                                       | <b>1,588,013</b> |                | <b>1,464,544</b> |               |
| <b>Profit(loss) before tax from assets and group of assets held for sale</b>                                  | <b>771</b>       |                | <b>(20,053)</b>  |               |
| <b>Profit (loss) before tax</b>                                                                               | <b>1,588,784</b> |                | <b>1,444,491</b> |               |
| <b>Theoretical IRES Payable</b>                                                                               | <b>(436,915)</b> | <b>27.5%</b>   | <b>(397,235)</b> | <b>27.5%</b>  |
| <b>Permanent increases</b>                                                                                    | <b>(5,227)</b>   | <b>0.3%</b>    | <b>(1,401)</b>   | <b>0.1%</b>   |
| Non-deductible interest expense                                                                               | (1)              | 0.0%           | -                | 0.0%          |
| Losses on sale of equity instruments designated at fair value through other comprehensive income              | 42               | 0.0%           | -                | 0.0%          |
| Non-deductible administrative expenses (Municipal real estate property tax, vehicles, telephone, etc.)        | (5,268)          | 0.3%           | (1,401)          | 0.1%          |
| <b>Permanent decreases</b>                                                                                    | <b>1,549</b>     | <b>-0.1%</b>   | <b>45</b>        | <b>0.0%</b>   |
| Gains on sale of equity instruments designated at fair value through other comprehensive income               | 380              | 0.0%           | (11)             | 0.0%          |
| Gains on disposal of subsidiaries and associates                                                              | 38               | 0.0%           | -                | 0.0%          |
| Deduction IRAP                                                                                                | 1,131            | -0.1%          | 56               | 0.0%          |
| Deduction ACE                                                                                                 | -                | 0.0%           | -                | 0.0%          |
| <b>Reversal of impairment losses on subsidiaries and associates</b>                                           | <b>36,538</b>    | <b>-2.3%</b>   | <b>22,201</b>    | <b>-1.5%</b>  |
| <b>DTA write-downs related to prior tax losses</b>                                                            | <b>1,590,215</b> | <b>-100.1%</b> | <b>986,401</b>   | <b>-68.3%</b> |
| <b>Other DTA write-downs</b>                                                                                  | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>    | <b>1,085</b>     | <b>-0.1%</b>  |
| <b>DTA ACE write-downs</b>                                                                                    | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>    | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>   |
| <b>Tax on Profit (losses) from group of assets held for sale</b>                                              | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>    | <b>(11,699)</b>  | <b>0.8%</b>   |
| <b>Other components (IRES relative to previous years, spreads between Italian and foreign tax rate, etc.)</b> | <b>5,633</b>     | <b>-0.4%</b>   | <b>(966)</b>     | <b>0.1%</b>   |
| <b>Effective IRES Payable</b>                                                                                 | <b>1,191,793</b> | <b>-75.0%</b>  | <b>598,432</b>   | <b>-41.4%</b> |
| <b>Theoretical IRAP payable</b>                                                                               | <b>(73,878)</b>  | <b>4.65%</b>   | <b>(67,169)</b>  | <b>4.65%</b>  |
| <b>Economic items not relevant for IRAP purposes</b>                                                          | <b>(3,340)</b>   | <b>0.2%</b>    | <b>(7,989)</b>   | <b>0.6%</b>   |
| Non-deductible interest expense                                                                               | (7)              | 0.0%           | -                | 0.0%          |
| Value adjustments and credit losses                                                                           | (222)            | 0.0%           | (327)            | 0.0%          |
| Non-deductible costs of personnel                                                                             | (2,120)          | 0.1%           | (254)            | 0.0%          |
| Profit (loss) on subsidiaries and associates                                                                  | 111              | 0.0%           | (1,040)          | 0.1%          |
| Other non-deductible administrative expenses (10%)                                                            | (4,512)          | 0.3%           | (3,860)          | 0.3%          |
| Amortization non-deductible (10%)                                                                             | (746)            | 0.0%           | (788)            | 0.1%          |
| Provisions for risk and charges                                                                               | (764)            | 0.0%           | (2,741)          | 0.2%          |
| Other economic items not relevant                                                                             | 4,920            | -0.3%          | 1,022            | -0.1%         |
| <b>Increase regional rates effect</b>                                                                         | <b>(21,153)</b>  | <b>1.3%</b>    | <b>(13,078)</b>  | <b>0.9%</b>   |
| <b>Tax on profit/(loss) on financial assets and group of assets available for sale</b>                        | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>    | <b>(1,978)</b>   | <b>0.1%</b>   |
| <b>Tax refunds from previous years</b>                                                                        | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>    | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>   |
| <b>Other components (IRAP relative to previous years, spreads between Italian and foreign tax rate, etc.)</b> | <b>29,124</b>    | <b>-1.8%</b>   | <b>(2,085)</b>   | <b>0.1%</b>   |
| <b>Effective IRAP payable</b>                                                                                 | <b>(69,247)</b>  | <b>4.4%</b>    | <b>(92,299)</b>  | <b>6.4%</b>   |
| <b>Total effective IRES and IRAP tax expense **</b>                                                           | <b>1,122,547</b> | <b>-70.7%</b>  | <b>506,132</b>   | <b>-35.0%</b> |

\*\* Includes any "tax" component of item 320 "Profit (loss) after tax from discontinued operations".



The reconciliation relating to IRES includes, aside from the main tax at the rate of 24%, also the additional tax of 3.5% introduced by Italian Law no. 208 of 28 December 2015 (art. 1, par. 65-66).

The reconciliation shows that the theoretical charge of the nominal taxation on the pre-tax profit was more than offset in the year by the income deriving from the valuation of the DTAs; In the table, the lines named “DTA valuation effect” represent the amount of deferred taxes, accrued but not recognisable in the previous year’s financial statements due to insufficient estimated future taxable income, which were fully revalued in the current financial statements, mainly as a result of the improvement in expected future earnings prospects arising from the acquisition of the Mediobanca Group. For further information, please refer to paragraph 11.8 – Part B – Information on the Balance Sheet of these Notes to the financial statements.

## Section 22 - Profit (loss) after tax from discontinued operations - Item 320

### 22.1 Profit (loss) after tax from assets held for sale and discontinued operations: breakdown

| P&L items/Sectors                                                            | Total<br>31 12 2025 | Totale<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| 1. Revenue                                                                   | 35,954              | 50,020               |
| 2. Costs                                                                     | (29,182)            | (31,395)             |
| 3. Results of the valuation of the group’s assets and associated liabilities | (6,001)             | (39,856)             |
| 4. Gains (losses) on disposal                                                | -                   | 1,178                |
| 5. Tax and duties                                                            | (995)               | (1,968)              |
| <b>Profit (loss)</b>                                                         | <b>(224)</b>        | <b>(22,021)</b>      |

The table shows the economic effects and the result of the valuations relating to subsidiary MP Banque S.A., classified as from 30 June 2024 as a discontinued operation in accordance with IFRS 5. In line 3, “Result of measurements of the disposal group and associated liabilities”, EUR -6.7 mln relates to the measurement of the investee pursuant to the aforementioned standard, and EUR 0.7 mln to a net write-back relating to credit risk on financial assets measured at amortised cost.

### 22.2 Breakdown of income taxes on discontinued operations

Income taxes relating to discontinued operations amounted to approximately EUR 1.0 mln as at 31 December 2025 (EUR 2.0 mln as at 31 December 2024).

## Section 23 – Profit (loss) attributable to non-controlling interests – Item 340

### 23.1 Details of item 340 “Profit (loss) attributable to non-controlling interests”

|                                                                            | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Consolidated equity investments with significant non-controlling interests | (4,215)             | -                   |
| Other equity investments                                                   | (162)               | (160)               |
| <b>Total</b>                                                               | <b>(4,377)</b>      | <b>(160)</b>        |

## Section 24 – Other information

No disclosure in addition to that presented is required in accordance with the international accounting standards and Circular no. 262 of the Bank of Italy.

## Section 25 - Earnings per Share (EPS)

### 25.1 Average number of diluted ordinary shares

### 25.2 Other information

| Items/Amounts                                                          | 31 12 2025    |         | 31 12 2024    |         |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|
| Weighted average number of ordinary shares outstanding (no. of Shares) | 1,766,926,787 |         | 1,259,689,706 |         |
| Ner Profit (loss) (euro th)                                            |               |         |               |         |
| Related to Parent Company continuing operations                        | 2,715,931     |         | 1,972,804     |         |
| Related to Parent Company discontinued operations                      | (224)         |         | (22,021)      |         |
| Attributable to Parent Company                                         | 2,715,707     |         | 1,950,783     |         |
| EPS (euros)                                                            | Base          | Diluted | Base          | Diluted |
| Related to Parent Company continuing operations                        | 1.537         | 1.537   | 1.566         | 1.566   |
| Related to Parent Company discontinued operations                      | -             | -       | (0.017)       | (0.017) |
| Attributable to Parent Company                                         | 1.537         | 1.537   | 1.549         | 1.549   |

Note that, at 31 December 2025, Basic EPS and Diluted EPS are the same, as there were no outstanding financial instruments with potential dilutive effects.

## Part D – Consolidated statement of comprehensive income

### Analytical consolidated Statement of comprehensive income

| Items                                                                                                              | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>10. Profit (loss) for the year</b>                                                                              | <b>2,711,330</b>    | <b>1,950,623</b>    |
| <b>Other income components without reversal to profit or loss</b>                                                  | <b>(26,305)</b>     | <b>(1,028)</b>      |
| 20. Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income                                   | 496                 | (13)                |
| a) changes in fair value                                                                                           | 1,031               | 2,960               |
| b) Transfer to other component of net equity                                                                       | (535)               | (2,973)             |
| 30. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (change in the entity's own credit risk) | (9,741)             | (5,130)             |
| a) changes in fair value                                                                                           | (9,741)             | (5,130)             |
| b) Transfer to other component of net equity                                                                       | -                   | -                   |
| 50. Property, plant and equipment                                                                                  | (1,716)             | (15,821)            |
| 70. Defined benefit plans                                                                                          | 2,031               | (261)               |
| 80. Non-current assets held for sale and disposal groups                                                           | (5,971)             | 8,755               |
| 90. Share of valuation reserves of equity instruments valued at equity                                             | (3,434)             | 6,601               |
| 110. Tax income related to other income components without reversal to profit or loss                              | (7,970)             | 4,841               |
| <b>Other income components with reversal to profit or loss</b>                                                     | <b>27,341</b>       | <b>33,519</b>       |
| 130. Exchange differences:                                                                                         | (3,805)             | 2,101               |
| a) changes in value                                                                                                | -                   | -                   |
| b) reversal to profit & loss                                                                                       | -                   | -                   |
| c) other changes                                                                                                   | (3,805)             | 2,101               |
| 140. Cash flow hedges:                                                                                             | (8,778)             | 16,910              |
| a) changes in fair value                                                                                           | (10,661)            | 16,910              |
| b) reversal to profit & loss                                                                                       | (490)               | -                   |
| c) other changes                                                                                                   | 2,373               | -                   |
| 160. Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income    | 34,425              | 45,080              |
| a) changes in value                                                                                                | 28,963              | 41,857              |
| b) reversal to profit & loss                                                                                       | 5,462               | 3,223               |
| -impairment provisions                                                                                             | 1,631               | -                   |
| -realised net gains/losses                                                                                         | 3,831               | 3,223               |
| c) other changes                                                                                                   | -                   | -                   |
| 180. Share of valuation reserves of equity-accounted investments                                                   | 11,068              | (13,691)            |
| a) changes in fair value                                                                                           | 3,155               | (13,691)            |
| b) reversal to profit & loss                                                                                       | -                   | -                   |
| -impairment provisions                                                                                             | -                   | -                   |
| -realised net gains/losses                                                                                         | -                   | -                   |
| c) other changes                                                                                                   | 7,913               | -                   |
| 210. Tax income related to other income components whit reversal to profit or loss                                 | (5,569)             | (16,881)            |
| <b>220. Other income components</b>                                                                                | <b>1,036</b>        | <b>32,491</b>       |
| <b>230. Total comprehensive income (Item 10 + 190)</b>                                                             | <b>2,712,366</b>    | <b>1,983,114</b>    |
| 240. Consolidated comprehensive income attributable to non-controlling interests                                   | (1,703)             | (188)               |
| <b>250. Consolidated comprehensive income attributable to Parent Company</b>                                       | <b>2,714,069</b>    | <b>1,983,302</b>    |

## Part E - Information on risks and hedging policies

**Note: Public Disclosure (Basel III Pillar) is published on the Group's website:** <https://www.gruppomps.it/investor-relations>.

### Foreword

A summary of the organisation of the MPS Group's risk governance and the related processes and key functions is described below. An estimate of the Overall Internal Capital and a description of the relative assessment models are also provided.

It should be noted that, with regard to the companies belonging to Mediobanca and its subsidiaries, the organisational structures and risk management processes in place during the year were maintained for the financial year ended 31 December 2025; in particular, Mediobanca's Risk Management Function is responsible for defining appropriate methodologies for measuring and monitoring the overall risk profile, as well as for verifying compliance with the limits established, within the framework of the Risk Appetite Framework, for the various business lines or legal entities.

It should be noted that, in order to ensure consistent treatment of customers, guarantee the continuity of day-to-day operations and maintain a consistent approach to risk management across the Group, a new Risk Appraisal System (RAS) is currently being developed for the new MPS Group, which will be formalised in early 2026.

That said, unless otherwise specified, the figures in this Part E of the Consolidated Notes to the Financial Statements relate to the MPS Group as at 31 December 2025.

For more detailed information on the Group's Risk Governance and risk culture, please refer to the Consolidated Report on Operations.

### Risk governance system

The risk governance system adopted by the Group is characterised by a clear-cut distinction of roles and responsibilities of the different functions at first, second and third level of control.

Policies relating to the assumption, management, coverage, monitoring and control of risks are defined by the statutory bodies of the Parent Company. In particular:

- the Parent Company's Board of Directors defines and approves strategic guidelines and risk management policies and, at least once a year, quantitatively expresses the Group's overall risk appetite in terms of economic capital (Risk Appetite);
- the Board of Statutory Auditors and the Risk and Sustainability Committee evaluate the level of efficiency and adequacy of the internal control system, with particular regard to risk control;
- the CEO/General Manager is responsible for ensuring compliance with risk policies and procedures;
- the Director in charge of the internal control and risk management system, appointed in compliance with the Corporate Governance Code for listed companies, is responsible for creating and maintaining an effective system of internal control and risk management.

Specific Management Committees responsible for risk issues have been established in order to promote efficiency and flexibility in the decision-making process and facilitate interactions between the various company functions involved:

- the Risk Management Committee establishes Risk Management policies, evaluates the Group's risk appetite in accordance with annual and long-term Group value-creation targets and ensures and monitors overall compliance with the limits defined for the various operating levels; evaluates the risk profile reached and therefore the capital consumption at both Group level and for each individual company;
- the Finance and Liquidity Committee formulates the principles and strategic guidelines relating to proprietary finance; resolves on and submits proposals regarding exposure to interest rate and liquidity risk in the banking book and defines capital management actions;
- the Credit Committee formulates policies in relation to credit processes and formulates an opinion, at least once per year, on credit policies by verifying their commercial sustainability and consistency with risk appetite levels. Based on the authorities assigned to it, it is also responsible for taking decisions with respect to lending and the management of problem receivables and assets.

As part of the Internal Control System, the Chief Audit Executive Department conducts third-level controls, the Chief Risk Officer Department and the Chief Compliance Executive Department carry out second-level controls and the Business Control Units (BCUs) carry out first-level controls.

The Chief Audit Executive Department performs an independent and objective assurance and advising activity, aimed both at monitoring operations compliance and risk trends (including through on-site audits) as well as assessing the efficiency of the overall internal control system in order to improve the effectiveness and efficiency of the organisation. It also acts as Internal Secondary Supervisor with a view to focusing on the main characteristics of the prudential supervision process adopted by the European Supervisory Authority and on the orientations/priorities outlined by the latter over time so as to evaluate the Group's positioning with respect to the expectations of the Single Supervisor.

The Risk Management Function, reporting directly to the Board of Directors and functionally to the Chief Executive Officer, performs the tasks of risk control and internal validation function. The head of the Internal Validation Function, as defined by Supervisory regulations and transposed internally in the Group policy on the internal control system, also reports to the Head of the Risk Management Function.

The Risk Management Function is therefore responsible for:

- guaranteeing the overall functioning of the risk management system;
- participating in the definition and control of the Risk Appetite Framework (RAF), as well as ensuring that significant transactions are consistent with the RAF;
- verifying capital adequacy based on the ICAAP and liquidity adequacy based on the ILAAP;
- monitoring the Recovery Plan indicators;
- ensuring the necessary reporting flows to the Group's Top Management and Governance bodies;
- ensuring proper and adequate control activities for Group companies;
- performing the function of internal validation of risk management models.

The Chief Compliance Executive Department performs the function of monitoring compliance with the regulations for the Parent Company. The function is directly responsible for managing risks relating to the violation of the most significant rules in Bank-Customer relations and it periodically reports to the company's top management and supervisory authorities regarding the overall state of compliance of the Bank's systems and operations. The Compliance function reports directly to the CEO.

The Financial Reporting Manager exercises governance, oversight and coordination functions over the entire accounting and corporate disclosure process, for which they are responsible for control, documentation of procedures and internal and external communication to the Group. With this in mind:

- sets out adequate administrative and accounting procedures for the preparation of the separate financial statements and the consolidated financial statements;
- promotes the evolution of the methods and systems for controlling the reliability of corporate accounting information, in terms of identification, management, control and mitigation;
- oversees, limited to its own area of competence, the functioning of the risk management system of the company and verifies compliance with it;
- verifies the adequacy and effectiveness of the measures taken to remedy the shortcomings identified;
- verifies the correctness of the accounting system, preparing adequate analysis methods;
- draws up the certifications/declarations in compliance with the formal obligations required by law and regulations.

The outlying BCUs operating within the subsidiaries or main business areas, carry out compliance checks on the transactions and are the first level of organisational supervision of transactions within the broader Internal Control System.

In compliance with the requirements of autonomy and independence of each participating function, there is also a Function Coordination Committee in place with control responsibilities. The Committee promotes and shares operational and methodological aspects to identify possible synergies in control activities carried out by second and third-level Functions, coordinate methods and timing for planning and reporting to the Corporate Bodies and project initiatives connected with the Internal Control System, and share areas for improvement identified by all Functions with control responsibilities as well as the Supervisory Authorities.

## Requirements of autonomy and independence of the Risk Management Function

The Risk Management Function's autonomy and independence are ensured as it reports directly to the Corporate Body with strategic supervisory functions (the Board of Directors) and only functionally to the Management Body (CEO). It has direct access to the Body with control functions (Board of Statutory Auditors) and may communicate continuously with no restriction or intermediation. The Head of the function (Chief Risk Officer -CRO) is also entitled at their discretion to participate in Risk and Sustainability Committee meetings to intervene or propose discussions on specific topics.

The appointment/reappointment of the Head of the Parent Company's function takes place on the basis of an appointment by the Board of Directors, at the proposal of the Risk and Sustainability Committee, which is supported by the Appointments Committee, after consulting the Board of Statutory Auditors.

The determination of the CRO's remuneration structure is decided by the Board of Directors, on the proposal of the Remuneration Committee, after consulting the Risk and Sustainability Committee.

## Activities relating to the international Regulatory framework

Pillar 1: since 2008, the Group has used internal models validated by the Bank of Italy for the measurement and management of credit risk (AIRB - Advanced Internal Rating Based) and operational risk (AMA - Advanced Measurement Approach). Over time, and in collaboration with the Supervisory Authorities, these models have been further enhanced and their scope of application extended to Group entities not originally included in the initial validation scope.

Pillar 2: during the year, in particular, work continued with activities aimed at ensuring compliance with the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) framework and further improving the Group's capital adequacy and liquidity self-assessment processes (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process and ILAAP - Internal Liquidity Adequacy Assessment Process), with the mandatory reporting provided to the Supervisors.

The internal assessment of capital/liquidity adequacy are two processes that are part of the more general Risk Management macro-process, in direct connection with the Risk Appetite Framework (RAF) through the annual formulation of the Risk Appetite Statement (RAS) with related thresholds.

The overall internal capital/liquidity adequacy assessment process takes place periodically as part of the strategic ICAAPs and ILAAPs mainly through:

1. ICAAP/ILAAP Outcomes, or quantitative (inherent risk) and qualitative (risk management and controls) assessments on risk positioning prepared by the Risk Control Function and submitted to the Board of Directors for its own resolutions (Capital Adequacy Statement and Liquidity Adequacy Statement), i.e. the summary declarations prepared by the Board of Directors where it expresses its vision and awareness regarding the management of the adequacy of the capital situation and the current and future adequacy of liquidity;
2. Ongoing ICAAP/ILAAP, which consists substantially of periodical analyses of capital and liquidity adequacy which are described in the periodical reports of the Risk Control Function to the corporate bodies.

In 2025, the Risk Appetite Framework, the overall internal reference framework for the determination of the Group's risk appetite, was further developed. In addition, the Group engaged in several improvement projects on the system for the management of the various risks.

Pillar 3: public disclosure is provided on a quarterly basis through the Group's internet site [www.mps.it/investors](http://www.mps.it/investors) and is continuously updated in accordance with regulatory developments.

## Analysis of the Internal Capital

The Overall Internal Capital (or Overall Absorbed Internal Capital) is the minimum amount of capital resources required to cover economic losses resulting from unforeseen events caused by the simultaneous exposure to different types of risk.

The main types of risks incurred by the Group in its day-to-day operations can be summarily described as follows: credit risk; market risk; operational risk; interest rate risk in the banking book; credit spread risk of the banking book; issuer risk of the banking book; counterparty credit risk; real estate risk; issuer risk; concentration risk; equity investment portfolio risk; business/strategic risk; model risk; liquidity risk and reputational risk.

All of the types of risk mentioned above are involved in quantifying the overall Internal Capital, with the exception of liquidity and reputational risk that, instead, are mitigated through organisational policies and processes.

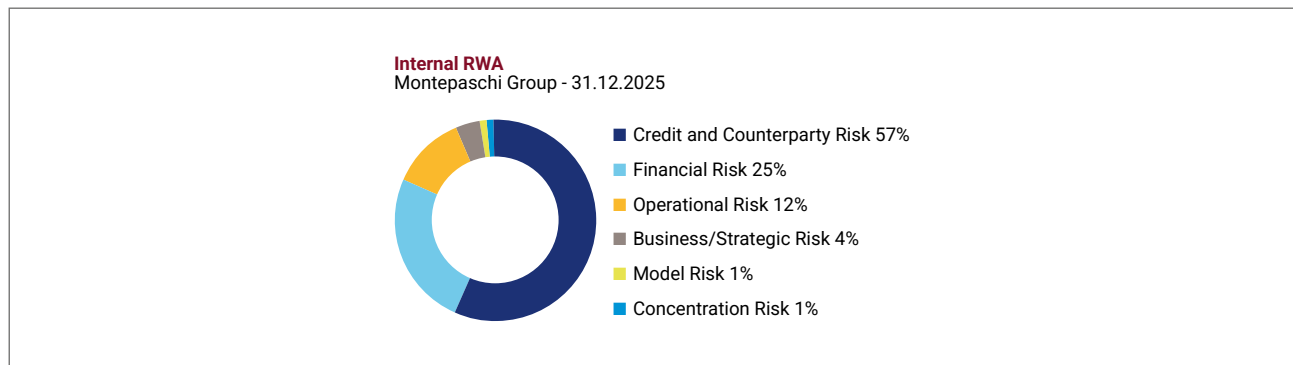
Risks inherent in investment products/services for the Group's customers are also monitored, with a view to protecting the customer and preventing any potential reputational repercussions.

## Risk assessment models

The Risk Management Function regularly quantifies the Internal Capital for each type of risk and periodically reports these to the Risk Management Committee and to the Governing Bodies.

The approach used to quantify and supplement the risks-to-capital with regard to which the Group is exposed is known as Pillar 1 Plus. This approach envisages that the Pillar 1 requirements for credit and counterparty risk (which already include those relating to issuer risk on the banking book, equity investment risk and real estate risk) and operational risk, be increased (avoiding double counting) by the requirements from internal models relating to market risks, of both trading book and banking book, banking book interest rate risk (financial risk), credit spread risk and issuer risk of the banking book, concentration risk, and business/strategic and model risk.

Overall Internal Capital is calculated without considering inter-risk diversification, therefore by directly adding together the internal capital contributions of the individual risks (building block approach). This approach aims to incorporate the indications in the SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) Guidelines published by the EBA.



The Group also manages and quantifies liquidity risk on an ongoing basis (risk-to-liquidity, as defined in the SREP Guidelines) through internal organisational methodologies and policies.



## Section 1 – Consolidate accounting risk

### Quantitative Information

#### A. Credit quality

For the purposes of quantitative information on credit quality:

- the term “on-balance sheet exposure” refers to all on-balance sheet financial assets with regard to banks or customers, regardless of their portfolio of accounting recognition (measured at fair value through profit or loss, measured at fair value through other comprehensive income, measured at amortised cost, non-current financial assets held for sale and disposal groups). Sight receivables from banks and central banks fall within the definition of on-balance sheet exposures but are conventionally excluded from the tables in Section 1, except in the cases expressly indicated in which they must be considered;
- the term “off-balance sheet exposure” refers to all financial transactions other than on-balance sheet ones (financial guarantees given, revocable and irrevocable commitments, derivatives, etc.) that involve the assumption of credit risk, regardless of the purpose for such transactions (trading, hedging, etc.). Off-balance sheet exposures also include the counterparty risk connected to securities lending transactions and repurchase agreements and to the granting or assumption of goods on a loan basis, as well as to transactions with margins included within the notion of Securities Financing Transactions as defined by prudential regulations.

Non-performing loans (on and off-balance sheet) do not include financial assets held for trading and hedging derivatives, which are therefore traditionally recognised among performing exposures.

Equity securities and units of UCITS are excluded.

#### A.1 Non-performing and performing loans: amounts, value adjustments, changes, trend and breakdown by business sector

##### A.1.1 Breakdown of financial assets by portfolio category and credit quality (book values)

|                                                                               | 31 12 2025     |                  |                                   |                               |                            |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|
|                                                                               | Bad loans      | Unlikely to pay  | Past-due non-performing exposures | Past-due performing exposures | Other performing exposures | Total              |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                | 408,547        | 1,286,729        | 143,722                           | 684,249                       | 165,267,534                | 167,790,781        |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -              | 1,209            | -                                 | -                             | 6,575,822                  | 6,577,031          |
| 3. Financial assets designated at fair value                                  | -              | -                | -                                 | -                             | 1,506,408                  | 1,506,408          |
| 4. Other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 2,806          | 1,690            | 12                                | -                             | 151,525                    | 156,033            |
| 5. Financial asset held for sale                                              | 40,815         | 76,487           | 1,104                             | 1,609                         | 169,541                    | 289,556            |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                       | <b>452,168</b> | <b>1,366,115</b> | <b>144,838</b>                    | <b>685,858</b>                | <b>173,670,830</b>         | <b>176,319,809</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                       | <b>445,296</b> | <b>1,379,869</b> | <b>73,065</b>                     | <b>374,484</b>                | <b>90,862,217</b>          | <b>93,134,931</b>  |

As at 31 December 2025, forbearance exposures amounted to EUR 1,843.7 mln (EUR 1,750.1 mln as at 31 December 2024), of which EUR 771.3 mln was impaired (EUR 736.6 mln as at 31 December 2024) and EUR 1,072.3 mln was non-impaired (EUR 1,013.5 mln as at 31 December 2024) and are predominantly in the “Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers” portfolio. For further information on these exposures, please refer to table A.1.5 below.

## A.1.2 Breakdown of financial assets by portfolio and credit quality (gross and net values)

| Portfolio/quality                                                             | Non performing assets |                   |                  | Total          | Performing assets  |                   |                    | Total (Net exposure) |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                               | Gross exposure        | Impairment (loss) | Net exposure     |                | Gross exposure     | Impairment (loss) | Net exposure       |                      |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                | 3,599,059             | 1,760,061         | 1,838,998        | 337,304        | 167,073,191        | 1,121,408         | 165,951,783        | 167,790,781          |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 3,896                 | 2,687             | 1,209            | -              | 6,578,173          | 2,351             | 6,575,822          | 6,577,031            |
| 3. Financial assets designated at fair value                                  | -                     | -                 | -                | -              | X                  | X                 | 1,506,408          | 1,506,408            |
| 4. Other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 7,269                 | 2,761             | 4,508            | 2              | X                  | X                 | 151,525            | 156,033              |
| 5. Financial asset held for sale                                              | 289,577               | 171,170           | 118,407          | 706            | 171,705            | 555               | 171,150            | 289,557              |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                       | <b>3,899,801</b>      | <b>1,936,679</b>  | <b>1,963,122</b> | <b>338,012</b> | <b>173,823,069</b> | <b>1,124,314</b>  | <b>174,356,688</b> | <b>176,319,810</b>   |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                       | <b>3,678,565</b>      | <b>1,780,336</b>  | <b>1,898,229</b> | <b>16,102</b>  | <b>91,521,252</b>  | <b>474,949</b>    | <b>91,236,702</b>  | <b>93,134,931</b>    |

\*\* Value to be presented for disclosure purposes

At the reporting date, the Group has 83 positions relating to creditors who have applied for an arrangement of creditors (44 in 2024) for a net exposure of approximately EUR 80.3 mln (EUR 17.4 mln as at 31 December 2024).

As at 31 December 2025, the Group holds impaired financial assets acquired (PCI) with a nominal value<sup>156</sup> of EUR 774.4 mln, of which EUR 755.6 mln refers to the nominal value of the non-performing loan portfolio of the Mediobanca Group recognised at the acquisition date among purchased or originated impaired financial assets pursuant to IFRS 9 and classified in Financial asset measured at amortised cost portfolio recognised in the financial statements at fair value of EUR 305,6 mln.

The following table provides evidence of the credit quality referring to credit exposures classified in the portfolio of financial assets held for trading (securities and derivatives) and hedging derivatives (not shown in the previous table):

|                                     | Low quality assets |              | Other assets      |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|
|                                     | Cumulative losses  | Net exposure | Net exposure      |
| 1 Financial assets held for trading | 71,277             | 4,403        | 17,997,035        |
| 2 Hedging derivatives               | -                  | -            | 882,187           |
| <b>Total 31 12 2025</b>             | <b>71,277</b>      | <b>4,403</b> | <b>18,879,222</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>             | <b>57,561</b>      | <b>546</b>   | <b>6,034,357</b>  |

<sup>156</sup> Nominal value refers to the gross value of the credit.

## B. Information on structured entities (other than securitisation vehicles)

### B.1 Consolidated structured entities

As at 31 December 2025, in addition to the securitisation vehicles under Law 130/99, the Luxembourg-law company MB Funding Lux S.A. and SPV Project 2224 S.r.l. (in the factoring area) are included in the scope of consolidation, as indicated in "Part A – section 3" of these Notes to the consolidated financial statements.

### B.2 Structured entities not consolidated for accounting purposes

#### B.2.1. Prudentially consolidated structured entities

As at 31 December 2025, there are no prudentially consolidated structured entities, other than the securitisation companies, falling within the scope of the MPS Group.

#### B.2.2 Other structured entities

##### Qualitative Information

For disclosures pursuant to IFRS 12 please refer to the comments provided under the table below.

##### Quantitative Information

| Balance sheet item/Type of structured entity | Accounting portfolio: Assets      |                                                                 |                                             | Accounting portfolio: Liabilities |                                        |                       |                        |                              |                                                            |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                              | Financial assets Held for trading | Financial assets measured at fair value through profit and loss | Financial assets measured at amortised cost | Total assets (A)                  | Financial liabilities held for trading | Total liabilities (B) | Net book value (C=A-B) | Maximum exposure to loss (D) | Difference between exposure to loss and book value (E=D-C) |
| 1. Special Purpose vehicles                  | -                                 | -                                                               | 501,718                                     | 501,718                           | -                                      | -                     | 501,718                | 501,718                      | -                                                          |
| 2. UCITS                                     | 937,514                           | 615,806                                                         | 353,000                                     | 1,906,320                         | 707,980                                | 707,980               | 1,198,340              | 1,208,065                    | 9,725                                                      |
| Total                                        | 937,514                           | 695,501                                                         | 854,718                                     | 2,487,733                         | 707,980                                | 707,980               | 1,779,753              | 1,789,479                    | 9,725                                                      |

### UCITS

The aggregate includes, in the column 'Financial assets held for trading':

- EUR 42.8 mln (EUR 27.7 mln as at 31 December 2024) relating to the interests held by the Group in units of Bond Funds and Exchange Traded Funds that invest in shares, bonds and derivatives. These units are purchased for the hedging of risks associated with the issue of structured bonds and funds placed through the network by the Parent Company or for repurchase on the secondary market of the structured funds that had been originally structured;
- EUR 894.6 mln (EUR 690.6 mln as at 31 December 2024) relating to financial derivative exposures with a positive fair value mainly to Anima Funds for EUR 183.1 mln - an Irish-registered fund managed by Anima Asset Management - and to Anima Patrimonio - an Italian-registered fund managed by Anima SGR - and to the internal funds of AXA MPS Financial Limited - managed by AXA Investment Managers - for EUR 157.4 mln and EUR 553.0 mln, respectively. The internal funds of MPS AXA Financial Limited are the funds to which the benefits of the unit-linked policies placed with the Group's customers under the names "AXA MPS Valore Dividendo" and "AXA MPS Rendimento Plus" are linked.

The column "Financial assets measured at fair value through profit or loss" includes:

- EUR 33.1 mln (EUR 32.4 mln as at 31 December 2024) relating to interests held by the Parent Company in private equity funds, whose purpose is to increase the value of the respective equity through mainly medium to long-term investments chiefly in the purchase and/or subscription of shares, units and securities in general representing the equity of target enterprises, exclusively in the best interest of the investors;

- EUR 5.6 mln (EUR 4.7 mln as at 31 December 2024) relating to the closed-end Italian direct lending fund Anima Alternative A, reserved for professional investors that invest primarily in debt instruments and for and a non-controlling interest in minority shareholdings;
- EUR 94.2 mln (EUR 124.3 mln as at 31 December 2024) relating to units held in multi-segment closed-end Italian alternative investment fund (Idea CCR I and II, Back2Bonis, Efesto, Clessidra). These funds aim to contribute to the re-launch of medium-sized Italian companies in financial difficulty;
- EUR 9.0 mln (EUR 8.5 mln as at 31 December 2024) relating to units held in a closed-end private contribution real estate fund for qualified investors (Athens RE Fund B). The fund, managed by Unipol Sai Investimenti SGR, holds prestigious tourism complexes located in Tuscany and Sicily.
- EUR 86.8 mln (EUR 88.1 mln as at 31 December 2024) related to the interests held in Fondo Immobiliare Democrito - a reserved real estate fund aimed at collective capital investment transactions in real estate, real estate rights and participations in real estate companies - and in Fondo Etrusco - a real estate fund reserved for institutional investors, whose portfolio is based on sale and lease back transactions of commercial real estate.
- EUR 44.3 mln relating to the interests held by subsidiary Mediobanca S.p.A. in Negentropy RAIF, a Luxembourg-law alternative investment fund managed by Negentropy Capital Partners Limited.
- EUR 0.02 mln (EUR 0.02 mln as at 31 December 2024) consisting of interests held in hedge funds, particularly side pockets and funds under liquidation.

The same aggregate also includes investments in UCITS units arising from sponsor activity carried out mainly by the subsidiaries Mediobanca Premier, CMB Monaco, Polus Capital Management and RAM Active Investments, as well as the units held by subsidiary Mediobanca S.p.A. for Seed Capital activity in favour of funds managed by the subsidiaries. In particular, UCITS units are included for:

- EUR 183.6 mln subscribed by subsidiary Mediobanca S.p.A., relating to investments in the funds managed by subsidiary RAM Active Investments SA: specifically, RAM Global Sustainable Income Equities (EUR 19.5 mln), RAM Stable Climate Global Equities (EUR 36.2 mln), RAM Global Multi-Asset (EUR 43.4 mln), Palladium FCP - RAM Mediobanca Strata UCITS Credit (EUR 84.5 mln); all these investments are Luxembourg-law UCITS with NAV calculated daily.
- EUR 153.2 mln relating to investments in the funds in which subsidiary Polus Capital Management acts as sponsor; specifically, Mediobanca invested EUR 35.6 mln in the European CLO vehicles CLI Holdings I (EUR 3.3 mln), CLI Holdings II<sup>157</sup> (EUR 28.8 mln) and PLI III (EUR 3.5 mln), to which investments in the US company (CLO US) amounting to EUR 41.1 mln are added. Mediobanca International Luxembourg invested in the credit fund Polus European Loan Fund<sup>158</sup> for an amount of EUR 68.4 mln (of which EUR 11.7 mln in the EUR compartment and EUR 56.7 mln in the USD compartment<sup>159</sup>); lastly, there are direct investments by Polus amounting to EUR 8.1 mln.
- EUR 44.1 mln relating to investments in the funds managed by subsidiaries Mediobanca SGR and Mediobanca Management Company, of which EUR 13.9 mln subscribed by Mediobanca S.p.A. and EUR 30.3 mln subscribed by Mediobanca Premier in the three funds Mediobanca Global Multi-Asset 30 (EUR 10.2 mln), Mediobanca R-Co Valor (EUR 10.1 mln) and Mediobanca Step In Equity 100 (EUR 10.0 mln).

The “Financial assets measured at amortised cost” column includes loans granted to asset management funds and SICAVs for EUR 377.6 mln; the column also includes, in the Special Purpose Entities line, loans of EUR 501.8 mln in favour of SPE Asset Backed - entities set up for the acquisition, construction or management of physical or financial assets, whose credit recovery prospects depend mainly on the cash flows generated by the assets themselves - without holding direct equity interests or interests such as to qualify as sponsor.

The column “Financial liabilities held for trading” amounting to EUR 707.9 mln (EUR 435.1 mln as at 31 December 2024) includes the negative fair value of financial and credit derivatives to Anima Funds for EUR 71.0 mln and the securities funds Anima Patrimonio and MPS AXA Financial Limited’s internal funds amounting respectively to EUR 11.6 mln and EUR 623.3 mln.

<sup>157</sup> CLI Holdings II is an associate accounted for using the equity method pursuant to IAS 28; the value of EUR 28.8 mln refers to the value of the units acquired.

<sup>158</sup> With regard to the PSSF structure, investments are made through three Feeder funds (sociétés en commandite spéciale) denominated in different currencies (USD, EUR, GBP) and flow into the Master fund (also a société en commandite spéciale) denominated in euro, which implements the investment strategy. The fund’s General Partner is Polus Special Situations Fund (GP) S.A.R.L., which is responsible for operating the fund, but does not make investments and has no economic interest therein. Polus Capital Management Limited is the Portfolio Manager of PSSF.

<sup>159</sup> With regard to distressed assets, in September 2024 Polus entered into a strategic partnership with one of the largest sovereign wealth funds, which committed to invest in multiple Special Situations strategies.

The maximum exposure to the risk of loss was determined to be equal to book value for exposures to units of UCITS other than the financial and credit derivatives for which reference is made to positive fair value plus the add-on (calculated also taking into account positions with a negative fair value). For UCITS, the maximum risk exposure also includes the Group's commitments not yet called up by the funds, to subscribe additional units.

Further involvement by the Group in structured entities is the placement of investment fund shares with its customers. In 2025, this activity resulted in net revenues of about EUR 494.2 mln (EUR 420.1 mln as at 31 December 2024).

## Section 2 - Risks of prudential consolidation

### 1.1 Credit risk

#### Qualitative Information

##### 1 General

Within the guidelines approved by the Parent Company's Board of Directors, and in line with the evolution of the supervisory regulatory framework, the Group pursues the primary objective of improving the quality of the loan book and consequently reducing the cost of credit.

The credit activity is managed with a view to strong proactive behaviour in risk monitoring and enhancement of growth opportunities, through the development of credit policies and systems aimed at making the most of trend data in connection with individual debtors, against a background of in-depth knowledge and strategic management of positions. During the year, lending and loan monitoring processes were strengthened both for the retail and corporate segments.

In particular, as regards the retail segment, during the year a new default detection parameter was implemented within the Early Warning System framework in order to promptly identify counterparties with variable-rate loans affected by an increase in DSTI (Debt Service to Income) above the 70% threshold, so that risk mitigation actions could be initiated promptly; on the origination side, in the second half of the year, the organisational redesign supporting the mortgage approval process was completed, also with a view to efficiency, by centralising within a Parent Company credit structure decisions on mortgage applications with financial sustainability indicators above certain risk triggers (so-called second opinion); moreover, as regards the credit classification process, the application of the default identification rules was further standardised by providing, where certain triggers are activated simultaneously, for bulk management of status transitions both in terms of deterioration and return to performing status.

On the corporate customer side, proactive customer management controls were further strengthened in order to mitigate credit risk promptly, both in the presence of sector-specific and macroeconomic risks; with this in mind, an Emerging Risks Observatory was established to identify risk indicators relating to specific business sectors and guide the planning of management activities aimed at monitoring credit quality; as regards business development, the Fast Lending process for the Small Business and Small Economic Operators segments was consolidated, based on pre-scoring to identify target customers and the subsequent allocation of specific credit limits to support the lending offer.

With reference to the integration of the Mediobanca Group, during the fourth quarter a specific set of credit rules governing the management of credit risk during the transitional period was issued. These operating provisions, aimed at ensuring that the portfolio risk profile and concentration levels by individual customer and sector are maintained, mainly provide for:

- sharing of Risk Appetite Framework (RAF) metrics and related checks on risk limits;
- common rules for the management of shared customers;
- a prior opinion from the competent Decision-Making Bodies of the Parent Company on credit granting proposals above established thresholds, differentiated by Investment Grade and Sub-Investment Grade counterparties or by customers classified in the Parent Company's Watch List;
- ex ante sharing of information in the event of credit reviews;
- ex post sharing of credit decisions and rating reviews below investment grade;
- monthly analysis of mismatches in regulatory status between shared exposures.

## 2 Credit risk management policies

### 2.1 Organisational aspects

As its distinctive mission, the Parent Company's Chief Lending Officer Department performs activities of credit risk taking and operational monitoring of credit quality, giving guidance and support to the network in credit activities, directly managing impaired loans, including financial restructuring transactions, and monitoring the impacts of various credit transactions on the cost of credit.

The aforementioned department is sub-divided, inter alia, into three functions specialised in the management of performing and non-performing loans. The Performing function, divided into Retail Lending and Corporate Lending, exercises decision-making autonomy consistent with credit policy objectives and prepares credit operation plans aimed at preserving the quality of exposures and promptly resolving anomalies in the relationship with debtor customers.

Within the Retail Lending chain there is a structure called “Credit Management and Proactive Retail”, which exercises responsibility for the disbursement of credit and for monitoring the quality of the credit portfolio for the purpose of preventing deterioration events; in the Corporate Lending chain, the disbursement and prevention of anomalies are assigned to two separate functions, respectively called “Corporate Credit” and “Proactive Business Management”. In addition, functions specialising in consumer credit and industrial management of small amounts operate within the Retail Lending chain; finally, two Guidance and Monitoring structures have been set up, both in Retail and Corporate chain, responsible for defining and implementing initiatives to improve the quality of the credit portfolio.

Within the Chief Lending Officer Department operate, mirroring the Retail and Corporate commercial Departments, the Regional Retail and Corporate Credit Departments, which implement the guidelines received from their respective functions in the General Management, exercising delegated powers in credit matters consistently with the credit strategies defined by the Parent Company.

The Non-Performing function, which is responsible for the management of non-performing loans, consists of five structures; Among these, Probable Default, Restructuring and Workout exercise their assigned decision-making powers to manage exposures classified as probable default and non-performing, both in the ordinary way, through the use of collection strategies, write-offs and balances on accounts, and in the extraordinary way, by supporting in the setting up and execution of block sale transactions; the other two functions are the NPE Guidance and Monitoring, responsible for operationally and strategically directing the deliberating functions in line with the Parent Company’s credit policy objectives, and the Post Sale Portfolio Management in charge of managing relations with assignees, with particular reference to the analysis of claims received after asset disposal operations.

The Chief Lending Officer (CLO) also has two other functions reporting directly to him:

- The Credit Portfolio Governance, which is divided into four structures, is responsible for monitoring the value of collateral and document management, for the governance of the liability cycle, for the definition of credit strategies and standards, and, through the Credit Innovation function, the implementation of decision-making systems for credit disbursement and monitoring by means of scoring, segmenting and algorithms;
- Credit Control, as the function responsible for supporting the CLO in monitoring, supervision and management reporting activities, both in terms of key performance indicators (KPIs) and key risk indicators (KRIs), as well as carrying out the relevant credit controls pursuant to Law 262 and in compliance with the provisions on the definition of default.

Following the acquisition of the Mediobanca Group, the pre-existing organisational structure remained in place at the reporting date of these Financial Statements; although risk management is the responsibility of each individual business function, the Risk Management Function is responsible for defining appropriate methodologies for measuring all risks and monitoring them, as well as verifying compliance with the limits established, within the Risk Appetite Framework, for the various business lines or Legal Entities.

The Group Risk Management function of the Mediobanca Group consists of the following organisational units: i) Risk Integration, responsible for overseeing the capital and liquidity adequacy of Mediobanca and its subsidiaries, coordinating the cross-functional ICAAP and ILAAP processes, and also implementing an ongoing management system for them within the risk management framework and, in particular, the RAF; the unit also oversees IRRBB and CSRBB risks and is responsible for the Resolution Plan; ii) Credit Risk Management, responsible for the overall direction and governance of credit risk, ensures the development and supervision of credit risk measurement methodologies, defines the management frameworks and processes (granting, monitoring, classification and valuation) and monitors trends in the loan portfolio; iii) Credit Analysis, responsible for carrying out credit risk analysis, assigning internal ratings to counterparties and determining the loss parameter in the event of default; iv) Market Risk Management, responsible for monitoring market and counterparty risks and validating fair value methodologies; v) Non-financial Risk Management, responsible for overseeing operational and fraud risks, risks related to the distribution of investment products and services to customers, IT and cyber security risks, as well as outsourcing risks; vi) Internal Validation & Control, which defines the methodologies, processes, tools and reporting used in internal validation activities, performs validation of the Group’s risk measurement systems, and defines and carries out control activities on the Parent Company’s main credit processes; vii) Risk Coordination, supports the Chief Risk Officer and the Risk function in relations with Management and the corporate bodies, as well as with the risk management units of the subsidiaries; plans and monitors risk management projects and issues involving several specialist units and defines the framework for managing ESG impacts across the various risk verticals.

## 2.2 Management, measurement and control systems

Banca Monte dei Paschi di Siena, in its capacity as Parent Company, has defined the standards of conduct that must be adopted in order to ensure the balanced assumption and management of credit risk; to this end, it quantifies and monitors credit quality so that it is always consistent with the set out objectives.



The main metrics used to pursue these guidelines are: the Probability of Default (PD) which expresses the probability that the customer will default over a given period of time, typically one year; the Loss given default (LGD) which expresses the expected loss in the event of insolvency - taking into account the effect of the guarantees that mitigate the assumption of risk related to the credit line - the size of the exposure in the event of default (EAD) and the duration of the exposure (maturity).

Since 2008, the Supervisory Authority has authorised the Parent Company to use advanced internal rating systems to determine capital requirements for credit risk. In particular, the Parent Company is currently authorised to use IRB models for the corporate portfolio and retail exposures, including for Banca Widiba.

Following the acquisition of the Mediobanca Group, in January 2026 the strategic plan for restoring regulatory compliance of the IRB systems in the new Group (Return to Compliance - RTC) was submitted to the Supervisory Authority. Pending completion of the plan validation activities required by the Authority, the Group has been authorised to use Mediobanca's internal models temporarily for consolidated supervisory reporting purposes. With specific reference to credit risk, the PD and LGD models currently used in the respective application scopes of MPS and Mediobanca will therefore be used.

These internal models, as well as for reporting purposes, are used in various management processes for the Group's operating purposes.

All Parent Company and Banca Widiba credit processes use the borrower rating as a decision-making driver, and they are defined based on the specific nature of various customer segments in order to optimise the use of resources employed in loan management/monitoring and to achieve the right balance between the push for sales and an effective loan management system.

In particular, as regards the credit process related to the granting of credit, this is differentiated according to the type of customer and transaction requested and provides for the possibility of performing the rating process for each counterparty, not allowing the exercise of decision-making powers in the absence of a valid rating. The counterparty rating of the Group is the result of a process that assesses in a transparent, structured and homogeneous manner all economic, financial, performance and qualitative information relating to customers that generate credit risks. The official rating thus determined has ordinary validity until the twelfth subsequent month and must be revised by the end of that month. It is subject to a monitoring process that can anticipate its ongoing revision if significant changes in statistical PDs are identified, exceeding certain cut-offs.

In order to increase efficiency levels in managing internal ratings, the internal rating agencies operating in local areas have become the single point of reference for all units on rating issues. The role of the rating agencies allows for a closer interaction with the network to make assistance more effective, generate more synergies and enable a more efficient transfer of knowledge.

Credit quality is also part of a monthly monitoring process aimed at ensuring compliance with the thresholds established both in the Risk Appetite Framework (RAF) and in the Credit Policies in order to ensure consistency on an ongoing basis between the Group's actual risk profile and the risk appetite decided ex-ante by the Board of Directors.

The annual RAF is formalised in the so-called "Risk Appetite Statement" (RAS) approved by the Board of Directors and based on a set of key risk indicators (KRI) defined at Group, legal entity and business unit level, including indicators aimed at monitoring the expected concentration levels on large exposures and related parties and which also make it possible to monitor the maximum level of exposure and therefore of RWA on individual counterparties.

Following the acquisition of the Mediobanca Group, in order to ensure homogeneous customer treatment, guarantee continuity of ongoing operations and consistent monitoring of Group risks, a specific RAS framework for the new MPS Group is being defined and will be formalised in the early months of 2026.

As part of the RAS, the risk management and measurement systems put in place by the Group allow continuous monitoring of the risk profile and periodic reporting to the Corporate Bodies, with the activation of appropriate escalation and remediation mechanisms in the event of breaches of the relevant thresholds.

Forecast sustainability, as regards credit risk, is ensured by the definition of concrete loan book actions which are communicated to the outlying networks through an internal regulatory document as well as by amending the credit disbursement and management processes and criteria.

Value adjustments to performing and non-performing exposures are determined using methodologies compliant with IFRS 9, as described in section "2.3 Methods to measure expected losses".

Also in the area of value adjustments, the Parent Company's Board of Directors, having received a favourable opinion from the Risk and Sustainability Committee, approves changes that are likely to have a 'significant' impact<sup>160</sup>, concerning:

- (i) the verification of the significant credit risk (SICR) for the allocation of credit portfolios to the various risk stages and
- (ii) the determination of the assumptions and data for the expected loss determination (ECL) models on a collective and analytical basis.

The above changes also include management overlays for the purpose of including ad hoc adjustments, not captured by current models, to better reflect uncertainties related to the macroeconomic environment in the valuation of loans. In this regard, the Group has adopted a process that involves a cross-functional working group on a quarterly basis which, having reviewed the salient variables of the most current macroeconomic scenarios available, defines the metrics of any overlays to be activated, which are subsequently subject to control by the Validation function. The results of the analyses carried out are brought to the attention of the Risk Management Committee which, subject to the opinion of the Validation Function, may approve the results.

Lastly, with regard to accounting and management credit risk, the Group has defined a macroeconomic regression model to estimate changes in PD/LGD/EAD as a function of key macroeconomic variables. Drivers that significantly explain variations in individual models are first identified and on the basis of the regression model, credit driver disturbances are then estimated according to the current and prospective economic situation. The shock caused by macroeconomic factors determines the change in the parameters of the credit portfolio, triggering for example the simulation of a hypothetical counterparty downgrading.

### 2.3 Methods to measure expected losses

The internal PD, LGD and EAD models for credit risk measurement are one of the main elements of assessment for all Group units involved in the credit industry, both at Head Office level (Risk Management, Credit, Chief Financial Officer, General Management, Risk Committee, Board of Directors) and at branch level (rating agencies and managers). As indicated in the preceding paragraph, the Parent Company is currently authorised to use the advanced internal rating systems (IRB - Internal Rating Based) to determine capital requirements against credit risk for the corporate and retail exposure portfolios and to apply these models also to the portfolio of Banca Widiba S.p.A. With regard to the portfolio of the Mediobanca Group, as highlighted above, pending the assessment of the RTC plan submitted by the Group to the Supervisory Authority in January 2026, the internal models currently in use within the respective scopes of application of MPS and Mediobanca remain valid.

For the 2025 financial year, for Parent Company and Widiba, for the purposes of the regulatory PD, LGD and EAD models, the IRB model known as "Model Change 2021" was used.

The development of the internal rating systems involved the adoption of strict and advanced statistical methodologies in compliance with the requirements set out in the regulations; at the same time, models were selected in such a way as to make results consistent with the historical experience of the Group in credit management. Finally, in order to optimise the proper use of these new instruments, the rating models were shared with a top-down approach – from Risk Management down to individual client managers. Estimation of the LGD model was based on internal data relative to capital flows, recoveries and expenses actually incurred on positions transferred to the "default" portfolio. Results obtained from model application were then compared with data recorded by the Workout function which is dedicated to the management and recovery of non-performing loans.

The main characteristics of the advanced rating systems are as follows:

- for all validated regulatory portfolios, the rating is calculated with a counterparty-based approach for each individual borrower, in line with the accepted management practice which provides for the assessment of credit risk, both in the disbursement and monitoring phases;
- ratings are based upon a Group logic: each individual counterparty is assigned a unique rating at Group level; while LGD is defined at the ratio level;
- the rating model segmentation is defined in such a way as to make the individual model clusters consistent with commercial objectives, credit processes and regulatory portfolios set out in the regulations;
- the calculation of the final rating is differentiated by type of counterparty. The credit process envisages a level of in-depth analysis proportional to counterparty risk: the assessment of loan disbursements is based on a complex multi-level structure for medium-large corporate counterparties, whose exposure and concentration risks are higher, and a simplified structure for SMEs, Small Business and Retail clients;

<sup>160</sup> Significant changes are those that, individually or as a whole, during a quarter, involve changes in expected losses exceeding a given absolute or relative threshold.

- In line with this process, the final rating for medium-to-large corporate companies, counterparties with a turnover of more than EUR 50 mln and a loan balance of more than EUR 2 mln, is determined as i) an integration of several components: statistical rating, ii) qualitative rating, iii) override option and rating of the economic group to which they belong;
- in the case of SMEs, small business and retail counterparties, on the other hand, the rating is normally calculated on the basis of statistical factors alone (except in the case of reasoned requests for override, so-called statistical rating modified to correct technical anomalies or for optional corporate override on substantiated requests);
- the rating has a 12-month internal validity period and is usually reviewed on a yearly basis, except for rating reviews following well-structured codified practices or that are brought forward on client managers' request or following serious counterparty deterioration; the Group adopts individual cluster scales that allow each entrusted or to be entrusted, not in default, to be assigned a risk profile best suited to the characteristics of the segment in which it falls. These different risk segments/models are linked to a single master scale for all types of exposures for management purposes, allowing all structures involved in credit management an immediate comparison of the risk associated with different counterparties or portfolios; furthermore, the probabilities of default of internal rating classes were mapped against Standard&Poor's external rating scale so as to make internal risk measurements comparable to those available on the financial market;
- LGD reflects the economic (and not only the accounting) loss incurred; for this reason, LGD estimates must also include the costs incurred for the recovery process and a time factor;
- Loss given default is differentiated by type of loans and an LGD value is assigned at the level of each individual transaction; it is also differentiated by geographical area since historical and current recovery rates are different among northern Italy, central and southern Italy and islands;
- the estimation of the loss rate on positions in a state of default other than non-performing was carried out according to the danger rate logic.

The development and monitoring of rating systems has been functionally assigned to Risk Management and is subject to control by the Internal Validation and Internal Control functions.

Below are the highlights of the IRB models currently implemented (Model change 2021) in the context of regulatory PD, LGD and EAD models.

#### PD models:

- The segmentation of PD models is defined to identify parameters corresponding to the different customer categories in the portfolio. For this purpose, specific thresholds were identified using statistical approaches on some analytical risk drivers such as customer turnover and/or product type on the estimate perimeter;
- the model design includes certain stages (Risk differentiation-score model estimate, Risk Quantification-calibration and introduction of the Margin of Conservatism (MoC));
- the Risk Quantification phase can be conducted in two ways: at calibration segment level or at individual class level on the cluster scale. The choice of the best methodology of the two depends on the characteristics of the analysis segment;
- definition of different cluster scales for each calibration segment to meet all regulatory requirements;
- the long-term default rate on which the PD model calibration is defined is based on the Likely range of variability;
- estimation of Appropriate Adjustment and MoC (pejorative factor), to address weaknesses in terms of data and/or changes in internal processes that may have an impact on PD.

#### Model LGD Before and After Classification as Bad Loan (jointly LGD) and EAD:

- the estimate sample includes all customers in default not classified as Bad Loans until January 2020 for the models of LGD Before Classification as Bad Loans, and all Bad Loans until 31 December 2019 for the model of LGD Bad Loan; for EAD, the estimation sample includes all customers in default until January 2020;
- to calculate LGD rates and EAD values appropriate to the different types of customers in the portfolio, specific analysis axes were identified to sub-segment the estimate sample;
- the LGD and EAD estimate process was integrated with specific statistical and econometric tests to guarantee more robust results;
- estimate of a downturn adjustment to include in the LGD and EAD a worsening due to the occurrence of recessions;
- revision of the MoC estimate;

- new analyses of model performance (i.e. back testing) through specific statistical tests that compare the LGD and EAD estimated values with the values actually observed;
- introduction for the LGD of a specific approach to manage Incomplete Workouts (i.e. customers for which the collection process is still ongoing) and art. 500 CRR2 (i.e. securitised customers);
- cash flows (recoveries and costs) of LGD are discounted using the 3-month Euribor rate + a prudential spread equal to 5%;
- management of multiple defaults (i.e. default that reoccur within 9 months from the end of the previous default) for the LGD Before Classification as Bad Loan;
- estimate of the expected loss for the exposures in default (LGD Expected Loss Best Estimate);
- segregation of the interest portion and calculation of the loss on the principal amount only (for LGD Before Classification as Bad Loan);
- for the LGD Bad Loan alone, a time factor (Maximum Recovery Period-MRP) is estimated to identify those recovery processes for which, despite being still in progress, no further and significant recoveries are expected.

It should be noted that, starting from 1 January 2025, the update of Regulation (EU) 2024/1623 (CRR III) has limited the exposure classes for which recourse to the advanced methodology (AIRB) is permitted, requiring the use of the Foundation IRB (FIRB<sup>161</sup>) method or the standardised method; this measure aims to reduce the variability of capital requirements and improve comparability between intermediaries. To facilitate the transition, a transitional regime is envisaged from 9 July 2024 to 10 July 2027 – providing for a simplified authorisation process for the return to less complex models (FIRB or Standard).

In this context, on 27 November the Parent Company received authorisation from the Supervisory Authority for the request to move from the AIRB method to the FIRB method for exposures to large corporates<sup>162</sup>, relating to the regulatory segments “Other Enterprises” and “SMEs”. These changes, as per the ECB communication, will impact the first official reporting of the capital requirement in March 2026.

#### *IRB Model Change 2024*

On 16 February 2026, the ECB final decision was received authorising the implementation for the Parent Company and Widiba, starting from the 2026 financial year, of the new PD and LGD models (Model Change 2024 - MC24), which were revised during 2023 and the first half of 2024. In addition to ensuring the update of the estimates used, the new models make it possible to resolve the findings identified in previous inspection activities by the Supervisory Authority.

#### PD models:

- recalibration of all models with the update of the calibration time series, i.e. inclusion of the years from 2020 to 2022;
- refinement of the Likely range of variability (LRoV);
- inclusion of the Physical Risk component (Climate and Environment - C&E) in the models where significant. Significance was determined by assessing the impact that physical risk components may have on the determination of the counterparty rating and, consequently, on the definition of the score model and the final PD. To this end, physical risk variables - determined on the basis of physical risk variables available in the ISPRA, ISTAT and State Forestry Corps databases - were applied to a sample of counterparties based on the retail and corporate segments falling within the statistical rating perimeter (companies with a turnover of less than EUR 50 mln) in the rating models currently in production;
- revision of the qualitative questionnaire component for the corporate segments;
- revision of segment cluster scales; in continuity with the model currently in production (MC21); individual cluster scales were built by rating segment, then linked into a master scale, the latter used only for management purposes;
- updating of the various frameworks. In particular, the MOC framework, with the revision and quantification of MOC C (general estimation error) defined by rating class.

#### LGD Before Classification as Bad Loan and LGD Bad Loan models:

- the estimate sample includes all customers in default not classified as Bad Loans until January 2023 for the models of LGD Before Classification as Bad Loans, and all Bad Loans until 31 December 2022 for the model of LGD Bad Loan; for EAD, the estimation sample includes all customers in default until January 2023;

<sup>161</sup> Basic method under which the bank estimates only the PD internally, while LGD and EAD/CCF are set by the regulations.

<sup>162</sup> Consolidated turnover of more than EUR 500 mln

- modification of the definition of the Maximum Recovery Period (MRP): refinement of the process of identifying the MRP with the verification of additional risk drivers;
- refinement of the framework for estimating the Expected Loss Best Estimate.

### Accounting models

For the determination of the expected losses required by IFRS 9, the Parent Company has adopted specific accounting models that have been developed starting from the regulatory models indicated above through a number of adjustments, including in particular:

- adoption of a Point in Time (PIT) PD, appropriately supplemented with forward-looking information, against the Through the Cycle (TTC) PD used for regulatory purposes;
- the removal of some specific components of the regulatory provisions from the LGD as detailed below;
- the use of multi-period PDs and LGD rates that adjust according to the temporal dynamics of the model's drivers (such as loan-to-value) in order to determine the expected loss over the entire residual life of the financial instrument (stage 2 and 3).

During 2025, the PD, LGD and EAD models and the on-demand products model used for IFRS 9 accounting measurements were re-estimated to ensure model robustness and reflect the current conditions of the economic cycle, in continuity with what had also been done in the 2024 re-estimation. The recalibration of the PD and LGD accounting models used for the financial year's estimates incorporates the changes to the regulatory model developed for the 2024 Model Change, which will come into effect in 2026

The re-estimation in question entailed higher adjustments for a total of EUR 16.6 mln, mainly attributable to the LGD parameter, with stage 2 exposures remaining largely unchanged

With regard to the perimeter of the Mediobanca Group, it should be noted that the Group did not carry out any model interventions in the IFRS 9 area during the fourth quarter of 2025 and therefore the models already in place within the Mediobanca Group remain valid.

For additional details on the methods to determine expected impairment losses under IFRS 9, definition of default and the methods used by the Group to classify financial assets among non-performing assets, see the paragraph "Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments" of Part A "Accounting policies", as well as the paragraph below "Non-performing loans" of these notes to the consolidated financial statements.

The following outlines the key aspects relating to the PD, LGD and EAD models and the spot model used for IFRS 9 accounting purposes by the Parent Company and Banca Widiba.

### PD IFRS 9

The process for estimating multi-period PD curves is characterised by a statistical analysis of the available drivers, carried out through a segmentation process of the estimation database, and by parametric modelling of survival data. The database used for the estimate was built starting from the historical series of observations of the Parent Company's and Banca Widiba's relationships for the period from January 2012 to January 2025. The segmentation process is based on the analysis of the survival curves, which consists in finding the rates of survival to the default event within the pre-set drivers, and the degree of separation between the survival curves for the modes of each driver is calculated through a statistical test (LogRank Test). Following the definition of the clusters through the segmentation process, we chose the type of survival models to be used for the construction of the cumulative PD curves and estimated them. The model in production therefore provides for the identification of specific curves differentiated by segment, product, rating class, seniority of the loan, geographical area of counterparty, and Ateco class.

The restatement resulted in lower net value adjustments totalling EUR 7.4 mln and concerned:

- the updating of the macroeconomic models used for the forward-looking estimation of default probabilities through: i) extension of the estimation period through the inclusion of the latest available data (from the first quarter of 2012 to the second quarter of 2025); This update resulted in lower provisions totalling EUR 4.8 mln;
- the updating of default probability curves by: i) lengthening the historical series used by including the period January 2024-January 2025; ii) updating the PIT rating with the Model Change 2024 scores, adjusting the historical series with default rates from 2004 to 2024; iii) adjusting the calibration of the PIT rating, in application, to the backtesting evidence and finally (iv) updating the segmentation drivers. This update resulted in lower provisions totalling EUR 2.6 mln;



## LGD IFRS 9

Compared to the regulatory model, specific elements have been removed in order to comply with accounting regulations and to achieve a more predictive LGD measure, including:

- elimination of downturn effects, i.e. the LGD estimates do not include negative factors related to any recessionary periods observed in the Bank's history;
- any MoCs are not considered;
- indirect expenses, i.e. expenses that the Group incurs to manage the entire collection process and not directly attributable to the individual customer (i.e. personnel costs, legal expenses, etc.), are not considered for the purpose of determining the LGD;
- the final LGD is discounted at the effective interest rate (EIR) in order to consider the time effect in the management of the collection process;
- in order to obtain a reactive LGD to possible future macroeconomic conditions, a forward-looking factor is estimated starting from specific econometric analyses conducted on macroeconomic forecasting scenarios;
- inclusion of any type of guarantee linked to the customer in the portfolio;
- regarding unlikely to pay exposures and non-performing past-due loans, the regulations require special precautions in the development of AIRB models, including the representation of the risk drivers selected for the final grid over time. The aggregation of the Past Due (PD) and Unlikely To Pay (UTP) risk classes arises from the evidence observed in recent years according to which UTP cases are currently much more present than historical averages, while PD cases are less relevant and limited only to initial vintage. For accounting purposes, to capture the inherent riskiness between the different default states, the separation between PD and UTP is maintained. For UTP counterparties, loss rates have been estimated considering only UTP customers. Instead, given the lower significance of PD counterparties, which may make the process of estimating the contextual loss parameters less robust, the estimation approach of using the sample composed of both PDs and UTPs was retained.
- treatment of massive transfers: the losses realised by "ordinary" disposals over the last few years were included in the data-set of the LGD estimate, in place of the incomplete work-out treatment set forth in the regulatory models. Therefore, the so-called "extraordinary" transactions, i.e. those relating to positions subject to LGD Waiver (Valentine transaction and partially Morgana and Merlino) are excluded from the estimate.

During the financial year, a calibration segment was finally defined for customers with government guarantees. It was found that exposures backed by government guarantees, also granted during the Covid-19 period, are characterised by risk/recovery dynamics influenced by regulatory and extraordinary support measures, which alter their behaviour compared with comparable portfolios not characterised by the presence of such guarantees. In order to ensure the robustness and reliability of the model estimate, these exposures were therefore identified and segregated into a specific calibration segment, on which dedicated assessments are carried out, in order to reflect the underlying dynamics more accurately and ensure methodological consistency with the purpose of the IFRS 9 models.

The re-estimation of the LGD model carried out in 2025, in order to reflect the current conditions of the economic cycle (point-in-time perspective), concerned:

- LGD Bad loans: some analyses were carried out to verify the possibility of estimating a more predictive model than the regulatory version, over a very long time period, which in the new Model Change 24 version reaches a range of 23 years (1999-2022). The analyses carried out led, compared with December 2024, to confirmation of the historical depth of the model already in production, but with the inclusion of defaults observed in the last year (series from 2012 to 2024). This time horizon is considered, also in light of the results of the back-testing activity, to be the one that best makes it possible to appreciate the reduction in recovery rates as a result of the higher disposals. In detail, the choice fulfils the combined provisions of three purposes: (i) time series as "point-in-time" as possible, (ii) significant number of applications that have completed the work-out process and (iii) quality of back-testing results.
- LGD Before Classification as Bad Loans: the selection of the historical series confirmed the depth of the one already in production, but with the inclusion of defaults observed in the last year (series from 2012 to 2024).

The overall re-estimation of the LGD model resulted in higher provisions for a total of EUR 17.3 mln, of which EUR 1.8 mln relating to the Bad loans LGD and 19.1 mln to the LGD Before Classification as Bad Loans.

## EAD IFRS 9

The EAD IFRS 9 model deviates from the regulatory model by the removal of the downturn component, any MoCs and the inclusion of expected forward looking trends.

The re-estimation of the EAD model entailed extending the time horizon of the historical series adopted, from the 2012-2023 period used in December 2024 to the 2012-2024 period used in December 2025. The update, aimed at strengthening the statistical robustness of the estimates and alignment with the current conditions, did not entail any change to the model structure, the methodological assumptions, the explanatory variables or the estimation and calibration logics adopted.

The overall re-estimation of the EAD model resulted in lower provisions totalling EUR 0.5 mln

## ON-DEMAND PRODUCTS MODEL

For the purposes of estimating expected losses, the Parent Company and Banca Widiba adopt the behavioural model for on-demand products (Non maturing Assets), developed in the interest rate risk area to determine the repayment schedule for financial instruments with no maturity. The re-estimation of the model carried out during 2025 in the IFRS 9 area concerned the recalibration of the reference percentile adopted for the measurement of credit risk with a view to greater data robustness and resulted in higher provisions totalling EUR 7.2 mln.

### *Measurement of significant increase in credit risk (SICR)*

As is well known, IFRS 9 requires that if a significant increase in credit risk is identified - Significant Increase in Credit Risk (SICR) - which involves the need to classify exposures to stage 2, it is necessary to assess the expected losses over the entire remaining life of the credit exposure. In the other cases (absence of significant increase in credit risk), the expected loss is calculated with reference to the time frame of 12 months (exposure included in the so-called stage 1).

In the approach adopted by the Group, the parameter that measures the change in credit risk and, therefore, any "significant" increase in risk, is the default risk, expressed by the changes in the lifetime probability of default over the entire residual life of the financial asset (hereafter, "Delta PD lifetime"), measured between the date of first recognition of the relationship, or tranche if a debt security, and the observation date, with respect to a threshold value, specific to each transaction, determined according to the relevant risk characteristics.

In addition to lifetime PD, in identifying SICR the Group also takes into account (i) days past due as an indicator of the deterioration in the counterparty's creditworthiness, deterioration which becomes presumptively "significant" when the past due exceeds 30 days; (ii) the granting of forbearance measures; four other elements

With regard only to the Parent Company and Banca Widiba, the following qualitative indicators are also used: (iii) the presence of high risk elements recognised for positions belonging to the Proactive Management portfolio; iv) classification of retail and corporate customers with turnover below EUR 50 mln by the internal early warning system into the highest internal risk class.

For completeness of information, it should be noted that the companies of the Mediobanca Group adopt an early warning methodology in order to identify promptly, on the basis of indicators specific to each business segment, counterparties with potential or evident weaknesses. The counterparties identified are included in a "Watchlist" and classified on the basis of different alert levels - defined according to criteria representative of the individual businesses and activities - in the "Amber" and "Red" categories for performing positions, and "Black" for non-performing positions. The inclusion of the counterparty in the "Amber" or "Red" category, excluding counterparties falling within consumer credit, is adopted as a qualitative stage 2 allocation element. With reference instead to consumer credit managed mainly through the subsidiary Compass, specific qualitative indicators are used for the classification of exposures in Stage 2, such as the presence of suspension measures, the presence of other irregular loans to the same debtor and evidence in the recent past of payment irregularities.

Finally, starting from the 2025 financial year, the Parent Company made use of the low credit risk exemption, in addition to debt securities with an investment-grade rating, also for corporate and large corporate counterparties that at the reporting date have a rating equal to or higher than BBB- (Investment Grade) and are free from the trigger qualitative factors reported above. The same exemption also applies to loans and securities relating to the Mediobanca Group, with the exception of the Italian mortgage portfolio of the subsidiary MB Premier, the low credit risk exemption is applied to all counterparties which at the reporting date have a PD equal to or lower than 0.3%.



The table below shows the percentage incidence of the various classification criteria described above with respect to the gross exposure of loans classified in stage 2 as at 31 December 2025 for the Parent Company and Banca Widiba;

| Parent Company and Widiba |                                                 |                     |                  |                 |
|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Classification criteria   | % of criteria incidence on GBV stage 2 criteria | of which: Corporate | of which: Retail | of which: Other |
| 30 days past due          | 0.98%                                           | 69.90%              | 29.36%           | 0.74%           |
| Forborne                  | 8.26%                                           | 65.37%              | 32.30%           | 2.33%           |
| High Risk                 | 63.14%                                          | 68.30%              | 25.10%           | 6.60%           |
| EWS                       | 0.01%                                           | 3.10%               | 96.90%           | 0.00%           |
| Quantitative              | 27.61%                                          | 72.59%              | 25.92%           | 1.49%           |

With regard to debt securities, the Group has decided to:

- make use of the “Low Credit Risk Exemption”, whereby securities characterised by low credit risk, identified by a rating equal to “investment grade”, are classified in stage 1 and are subjected to the test relating to the significant deterioration of credit risk compared with the initial date only in the event of loss of “investment grade” status;
- use the FIFO (First In-First Out) method, in order to compare, for each individual tranche of debt securities purchased, its original creditworthiness with that assigned to it at the reporting date;
- use for the purposes of identifying the existence of a “significant increase” in credit risk a qualitative criterion that determines the stage 2 allocation of tranches belonging to counterparties in the high risk management portfolio.

With particular reference to the quantitative indicator, it should be noted that the lifetime PD is assigned to the individual relationships of Banca MPS and Banca Widiba based on the segment, product, initial rating class and vintage, both at the date of first recognition and at the reporting date. The PDs used in the assessment of the SICR are the same as those used for the calculation of the ECL, which include the forecast of future macro-economic factors. The above-described relative change in lifetime PD represents the quantitative indicator of the change in credit risk over the reporting period from origination. In order to establish whether an increase is to be considered significant, and therefore if it would entail a different allocation in the stages, specific thresholds are defined:

- if the relative change in lifetime PD observed on the position is lower than the significance threshold, then the increase in credit risk is deemed not significant and the position is classified in stage 1 with assessment of the expected loss in the following 12 months;
- if the relative change in lifetime PD observed on the position is higher than the significance threshold, then the increase in credit risk is considered significant and the position is classified in stage 2 with assessment of the expected loss over the entire residual life of the instrument.

This threshold value is determined using statistical models deriving from the analysis of the distribution of lifetime PD changes in the portfolio. The calibration of the threshold is defined at a level for which the significant increase in credit risk is set at least equal to the level of long-term non-performance of the portfolio, which is observed from the historical migration matrices of the ratings.

Again with reference to this indicator, the quantitative criterion based on lifetime PD is also applied to all the subsidiaries belonging to the Mediobanca Group, with the exception of MB Facta Corporate, which uses 1-year PD, and CMB Monaco, which does not apply quantitative criteria. Compared with the Parent Company and Banca Widiba, the change in forward-looking PD is defined on the basis of a defined range of PD variation, as are the qualitative elements observed, specifically for each company in order to reflect the specific features of the business and the company.

By way of example, the following table shows the maximum values of the transfer thresholds for the main loan portfolios of the Parent Company and Banca Widiba consisting of cash loans to customers belonging to the corporate and retail segments. It should be noted that the table shows an aggregation with respect to the drivers represented by the rating, at origination, and by the vintage.

| Segment                             | Product (*)                                                                         | Ateco                                   | Area              | Threshold (max) |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Large Corporate                     | All                                                                                 | Other than real estate and construction | All               | 68.36%          |
| Large Corporate                     | All                                                                                 | real estate and construction            | All               | 68.36%          |
| Corporate                           | All                                                                                 | Other than real estate and construction | All               | 68.36%          |
| Corporate                           | All                                                                                 | real estate and construction            | All               | 68.36%          |
| Multi-year real estate companies    | OTHER                                                                               | All                                     | All               | 11.75%          |
| Multi-year real estate companies    | Single leasing product or instalment product, or multiple products at the same time | All                                     | All               | 12.14%          |
| SMEs                                | OTHER                                                                               | All                                     | All               | 17.17%          |
| SMEs                                | Single leasing product or instalment product, or multiple products at the same time | All                                     | All               | 28.82%          |
| Small Business                      | OTHER                                                                               | All                                     | All               | 19.11%          |
| Small Business                      | Single leasing product or instalment product, or multiple products at the same time | All                                     | All               | 21.65%          |
| Partnerships - Sole proprietorships | OTHER                                                                               | All                                     | All               | 29.07%          |
| Partnerships - Sole proprietorships | Single leasing product or instalment product, or multiple products at the same time | All                                     | All               | 31.92%          |
| Small SMEs                          | OTHER                                                                               | All                                     | All               | 9.12%           |
| Small SMEs                          | Single leasing product or instalment product, or multiple products at the same time | All                                     | All               | 9.12%           |
| Retail mortgages                    | All                                                                                 | All                                     | CENTRE-NORTH      | 102.02%         |
| Retail mortgages                    | All                                                                                 | All                                     | SOUTH and ISLANDS | 102.02%         |
| Retail no mortgages                 | OTHER                                                                               | All                                     | All               | 154.35%         |
| Retail no mortgages                 | Single leasing product or instalment product, or multiple products at the same time | All                                     | All               | 215.02%         |

It should also be noted, although insignificant in terms of impacts on the transition to stage 2, the mandatory classification in stage 2 in the event of an increase of more than 200% of the Lifetime PD.

For positions of Banca MPS and Widiba, the Group adopts a stabilisation criterion for quantitative staging aimed at reducing the risk that periods of high uncertainty may lead to excessive staging volatility. The solution adopted was to stabilise the staging based on the quantitative criterion alone, identifying, according to the observations of the previous months, the optimal reporting window in the new stage so that the transition can be confirmed. The Group identified four continuous months (the current month plus the previous three months) as the optimal duration period for the validation of the stage.

On the other hand, the 'forbearance' trigger represents in any case a marginal share of the Stage 2 classification causes; it should be noted that the permanence in Stage 2 is anchored to the duration of the probation period, consequently the possible return to Stage 1 is subject to at least two years from the date of the grant and the absence, in the event of return to fully performing status, of additional qualitative-quantitative indicators of significant increase in credit risk.

Lastly, it should be noted that, at the reporting date of these Financial Statements, there are no stage 2 classifications carried out using a collective approach.

## Measurements of expected losses

The methodology for estimating the ECL adopted for the purposes of the determination of value losses on credits in accordance with the IFRS 9 international standard is carried out, as previously indicated, at the level of individual transaction or security tranche, starting from AIRB modelling for the parameters of Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD), and Exposure at Default (EAD), to which appropriate adjustments are made, in order to ensure compliance with the requirements of the standard.

In particular, the measurement of financial assets reflects the best estimate of the effects of future conditions, especially in relation to the economic context, on which the forward-looking PD and LGD are dependent. In the context of IFRS 9, also based on indications from international Regulators, importance is given in particular to information on future macroeconomic scenarios in which the Group may operate and clearly affects the situation of debtors in reference to both the “riskiness” that exposures migrate to lower quality classes (thus referring to “staging”) as well as recoverable amounts (thus the calculation of expected loss on exposures). From a methodological perspective, in compliance with the provisions of IFRS 9, based on which the ECL estimate must result from the weighting of a range of possible forward-looking scenarios (“weighted probability”), the impairment model adopted by the Group provides for the use of a baseline scenario, i.e. the use of the scenario that is believed to be most likely, together with two alternative scenarios. The scenarios are processed internally by the Study and Research Function, also on the basis of forecasts contributed by a leading external supplier, they are approved by the Board of Directors and are also adopted in other processes of the Group that use forward looking elements such as the Risk Appetite Framework (RAF), Recovery Plan, budget, forecast, impairment tests of goodwill and equity investments. The scenarios differ in their degree of favour/adversity to economic development and growth, a detailed description of which can be found in Part A – Section “A. 2 - Part relating to the main items of the financial statements” and in particular in the paragraph “Macroeconomic scenarios of the Group for the valuation of loans in the 2025 financial statements”, to which reference is made.

In December 2025, the Group approved a set of forecast macroeconomic scenarios for the 2026-2028 period developed internally, taking also as reference the October 2025 forecasts developed by external providers. These scenarios were used as part of the ordinary annual planning process and the calculation of Adjustments to the value of performing and non-performing loans as at 31 December 2025.

As at 31 December 2025, for the purpose of the ECL estimate, in line with the approach in force starting from March 31, the Group adopted asymmetric treatment, considering only the “Baseline” and “Severe but Plausible” scenarios – weighted at 66.6% and 33.3% respectively – instead of the three scenarios (“Best”, “Baseline” and “Severe but Plausible”) weighted at 21.05%, 52.63% and 26.32% respectively, which were used for the estimates as at 31 December 2024, in order to further align the three-year forecasts with the changed macroeconomic context.

Following is information on the main macroeconomic and financial indicators used in the “baseline” and “severe but plausible-case” and “best-case” scenarios, referring to the three year period 2026-2028, the estimate of which was developed in October 2025:

- the “baseline” scenario appears to be a modest growth scenario characterised by an expansion of Italy’s GDP of 0.66% in 2026, 0.45% in 2027 and 0.52% in 2028, a slightly decreasing unemployment rate from 6.16% in 2026 to 5.87% in 2028 and increasing short-term and long-term interest rates;
- the “severe but plausible” scenario is characterised by a stagnation in Italy’s GDP over the 2026-2028 three-year period (+0.07%, +0.08%, +0.16%); at the same time, a slightly increasing unemployment rate is expected, equal to 6.46% in 2026 and 6.84% in 2028. The expected trend in interest rates is upward both in the long term and in the short term;
- the “best” scenario is characterised by sustained growth in Italy’s GDP, especially in the first year (+1.48%), by an expected declining unemployment rate, from 5.84% in 2026 to 4.82% in 2028, and by a slightly upward expected trend in both short-term and long-term interest rates.

| Scenario                                       | Year | Gross Domestic Product | Unemployment rate | Consumer Price Index | 3-month interbank interest rate | Eurirs 10y interest rate (%) | Interest rate on 10-year BTPs |
|------------------------------------------------|------|------------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Baseline 2025 Financial Statements             | 2026 | 0.66%                  | 6.16%             | 2.09%                | 2.03%                           | 2.85%                        | 3.63%                         |
|                                                | 2027 | 0.45%                  | 6.03%             | 2.13%                | 2.20%                           | 3.05%                        | 3.77%                         |
|                                                | 2028 | 0.52%                  | 5.87%             | 1.99%                | 2.45%                           | 3.37%                        | 4.05%                         |
|                                                | AVG  | 0.54%                  | 6.02%             | 2.07%                | 2.22%                           | 3.09%                        | 3.82%                         |
| Severe but plausible 2025 Financial Statements | 2026 | 0.07%                  | 6.46%             | 2.67%                | 1.75%                           | 2.60%                        | 3.80%                         |
|                                                | 2027 | 0.08%                  | 6.72%             | 1.95%                | 1.92%                           | 2.79%                        | 3.94%                         |
|                                                | 2028 | 0.16%                  | 6.84%             | 1.73%                | 2.17%                           | 3.10%                        | 4.22%                         |
|                                                | AVG  | 0.11%                  | 6.67%             | 2.12%                | 1.95%                           | 2.83%                        | 3.99%                         |
| Best 2025 Financial Statements                 | 2026 | 1.48%                  | 5.84%             | 2.10%                | 2.25%                           | 3.10%                        | 3.70%                         |
|                                                | 2027 | 0.83%                  | 5.35%             | 1.74%                | 2.47%                           | 3.31%                        | 3.75%                         |
|                                                | 2028 | 0.99%                  | 4.82%             | 1.39%                | 2.50%                           | 3.60%                        | 3.96%                         |
|                                                | AVG  | 1.10%                  | 5.33%             | 1.74%                | 2.41%                           | 3.33%                        | 3.80%                         |

The most relevant macroeconomic variable for the purposes of determining the ECL is GDP and, therefore, it is the representative variable that drives all the others: the average value over the three-year period 2026-2028 is 0.54%, 0.11% and 1.10% in the baseline, severe but plausible and best case scenarios, respectively.

#### *Inclusion of government guarantees*

The acquisition of these guarantees, also in consideration of what was declared by ESMA, does not impact the calculation of the SICR of credit exposures, as the latter is not connected to the guarantees, but to the creditworthiness that remains that specific to the counterparty, observing however for the purpose of measuring the expected loss to the extent that the guarantees are not subject to separate recognition in the Financial Statements and are considered an integral part of the contractual conditions governing the loans.

The impairment of exposures backed by a government guarantee is calculated by applying an LGD parameter that takes account of the mitigations attributable to the government, introduced and expanded by the “Cura Italia” and “Liquidity” decrees, in line with ESMA and EBA guidelines. In detail, the Expected Credit Losses are calculated using an LGD defined as a function of the probability of default (0.30%) and the recovery risk associated with Italy.

#### *Management overlay*

With reference to the methodologies for estimating impairment losses on performing credit exposures, it is possible that in certain circumstances there may be a need to make adjustments to the valuations, related to particularly complex and volatile macroeconomic contexts, with respect to the outcomes of the modelling adopted. This may arise as a result of new events or risks of an unexpected nature that were not observed in the time series underlying the preparation of the models and cannot be reliably projected for the purposes of the forward-looking component required by IFRS 9.

These adjustments were applied by the Group with the onset of the COVID-19 pandemic starting from the 2020 financial year and were maintained in subsequent financial years, albeit to different extents, in relation to the Russo-Ukrainian conflict, the subsequent effects on energy and commodity prices, and the resulting scenario of rising inflation and monetary policy tightening.

Also with reference to the 2025 Financial Statements, as the geopolitical context and macroeconomic forecasts present strong elements of uncertainty and volatility, the Group has maintained the application of these aggravations. As at 31 December 2025, the overlays applied by Banca MPS and Banca Widiba resulted in additional value adjustments totalling EUR 146.6 mln, up by approximately EUR 77.4 mln compared with the EUR 69.2 mln recorded as at 31 December 2024. In detail, they can be traced back to:

1. C&E scenarios –the inclusion of climate and environmental factors in credit risk estimates by incorporating into the adopted baseline macroeconomic model the indicators observed in the “Sudden Wake-up call” (‘SWUC’) climate scenario, updated in November 2025 and published by the Network for Greening the Financial System (NGFS) has been confirmed. Compared with the 2024 financial year, the scenario used was changed because the ‘SWUC’ scenario proved

more conservative than the updated "Net Zero 2050" climate scenario already used for the purposes of the overlay as at 31 December 2024. The new scenario envisages achieving the Net Zero 2050 target through a short but intense recession triggered by a sudden climate transition shock due to a trigger event (e.g., green elections or a natural disaster) that leads to stringent policies, causing a rapid shift of capital from fossil fuels to green assets, generating a sudden market collapse, a confidence crisis and financial turbulence, with negative impacts in terms of global GDP and higher energy prices. The application of these corrections to the baseline scenario led to higher provisions for a total of EUR 16.9 mln, down EUR 6.5 mln compared to the EUR 23.4 mln as at 31 December 2024.

2. Back-testing analysis: in line with what was done in the previous financial year, a back-testing exercise was carried out on the expected loss on individual models by comparing historically estimated LGD rates with the loss rates actually observed on the portfolio of positions closed over the last three years (Dec21-Dec24). The comparison between the ECLs determined in this way showed, for certain statistical LGD clusters, actual rates higher than the estimated ones, resulting in higher adjustment provisions for to EUR 113 mln as at 31 December 2025.
3. Asymmetry of macroeconomic scenarios: from the first quarter of 2025, in order to capture the elements of uncertainty in the current macroeconomic context characterised, as well as the ongoing conflict in Ukraine, and above all by the escalation in the Middle East that culminated in the recent action taken by the United States and Israel against Iran, by persistent trade tensions between the European Union and the United States, which contributed to make the international trade environment more unstable and costly, asymmetric treatment of the scenarios was adopted, considering only the "Baseline" and "Severe but plausible" scenarios - weighted at 66.6% and 33.3% respectively - instead of the three "Best", "Baseline" and "Severe but plausible" scenarios, weighted at 21.05%, 52.63% and 26.32% respectively. The asymmetry adopted resulted in an increase in expected losses of EUR 12.8 mln as at 31 December 2025.
4. Customers differently classified within the MPS Group: as part of the PPA activities arising from the acquisition of the Mediobanca Group, misalignments emerged in risk classification on common customers, mainly in the Retail segment, attributable to different credit policies adopted. These misalignments are mainly linked to exposures classified as in default by the Mediobanca Group that present a total past-due/overdrawn exposure portion – i.e., including the portion held by the Group – below the absolute and relative default thresholds provided for by regulations. Pending the definition and implementation during 2026 of the new classification rules for the new MPS Group, these exposures were prudentially reclassified to stage 2, resulting in an increase in exposures classified in that risk stage of EUR 102.7 mln and consequent additional provisions of EUR 0.9 mln. For the remaining exposures, namely those with a total past-due/overdrawn exposure portion above the default thresholds, a specific analysis was carried out in December on the higher-amount exposures, resulting in the reclassification of exposures (i) to stage 2 totalling EUR 7.5 mln (equal to 38% of the sample) with additional provisions of EUR 0.1 mln and (ii) to stage 3 totalling EUR 5.7 mln (equal to 29% of the sample) with additional provisions of EUR 1.6 mln. The percentage of reclassified to default observed in the sample (29%) was also projected onto the exposures above the threshold not subject to specific analysis, with consequent further additional provisions of EUR 1.3 mln. Overall, the activities carried out on misaligned exposures resulted in additional provisions of EUR 3.9 mln and an increase in stage 2 of EUR 110.2 mln.

The above increase compared with the previous financial year is mainly linked to (i) the update of the adjustment relating to LGD back-testing and (ii) the introduction of the asymmetric treatment of scenarios. This effect was partly mitigated by (i) the discontinuation of the adjustment on variable-rate mortgages due to the disappearance of the criticality signals identified in 2024 and (ii) the update of the scenarios used for the C&E overlay, which envisages a smaller contraction in the global economy than the scenario used for the 2024 assessments.

Moreover, as at 31 December 2025, the Group maintained the management overlays already adopted by the Mediobanca Group as at 30 June 2025. Specifically, as at 31 December 2025 the Mediobanca Group maintained overlays of approximately EUR 164.1 mln, mainly in order to include in coverage levels the persistent uncertainties in the geopolitical and macroeconomic context (EUR 39.4 mln), expectations of a gradual rise in default rates towards post-Covid structural levels (EUR 75.5 mln), particularly for consumer credit, and climate risk (EUR 9.8 mln). The remaining portion of management overlays (EUR 39.4 mln) was retained mainly to cover effects related to process changes concerning the NPL portfolio relating to consumer credit not yet incorporated in the ECL calculation.

Overall, as at 31 December 2025 the Group therefore applied adjustments of EUR 310.7 mln, of which EUR 164.1 mln referred to overlays adopted by the Mediobanca Group.

This without prejudice to the transitional nature of the aforementioned management overlays linked to the capacity of expected credit loss models to recognise emerging risks, in addition to the consideration that results deriving from models calculating expected losses are influenced by macroeconomic scenarios largely dependent on phenomena that are not fully consolidated and in any case still subject to extreme variability and uncertainty.

### Sensitivity analysis of expected losses

In accordance with the provisions of paragraphs 1 and 125 of IAS 1, the notes to the financial statements must provide information on the main factors of uncertainty that characterise the Financial Statements estimates. Paragraph 129 below provides that this disclosure must be provided in such a way as to allow the reader of the Financial Statements a clear understanding of the elements of judgement used by the management and all related impacts. Among the examples mentioned to pursue this objective are sensitivity analyses, through which the reader is able to appreciate the impacts on the Financial Statements estimates resulting from alternative calculation models, reasonably foreseeable changes in the inputs and assumptions underlying the estimates.

The Financial Statement values whose estimation process is characterised by the presence of significant factors of uncertainty certainly include the adjustment provisions for performing credit exposures (ECL).

As shown in "Part A - Accounting Policies", the determination of expected credit losses involves significant elements of judgement, with particular reference to the model used to measure losses and the related risk parameters, to the triggers deemed to express significant credit deterioration and the selection of macroeconomic scenarios.

In particular, the inclusion of forward-looking factors is a particularly complex exercise, as it requires macroeconomic forecasts to be formulated, scenarios and associated probabilities of occurrence to be selected, and a model to be defined capable of expressing the relationship between the aforementioned macroeconomic factors and the default rates of the exposures subject to valuation, as explained in the previous paragraph.

In order to assess how forward looking factors may influence expected losses, it is considered reasonable to carry out a sensitivity analysis in the context of different scenarios based on forecasts consistent with the evolution of the various macroeconomic factors. The innumerable interrelations between the individual macroeconomic factors are such as to render a sensitivity analysis of expected losses based on the individual macroeconomic factor of little significance.

A table is therefore presented below showing the sensitivity of the main Group credit portfolios consisting of cash exposures to customers in the corporate and retail segments of Banca MPS and Banca Widiba, net of loans classified in the portfolio of non-current assets and disposal groups held for sale. The analysis shows, in line with the same approach adopted for 2024, the impact from each level of risk on gross exposures, on the adjustments and on the coverage ratio in the cases where a weight equal to 100% of the baseline, severe but plausible and best-case scenarios, respectively, is used instead of the scenario defined as weighted - i.e. based on weightings that the Group has attributed to each scenario<sup>163</sup> - used by the Group for estimating the stages of risk and value adjustments as at 31 December 2025.

The weighted scenario used for the accounting valuations as at 31 December 2025 is positioned, in terms of adversity, between the severe but plausible and baseline cases. In particular, for non-impaired exposures:

- the portfolio's sensitivity to the severe but plausible-case scenario would see (i) a shift of counterparties to stage 2, whose gross exposure would increase by EUR 365.9 mln (+3.91%), with a consequent increase in the 2025 ECL estimated at around 12.07% (around EUR 34.3 mln), and a higher average coverage of around 24 bps, (ii) a specular reduction of counterparties in stage 1, whose exposure would decrease by EUR 365.9 mln (-0.53%), an increase in the ECL of around 3.73% (around EUR 4.2 mln) with an average coverage that would remain substantially unchanged;
- the sensitivity of the portfolio to the baseline scenario would see (i) a decrease in counterparties in stage 2, whose exposure would decline slightly by about EUR 31 mln (-0.33%) with a consequent decrease in the 2025 estimated ECL at around 0.83% (about EUR 2.3 mln) and an average coverage that would remain substantially unchanged (-1.5 bps), (ii) a modest increase in terms of both exposures of around EUR 31 mln (+0.05%) and a slight reduction in ECL of around EUR 0.06 mln (-0.05%) for stage 1 with an unchanged average coverage;
- Conversely, the sensitivity analysis of the portfolio to the best-case scenario would see (i) a reduction in the stock of stage 2 positions equal to EUR 326.9 mln (a reduction of 3.49%) with a potential economic benefit on the 2025 ECL of about EUR 34.8 mln (12.27%), and a consequent decrease in the coverage ratio of about 28 bps; (ii) a mirror-image increase in stage 1 counterparties, whose exposure would grow by EUR 326.9 mln (+0.47%), a decrease in ECL of about 5.13% (about EUR 5.8 mln) with average coverage essentially unchanged.

<sup>163</sup> The weighted scenario was determined using weightings of 26.3%, 52.6% and 21.1% for the Best, Baseline and Severe but plausible scenarios, respectively.



### *ECL estimate – Stage 3*

With reference to the models used to determine expected losses on exposures classified as stage 3, i.e. non-performing exposures, please refer to the discussion in the section entitled “Methods for calculating impairment on IFRS 9 Financial Instruments” in Part “A.2 - Part relating to the main items of the financial statements”.

As discussed in the paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing Financial Statements” in “Part A - Accounting Policies”, the calculation of expected losses on non-performing loans involves significant elements of judgement, with particular reference to the estimate of flows deemed recoverable and the relative timing of recovery.

In further detail, as at 31 December 2025, expected losses on non-performing loans are determined analytically on the basis of recovery forecasts, either formulated by the manager or resulting from the application of statistical calculation methodologies, discounted on the basis of the original effective interest rates and the related recovery timeline.

The sensitivity analysis of the impairment losses on non-performing exposures would see an increase of EUR 13.3 mln (+0.94%) and EUR -0.3 mln (-0.02%) respectively in the severe but plausible scenario and in the baseline scenario, and a decrease of EUR 16 mln (-1.12%) in the best-case scenario.

However, it is not possible to rule out that a deterioration in the credit situation of debtors, also as a consequence of the possible negative effects on the economy related to the international geopolitical situation, may result in the recognition of additional losses, even significant, compared to those considered at 31 December 2025 based on the conditions existing at the reporting date.



|                                   | Scenario (Delta in EUR/Mln) |                      |                |                 |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------|-----------------|
|                                   | Weighting                   | Severe but plausible | Baseline       | Best            |
| <b>STAGE 1 Gross exposure</b>     | <b>68,980.11</b>            | <b>(365.90)</b>      | <b>31.05</b>   | <b>326.94</b>   |
| of which CORPORATE                | 37,992.14                   | (294.67)             | 22.77          | 277.45          |
| of which RETAIL                   | 30,987.97                   | (71.23)              | 8.28           | 49.50           |
| <b>STAGE 1 Value Adjustments</b>  | <b>113.71</b>               | <b>4.24</b>          | <b>(0.06)</b>  | <b>(5.83)</b>   |
| of which CORPORATE                | 81.42                       | 1.74                 | (0.11)         | (2.47)          |
| of which RETAIL                   | 32.30                       | 2.50                 | 0.05           | (3.37)          |
| <b>STAGE 1 coverage ratio (%)</b> | <b>0.16%</b>                | <b>0.01%</b>         | <b>0.00%</b>   | <b>-0.01%</b>   |
| of which CORPORATE                | 0.21%                       | 0.01%                | 0.00%          | -0.01%          |
| of which RETAIL                   | 0.10%                       | 0.01%                | 0.00%          | -0.01%          |
| <b>STAGE 2 Gross exposure</b>     | <b>9,356.60</b>             | <b>365.90</b>        | <b>(31.05)</b> | <b>(326.94)</b> |
| of which CORPORATE                | 6,880.99                    | 294.67               | (22.77)        | (277.45)        |
| of which RETAIL                   | 2,475.60                    | 71.23                | (8.28)         | (49.50)         |
| <b>STAGE 2 Value Adjustments</b>  | <b>283.89</b>               | <b>34.28</b>         | <b>(2.34)</b>  | <b>(34.84)</b>  |
| of which CORPORATE                | 234.36                      | 26.23                | (1.61)         | (27.33)         |
| of which RETAIL                   | 49.53                       | 8.05                 | (0.74)         | (7.51)          |
| <b>STAGE 2 coverage ratio (%)</b> | <b>3.03%</b>                | <b>0.24%</b>         | <b>-0.02%</b>  | <b>-0.28%</b>   |
| of which CORPORATE                | 3.41%                       | 0.23%                | -0.01%         | -0.27%          |
| of which RETAIL                   | 2.00%                       | 0.26%                | -0.02%         | -0.27%          |
| <b>STAGE 3 Gross exposure</b>     | <b>3,086.51</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| of which CORPORATE                | 2,348.01                    | -                    | -              | -               |
| of which RETAIL                   | 738.50                      | -                    | -              | -               |
| <b>STAGE 3 Value Adjustments</b>  | <b>1,427.29</b>             | <b>13.35</b>         | <b>(0.29)</b>  | <b>(15.97)</b>  |
| of which CORPORATE                | 1,176.66                    | 8.41                 | (0.19)         | (10.03)         |
| of which RETAIL                   | 250.64                      | 4.93                 | (0.09)         | (5.94)          |
| <b>STAGE 3 coverage ratio (%)</b> | <b>46.24%</b>               | <b>0.43%</b>         | <b>-0.01%</b>  | <b>-0.52%</b>   |
| of which CORPORATE                | 50.11%                      | 0.36%                | -0.01%         | -0.43%          |
| of which RETAIL                   | 33.94%                      | 0.67%                | -0.01%         | -0.80%          |
| <b>TOTALE Value Adjustments</b>   | <b>1,824.90</b>             | <b>51.87</b>         | <b>(2.69)</b>  | <b>(56.64)</b>  |
| of which CORPORATE                | 1,492.43                    | 36.38                | (1.91)         | (39.83)         |
| of which RETAIL                   | 332.46                      | 15.48                | (0.78)         | (16.81)         |

## 2.4 Credit risk mitigation techniques

Mitigation techniques are an important tool to reduce or transfer part of the credit risk associated with the exposure portfolio. In line with its low risk appetite, which characterises its operations, the Group pursues the mitigation of credit risk through the acquisition of guarantees, collateral or unsecured, and certain contracts that determine a reduction in credit risk.

With regard to collateral guarantees, the cash and security pledge deposited with the Parent Company and the mortgages on real estate represent essentially the entire nominal amount of the collateral guarantees acquired and all of them ensure compliance with the regulatory/legal/organisational requirements of the Supervisory Provisions for the application of credit risk mitigation rules. The Group has developed one single process for the acquisition of collaterals which is at the same time a working instrument and the expression of the Group's management policies.

As regards the companies included within the scope of the Mediobanca Group, as at the date of these financial statements, the Credit Risk Mitigation activities governed by specific Directives issued by the individual companies concerned have been confirmed; the specific nature of the products relating to the individual businesses and of the forms of collateralisation supporting them, in addition to the diversity of the organisational models necessarily adopted by the various companies, entails the coexistence of differentiated CRM processes, without prejudice to the oversight exercised by the Risk Management Function over the overall consistency of the entire framework. In particular, the phases of guarantee acquisition, control, reporting and assessment of their eligibility may be carried out by different functions, while the controls relating to mitigation instruments are included in the general risk control and management framework.

With regard to the Parent Company, guarantee management is activated following approval of the credit facility and the process consists of various phases:

- acquisition (including multiple acquisition): the controls of (formal and amount) consistency with the guarantees proposed during the authorisation phase are performed in this stage;
- adjustment/change/amendment: useful to amend the characteristics of a guarantee without interrupting loan protection;
- query: gives information about the present data and the historical trend of guarantees received;
- repayment/cancellation.

If the measures for monitoring collaterals on loans show operational irregularities during the acquisition phase or any inadequacies/losses of the values received as collateral, events falling within the scope of credit monitoring policies are put in place, which trigger operational obligations of credit risk assessment.

In particular, mortgage collateral is mainly acquired in the retail segment and, to a lesser extent, in the corporate segment.

Mortgage guarantees are managed through an IT platform integrated within the Parent Company's systems which is used to automatically transfer information about the property acquired from appraisers directly to those systems. The platform automatically updates all of the Parent Company's loan management applications and digitally archives the appraiser's documentation. It is also capable of standardising the set of information provided.

The appraisers are chosen on the basis of an individual verification of their skills, professionalism and experience and are included in a special list of accredited professionals; their work is also constantly monitored by means of a specific control of deviations between surveyed values and market benchmark data; In addition, for exposures above certain thresholds, a second-opinion valuation entrusted to a highly reputable agency specialised in real estate services is envisaged. The appraisers must prepare their estimates according to valuation methods consistent with the Guidelines for banks on non-performing loans (NPLs).

For the phase of monitoring the assets pledged, the Parent Company has a policy establishing the amounts of the secured exposure and the age of the appraisal, beyond which the properties are appraised again. For exposures below the defined thresholds, in any case, six-monthly monitoring of property values based on market data is envisaged.

In addition, in order to ensure the eligibility of guarantees within the Credit Risk Mitigation process, a specific function within the Credit function activates re-assessment processes in cases where the materiality thresholds are exceeded, processes that are consistent with the policy guidelines, with particular reference to the criteria of age of the appraisal, exposure values, loan to value, and deviations from geo-referenced valuations.

All lending processes backed by guarantees and the related monitoring ensure compliance with the following requirements:

- binding nature of the legal obligation entered into by the parties and enforceability in the event of legal proceedings;
- documented evidence and enforceability of the instrument against third parties in all relevant jurisdictions for the purpose of its exercise and execution;

- timely liquidation in case of non-fulfilment;

an organisational framework adequate to ensure the effectiveness of the process, including the presence of an information system supporting the various phases of the guarantee life cycle and the regulatory formulation of the related management policies. Another significant mitigation instrument compliant with prudential regulation on Credit Risk Mitigation is represented by personal guarantees issued by State bodies such as Sace, Fondo Centrale di Garanzia, Ismea and Consap, which, with regard to the Parent Company, represent a significant share of exposures relative to total Group lending.

For this reason, following requests from the European supervisory authority, during the financial year the Parent Company completed a documentary comprehensive assessment of the State guarantees acquired during the Covid-19 pandemic emergency, aimed at verifying their integrity and compliant acquisition in accordance with the requirements laid down for eligibility for the purposes of Credit Risk Mitigation.

Other instruments protecting credit may be summarised in the following categories: (i) Guarantees (including omnibus guarantees and personal guarantees given by third parties); (ii) endorsement; (iii) guarantee policy; (iv) credit mandate; (v) strong/binding patronage letter; (vi) negotiable effects; (vii) performance bond agreement; (viii) debt delegation; (ix) expromission; (x) assumption of debt; (xi) personal collateral governed by foreign law; (xii) credit derivatives: credit default swaps; total return swaps; credit linked notes.

The main lenders are: (i) sovereign governments and central banks; (ii) public sector and local agencies; (iii) multilateral development banks; (iv) regulated intermediaries; (v) guarantee institutions (Confidi); (vi) companies and individuals.

The presence of collateral or personal guarantees is reflected, as mentioned above, in the quantification of Expected Credit Losses (ECLs) of the Financial Statements. With regard to collective assessments, the main 'transmission' channel is LGD, one of the input parameters used for the assessments: for this purpose, each exposure is divided into tranches, determined according to the different types of collateral backing the exposure, and a specific LGD is calculated for each tranche.

With regard to analytical valuations, the Group Parent factors the value of real collateral predominantly within a gone-concern valuation approach applied, beyond certain thresholds, to all bad loans as well as to unlikely to pay exposures where a going-concern scenario is excluded or where the partiality and lack of reliability of the company business plans do not allow for a plausible estimate of the company's ability to honour the debt through cash flows generated by its business activity (going concern method); the going-concern assumption does not necessarily exclude the possible realisation of guarantees to the extent that such realisation does not prejudice the debtor's ability to generate cash flows; the realisable value of real estate collateral is obtained by applying specific haircuts calculated within the Parent Company's historical series, which include the outcomes arising from awards in real estate enforcement proceedings and factor in market evolution scenarios.

As regards the mitigation of counterparty risk for OTC (unregulated) derivatives and SFT (Securities Financing Transactions or security lending and repurchase agreements), the Group uses bilateral netting agreements that allow, in the event of counterparty default, the offsetting of credit and debit positions. This is achieved through the execution of master agreements referring to the international standards published respectively by the International Swap Derivatives Association (ISDA Master Agreement); the International Securities Lending Association (GMSLA) and the International Capital Market Association (GMRA), which, in compliance with supervisory regulations, also allow a reduction in regulatory capital absorption. Within the above master agreements, the exchange of collateral (or margins) intended to secure the exposure arising from the related transactions is also governed. With reference to OTC derivatives, it is through such collateralisation agreements (concerning both the exchange of variation margin and initial margin) that the Group fulfils the margining obligations laid down by EMIR.

Finally, as at 31 December 2025, there are two synthetic securitisation transactions finalised by the Group in July 2021 with a view to optimising capital absorption, called "Siena 2021-RegCap-1" and "Siena 2021" - RegCap - Specialised Lending". For details of the transactions, please see Section C. Securitisation Transactions in this chapter.

Significant risk transfer (SRT) to investors was achieved for afore-mentioned transactions through the acquisition by a third-party investor of a financial guarantee in the form of a term deposit pledge.

### 3. Non-performing loans

#### 3.1 Management strategies and policies

The classification of non-performing exposures into the different risk categories (e.g. bad loans, unlikely to pay exposures and non-performing past due loans; together, non-performing exposures), is carried out in accordance with European legislation (EU Delegated Regulation No. 171/2018 supplementing the 2013 CRR Regulation) and the EBA Guidelines on the application of the definition of default (EBA/GL/2016/07)

In line with these principles, the cases of non-performing exposures include:

- Loans overdue by at least 90 days identified automatically through the application of standard calculation criteria defined at European level
- Distressed restructurings, namely concessions granted to a debtor in difficulty that imply a significantly reduced financial obligation.
- Transfers of the credit obligation involving significant losses connected with credit risk
- Loans relating to debtors intercepted by Early Warning System procedures that do not pass financial sustainability tests in terms of their ability to fulfil their credit obligations through the cash flows generated by ordinary operations, thus allowing the exposure to return without the need for the Bank to initiate guarantee enforcement proceedings.

At Group level, specific processes and procedures are envisaged for detecting the higher-risk portfolio (Watch List) in order to identify non-performing exposures. For exposures included in the portfolios of Banca MPS and Banca Widiba, impairment is identified either through credit assessments carried out by the functions responsible for monitoring portfolio quality or through automatic default detection mechanisms in the presence of specific risk triggers, including (i) judicial insolvency or composition proceedings, (ii) past-due/overdrawn amounts of more than 30 days on forborne exposures originating as NPEs, or more than 90 days on loans backed by State guarantees, (iii) single proceedings for the negotiated settlement of business crises with the application of protective measures, (iv) over-indebtedness crisis settlement procedures and (v) confirmed protests.

As regards exposures included in the portfolios of the companies of the Mediobanca Group, it should be noted that portfolio quality is monitored through an early warning system based on specific indicators by business segment and company, suitable for identifying counterparties with potential or evident weaknesses classified according to different alert levels (Amber, Red, for performing positions, and Black for non-performing positions).

The return to performing status of non-performing exposures, governed by the Supervisory Authority as well as by specific internal rules, may be decided by the competent functions responsible for managing non-performing loans; the exception is represented by non-performing past-due exposures and non-performing exposures relating to the Residential Real Estate (RRE) and consumer credit sector of the Mediobanca Group, for which the return to performing status takes place through automatic processes.

Impaired past due and/or in arrears exposures and probable defaults, which are not subject to forbearance measures, must continue to be classified as such until at least three months have elapsed since they no longer meet the conditions to be classified as such. During this probation period, the conduct of the counterparty must be assessed in light of its financial situation (in particular, by verifying the absence of overruns above the materiality thresholds). For counterparties classified as likely to default forborne, the application of the so-called "cure period" of at least 12 months prevails, at the end of which the position may be reclassified as performing, provided that there are no overdrafts on the part of the debtor and the debtor has paid a significant amount of principal and interest and that, more generally, the criteria for the return to performing status of counterparties are met.

With regard to valuation, exposures classified as bad loans and unlikely to pay belonging to the portfolios of Banca MPS and Widiba are subject to analytical assessment for exposures above a given threshold amount (equal to EUR 1 mln). For all remaining non-performing exposures, the valuation is carried out statistically on the basis of parameters determined by Risk Management.

As regards the companies included in the Mediobanca Group, the accounting valuation of non-performing loans envisages, depending on the specific features of the business of the individual companies, either analytical analysis methods or methods based on the identification of clusters of similar positions. In particular, it should be noted that non-performing exposures relating to corporate activities, as well as mortgage exposures classified as bad loans, are subject to analytical measurement with no exposure limits; all non-performing exposures relating to consumer credit and mortgage loans other than bad loans are instead subject to statistical valuation, without materiality thresholds, on the basis of PD, LGD and EAD metrics estimated through the use of internal models and conditioned by macroeconomic factors through satellite models

In general, the analytical assessment of loan recoverability is triggered upon transition to non-performing status, or a worsening of status within the default itself, upon the occurrence of relevant events affecting recovery prospects and, in any case, is subject to periodic reviews, during which updates on the asset positions of debtors and guarantors are assessed.

During 2026, strong oversight will remain in place for the proactive management of the Parent Company's portfolio backed by State guarantees, in order to accelerate collection times upon enforcement and minimise the risk of losing the guarantee because of documentary shortcomings and/or delayed fulfilments. In addition, measures are envisaged to improve the performance of Early Warning System models, which are subject to periodic back-testing as well as validation by the Risk Management Function, in order to direct default prevention actions towards the segments most exposed to the different types of risk, whether idiosyncratic, systemic or related to emerging risks.

For non-performing counterparties, the objectives pursued will be to further streamline recovery processes that can be activated within the various management chains and, at the same time, define deleveraging strategies most compatible with the different portfolio clusters.

The 2026 NPE Strategy, defined within the new consolidation scope and in line with the objectives of the 2026-2030 Industrial Plan, is intended to accelerate de-risking on NPE exposures belonging to the Commercial Real Estate and Consumer segments in order to comply with the recommendation to reduce non-performing stock formulated by the ECB in the latest SREP Decision issued at the end of 2025.

### 3.3 Write-off

With regard to non-performing loans, the Parent Company resorts to the write-off/cancellation - in whole or in part - of uncollectable accounting items and consequently allocates to losses the residual amount not yet adjusted in the following cases:

- as a result of a voluntary waiver, when one freely assesses the financial standing of a debtor and decides to write-off part of the exposure to that debtor due to a verified uncollectability, or
- when it is deemed that the gross value is no longer recoverable in whole or in part: such an assessment does not imply the waiver of the debt nor does it affect recovery actions but it is an acknowledgement that at least part of the debt is not recoverable.

The assumptions underlying an unrealistic assessment of recoverability, in relation to which it is considered appropriate to abandon interruption of the limitation period, occur when the composition, bankruptcy, enforcement and even inheritance procedures have come to an end, together with the absence of co-obligors or guarantors to be enforced, as well as in cases of documentary verification of impossible and/or infeasible recovery from debtors/guarantors and, lastly, upon conclusion of out-of-court settlements.

The control process aimed at identifying the lack of realistic recovery prospects focuses on the counterparties with a given coverage level as well as a certain vintage. In detail, the Group has decided to carry out total/partial write-offs, at least for bad loans with seniority (understood as a period of permanence in the status of "non-performance" of more than three years) and an impairment level of more than 95%, where there are no reasonable expectations of further collections.

In 2025, in line with the above accounting policy, the Parent Company recognised total and partial write-offs amounting to approximately EUR 115 mln.

As regards the Mediobanca Group, and in particular during 2025, a process was defined for recognising partial write-offs implemented on credit exposures where at least two months had elapsed from the date of forfeiture of the benefit of term and with no recovery plans in progress, whether judicial or out-of-court/bill of exchange; this made it possible to achieve a reduction in non-performing exposures of approximately EUR 420 mln, mainly in the consumer credit segment.

### 3.4 Purchased or originated impaired financial assets

The purchased or originated financial assets (POCI) include financial instruments, acquired or originated, which were already credit impaired at their initial recognition, that is, they showed some signs of impairment in credit quality.

The accounting rules relating to POCIs apply to financial instruments measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income; that is, SPPI-compliant financial instruments in the HTC and HTC&S business models. For further details on the accounting treatment of this type of financial asset, refer to the paragraph "Purchased or originated credit-impaired financial assets" (POCI) in the Notes to the Financial Statements - Part A - "Accounting policies".

The Group includes the following cases as POCI financial assets:

1. substantial changes to the loans (other than those that result in failure of the SPPI test), agreed with non-performing customers, to which derecognition accounting is applied, in accordance with accounting policy;
2. new credit facility to a non-performing counterparty;
3. acquisition of a portfolio of non-performing loans as part of business combinations;
4. purchase of individual financial instruments.

In particular, the first two refer to "Originated credit-impaired financial assets (OCI)" and the others to "Purchased credit-impaired financial assets (PCI)".

Included among originated credit-impaired financial assets (OCI) are the consumer loans granted by the subsidiary Compass relating to (i) the "Ridefinizione" product, which consists in combining the residual debt into a single new personal loan with a lower instalment and without any additional liquidity for the benefit of "existing customers" experiencing difficulties in paying instalments, and (ii) the "Quinto dello Stipendio" product, usually granted in the management of customers already classified as non-performing at the application date.

As indicated above, PCI loans recognised in the Group's financial statements may derive not only from individual purchases of non-performing exposures but also from business combinations. With regard to the latter case, the acquisition of the former MB Group during the financial year resulted in the recognition of a portfolio of non-performing loans, which were therefore initially recognised as POCI pursuant to IFRS 9 and recognised in the financial statements at the fair value determined during the Purchase Price Allocation as the initial recognition value. In more detail, at the acquisition date the accounting records of the Mediobanca Group showed a gross amount of non-performing loans of approximately EUR 1.197.5 mln, of which EUR 160.9 already classified impaired from former Mediobanca Group.

In light of the aforementioned acquisition transaction, also taking into account the impaired financial assets originating in the last quarter from the subsidiary Compass, POCI loans relating to the Mediobanca Group recognised among Assets measured at amortised cost portfolio as at 31 Dicembre 2025, totalling EUR 304.9 mln, of which EUR 191.7 mln relates to impaired loans and EUR 113.2 mln to performing loans (Stage 2).

Lastly, the the Paret Company's POCI portfolio entirely classified among financial assets measured at amortised cost totalling EUR 1.8 mln and refers to impaired loans, of which: (i) EUR 1.2 mln from contractual modifications which, although substantial, did not affect the original characteristics of the credit relationship, and (ii) EUR 0.6 mln from repurchases of impaired financial assets (PCI) already sold.



## 4. Financial assets subject to commercial renegotiations and exposures subject to forbearance

### Financial assets subject to commercial renegotiations

This category includes renegotiations of credit exposures - by changing the original contractual conditions - granted by the Group for commercial reasons to performing customers, with the objective of maintaining the relationship with the customer. The changes in question are divided into the two categories set out below, depending on the purposes and effects of the amended contracts agreed between the parties:

1. transactions that entail a change in the original payment schedule (re-scheduling), to the benefit of the debtor;
2. transactions that do not entail a change in the original payment schedule and that seek to adjust the debt burden to market conditions. These transactions result in a change in the original contract conditions, usually at the customer's request, that reference aspects associated with the debt burden.

Requests to reschedule the loan entail, in any event, the assessment of whether the customer is experiencing financial difficulties - in line with the preliminary review process for the loan - which is carried out based on predominantly objective assumptions to avoid errors in assigning the forbore classification and is also governed from a subjective/qualitative perspective by specific Group guidelines.

With regard to the measures to revise the terms and conditions on land and mortgage loans for private individuals, however, the assessment of financial distress is envisaged through the initiation of a PEF investigation process in the event that a reasonable business opportunity does not exist or in the event of active default detection parameters or other operational events of a credit nature.

The Group's processes do not envisage massive initiatives aimed at renegotiation, but specific evaluation approaches for the requests received, always managing the latter with a view to retention. This phenomenon is primarily attributable to the residential mortgages sector, using qualitative/quantitative metrics (based both on the risk-adjusted profitability and the market benchmark, or the level of pricing expressed by the banking system), appropriately associated with commercial valuations, such as the expected benefits deriving from maintaining or achieving the reference status with the individual customer.

### Forborne exposures

Forbearance measures are activated, both on the retail as well as corporate segment, when a financial criticality emerges that may impact the counterparty's capacity to satisfy their financial commitments in relation to debt repayment. The forbore classification may be found both in non-performing exposures and in exposures where the difficulties identified are still compatible with performing status.

It is decisive, in order to identify the sustainable concession measure, to verify the impact of the financial distress on the debt: the concession measure is only implemented if the aforementioned impacts are nevertheless assessed as surmountable through the use of the concession measure itself.

At the time the concession is granted, it is important to assess the degree of financial difficulty the customer is in (serious or otherwise) in order to identify the type of measure (suspension of payments or simple rescheduling of the debt) and to ensure that the measure is credibly aimed at resolving the customer's difficulty. With specific reference to the Parent Company's retail customers, the decision-making framework for granting forbearance is centred on determining the residual income of the customers affected by the measure; where the financial criticality results in negative residual disposable income, the conditions exist for granting the measure, the sustainability of which is verified on the basis of the post-concession values assumed by specific indicators such as Loan Service to Income or Debt Service to Income; in the corporate segment, the assessment includes both the use of historical data and the forecast business plan, as well as verification of the medium- to long-term strategies of the company concerned.

As regards the subsidiaries included in the Mediobanca Group, the types of measure are mainly represented by rescheduling of maturities, suspension of payments, refinancings and covenant waivers; with reference to the assessment of financial difficulty, this is determined on the basis of the actual or potential accumulation - in the absence of further concessions - of more than 30 days past due and is carried out mainly through (i) tailor-made analyses in the corporate and leasing business and (ii) assessment of predefined conditions in consumer credit.

The 2025 trend in the stock of gross forbore performing exposures (probation period), net of the increase of approximately EUR 368.4 mln due to the recognition of forbore performing positions present in the portfolio of the Mediobanca Group at the acquisition date, shows a reduction in the portfolio of approximately EUR 285.1 mln; this decrease is mainly due to the reduction in requests for forbearance measures, particularly from the households segment (EUR 189.3 mln



compared with EUR 356.3 mln in 2024), and to the increase in the rate of return to fully performing status to 26.5% (21% in 2024).

The stock of gross forborne non-performing exposures also, net of the increase of approximately EUR 439.6 mln due to the recognition of forborne non-performing positions present in the portfolio of the Mediobanca Group at the acquisition date, stands at lower levels than in the previous year, with a reduction of approximately EUR 179.2 mln supported by an improvement in the cure rate to around 15% in the financial year (11% in 2024) and by a reduction in the incidence of new concession measures granted to fully performing counterparties on which a state of serious financial difficulty was identified that made the transition to non-performing status mandatory (EUR 89.5 mln compared with EUR 205.5 mln in 2024)

The amount of gross outstanding credit exposures to customers (non-performing and performing) subject to concessions is set out in Table A.1.7-bis below, in the Quantitative Information - A. Credit Quality section, to which reference should be made for further details. With regard to the impact, in the process of assessing the SICR and measuring expected losses, please refer to Section 2.3 “Methods for measuring expected losses” of the previous Section.

With specific reference to impairment, note that all forborne exposures other than non-performing are classified in stage 2 and are valued, similarly to the exposures in stage 3, for an amount equal to the expected losses throughout the life of the loan. Any decrease in credit risk and the resulting classification in stage 1 and measurement of impairment for an amount equal to expected credit losses in the subsequent 12 months, is linked, in the absence of further indicators of significant increases in the risk of credit, to the return to the fully performing status of the exposure or to the loss of the forborne classification.

## Quantitative Information

## A. Credit quality

## A.1 Non-performing and performing loans: amounts, value adjustments, changes, trend and breakdown by business sector

## A.1.1 Prudential consolidation - Breakdown of financial assets by past due ranges (book values)

| Portfolio/staging                                                             | Stage 1        |                    |               | Stage 2        |                    |               | Stage 3       |                    |                  | Purchased or originated credit impaired |                    |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                               | Up to 30 days  | from 30 to 90 days | Over 90 days  | Up to 30 days  | from 30 to 90 days | Over 90 days  | Up to 30 days | from 30 to 90 days | Over 90 days     | Up to 30 days                           | from 30 to 90 days | Over 90 days  |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                | 426,046        | 25,399             | 90,282        | 128,333        | 77,403             | 23,858        | 54,438        | 116,330            | 892,833          | 3,599                                   | 4,210              | 76,946        |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -              | -                  | -             | -              | -                  | -             | -             | -                  | -                | -                                       | -                  | -             |
| 3. Financial assets held for sale                                             | -              | -                  | -             | 31             | 1,578              | -             | 1,928         | 7,895              | 92,024           | -                                       | -                  | -             |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                       | <b>426,046</b> | <b>25,399</b>      | <b>90,282</b> | <b>128,364</b> | <b>78,981</b>      | <b>23,858</b> | <b>56,366</b> | <b>124,225</b>     | <b>984,857</b>   | <b>3,599</b>                            | <b>4,210</b>       | <b>76,946</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                       | <b>128,572</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>141,647</b> | <b>82,598</b>      | <b>21,094</b> | <b>51,734</b> | <b>122,363</b>     | <b>1,043,538</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>           | <b>1,283</b>  |

### A.1.2 Prudential Consolidation - Financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued: changes in overall value adjustments and total allocations

| Reasons/risk stages                                                  | Overall value adjustments                  |                                             |                                                                            |                                                   |                               |                                 |                                             |                                             |                                                                            |                                                   |                               |                                 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                                                      | Assets included in Stage 1                 |                                             |                                                                            |                                                   |                               |                                 | Assets included in Stage 2                  |                                             |                                                                            |                                                   |                               |                                 |
|                                                                      | On demand due from banks and Central banks | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal group | of which: specific writedowns | of which: collective writedowns | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal group | of which: specific writedowns | of which: collective writedowns |
| <b>Overall value adjustments, opening balance</b>                    | <b>100</b>                                 | <b>118,146</b>                              | <b>1,210</b>                                                               | <b>241</b>                                        | -                             | <b>119,697</b>                  | -                                           | <b>353,704</b>                              | <b>1,331</b>                                                               | <b>329</b>                                        | -                             | <b>355,363</b>                  |
| Increase in purchased or originated financial assets                 | 164                                        | 366,874                                     | 2,077                                                                      | -                                                 | -                             | 369,114                         | -                                           | 325,955                                     | -                                                                          | -                                                 | -                             | 325,955                         |
| Derecognition different from write-off                               | -                                          | (7,949)                                     | (972)                                                                      | -                                                 | -                             | (8,921)                         | -                                           | (18,733)                                    | -                                                                          | -                                                 | -                             | (18,733)                        |
| Net losses (recoverise) on impairment                                | (83)                                       | (68,599)                                    | 37                                                                         | -                                                 | -                             | (68,645)                        | -                                           | (37,985)                                    | -                                                                          | -                                                 | -                             | (37,985)                        |
| Modification gains/losses                                            | -                                          | (1)                                         | -                                                                          | -                                                 | -                             | (1)                             | -                                           | 42                                          | -                                                                          | -                                                 | -                             | 42                              |
| Change in evaluation methodology                                     | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                               | -                                           | -                                           | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                               |
| Write-off                                                            | -                                          | (22)                                        | -                                                                          | -                                                 | -                             | (22)                            | -                                           | (207)                                       | -                                                                          | -                                                 | -                             | (207)                           |
| Others                                                               | 5                                          | 78,350                                      | -                                                                          | 169                                               | -                             | 78,525                          | -                                           | (5,937)                                     | (1,331)                                                                    | (177)                                             | -                             | (7,446)                         |
| <b>Overall value adjustments, closing balance</b>                    | <b>186</b>                                 | <b>486,799</b>                              | <b>2,352</b>                                                               | <b>410</b>                                        | -                             | <b>489,747</b>                  | -                                           | <b>616,839</b>                              | -                                                                          | <b>152</b>                                        | -                             | <b>616,989</b>                  |
| Recoveries from collections of financial assets subject to write-off | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                               | -                                           | -                                           | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                               |
| Write-off recognised through income statements                       | -                                          | (353)                                       | -                                                                          | -                                                 | -                             | (353)                           | -                                           | (295)                                       | -                                                                          | -                                                 | -                             | (295)                           |

| Reasons/risk stages                                                  | Overall value adjustments                  |                                             |                                                                            |                                                   |                               |                                 |                                                          |                                                                            |                                                   |                               | Total provision on commitments to disburse funds and financial guarantees issued |         |         |         | Total   |                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | Assets included in stage 3                 |                                             |                                                                            |                                                   |                               |                                 | Purchased or originated credit-impaired financial assets |                                                                            |                                                   |                               |                                                                                  |         |         |         |         |                                                                   |
|                                                                      | On demand due from banks and Central banks | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal group | of which: specific writedowns | of which: collective writedowns | Financial assets measured at amortised cost              | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal group | of which: specific writedowns | of which: collective writedowns                                                  | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 |         | Commitment to disburse fund and other financial guarantees issued |
| Overall value adjustments, opening balance                           | 238                                        | 1,710,795                                   | -                                                                          | 62,034                                            | 833,984                       | 939,083                         | 764                                                      | -                                                                          | -                                                 | -                             | 762                                                                              | 12,388  | 20,925  | 108,241 | 8,082   | 2,398,528                                                         |
| Increase in purchased or originated financial assets                 | -                                          | 290,720                                     | -                                                                          | -                                                 | 126,365                       | 164,356                         | X                                                        | X                                                                          | X                                                 | X                             | X                                                                                | 20,346  | 5,685   | 671     | -       | 1,012,492                                                         |
| Derecognition different from write-off                               | -                                          | (484,691)                                   | -                                                                          | -                                                 | (143,386)                     | (341,305)                       | (2,563)                                                  | -                                                                          | -                                                 | -                             | (2,563)                                                                          | (1,197) | (2,795) | (8,743) | -       | (527,643)                                                         |
| Net losses (recoverise) on impairment                                | (3)                                        | 452,779                                     | 1,356                                                                      | 17,011                                            | 159,055                       | 312,089                         | 4,034                                                    | -                                                                          | -                                                 | -                             | 4,034                                                                            | (6,619) | 12,450  | 5,314   | (8,073) | 371,619                                                           |
| Modification gains/losses                                            | -                                          | (1,512)                                     | -                                                                          | 5                                                 | (1,308)                       | (199)                           | -                                                        | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                                                                                | -       | -       | -       | -       | (1,466)                                                           |
| Change in evaluation methodology                                     | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                               | -                                                        | -                                                                          | -                                                 | -                             | -                                                                                | -       | -       | -       | -       | -                                                                 |
| Write-off                                                            | -                                          | (224,408)                                   | -                                                                          | (488)                                             | (83,966)                      | (140,930)                       | (3,553)                                                  | -                                                                          | -                                                 | -                             | (3,553)                                                                          | -       | -       | -       | -       | (228,678)                                                         |
| Others                                                               | -                                          | (58,679)                                    | 1,331                                                                      | 92,559                                            | (24,720)                      | 59,931                          | 94,143                                                   | -                                                                          | -                                                 | -                             | 94,143                                                                           | 5,232   | (5,585) | 387     | -       | 200,467                                                           |
| Overall value adjustments, closing balance                           | 235                                        | 1,685,004                                   | 2,687                                                                      | 171,121                                           | 866,024                       | 993,025                         | 92,825                                                   | -                                                                          | -                                                 | -                             | 92,823                                                                           | 30,150  | 30,680  | 105,870 | 9       | 3,225,319                                                         |
| Recoveries from collections of financial assets subject to write-off | -                                          | 10,054                                      | -                                                                          | -                                                 | 4,835                         | 5,219                           | 158                                                      | -                                                                          | -                                                 | 158                           | -                                                                                | -       | -       | -       | -       | 10,212                                                            |
| Write-off recognised through income statements                       | -                                          | (3,829)                                     | -                                                                          | -                                                 | (3,754)                       | (74)                            | (58)                                                     | -                                                                          | -                                                 | -                             | (58)                                                                             | -       | -       | -       | -       | (4,535)                                                           |

During the 2025 financial year total impairment provisions, net of increases due to the recognition of the financial assets of the Mediobanca Group following the acquisition and amounting to EUR 1,012.5 mln, decreased of approximately EUR 185.7 mln compared to 1 January 2025, mainly due to the reduction of value adjustments of financial assets carried at amortised cost. In particular, with reference to this accounting portfolio, the following items contributed to this trend in the line:

- for “Derecognition different from write-offs” a reduction in provisions for a total of EUR 513.9 mln, mainly attributable to the deconsolidation of the non-performing positions included in the sale of loan portfolios transactions and certain individual disposals;
- for “Write-offs not recognised directly in the income statement”, a reduction in provisions for non-performing loans for a total of EUR 228.2 mln, almost entirely related to Stage 3 positions and Purchased or originated impaired loans (POCI). Note that the derecognitions not covered by provisions have generated an income statement impact of EUR 4.5 mln;
- for “Net losses (recoveries) on impairment”, a net increase in provisions of EUR 350.2 mln, of which EUR 452.8 mln referred to stage 3. The main factors that affected this latter performance include inter alia the other adjustments related to the disposals of non-performing loans carried out during the year, to management overlays and to the update of the IFRS 9 PD and LGD models. In this regard, reference is made for further details to paragraph “2.3 Methods to measure expected losses” of these Notes to the consolidated financial statements.

**A.1.3 Prudential Consolidation - Financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued: transfers among the different stages of credit risk (gross and nominal values)**

| Portfolio/Staging                                                             | Gross value /nominal value            |                         |                                       |                         |                                       |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
|                                                                               | Transfers between Stage 1 and Stage 2 |                         | Transfers between Stage 2 and Stage 3 |                         | Transfers between Stage 1 and Stage 3 |                         |
|                                                                               | From Stage 1 to Stage 2               | From Stage 2 to Stage 1 | From Stage 2 to Stage 3               | From Stage 3 to Stage 2 | From Stage 1 to Stage 3               | From Stage 3 to Stage 1 |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                | 4,408,716                             | 3,079,658               | 588,923                               | 259,847                 | 333,187                               | 13,902                  |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                                     | 50,190                  | 3,896                                 | -                       | -                                     | -                       |
| 3. Financial assets held for sale                                             | -                                     | (1,276)                 | 6,106                                 | -                       | 4,332                                 | -                       |
| 4. Commitments to disburse funds and financial guarantees issued              | 1,226,256                             | 1,514,518               | 76,704                                | 18,824                  | 36,161                                | 12,915                  |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                       | <b>5,634,972</b>                      | <b>4,643,090</b>        | <b>675,629</b>                        | <b>278,671</b>          | <b>373,680</b>                        | <b>26,817</b>           |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                       | <b>8,080,271</b>                      | <b>3,562,557</b>        | <b>920,656</b>                        | <b>166,023</b>          | <b>489,750</b>                        | <b>12,926</b>           |

## A.1.4 Prudential consolidation – Balance sheet and off-balance sheet credit exposure to banks: gross and net values

31 12 2025

| Portfolio/quality                    | Gross exposures      |                   |          |               |                                         | Impairment (losses) and total provisions       |                |         |                |                                         | Net Exposure      | Total Partial Write-off* |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|----------|---------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|---------|----------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------|
|                                      | Total gross exposure | Stage 1           | Stage 2  | Stage 3       | Purchased or originated credit impaired | Total impairment (losses) and total provisions | Stage 1        | Stage 2 | Stage 3        | Purchased or originated credit impaired |                   |                          |
| <b>A. Balance-sheet exposure</b>     |                      |                   |          |               |                                         |                                                |                |         |                |                                         |                   |                          |
| <b>A.1 On Demand</b>                 | <b>14,642,168</b>    | <b>14,641,811</b> | -        | <b>357</b>    | -                                       | <b>(427)</b>                                   | <b>(192)</b>   | -       | <b>(235)</b>   | -                                       | <b>14,641,741</b> |                          |
| a) Non-Performing                    | 357                  | X                 | -        | 357           | -                                       | (235)                                          | X              | -       | (235)          | -                                       | 122               | -                        |
| b) Performing                        | 14,641,811           | 14,641,811        | -        | X             | -                                       | (192)                                          | (192)          | -       | X              | -                                       | 14,641,618        | -                        |
| <b>A.2 Others</b>                    | <b>11,768,808</b>    | <b>9,587,230</b>  | <b>5</b> | <b>14,412</b> | <b>1</b>                                | <b>(10,096)</b>                                | <b>(804)</b>   | -       | <b>(9,292)</b> | -                                       | <b>11,758,712</b> | -                        |
| a) Bad loans                         | -                    | X                 | -        | -             | -                                       | -                                              | X              | -       | -              | -                                       | -                 | -                        |
| - of which forborne                  | -                    | X                 | -        | -             | -                                       | -                                              | X              | -       | -              | -                                       | -                 | -                        |
| b) Unlikely to pay                   | 14,412               | X                 | -        | 14,412        | -                                       | (9,292)                                        | X              | -       | (9,292)        | -                                       | 5,120             | -                        |
| - of which forborne                  | 13,608               | X                 | -        | 13,608        | -                                       | (8,782)                                        | X              | -       | (8,782)        | -                                       | 4,826             | -                        |
| c) Past-due non-performing exposures | -                    | X                 | -        | -             | -                                       | -                                              | X              | -       | -              | -                                       | -                 | -                        |
| - of which forborne                  | -                    | X                 | -        | -             | -                                       | -                                              | X              | -       | -              | -                                       | -                 | -                        |
| d) Past-due performing exposures     | 397                  | 395               | 2        | X             | -                                       | -                                              | -              | -       | X              | -                                       | 397               | -                        |
| - of which forborne                  | -                    | -                 | -        | X             | -                                       | -                                              | -              | -       | X              | -                                       | -                 | -                        |
| e) Other assets not impaired         | 11,753,999           | 9,587,230         | 3        | X             | 1                                       | (804)                                          | (804)          | -       | X              | -                                       | 11,753,195        | -                        |
| - of which forborne                  | -                    | -                 | -        | X             | -                                       | -                                              | -              | -       | X              | -                                       | -                 | -                        |
| <b>Total A</b>                       | <b>26,410,976</b>    | <b>24,229,436</b> | <b>5</b> | <b>14,769</b> | <b>1</b>                                | <b>(10,523)</b>                                | <b>(996)</b>   | -       | <b>(9,527)</b> | -                                       | <b>26,400,452</b> | -                        |
| <b>B. Off-balance-sheet exposure</b> | -                    | -                 | -        | -             | -                                       | -                                              | -              | -       | -              | -                                       | -                 | -                        |
| a) Non-performing                    | -                    | X                 | -        | -             | -                                       | -                                              | X              | -       | -              | -                                       | -                 | -                        |
| b) Performing                        | 12,124,707           | 218,149           | -        | X             | -                                       | (176)                                          | (176)          | -       | X              | -                                       | 12,124,531        | -                        |
| <b>Total B</b>                       | <b>12,124,707</b>    | <b>218,149</b>    | -        | -             | -                                       | <b>(176)</b>                                   | <b>(176)</b>   | -       | -              | -                                       | <b>12,124,531</b> | -                        |
| <b>Total (A+B)</b>                   | <b>38,535,683</b>    | <b>24,447,585</b> | <b>5</b> | <b>14,769</b> | <b>1</b>                                | <b>(10,699)</b>                                | <b>(1,172)</b> | -       | <b>(9,527)</b> | -                                       | <b>38,524,983</b> | -                        |

\* Value to be presented for disclosure purposes

## A.1.5 Prudential consolidation – Balance sheet and off-balance sheet credit exposure to customers: gross and net values

31 12 2025

| Portfolio/quality                    | Gross exposures      |                    |                   |                  |                                         |                                                | Impairment (losses) and total provisions |                  |                    |                                         |                    |                          |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------|--------------------------|
|                                      | Total gross exposure | Stage 1            | Stage 2           | Stage 3          | Purchased or originated credit impaired | Total impairment (losses) and total provisions | Stage 1                                  | Stage 2          | Stage 3            | Purchased or originated credit impaired | Net Exposure       | Total Partial Write-off* |
| <b>A. Balance-sheet exposure</b>     |                      |                    |                   |                  |                                         |                                                |                                          |                  |                    |                                         |                    |                          |
| a) Bad loans                         | 1,165,622            | X                  | -                 | 1,128,603        | 33,939                                  | (713,454)                                      | X                                        | -                | (708,696)          | (4,537)                                 | 452,168            | 221,341                  |
| - of which forborne                  | 225,241              | X                  | -                 | 219,712          | 5,372                                   | (139,246)                                      | X                                        | -                | (136,123)          | (3,043)                                 | 85,995             | 59,123                   |
| b) Unlikely to pay                   | 2,389,646            | X                  | -                 | 2,176,170        | 209,201                                 | (1,028,647)                                    | X                                        | -                | (974,932)          | (51,129)                                | 1,360,999          | 115,254                  |
| - of which forborne                  | 1,101,816            | X                  | -                 | 946,450          | 154,296                                 | (431,331)                                      | X                                        | -                | (380,665)          | (50,346)                                | 670,485            | 38,049                   |
| c) Past due non performing exposures | 330,118              | X                  | -                 | 305,321          | 24,783                                  | (185,285)                                      | X                                        | -                | (165,894)          | (19,390)                                | 144,833            | 1,416                    |
| - of which forborne                  | 48,160               | X                  | -                 | 26,026           | 22,134                                  | (37,553)                                       | X                                        | -                | (19,004)           | (18,549)                                | 10,607             | 270                      |
| d) Past-due performing exposures     | 764,265              | 455,901            | 307,843           | X                | 520                                     | (78,765)                                       | (1,982)                                  | (76,601)         | X                  | (182)                                   | 685,500            | 67                       |
| - of which forborne                  | 23,557               | -                  | 23,499            | X                | 58                                      | (2,438)                                        | -                                        | (2,428)          | X                  | (10)                                    | 21,119             | -                        |
| e) Other assets not impaired         | 175,516,589          | 151,090,846        | 11,979,457        | X                | 131,107                                 | (1,044,693)                                    | (486,720)                                | (540,386)        | X                  | (17,588)                                | 174,471,896        | 3,954                    |
| - of which forborne                  | 1,139,569            | -                  | 1,066,093         | X                | 73,476                                  | (88,348)                                       | -                                        | (77,097)         | X                  | (11,251)                                | 1,051,221          | 702                      |
| <b>Total A</b>                       | <b>180,166,240</b>   | <b>151,546,747</b> | <b>12,287,300</b> | <b>3,610,094</b> | <b>399,550</b>                          | <b>(3,050,844)</b>                             | <b>(488,702)</b>                         | <b>(616,987)</b> | <b>(1,849,522)</b> | <b>(92,826)</b>                         | <b>177,115,396</b> | <b>342,032</b>           |
| <b>B. Off-balance-sheet exposure</b> |                      |                    |                   |                  |                                         |                                                |                                          |                  |                    |                                         |                    |                          |
| a) Non-performing                    | 555,630              | X                  | -                 | 548,130          | 7,500                                   | (105,871)                                      | X                                        | -                | (105,871)          | -                                       | 449,759            | -                        |
| b) Performing                        | 70,765,410           | 57,701,338         | 1,094,060         | X                | 3,917                                   | (68,563)                                       | (30,037)                                 | (30,821)         | X                  | (10)                                    | 70,696,847         | -                        |
| <b>Total B</b>                       | <b>71,321,040</b>    | <b>57,701,338</b>  | <b>1,094,060</b>  | <b>548,130</b>   | <b>11,417</b>                           | <b>(174,434)</b>                               | <b>(30,037)</b>                          | <b>(30,821)</b>  | <b>(105,871)</b>   | <b>(10)</b>                             | <b>71,146,606</b>  | <b>-</b>                 |
| <b>Total (A+B)</b>                   | <b>251,487,280</b>   | <b>209,248,085</b> | <b>13,381,360</b> | <b>4,158,224</b> | <b>410,967</b>                          | <b>(3,225,278)</b>                             | <b>(518,739)</b>                         | <b>(647,808)</b> | <b>(1,955,393)</b> | <b>(92,836)</b>                         | <b>248,262,002</b> | <b>342,032</b>           |

\* Value to be presented for disclosure purposes

Please see the Report on Operations for quantification of and reporting on capital ratios for hedging of lending relationships.

For further detail on purchased or originated impaired financial assets as at 31 December 2025, please refer to paragraph 3.4 "Purchased or originated impaired financial assets", section 2 "Risks on prudential consolidation" Part E of these Notes to the consolidated financial statements.



## A.1.6 Prudential consolidation – Balance sheet credit exposure to banks: changes in gross non-performing loans

31 12 2025

| Source/Categories                                                           | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing Past due |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| <b>A. Gross exposure, opening balance</b>                                   | -         | 14,777          | -                       |
| - of which: transferred but not derecognised                                | -         | -               | -                       |
| <b>B. Increases</b>                                                         | -         | -               | -                       |
| B.1 Transfers from performing loans                                         | -         | -               | -                       |
| B.2 Transfers from purchased or originated credit impaired financial assets | -         | -               | -                       |
| B.3 Transfers from other non performing loans                               | -         | -               | -                       |
| B.4 Modification gains/losses                                               | -         | -               | -                       |
| B.5 Other increases                                                         | -         | -               | -                       |
| <b>C. Decreases</b>                                                         | -         | 8               | -                       |
| C.1 transfers to performing loans                                           | -         | -               | -                       |
| C.2 write-offs                                                              | -         | -               | -                       |
| C.3 collections                                                             | -         | 8               | -                       |
| C.4 amounts realised upon disposal of positions                             | -         | -               | -                       |
| C.5 Losses from disposal                                                    | -         | -               | -                       |
| C.6 transfers to other categories of non performing exposure                | -         | -               | -                       |
| C.7 Modification gains/losses                                               | -         | -               | -                       |
| C.8 other decreases                                                         | -         | -               | -                       |
| <b>D. Gross exposure, closing balance</b>                                   | -         | 14,769          | -                       |
| - of which: transferred but not derecognised                                | -         | -               | -                       |

**A.1.6bis Prudential consolidation – Balance sheet credit exposure to banks: changes in gross forborne exposure broken down by credit quality**

31 12 2025

| Source/Categories                                    | Non performing forborne exposures | Performing forborne exposures |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Goss exposure, opening balance</b>             | -                                 | -                             |
| - of which: transferred but not derecognised         | -                                 | -                             |
| <b>B. Increases</b>                                  | <b>13.608</b>                     | -                             |
| B.1 Transfers from performing loans                  | -                                 | -                             |
| B.2 Transfers from performing forborne exposures     | -                                 | X                             |
| B.3 Transfers from Non-performing forborne exposures | X                                 | -                             |
| B.4 Transfers from Non-performing exposures          | -                                 | -                             |
| B.5 Other increases                                  | 13.608                            | -                             |
| <b>C. Decreases</b>                                  | -                                 | -                             |
| C.1 Transfers to performing loans                    | X                                 | -                             |
| C.2 Transfers to performing forborne exposures       | -                                 | X                             |
| C.3 Transfers to non-performing forborne exposures   | X                                 | -                             |
| C.4 Write-offs                                       | -                                 | -                             |
| C.5 Collections                                      | -                                 | -                             |
| C.6 Amounts realised upon disposal of positions      | -                                 | -                             |
| C.7 Losses from disposal                             | -                                 | -                             |
| C.8 Other decreases                                  | -                                 | -                             |
| <b>D.Gross exposure, closing balance</b>             | <b>13.608</b>                     | -                             |
| - of which: transferred but not derecognised         | -                                 | -                             |

## A.1.7 Prudential consolidation – Balance sheet credit exposure to customers: changes in gross non-performing loans

31 12 2025

| Source/Categories                                                           | Bad loans        | Unlikely to pay  | Non-performing Past due |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| <b>A. Gross exposure, opening balance</b>                                   | <b>1,323,533</b> | <b>2,241,573</b> | <b>99,040</b>           |
| - of which: transferred but not derecognised                                | -                | -                | -                       |
| <b>B. Increases</b>                                                         | <b>557,038</b>   | <b>1,423,669</b> | <b>384,368</b>          |
| B.1 Transfers from performing loans                                         | 83,360           | 765,588          | 40,235                  |
| B.2 Transfers from purchased or originated credit impaired financial assets | 44,725           | 382,834          | 250,212                 |
| B.3 Transfers from other non performing loans                               | 377,243          | 45,356           | 2,758                   |
| B.4 Modification gains/losses                                               | -                | 305              | -                       |
| B.5 other increases                                                         | 51,710           | 229,586          | 91,163                  |
| <b>C. Decreases</b>                                                         | <b>714,949</b>   | <b>1,275,596</b> | <b>153,289</b>          |
| C.1 transfers to performing loans                                           | 816              | 274,957          | 17,543                  |
| C.2 write-offs                                                              | 158,852          | 45,867           | 31,218                  |
| C.3 collections                                                             | 240,341          | 417,349          | 39,931                  |
| C.4 amounts realised upon disposal of positions                             | 69,605           | 98,660           | 3,565                   |
| C.5 Losses from disposal                                                    | 1,925            | 7,313            | 648                     |
| C.6 transfers to other categories of non-performing exposure                | 2,104            | 368,869          | 54,383                  |
| C.7 Modification gains/losses                                               | -                | 4,021            | -                       |
| C.8 other decreases                                                         | 241,306          | 58,560           | 6,001                   |
| <b>D. Gross exposure, closing balance</b>                                   | <b>1,165,622</b> | <b>2,389,646</b> | <b>330,119</b>          |
| - of which: transferred but not derecognised                                | 1,563            | 41,331           | 26,723                  |

The line item Other decreases, amounting to a total of EUR 305.8 mln, is attributable for EUR 275.7 mln to non-performing exposures subject to disposal during the year, of which EUR 220.3 mln is classified as bad loans and EUR 55.4 mln as unlikely to pay.

With reference to bad loans, 6% of payments, almost entirely related to Parent Company's positions, received are from judicial collections, 16% from out-of-court settlements, 16% from property leasing sales, and 62% from enforcement of consortium guarantees (first-demand); in addition, around EUR 66.1 mln relating to collections from disposal.

For details of impaired loans acquired through business combinations, please refer to paragraph "3.4 Impaired financial assets acquired or originated" in Section 2 Risks of the Prudential Consolidated - Credit Quality, Part E of these Notes to Consolidated financial statements.

**A.1.7bis Prudential consolidation – Balance sheet credit exposure to customers: changes in gross forborne exposure broken down by credit quality**

31 12 2025

| Source/Categories                                    | Non-performing forborne exposures | Performing forborne exposures |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Goss exposure, opening balance</b>             | <b>1,239,440</b>                  | <b>1,081,988</b>              |
| <i>of which: transferred but not derecognised</i>    | -                                 | -                             |
| <b>B. Increases</b>                                  | <b>725,485</b>                    | <b>811,443</b>                |
| B.1 Transfers from performing loans                  | 89,424                            | 189,342                       |
| B.2 Transfers from performing forborne exposures     | 155,874                           | X                             |
| B.3 Transfers from Non-performing forborne exposures | X                                 | 180,875                       |
| B.4 Transfers from Non-performing exposures          | 103,405                           | 685                           |
| B.5 Other increases                                  | 376,782                           | 440,541                       |
| <b>C. Decreases</b>                                  | <b>589,706</b>                    | <b>730,305</b>                |
| C.1 Transfers to performing loans                    | X                                 | 286,275                       |
| C.2 Transfers to performing forborne exposures       | 204,472                           | X                             |
| C.3 Transfers to non-performing forborne exposures   | X                                 | 155,874                       |
| C.4 Write-offs                                       | 40,822                            | 204                           |
| C.5 Collections                                      | 204,498                           | 260,552                       |
| C.6 Amounts realised upon disposal of positions      | 43,570                            | 5                             |
| C.7 Losses from disposal                             | 1,359                             | -                             |
| C.8 Other decreases                                  | 94,985                            | 27,395                        |
| <b>D. Gross exposure, closing balance</b>            | <b>1,375,219</b>                  | <b>1,163,126</b>              |
| <i>- of which: transferred but not derecognised</i>  | 22,875                            | 25,131                        |

## A.1.8 Prudential consolidation – Non-performing balance-sheet credit exposure to banks: changes in overall value adjustments

31 12 2025

| Source/Categories                                                       | Bad loans |                      | Unlikely to pay |                      | Non-performing Past due |                      |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                                         | Total     | of which<br>forborne | Total           | of which<br>forborne | Total                   | of which<br>forborne |
| <b>A. Opening balance of overall adjustments</b>                        | -         | -                    | <b>6,625</b>    | -                    | -                       | -                    |
| - of which: transferred but not derecognised                            | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| <b>B. Increases</b>                                                     | -         | -                    | <b>2,906</b>    | <b>8,782</b>         | -                       | -                    |
| B.1 Net impairment of purchased or originated impaired financial assets | -         | X                    | -               | X                    | -                       | X                    |
| B.2 Other value adjustments                                             | -         | -                    | 2,906           | 2,906                | -                       | -                    |
| B.3 Loss from disposal                                                  | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| B.4 Transfers from other categories of non-performing exposures         | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| B.5 Modification gains/losses                                           | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| B.6 Other increases                                                     | -         | -                    | -               | 5,876                | -                       | -                    |
| <b>C. Decreases</b>                                                     | -         | -                    | <b>4</b>        | -                    | -                       | -                    |
| C.1 Write-backs from valuation                                          | -         | -                    | 4               | -                    | -                       | -                    |
| C.2 Write-backs from collection                                         | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| C.3 Profit from disposal                                                | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| C.4 Write-offs                                                          | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| C.5 Transfers to other categories of non performing exposure            | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| C.6 Modification gains/losses                                           | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| C.7 Other decreases                                                     | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| <b>D. Closing balance of overall adjustments</b>                        | -         | -                    | <b>9,527</b>    | <b>8,782</b>         | -                       | -                    |
| - of which: transferred but not derecognised                            | -         | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |

### A.1.9 Prudential consolidation – Non-performing balance-sheet credit exposure to customers: changes in overall value adjustments

31 12 2025

| Source/Categories                                                       | Bad loans      |                   | Unlikely to pay  |                   | Non-performing Past due |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                                         | Total          | of which forborne | Total            | of which forborne | Total                   | of which forborne |
| <b>A. Opening balance of overall adjustments</b>                        | <b>878,237</b> | <b>159,891</b>    | <b>869,738</b>   | <b>341,780</b>    | <b>25,974</b>           | <b>1,173</b>      |
| - of which: transferred but not derecognised                            | -              | -                 | -                | -                 | -                       | -                 |
| <b>B. Increases</b>                                                     | <b>362,222</b> | <b>66,623</b>     | <b>710,997</b>   | <b>289,539</b>    | <b>227,490</b>          | <b>45,486</b>     |
| B.1 Net impairment of purchased or originated impaired financial assets | 7,460          | X                 | 190,721          | X                 | 171,148                 | X                 |
| B.2 Other value adjustments                                             | 191,486        | 35,410            | 425,915          | 227,596           | 53,062                  | 42,825            |
| B.3 Loss from disposal                                                  | 985            | 311               | 7,313            | 986               | 648                     | 62                |
| B.4 Transfers from other categories of non-performing exposures         | 158,895        | 27,526            | 19,595           | 5,307             | 232                     | 469               |
| B.5 Modification gains/losses                                           | -              | X                 | 75               | X                 | -                       | X                 |
| B.6 Other increases                                                     | 3,396          | 3,376             | 67,378           | 55,650            | 2,400                   | 2,130             |
| <b>C. Decreases</b>                                                     | <b>527,005</b> | <b>87,268</b>     | <b>552,088</b>   | <b>199,988</b>    | <b>68,179</b>           | <b>9,106</b>      |
| C.1 Write-backs from valuation                                          | 67,267         | 9,589             | 82,871           | 20,222            | 4,759                   | 217               |
| C.2 Write-backs from collection                                         | 56,783         | 11,014            | 92,752           | 56,220            | 6,132                   | 1,653             |
| C.3 Profit from disposal                                                | 2,731          | 554               | 9,790            | 2,786             | 1,656                   | 346               |
| C.4 Write-offs                                                          | 171,899        | 20,557            | 64,168           | 20,552            | 11,321                  | 1,632             |
| C.5 Transfers to other categories of non-performing exposure            | 1,764          | 392               | 154,280          | 27,789            | 22,677                  | 5,121             |
| C.6 Modification gains/losses                                           | -              | X                 | 1,542            | X                 | -                       | X                 |
| C.7 Other decreases                                                     | 226,561        | 45,162            | 146,685          | 72,419            | 21,634                  | 137               |
| <b>D. Closing balance of overall adjustments</b>                        | <b>713,454</b> | <b>139,246</b>    | <b>1,028,647</b> | <b>431,331</b>    | <b>185,285</b>          | <b>37,553</b>     |
| - of which: transferred but not derecognised                            | 1,559          | 282               | 26,387           | 9,033             | 20,489                  | 2,802             |

The line “Other decreases in non-performing assets”, amounting to EUR 394.8 mln refers mainly to the closing of provisions referring to the non-performing exposures sold in 2025, of which EUR 220.3 mln classified as bad loans and EUR 55,4 mln classified as unlikely to pay exposure.

*Exposure to sovereign debt risk*

Below are the net sovereign credit risk exposures in government bonds, loans and credit derivatives held by the Group as at 31 December 2025, pursuant to the criteria of the European Securities and Markets Authority (ESMA).

The exposure is broken down by accounting categories. For securities classified as “Financial assets measured at amortised cost” and “Loans”, the book value (amortised cost) is also reported.

(Eur million)

| COUNTRY                 | DEBT SECURITIES                                                |                        |                                                                            |                        |                                             | LOANS                                       | CREDIT DERIVATIVES                |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|
|                         | Financial assets measured at fair value through profit or loss |                        | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income |                        | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets held for trading |
|                         | Nominal                                                        | Fair value= book value | Nominal                                                                    | Fair value= book value | Book value                                  | Book value                                  | Nominal                           |
| Saudi Arabia            |                                                                |                        |                                                                            |                        |                                             |                                             | 1,3                               |
| Argentina               | 0,4                                                            | -                      | -                                                                          | -                      | -                                           | -                                           | -                                 |
| Belgium                 | -                                                              | -                      | 424,7                                                                      | 411,5                  | 75,0                                        | -                                           | -                                 |
| Finland                 | 52,5                                                           | 52,7                   | -                                                                          | -                      | -                                           | -                                           | -                                 |
| France                  | 942,2                                                          | 636,2                  | 780,0                                                                      | 583,3                  | 626,9                                       | -                                           | 185,5                             |
| Germany                 | -                                                              | -                      | 300,0                                                                      | 306,1                  | 42,9                                        | -                                           | 223,6                             |
| Indonesia               |                                                                |                        |                                                                            |                        |                                             |                                             | 5,0                               |
| Italy                   | 3.856,7                                                        | 3.691,7                | 3.354,6                                                                    | 3.437,8                | 11.640,1                                    | 1.398,9                                     | 1.144,0                           |
| Luxembourg              | 42,6                                                           | 42,9                   |                                                                            |                        |                                             |                                             |                                   |
| Mexico                  | 0,1                                                            | -                      | 15,0                                                                       | 12,2                   | -                                           | -                                           | -                                 |
| Holland                 | 15,0                                                           | 6,0                    | -                                                                          | -                      | -                                           | -                                           | -                                 |
| Perù                    | -                                                              | -                      | 2,0                                                                        | 1,7                    | -                                           | -                                           | -                                 |
| Portugall               | 0,3                                                            | 0,2                    | 75,0                                                                       | 75,1                   | 2,7                                         | -                                           | -                                 |
| United Kingdom          | 15,5                                                           | -                      | -                                                                          | -                      | -                                           | -                                           | -                                 |
| Romania                 | 20,0                                                           | 20,7                   | 30,0                                                                       | 27,3                   | -                                           | -                                           | -                                 |
| Spain                   | 42,9                                                           | 36,7                   | -                                                                          | -                      | 634,9                                       | -                                           | -                                 |
| United States           | 170,2                                                          | 167,1                  | 400,0                                                                      | 336,9                  | 366,1                                       | -                                           | 0,4                               |
| South Africa            | -                                                              | -                      | 5,0                                                                        | 5,1                    | -                                           | -                                           | -                                 |
| Hungary                 | -                                                              | -                      | -                                                                          | -                      | -                                           | -                                           | 0,9                               |
| <b>Total 31 12 2025</b> | <b>5.158,4</b>                                                 | <b>4.654,2</b>         | <b>5.386,3</b>                                                             | <b>5.197,0</b>         | <b>13.388,6</b>                             | <b>1.398,9</b>                              | <b>1.560,7</b>                    |
| <b>Total 31 12 2024</b> | <b>1.841,2</b>                                                 | <b>1.573,2</b>         | <b>1.691,7</b>                                                             | <b>1.589,7</b>         | <b>9.087,5</b>                              | <b>1.528,1</b>                              | <b>1.475,9</b>                    |

Details on the Group's exposure is presented taking into consideration that, according to instructions from the European Securities and Markets Authority (ESMA), “sovereign debt” is defined as bonds issued by central and local Governments and by government Entities, as well as loans disbursed to aforementioned entities.

These financial instruments were measured according to the standards applicable to the category to which they belong.

As at 31 December 2025, the residual duration of the exposure to the most significant component of sovereign debt (debt securities on Italy) is 7.55 years. The overall exposure to loans and debt securities amounts to EUR 24,638.7 mln, mainly held with respect to Italy, and is concentrated in the portfolio of financial assets measured at amortised cost. Exposures to Italy are almost entirely classified in level 1 of the fair value hierarchy, less EUR 365.0 mln classified in level 2 and mainly attributable to government Securities.



Following are the details of reserves on securities measured at fair value through other comprehensive income and of Italian credit derivatives (in EUR/mln):

| <b>Securities measured at fair value through other comprehensive income: Italy</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Book value                                                                         | 3,437.8           | 1,451.9           |
| O.C.I. reserve (after tax)                                                         | 26.3              | (19.2)            |
| <i>of which: hedging effect (after tax)</i>                                        | -                 | 0.1               |

| <b>Credit derivatives - Italy</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Purchase of protection</b>     |                   |                   |
| Nominal                           | (92.0)            | (79.8)            |
| Positive fair value               | -                 | -                 |
| Negative fair value               | (6.5)             | (4.7)             |
| <b>Sale of protection</b>         | -                 | -                 |
| Nominal                           | 1,231.8           | 1,555.7           |
| Positive fair value               | -                 | -                 |
| Negative fair value               | (14.1)            | (45.0)            |

## A.2 Classification of exposures by external and internal ratings

### A.2.1 Prudential consolidation – Breakdown of financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued by external rating class (gross values)

31 12 2025

| Exposures                                                                            | External class rating |                   |                   |                  |                |               | No rating          | Total              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                      | class 1               | class 2           | class 3           | class 4          | class 5        | class 6       |                    |                    |
| <b>A. Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>1,843,525</b>      | <b>8,968,073</b>  | <b>17,351,260</b> | <b>2,192,097</b> | <b>193,170</b> | <b>28,375</b> | <b>139,825,985</b> | <b>170,402,485</b> |
| - Stage 1                                                                            | 1,839,048             | 8,960,761         | 17,319,267        | 1,452,209        | 148,900        | 22,685        | 124,655,090        | 154,397,960        |
| - Stage 2                                                                            | 4,477                 | 7,312             | 31,993            | 735,587          | 44,270         | 5,690         | 11,444,509         | 12,273,838         |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | 4,301            | -              | -             | 3,326,835          | 3,331,136          |
| - Purchased or originated impaired financial assets                                  | -                     | -                 | -                 | -                | -              | -             | 399,551            | 399,551            |
| <b>B. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>1,748,952</b>      | <b>722,751</b>    | <b>3,864,865</b>  | <b>115,622</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>129,878</b>     | <b>6,582,068</b>   |
| - Stage 1                                                                            | 1,748,952             | 722,751           | 3,864,865         | 115,622          | -              | -             | 125,982            | 6,578,172          |
| - Stage 2                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                | -              | -             | 3,896              | 3,896              |
| - Purchased or originated impaired financial assets                                  | -                     | -                 | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>C. Financial assets held for sale</b>                                             | <b>-</b>              | <b>53</b>         | <b>10,658</b>     | <b>25,178</b>    | <b>12,822</b>  | <b>42,125</b> | <b>370,344</b>     | <b>461,180</b>     |
| - Stage 1                                                                            | -                     | 53                | 10,658            | 24,341           | 10,077         | -             | 113,108            | 158,237            |
| - Stage 2                                                                            | -                     | -                 | -                 | 184              | 1,235          | -             | 12,048             | 13,467             |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | 653              | 1,510          | 42,125        | 245,188            | 289,476            |
| - Purchased or originated impaired financial                                         | -                     | -                 | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>Total (A+B+C)</b>                                                                 | <b>3,592,477</b>      | <b>9,690,877</b>  | <b>21,226,783</b> | <b>2,332,897</b> | <b>205,992</b> | <b>70,500</b> | <b>140,326,207</b> | <b>177,445,733</b> |
| <b>D. Commitments to disburse funds and financial guarantees given</b>               | <b>564,916</b>        | <b>1,858,828</b>  | <b>11,138,272</b> | <b>1,764,095</b> | <b>168,310</b> | <b>21,515</b> | <b>44,438,066</b>  | <b>59,954,002</b>  |
| - Stage 1                                                                            | 564,916               | 1,858,828         | 11,130,272        | 1,723,917        | 163,295        | 21,380        | 42,840,748         | 58,303,356         |
| - Stage 2                                                                            | -                     | -                 | 8,000             | 40,000           | 5,015          | -             | 1,038,084          | 1,091,099          |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | 178              | -              | 135           | 547,816            | 548,129            |
| - Purchased or originated impaired financial assets                                  | -                     | -                 | -                 | -                | -              | -             | 11,418             | 11,418             |
| <b>8 Total (A+B+C+D)</b>                                                             | <b>4,157,393</b>      | <b>11,549,705</b> | <b>32,365,055</b> | <b>4,096,992</b> | <b>374,302</b> | <b>92,015</b> | <b>184,764,273</b> | <b>237,399,735</b> |

class 1=AAA/AA- class 2=A+/A- class 3=BBB+/BBB- class 4=BB+/BB- class 5=B+/B- class 6=lower than B-

The external rating categories used to complete the table are from Standard & Poor's. On-balance-sheet exposures taken into account are those in Table A.1.2 "Breakdown of financial assets by portfolio and credit quality" above, while off-balance-sheet exposures are those in Tables A.1.4 (exposures to banks) and A.1.5 (exposures to customers). If multiple external ratings are assigned, the rating is selected based on Bank of Italy's criteria (when two ratings are available, the lower of the two is used, and when three or more ratings are assigned, the second highest rating is selected). To ensure relevance of information, internal cross-reference tables were used to convert classification by various rating agencies into classification by Standard & Poor's.

### A.2.2 Prudential consolidation – Breakdown of financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued per internal rating class (gross values)

31 12 2025

| Exposures                                                                            | Internal Class rating |                   |                   |                   |                |                  |                              |                   |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                      | High quality          | Average quality   | Fair quality      | Mediocre quality  | Poor quality   | Default          | Group administrative default | No rating         | Total              |
| <b>A. Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>33,510,340</b>     | <b>34,682,481</b> | <b>36,133,720</b> | <b>17,350,937</b> | <b>941,854</b> | <b>3,880,418</b> | <b>-</b>                     | <b>43,902,735</b> | <b>170,402,485</b> |
| - Stage 1                                                                            | 33,229,766            | 33,892,642        | 32,999,313        | 11,553,029        | 77,872         | -                | -                            | 42,645,338        | 154,397,960        |
| - Stage 2                                                                            | 280,572               | 789,831           | 3,121,422         | 5,715,171         | 848,673        | -                | -                            | 1,518,169         | 12,273,838         |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | 3,750,418        | -                            | (419,282)         | 3,331,136          |
| - Purchased or originated impaired financial assets                                  | 2                     | 8                 | 12,985            | 82,737            | 15,309         | 130,000          | -                            | 158,510           | 399,551            |
| <b>B. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>1,235,527</b>      | <b>667,271</b>    | <b>2,897,446</b>  | <b>60,351</b>     | <b>-</b>       | <b>3,896</b>     | <b>-</b>                     | <b>1,717,577</b>  | <b>6,582,068</b>   |
| - Stage 1                                                                            | 1,235,527             | 667,271           | 2,897,446         | 60,351            | -              | -                | -                            | 1,717,577         | 6,578,172          |
| - Stage 2                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                            | -                 | -                  |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | 3,896            | -                            | -                 | 3,896              |
| - Purchased or originated impaired financial assets                                  | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                            | -                 | -                  |
| <b>C. Financial assets held for sale</b>                                             | <b>-</b>              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>229,287</b>   | <b>-</b>                     | <b>231,894</b>    | <b>461,181</b>     |
| - Stage 1                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                            | 158,237           | 158,237            |
| - Stage 2                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                            | 13,468            | 13,468             |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | 229,287          | -                            | 60,189            | 289,476            |
| - Purchased or originated impaired financial                                         | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                            | -                 | -                  |
| <b>Total (A+B+C)</b>                                                                 | <b>34,745,867</b>     | <b>35,349,752</b> | <b>39,031,166</b> | <b>17,411,288</b> | <b>941,854</b> | <b>4,113,601</b> | <b>-</b>                     | <b>45,852,206</b> | <b>177,445,734</b> |
| <b>D. Commitments to disburse funds and financial guarantees given</b>               | <b>14,664,462</b>     | <b>10,441,076</b> | <b>15,643,526</b> | <b>2,391,229</b>  | <b>38,104</b>  | <b>555,339</b>   | <b>-</b>                     | <b>16,220,265</b> | <b>59,954,001</b>  |
| - Stage 1                                                                            | 14,588,815            | 10,271,367        | 15,284,472        | 1,984,886         | 18,270         | -                | -                            | 16,155,546        | 58,303,356         |
| - Stage 2                                                                            | 75,647                | 169,709           | 359,054           | 402,426           | 19,834         | -                | -                            | 64,429            | 1,091,099          |
| - Stage 3                                                                            | -                     | -                 | -                 | -                 | -              | 547,839          | -                            | 290               | 548,129            |
| - Purchased or originated impaired financial assets                                  | -                     | -                 | -                 | 3,917             | -              | 7,500            | -                            | -                 | 11,417             |
| <b>Total (A+B+C+D)</b>                                                               | <b>49.410.329</b>     | <b>45.790.828</b> | <b>54.674.692</b> | <b>19.802.517</b> | <b>979.958</b> | <b>4.668.940</b> | <b>-</b>                     | <b>62.072.471</b> | <b>237.399.735</b> |

High Quality customers (Master Scale categories AAA and A1) Good Quality customers (Master Scale categories A2, A3 and B1) Fair Quality customers (Master Scale categories B2, B3, C1 and C2) Mediocre Quality customers (Master Scale categories C3, D1, D2 and D3) Poor Quality customers (Master Scale categories E1, E2 and E3)

The table provides a breakdown of customers of the MPS Group by risk categories assigned on the basis of ratings arising from internal models. For this purpose, account is given only of exposures (borrowers) for which an internal rating is periodically recorded for models/legal entities/portfolios which have been subject to a validation process with the Supervisory Authority without any cross-reference from official ratings to internal ratings, especially with regard to the following customer segments: "Banks," "Non-banking financial institutions," and "Governments and Public Administration". Thus, based on this provision, exposures related to the latter segments, even if covered by official ratings, were reported as "unrated" in the internal rating models.

### A.3 Breakdown of secured credit exposures by type of collateral

#### A.3.1 Prudential consolidation – Balance sheet and off-balance sheet secured credit exposure to banks

31 12 2025

|                                        | Personnel guarantees |                       |                     |            |                   |         |                        |       |                           |                |                 |       |                          |                |       |           | Total collaterals and personnel guarantees |
|----------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|------------|-------------------|---------|------------------------|-------|---------------------------|----------------|-----------------|-------|--------------------------|----------------|-------|-----------|--------------------------------------------|
|                                        | Collaterals          |                       |                     |            |                   |         | Credit derivatives     |       | Unsecured signature loans |                |                 |       |                          |                |       |           |                                            |
|                                        |                      |                       |                     |            |                   |         | Other derivatives      |       |                           |                |                 |       |                          |                |       |           |                                            |
|                                        |                      |                       |                     |            |                   |         |                        |       |                           |                |                 |       |                          |                |       |           |                                            |
| Gross exposures                        | Net exposures        | Real estate mortgages | Real estate leasing | Securities | Other collaterals | CLN     | Central counterparties | Banks | Other financial entities  | Other entities | Public Entities | Banks | Other financial entities | Other entities |       |           |                                            |
| 1. Secured balance-sheet exposures     | 4,802,370            | 4,802,340             | 736                 | -          | 4,750,641         | 417     | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | 7,604 | 4,759,398 |                                            |
| 1.1 totally secured                    | 4,787,621            | 4,787,592             | 736                 | -          | 4,750,641         | 417     | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | 4,751,794 |                                            |
| - of which non-performing              | 4                    | 4                     | -                   | -          | -                 | 4       | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | 4         |                                            |
| 1.2 Partially secured                  | 14,749               | 14,748                | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | 7,604 | 7,604     |                                            |
| - of which non-performing              | -                    | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | -         |                                            |
| 2. Secured off-balance sheet exposures | 207,503              | 207,503               | -                   | -          | -                 | 194,228 | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | 194,228   |                                            |
| 2.1 totally secured                    | 16                   | 16                    | -                   | -          | -                 | 16      | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | 16        |                                            |
| - of which non-performing              | -                    | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | -         |                                            |
| 2.2 Partially secured                  | 207,487              | 207,487               | -                   | -          | -                 | 194,212 | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | 194,212   |                                            |
| - of which non-performing              | -                    | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                         | -              | -               | -     | -                        | -              | -     | -         |                                            |

In addition to balance-sheet exposures, the table shows the amount of off-balance-sheet exposures to banks (including derivative contracts with banks) which are fully or partially secured. As regards personal guarantees, the economic segments to which guarantors and sellers of protection belong (in the case of unsecured loans and credit derivatives, respectively) are identified making reference to the classification criteria provided for in the brochure “classification of customers by segments and groups of economic activity” published by the Bank of Italy.

Exposures are classified as either “totally secured” or “partially secured” by comparing the gross exposure with the amount of the guarantee established in the contract; for that purpose, any supplemental guarantees are also considered.

The fair value of collaterals estimated as at the reporting date is shown in the columns “Collaterals” and “Personal guarantees” or, if such information is not available, the contractual value is reported. Please note that both values may not be higher than the book value of secured exposures, in line with the Bank of Italy Circular 262.

## A.3.2 Prudential consolidation – Balance sheet and off-balance sheet secured credit exposure to customers

31 12 2025

|                                        | Collaterals     |               |                       |                     |            |                   |                    |                        |       |                          |                |                           |        |                          |                | Personnel guarantees |  |  |  | Total callaterals and personnel guarantees |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------|---------------------|------------|-------------------|--------------------|------------------------|-------|--------------------------|----------------|---------------------------|--------|--------------------------|----------------|----------------------|--|--|--|--------------------------------------------|
|                                        | Gross exposures | Net exposures | Real estate mortgages | Real estate leasing | Securities | Other collaterals | Credit derivatives |                        |       |                          |                | Unsecured signature loans |        |                          |                |                      |  |  |  |                                            |
|                                        |                 |               |                       |                     |            |                   | CLN                | Central counterparties | Banks | Other financial entities | Other entities | Public Entities           | Banks  | Other financial entities | Other entities |                      |  |  |  |                                            |
|                                        |                 |               |                       |                     |            |                   |                    |                        |       |                          |                |                           |        |                          |                | Other derivatives    |  |  |  |                                            |
| 1. Secured balance-sheet exposures     | 96,580,111      | 94,858,564    | 54,818,924            | 1,694,041           | 15,267,573 | 3,093,766         | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 7,513,823                 | 58,001 | 1,299,136                | 7,236,256      | 90,981,520           |  |  |  |                                            |
| 1.1 totally secured                    | 86,208,065      | 84,661,153    | 54,247,673            | 1,694,041           | 14,517,103 | 2,959,317         | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 4,037,131                 | 57,558 | 887,523                  | 5,174,930      | 83,575,276           |  |  |  |                                            |
| - of which non-performing              | 2,501,194       | 1,331,072     | 870,486               | 86,835              | 7,288      | 30,111            | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 231,526                   | 3      | 8,743                    | 87,605         | 1,322,597            |  |  |  |                                            |
| 1.2 Partially secured                  | 10,372,046      | 10,197,411    | 571,251               | -                   | 750,470    | 134,449           | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 3,476,692                 | 443    | 411,613                  | 2,061,326      | 7,406,244            |  |  |  |                                            |
| - of which non-performing              | 341,914         | 209,368       | 704                   | -                   | 4,109      | 334               | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 125,242                   | -      | 3,729                    | 19,577         | 153,695              |  |  |  |                                            |
| 2. Secured off-balance sheet exposures | 18,799,247      | 18,759,143    | 510,534               | 16,469              | 9,161,499  | 2,531,898         | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 1,111,255                 | 10,895 | 390,625                  | 4,137,763      | 17,870,938           |  |  |  |                                            |
| 2.1 totally secured                    | 16,333,682      | 16,300,366    | 500,094               | 16,469              | 9,141,231  | 1,674,826         | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 615,234                   | 10,892 | 352,398                  | 3,791,976      | 16,103,120           |  |  |  |                                            |
| - of which non-performing              | 81,831          | 71,202        | 3,723                 | 3,152               | 1,364      | 3,150             | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 3,381                     | -      | 1,282                    | 55,150         | 71,202               |  |  |  |                                            |
| 2.2 Partially secured                  | 2,465,565       | 2,458,777     | 10,440                | -                   | 20,268     | 857,072           | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 496,021                   | 3      | 38,227                   | 345,787        | 1,767,818            |  |  |  |                                            |
| - of which non-performing              | 43,734          | 38,610        | -                     | -                   | 124        | 2,016             | -                  | -                      | -     | -                        | -              | 10,526                    | -      | 372                      | 14,355         | 27,393               |  |  |  |                                            |

In addition to balance-sheet exposures to customers, the table shows the amount of off-balance-sheet exposures, including derivative contracts with customers, which are fully or partially secured. As regards personal guarantees, the economic segments to which guarantors and sellers of protection belong (in the case of unsecured loans and credit derivatives, respectively) are identified making reference to the classification criteria provided for in the brochure "classification of customers by segments and groups of economic activity" published by the Bank of Italy. Exposures are classified as either "totally secured" or "partially secured" by comparing the gross exposure with the amount of the guarantee established in the contract; for that purpose, any supplemental guarantees are also considered.

The fair value of collaterals estimated as at the reporting date is shown in the columns "Collaterals" and "Personal guarantees" or, if such information is not available, the contractual value is reported. Please note that both values may not be higher than the book value of secured exposures, in line with the Bank of Italy Circular 262.

## A.4 Prudential consolidation – Financial and non-financial assets obtained through enforcement of guarantees received

|                                                                | Derecognised<br>credit exposure | Gross value    | Impairment<br>(losses) | Book value    |                                          |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|---------------|------------------------------------------|
|                                                                |                                 |                |                        |               | of which:<br>obtained during<br>the year |
| <b>A. Tangible assets</b>                                      | <b>100,878</b>                  | <b>105,984</b> | <b>42,614</b>          | <b>63,370</b> | <b>20</b>                                |
| A.1. Used in the business                                      | 76                              | 200            | -                      | 200           | -                                        |
| A.2. Held for investments                                      | 89,291                          | 94,273         | 41,040                 | 53,233        | -                                        |
| A.3. Inventories                                               | 11,511                          | 11,511         | 1,574                  | 9,937         | 20                                       |
| <b>B. Equity instruments and Debt securities</b>               | <b>24,214</b>                   | <b>24,214</b>  | <b>2,142</b>           | <b>22,072</b> | <b>-</b>                                 |
| <b>C. Other assets</b>                                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 |
| <b>D. Non current assets and group of assets held for sale</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 |
| D.1. Property, plant and equipment                             | -                               | -              | -                      | -             | -                                        |
| D.2. Other assets                                              | -                               | -              | -                      | -             | -                                        |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                        | <b>125,092</b>                  | <b>130,198</b> | <b>44,756</b>          | <b>85,442</b> | <b>20</b>                                |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                        | <b>73,619</b>                   | <b>78,600</b>  | <b>23,314</b>          | <b>55,286</b> | <b>3,882</b>                             |

The “Financial and non-financial assets obtained through enforcement of guarantees received” shown in the table above include assets:

- resulting from non-redemption of assets in leasing and termination of non-performing finance lease agreements;
- resulting from datio in solutum.

As at 31 December 2025, the Group held financial instruments with a book value of EUR 13.0 mln (EUR 24.2 mln as at 31 December 2024), classified in the accounting portfolio of “Financial assets mandatorily measured at fair value”, which represent financial assets not previously granted by the debtor as collateral for pre-existing loans granted, but acquired as part of bilateral agreements with the latter, as a result of which the Group arranged for the derecognition of the related credit exposure.

## B. Breakdown and concentration of credit exposures

### B.1 Prudential consolidation - Breakdown of balance sheet and off-balance sheet credit exposures to customers by business segment

31 12 2025

| Exposures/Counterparties              | Public entities   |                              | Financial companies |                              | Financial companies:<br>of which insurance<br>companies |                              | Non-financial companies |                              | Families          |                              |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
|                                       | Net exposure      | Total impairment<br>(losses) | Net exposure        | Total impairment<br>(losses) | Net exposure                                            | Total impairment<br>(losses) | Net exposure            | Total impairment<br>(losses) | Net exposure      | Total impairment<br>(losses) |
| <b>A. Balance sheet exposure</b>      |                   |                              |                     |                              |                                                         |                              |                         |                              |                   |                              |
| A.1 Bad loans                         | 18                | 15                           | 3,598               | 1,012                        | -                                                       | -                            | 308,328                 | 545,099                      | 140,225           | 167,328                      |
| - of which: forborne                  | -                 | -                            | 125                 | 181                          | -                                                       | -                            | 55,886                  | 94,718                       | 29,984            | 44,348                       |
| A.2 Unlikely to pay                   | 8,417             | 4,883                        | 6,079               | 26,110                       | -                                                       | -                            | 706,934                 | 601,563                      | 639,569           | 396,092                      |
| - of which: forborne                  | 1,725             | 1,201                        | 1,624               | 8,656                        | -                                                       | -                            | 302,126                 | 252,565                      | 365,012           | 168,909                      |
| A.3 Past-due nonperforming            | 975               | 517                          | 110                 | 192                          | -                                                       | -                            | 52,475                  | 14,102                       | 91,273            | 170,474                      |
| - of which: forborne                  | -                 | -                            | -                   | -                            | -                                                       | -                            | 2,138                   | 1,586                        | 8,469             | 35,967                       |
| A.4 Performing exposures              | 31,301,474        | 12,611                       | 23,431,667          | 13,331                       | 1,228,456                                               | -                            | 51,387,792              | 395,349                      | 69,036,462        | 702,167                      |
| - of which: forborne                  | 19,722            | 386                          | 20,192              | 662                          | -                                                       | -                            | 537,146                 | 34,811                       | 495,280           | 54,927                       |
| <b>Total A</b>                        | <b>31,310,884</b> | <b>18,026</b>                | <b>23,441,454</b>   | <b>40,645</b>                | <b>1,228,456</b>                                        | <b>-</b>                     | <b>52,455,529</b>       | <b>1,556,113</b>             | <b>69,907,529</b> | <b>1,436,061</b>             |
| <b>B. Off-balance-sheet exposures</b> |                   |                              |                     |                              |                                                         |                              |                         |                              |                   |                              |
| B.1 Non performing exposures          | -                 | -                            | 506                 | 180                          | -                                                       | -                            | 439,341                 | 104,855                      | 9,912             | 836                          |
| B.2 Performing exposures              | 10,451,464        | 92                           | 19,402,172          | 1,186                        | 1,240,265                                               | -                            | 35,381,175              | 51,853                       | 5,451,458         | 15,432                       |
| <b>Totale B</b>                       | <b>10,451,464</b> | <b>92</b>                    | <b>19,402,678</b>   | <b>1,366</b>                 | <b>1,240,265</b>                                        | <b>-</b>                     | <b>35,820,516</b>       | <b>156,708</b>               | <b>5,461,370</b>  | <b>16,268</b>                |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>41,762,348</b> | <b>18,118</b>                | <b>42,844,132</b>   | <b>42,011</b>                | <b>2,468,721</b>                                        | <b>-</b>                     | <b>88,276,045</b>       | <b>1,712,821</b>             | <b>75,368,899</b> | <b>1,452,329</b>             |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>19,338,552</b> | <b>16,199</b>                | <b>22,225,041</b>   | <b>11,976</b>                | <b>325,216</b>                                          | <b>-</b>                     | <b>58,774,761</b>       | <b>1,767,388</b>             | <b>36,112,456</b> | <b>610,071</b>               |



## B.2 Prudential consolidation - Breakdown of on- and off-balance-sheet exposures to customers by geographic area

| Exposures/Geographic Areas            | ITALY              |                           | OTHER EUROPEAN COUNTRIES |                           | AMERICA          |                           | ASIA           |                           | REST OF THE WORLD |                           |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                       | Net exposure       | Total impairment (losses) | Net exposure             | Total impairment (losses) | Net exposure     | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure      | Total impairment (losses) |
| <b>A. Balance sheet exposure</b>      |                    |                           |                          |                           |                  |                           |                |                           |                   |                           |
| A.1 Bad loans                         | 429,302            | 662,582                   | 15,333                   | 48,240                    | 7,533            | 2,624                     | -              | -                         | 1                 | 8                         |
| A.2 Unlikely to pay                   | 1,352,690          | 1,010,695                 | 6,870                    | 17,001                    | 342              | 227                       | 404            | 555                       | 694               | 168                       |
| A.3 Past-due nonperforming            | 94,263             | 183,165                   | 23,724                   | 1,535                     | 7,937            | 311                       | 840            | 167                       | 18,069            | 107                       |
| A.4 Performing exposures              | 150,869,720        | 1,101,123                 | 19,616,169               | 16,766                    | 3,405,526        | 3,635                     | 360,994        | 1,468                     | 904,986           | 467                       |
| <b>Total A</b>                        | <b>152,745,975</b> | <b>2,957,565</b>          | <b>19,662,096</b>        | <b>83,542</b>             | <b>3,421,338</b> | <b>6,797</b>              | <b>362,238</b> | <b>2,190</b>              | <b>923,750</b>    | <b>750</b>                |
| <b>B. Off-balance-sheet exposures</b> |                    |                           |                          |                           |                  |                           |                |                           |                   |                           |
| B.1 Non performing exposures          | 449,392            | 105,871                   | 30                       | -                         | -                | -                         | 338            | -                         | -                 | -                         |
| B.2 Performing exposures              | 54,249,242         | 65,111                    | 14,743,407               | 3,179                     | 1,269,308        | 207                       | 108,142        | 16                        | 316,170           | 50                        |
| <b>Total B</b>                        | <b>54,698,634</b>  | <b>170,982</b>            | <b>14,743,437</b>        | <b>3,179</b>              | <b>1,269,308</b> | <b>207</b>                | <b>108,480</b> | <b>16</b>                 | <b>316,170</b>    | <b>50</b>                 |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>207,444,609</b> | <b>3,128,547</b>          | <b>34,405,533</b>        | <b>86,721</b>             | <b>4,690,646</b> | <b>7,004</b>              | <b>470,718</b> | <b>2,206</b>              | <b>1,239,920</b>  | <b>800</b>                |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>131,162,916</b> | <b>2,328,324</b>          | <b>3,040,589</b>         | <b>73,131</b>             | <b>845,075</b>   | <b>2,507</b>              | <b>165,050</b> | <b>1,165</b>              | <b>1,237,178</b>  | <b>507</b>                |

## B.3 Banking Group - Breakdown of on- and off-balance-sheet exposures to banks by geographic area (book values)

| Exposures/Geographic Areas            | ITALY             |                           | OTHER EUROPEAN COUNTRIES |                           | AMERICA        |                           | ASIA           |                           | REST OF THE WORLD |                           |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                       | Net exposure      | Total impairment (losses) | Net exposure             | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure      | Total impairment (losses) |
| <b>A. Balance sheet exposure</b>      |                   |                           |                          |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |
| A.1 Bad loans                         | -                 | -                         | -                        | -                         | -              | -                         | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.2 Unlikely to pay                   | -                 | -                         | 416                      | 744                       | 4,826          | 8,782                     | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.3 Past-due nonperforming            | -                 | -                         | -                        | -                         | -              | -                         | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.4 Performing exposures              | 17,050,375        | 496                       | 8,877,013                | 428                       | 123,443        | 12                        | 109,524        | 23                        | 234,857           | 37                        |
| <b>Total A</b>                        | <b>17,050,375</b> | <b>496</b>                | <b>8,877,429</b>         | <b>1,172</b>              | <b>128,269</b> | <b>8,794</b>              | <b>109,524</b> | <b>23</b>                 | <b>234,857</b>    | <b>37</b>                 |
| <b>B. Off-balance-sheet exposures</b> |                   |                           |                          |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |
| B.1 Non performing exposures          | -                 | -                         | -                        | -                         | -              | -                         | -              | -                         | -                 | -                         |
| B.2 Performing exposures              | 3,172,164         | 13                        | 8,287,996                | 59                        | 72,645         | 2                         | 143,220        | 19                        | 96,872            | 83                        |
| <b>Total B</b>                        | <b>3,172,164</b>  | <b>13</b>                 | <b>8,287,996</b>         | <b>59</b>                 | <b>72,645</b>  | <b>2</b>                  | <b>143,220</b> | <b>19</b>                 | <b>96,872</b>     | <b>83</b>                 |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>20,222,539</b> | <b>509</b>                | <b>17,165,425</b>        | <b>1,231</b>              | <b>200,914</b> | <b>8,796</b>              | <b>252,744</b> | <b>42</b>                 | <b>331,729</b>    | <b>120</b>                |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>15,169,758</b> | <b>172</b>                | <b>3,068,172</b>         | <b>1,070</b>              | <b>269,080</b> | <b>5,883</b>              | <b>778,234</b> | <b>487</b>                | <b>302,293</b>    | <b>115</b>                |

## B.4 Large exposures

| Item/Amount       | 31 12 2025  | 31 12 2024  |
|-------------------|-------------|-------------|
| a) Book value     | 118,163,285 | 108,084,090 |
| b) Weighted value | 6,529,490   | 2,903,086   |
| c) Number         | 11          | 7           |

Regulations provide for positions to be defined as “large exposures” by making reference to credit-risk unweighted exposures.

An exposure is deemed as a “large exposure” when its amount is equal to or greater than 10% of own funds.

The increase in “Book value” for 2025 compared with 2024 is linked to the acquisition of the Mediobanca Group and is mainly due to the positive change in exposures to the State Treasury and leading banking institutions.

The increase in “Weighted value” for 2025 compared with 2024 is substantially attributable to the increase in guaranteed factoring operations (acquisition of guarantees from a leading institution) and to operations with banking institutions.

## C. Securitisation transactions

### Qualitative Information

#### Structures, processes and goals

Law 130/99 “Provisions on the securitisation of receivables” (as amended) introduced in the Italian legal system the possibility of carrying out, through specifically established Italian companies, so-called SPV – Special Purpose Vehicle, securitisation transactions that allow to “transform” illiquid financial assets, capable of generating cash flows, such as loans, in tradable assets, i.e. in bonds called Asset Backed Securities (ABS).

Regulation (EU) 2017/2402 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 as amended, has established a general framework for securitisation and a specific framework for simple, transparent and standardised securitisations.

The structure of a securitisation envisages the sale of the assets, recorded in the financial statements of a party (called Originator), to the Special Purpose Vehicle, which, to finance the purchase, issues bonds then placed on the market, paying the amount collected back to the transferor. The return and repayment of the securities issued are dependent on the cash flows generated by the assets sold.

With reference to securitisation transactions, for their own transactions the Montepaschi Group and Mediobanca Groups act both as originator of their own securitisations and as investor, through the subscription of third-party securitisation securities, as well as servicer of their own and third-party transactions.

In the context of own securitisations, a distinction can be made between:

- securitisation transactions placed entirely or in part on the market and originated with the aim of achieving economic benefits regarding the optimisation of the loan portfolio, the diversification of funding sources, the reduction of their cost and the matching of natural maturities for assets with those for liabilities (strictly speaking securitisations). In this context, the Parent Company currently has a securitisation transaction “with derecognition”, i.e. one that substantially transfers all the risks and rewards of the transferred portfolio;
- securitisation transactions in which the originator subscribes at the time of issue, or later, the set of liabilities issued that are aimed at diversifying and strengthening the available funding instruments, through the transformation of the transferred loans into securities that can be refinanced (self-securitisations). These transactions are part of the more general policy of strengthening the Group’s liquidity position and are not included in the disclosure of this section but in the “Liquidity risk” section.

The execution of securitisation transactions, keeping with the organisational model established at Group level for the governance and management of risks, is governed by specific internal regulations.

Montepaschi’s Structural Liquidity function establishes general practices and coordinates activities in relation to securitisation transactions. The management of the portfolio underlying these transactions is instead overseen by the Guarantees Management function.

In particular, for Montepaschi’s performing loan securitisations, the Guarantee Management function, within the Credit Portfolio Governance structure, is responsible for managing aspects and obligations associated with servicing activities and for monitoring the performance of existing transactions through monthly and quarterly reports on collections of residual principal, positions in arrears and disputed positions arising from securitisation transactions. This same function prepares the summary statements containing the data of the portfolio sold and, as part of critical situation management, it reports cases that may pose potential risks for note-holders to the relevant functions in the organisation.

For securitisations of non-performing loans, the servicing and debt collection performance control services are handled by market operators outside the Group.

#### Traditional securitisation transactions

As at 31 December 2025, this category included the Siena NPL 2018 Srl securitisation, carried out by the Parent Company in 2017, relating to a portfolio of non-performing loans, and securitisations arising from the integration of the Mediobanca Group. For details of the individual transactions, please refer to the following paragraphs.

Mediobanca and its subsidiaries hold a portfolio of securities deriving from third-party securitisations amounting to EUR 2,139.9 mln (EUR 1,641.8 mln as at 30 June 2025), of which EUR 1,706.7 mln are allocated to the banking book and EUR 433.2 mln to the trading book (EUR 1,291.2 mln and EUR 350.6 mln respectively as at 30 June 2025).

In 2025 the European ABS market recorded a positive performance, with issuance volumes above 2024 levels and a higher

incidence of distributed transactions. On the yield side, the downward trend of recent years continued, with more marked benefits for AAA CLOs and mezzanine tranches.

In the primary market, pan-European CLOs represented the asset class with the highest volume of distributed securities, followed by UK RMBS and German auto loans. Most issues were oversubscribed, particularly mezzanine tranches, allowing issuers to tighten spreads compared with the initial guidance.

A stable European ABS market is expected in 2026, supported by contained interest rates and a context of moderate economic growth, despite persistent geopolitical tensions.

Mediobanca's banking book portfolio, equal to EUR 1,706.07 mln, remains heavily concentrated in senior securities amounting to EUR 1,685.1 mln due to higher investments in high-quality CLOs, amounting to EUR 1,304.9 mln. Investments in Irish Performing Loans amounting to EUR 37.9 mln, while exposures with underlyings NPL amounted to EUR 137.9 mln. Positions in mezzanine tranches amounted to EUR 21.6 mln, while there are no exposures to junior securities.

Mediobanca's trading book stands at EUR 433.2 mln. The senior component amounts to EUR 167.1 mln, comprising EUR 100.7 mln relating to the Transferable Custody Receipt transaction, EUR 37.9 mln in performing loan and consumer and EUR 28.5 mln in CLOs. The mezzanine component increases to EUR 266 mln, split between EUR 250.7 mln in CLOs and EUR 15.3 mln in performing loan and consumer. There are no exposures to junior tranches.

Mediobanca also has exposure to:

- CLI Holdings and CLI Holdings II 29, English-law SPVs which have respectively subscribed the share capital of Cairn Loan Investments and Cairn Loan Investments II, independent managers of European CLOs established by Polus, which, in order to comply with prudential risk retention rules, invest in the Junior tranches of the CLOs under management. As at 31 December 2025, CLI H I and CLI H II are recognised in the accounts at EUR 3.3 mln and EUR 28.8 mln respectively;
- Polus Loan Investments III, a closed-end fund compliant with the European AIFM Directive and a compartment of Polus Investment Funds ICAV (an umbrella fund under Irish law), subscribed all the profit participating notes of Polus Loan Investments III DAC, sponsor and originator of Polus-branded CLOs mainly in the European market and which, in compliance with the legislation in force, makes the related investments by way of risk retention. As at 31 December, PLI III is recognised at EUR 3.5 mln;
- Italian Recovery Fund, a closed-end Italian-law alternative investment fund managed by DeA Capital Alternative Funds SGR S.p.A., currently invested in 5 securitisation transactions (Valentine, Berenice, Cube, Este and Sunrise I) backed by NPLs of Italian banks; the EUR 30 mln commitment is currently recognised at EUR 13.9 mln, with a residual commitment of approximately EUR 1 mln;
- Negentropy RAIF – Debt Select Fund, a Luxembourg-law alternative investment fund managed by Negentropy Capital Partners Limited, for which Mediobanca acted as advisor; the fund is backed by senior tranches of NPLs and real estate loans, with a total NAV of EUR 119.8 mln, and is recognised at EUR 44.3 mln.

### *Synthetic securitisation transactions*

The main objective of a synthetic securitisation is to free up regulatory and economic capital by reducing the credit risk of the portfolio underlying the transaction (Significant Risk Transfer-SRT). In general, it is envisaged, through the stipulation of guarantee contracts, the purchase of protection of the credit risk underlying a loan portfolio, of which the Originator retains full ownership.

Synthetic securitisations are therefore aimed at transferring the credit risk from the Originator to an external counterparty. This transfer does not entail the derecognition of assets and, therefore, assets remain in the originator's financial statements. The reference legislation for such transactions is EU Regulation 575/2013 (Capital Requirements Regulation, 'CRR'); it establishes, in art. 245, the conditions under which the Significant Risk Transfer (SRT) criterion is met, i.e. the significant transfer of risk to third parties, for prudential purposes, through real or personal credit protection. In particular, the Significant Risk Transfer must be constantly monitored during the life of the transaction, in order to verify that the criteria envisaged by the regulations are respected.

Also in accordance with regulatory requirements (art. 405 CRR), the originator must retain a portion of the net economic interest equal to at least 5% of the nominal value of the securitised portfolio. This means – within the transaction structure chosen by the Group – that at least 5% of each securitised loan is considered unsecured.

The transaction is structured with a tranching (normally Junior-J, Mezzanine-M and Senior-S tranches) that is a function of the riskiness of the portfolio.

As at the reporting date of this Annual Report, there were two synthetic securitisation transactions implemented by Montepaschi<sup>164</sup> in July 2021, named “Siena 2021 - RegCap-1” and “Siena 2021 - RegCap-Specialized Lending”.

The following table illustrates the main features of these operations.

| Securitisation name                                     | Securitisation Siena2021-RegCap-1                     |               |               | Securitisation Siena 2021-Specialised Lending                                              |               |               |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Transaction characteristics                          |                                                       |               |               |                                                                                            |               |               |
| Type of operation                                       | Synthetic securitisation                              |               |               | Synthetic securitisation                                                                   |               |               |
| Originator/Service/Arranger/<br>Calculation agent       | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.                |               |               | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.                                                     |               |               |
| Purpose of the operation                                | Credit risk hedging                                   |               |               | Credit risk hedging                                                                        |               |               |
| Guarantee Provider                                      | Private Investor                                      |               |               | Private Investor                                                                           |               |               |
| Type of securitised assets                              | Loans to Corporate and SMEs                           |               |               | Loans to Corporate                                                                         |               |               |
| Quality of securitised assets                           | performing                                            |               |               | performing                                                                                 |               |               |
| Closing date                                            | 23/07/21                                              |               |               | 23/07/21                                                                                   |               |               |
| Portfolio nominal value                                 | 755,386,943.72                                        |               |               | 817,087,257.14                                                                             |               |               |
| Retention rate (%)                                      | 5% of securitised loans                               |               |               | 5% of securitised loans with the exception of two positions where the retention exceeds 5% |               |               |
| Guarantees received                                     | Guarantee in the form of pledge on a term deposit     |               |               | Guarantee in the form of pledge on a term deposit                                          |               |               |
| Legal expiring date                                     | 31/12/2040                                            |               |               | 31/12/2036                                                                                 |               |               |
| Early termination clauses                               | Regulatory Event, Time Call, Clean-up Call, Tax Event |               |               | Regulatory Event, Time Call, Clean-up Call, Tax Event                                      |               |               |
| Tranching value and conditions                          | Senior                                                | Mezzanine     | Junior        | Senior                                                                                     | Mezzanine     | Junior        |
| - Guaranteed portfolio at the closing date              | 650,161,596.53                                        | 51,310,000.00 | 16,146,000.00 | 577,618,564.75                                                                             | 37,819,037.11 | 72,201,071.68 |
| - % of the portfolio guaranteed                         | 90.60%                                                | 7.15%         | 2.25%         | 84.00%                                                                                     | 5.50%         | 10.50%        |
| - Total guaranteed                                      | -                                                     | 46,742,875.80 | -             | -                                                                                          | 10,146,038.54 | 15,986,428.75 |
| - Not guaranteed portfolio at the reporting date        | 162,437,619.46                                        | -             | -             | 154,962,702.99                                                                             |               |               |
| Breakdown of the securitised asset by geographical area |                                                       |               |               |                                                                                            |               |               |
| - North Italy                                           | 32.86%                                                |               |               | 57.10%                                                                                     |               |               |
| - Center                                                | 39.49%                                                |               |               | 34.77%                                                                                     |               |               |
| - South and Islands                                     | 27.65%                                                |               |               | 8.13%                                                                                      |               |               |
| Total                                                   | 100.00%                                               | 0.00%         | 0.00%         | 100.00%                                                                                    | 0.00%         | 0.00%         |
| Major clients of securitised portfolio                  |                                                       |               |               |                                                                                            |               |               |
| - Corporate                                             | 13.81%                                                |               |               | 33.71%                                                                                     |               |               |
| - SME                                                   | 86.19%                                                |               |               |                                                                                            |               |               |
| - OTHER                                                 |                                                       |               |               | 66.29%                                                                                     |               |               |
| Total                                                   | 100.00%                                               | 0.00%         | 0.00%         | 100.00%                                                                                    | 0.00%         | 0.00%         |

164 Mediobanca has not carried out synthetic securitisation transactions.

For the duration of each transaction, the SRT is constantly monitored in order to verify that the CRR criteria regarding the effective transfer of credit risk are met. For the purposes of calculating capital requirements, as at 31 December 2025, the Group recognises significant risk transfer on both transactions.

The aforementioned transactions are monitored by the relevant functions; if critical issues or significant changes with respect to the forecasts are identified, information is provided to Top Management. In this regard, it should be noted that early termination clauses have been formalised in the contracts, such as "time call", "clean up call" and others that may be applied in the event of significant changes in regulatory and/or legislative provisions.

Lastly, as regards the accounting treatment, it should be noted that the aforementioned transactions were classified as financial guarantees; please refer to paragraph "Other significant accounting treatments - Purchase of protection from credit risk through financial guarantee contracts" of Part A of these Notes to the Consolidated Financial Statements. It should also be noted that the premium paid by the Group to the Investor for credit risk protection is recognised in the Income Statement under fee and commission expense. The enforcement of the financial guarantee received by the Investor upon the occurrence of contractually agreed conditions (known as credit event) relating to the securitised loans contributes to the overall determination of the Income Statement item "Net impairment (losses)/reversals for credit risk".

## Quantitative Information

### C.1 Banking Group - Exposures arising from major own securitisation transactions broken down by type of securitised assets and type of exposure

| Quality of underlying assets/exposures                 | Balance- sheet exposure |                             |               |                             |            |                             | Guarantee issued |                             |              |                             |              |                             | Lines of credit |                             |              |                             |              |                             |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
|                                                        | Senior                  |                             | Mezzanine     |                             | Junior     |                             | Senior           |                             | Mezzanine    |                             | Junior       |                             | Senior          |                             | Mezzanine    |                             | Junior       |                             |
|                                                        | Book value              | Impairment (loss)/reversals | Book value    | Impairment (loss)/reversals | Book value | Impairment (loss)/reversals | Net exposure     | Impairment (loss)/reversals | Net exposure | Impairment (loss)/reversals | Net exposure | Impairment (loss)/reversals | Net exposure    | Impairment (loss)/reversals | Net exposure | Impairment (loss)/reversals | Net exposure | Impairment (loss)/reversals |
| <b>A. Fully derecognised</b>                           | <b>700,180</b>          | <b>(312)</b>                | <b>13,245</b> | <b>(15,166)</b>             | <b>585</b> | <b>(3,443)</b>              | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| Non performing loans                                   | 700,180                 | (312)                       | 13,245        | (15,166)                    | 585        | (3,443)                     | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| Mortgages loans                                        | -                       | -                           | -             | -                           | -          | -                           | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| Shipping loans                                         | -                       | -                           | -             | -                           | -          | -                           | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| <b>B. Partially derecognised</b>                       | -                       | -                           | -             | -                           | -          | -                           | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| <b>C. Not derecognised</b>                             | <b>317,401</b>          | -                           | -             | -                           | -          | -                           | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| SME and Corporate Mortgages (synthetic securitisation) | 317,401                 | -                           | -             | -                           | -          | -                           | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| <b>Total</b>                                           | <b>1,017,581</b>        | <b>(312)</b>                | <b>13,245</b> | <b>(15,166)</b>             | <b>585</b> | <b>(3,443)</b>              | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| Of which: non-performing                               | 700,180                 | (312)                       | 13,245        | (15,166)                    | 585        | (3,443)                     | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |
| Of which: others                                       | 317,400                 | -                           | -             | -                           | -          | -                           | -                | -                           | -            | -                           | -            | -                           | -               | -                           | -            | -                           | -            | -                           |

In relation to securitisation transactions with own underlying assets, the table indicates balance sheet exposures, unsecured exposures, and other forms of credit enhancement.

The table above shows, for synthetic securitisations, the amount of risk retained in transactions not derecognised from the Financial Statements.

## C.2 Prudential consolidation - Exposures arising from major 'third-party' securitisation transactions broken down by type of securitised asset and type of exposure

31 12 2025

| Quality of underlying assets/esposures | Balance- sheet exposure |                              |                |                              |            |                              | Guarantee issued |                              |              |                              |              |                              | Lines of credit |                              |              |                              |              |                              |
|----------------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|------------|------------------------------|------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
|                                        | Senior                  |                              | Mezzanine      |                              | Junior     |                              | Senior           |                              | Mezzanine    |                              | Junior       |                              | Senior          |                              | Mezzanine    |                              | Junior       |                              |
|                                        | Book value              | Impairment (loss)/ reversals | Book value     | Impairment (loss)/ reversals | Book value | Impairment (loss)/ reversals | Net exposure     | Impairment (loss)/ reversals | Net exposure | Impairment (loss)/ reversals | Net exposure | Impairment (loss)/ reversals | Net exposure    | Impairment (loss)/ reversals | Net exposure | Impairment (loss)/ reversals | Net exposure | Impairment (loss)/ reversals |
| Consumer finance                       | 242,402                 | 4                            | 15,325         | (78)                         | -          | -                            | -                | -                            | -            | -                            | -            | -                            | -               | -                            | -            | -                            | -            | -                            |
| Non-performing loans                   | 4,232                   | (3,023)                      | -              | -                            | -          | -                            | -                | -                            | -            | -                            | -            | -                            | -               | -                            | -            | -                            | -            | -                            |
| Commercial mortgages                   | 2,810                   | 41                           | 3,192          | 332                          | -          | -                            | -                | -                            | -            | -                            | -            | -                            | -               | -                            | -            | -                            | -            | -                            |
| First mortgages real estate loans      | 137,900                 | (14)                         | -              | -                            | -          | -                            | -                | -                            | -            | -                            | -            | -                            | -               | -                            | -            | -                            | -            | -                            |
| Other activities                       | 1,471,957               | (103)                        | 272,327        | 221                          | -          | -                            | -                | -                            | -            | -                            | -            | -                            | -               | -                            | -            | -                            | -            | -                            |
| <b>Total</b>                           | <b>1,859,301</b>        | <b>(3,095)</b>               | <b>290,844</b> | <b>475</b>                   | <b>-</b>   | <b>-</b>                     |                  |                              |              |                              |              |                              |                 |                              |              |                              |              |                              |

The table provides the exposures taken by the Group for each third-party securitisation transaction as well as reporting the contractual type of assets sold. The column "Write-downs/write-backs" indicates the amount of any write-downs or write-backs during the year as well as depreciations and revaluations posted to the income statement or directly to equity reserves, in the case of securities in the portfolio "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income".

## C.3 Prudential consolidation – Stakes in securitisation special purpose vehicles

31 12 2025

| Securitisation/Vehicle company name | Registered office | Consolidation | Assets           |                 |                | Liabilities      |                |                  |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                     |                   |               | Credit           | Debt securities | Other          | Senior           | Mezzanine      | Junior           |
| Quarzo 11 - Quarzo S.r.l.           | Milan             | YES           | 101,642          | -               | 18,460         | 33,960           | -              | 72,000           |
| Quarzo 12 - Quarzo S.r.l.           | Milan             | YES           | 332,436          | -               | 22,483         | 244,094          | -              | 94,500           |
| Quarzo 13 - Quarzo S.r.l.           | Milan             | YES           | 2,808,791        | -               | 223,828        | 2,537,500        | -              | 362,500          |
| Quarzo 14 - Quarzo S.r.l.           | Milan             | YES           | 524,058          | -               | 30,158         | 464,886          | 61,087         | 14,692           |
| Quarzo 15 - Quarzo S.r.l.           | Milan             | YES           | 806,433          | -               | 44,357         | 717,013          | 94,212         | 22,611           |
| Quarzo 16 - Quarzo S.r.l.           | Milan             | YES           | 2,809,423        | -               | 207,794        | 2,581,000        | -              | 319,000          |
| MB Funding Lux                      | Luxembourg        | YES           | 385,061          | 824,782         | -              | 1,100,710        |                |                  |
| SPV Project 2224 S.r.l.             | Milan             | YES           | 699,324          |                 | 173,129        | 718,709          |                | 152,469          |
| <b>Total</b>                        |                   |               | <b>8,467,168</b> | <b>824,782</b>  | <b>720,209</b> | <b>8,397,872</b> | <b>155,299</b> | <b>1,037,772</b> |



#### C.4 Prudential consolidation - Non-consolidated securitisation special purpose vehicles

The table represents the Group's interests in unconsolidated securitisation vehicles used for transactions in which the Group is an originator or investor; It also shows assets, liabilities and any off-balance sheet exposures, non-cancellable credit lines and financial guarantees (in the column 'Difference between exposure to loss risk and book value').

31 12 2025

| Balance-sheet item/Type of structured entity                     | Accounting Portfolio Assets       |                                                     |                                             |                                                                            |                  | Accounting Portfolio Liabilities       |                                                  |                       | Net book value (C=A-B) | Maximum exposure to loss (D) | Difference between exposure to loss and book value (E=D-C) |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                                  | Financial assets held for trading | Financial assets mandatorily measured at fair value | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Total Assets (A) | Financial liabilities held for trading | Financial liabilities measured at amortised cost | Total Liabilities (B) |                        |                              |                                                            |
| Special purpose vehicle for its own securitisations (Originator) | -                                 | 585                                                 | 700,180                                     | -                                                                          | 700,765          | -                                      | -                                                | -                     | 700,765                | 700,765                      | -                                                          |
| ABS Issuing Vehicle Companies (Investor)                         | 442,214                           | -                                                   | 1,674,142                                   | 33,788                                                                     | 2,150,145        | -                                      | -                                                | -                     | 2,150,145              | 2,150,145                    | -                                                          |
| <b>Total</b>                                                     | <b>442,214</b>                    | <b>585</b>                                          | <b>2,374,323</b>                            | <b>-</b>                                                                   | <b>2,850,910</b> | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                         | <b>-</b>              | <b>2,850,910</b>       | <b>2,850,910</b>             | <b>-</b>                                                   |

It should be noted that the Group, in the role of investor holds interests in securitisation special purpose vehicles of the Italian banking system of performing and non-performing residential mortgages. The interests held by the Parent Company, as originator, relate to the following SPVs:

Siena NPL 2018 S.r.l.: in 2017, the Group completed a securitisation transaction on a portfolio of bad loans. The portfolio was sold on 20 December 2017 to the special purpose vehicle Siena NPL 2018 S.r.l., established for this purpose. The SPV financed the purchase of the portfolio through the issue of asset-backed securities with limited recourse of the Senior A1, Senior A2, Mezzanine and Junior class, centralized in dematerialized form at Monte Titoli S.p.A. and initially not listed on any regulated market in Italy and/or abroad.

On 9 January 2018, the transfer of 95% of the Mezzanine notes to Quaestio Capital SGR on behalf of the Italian Recovery Fund (formerly Fondo Atlante II) was completed. In May 2018, at the end of the rating assignment process, the senior notes were restructured into a single class, obtaining an investment grade rating from the 3 ratings agencies involved. The securities issued by the special purpose vehicle following the restructuring are therefore the following:

- Senior A notes for EUR 2,918 mln, initial rating A3/BBB+/BBB (Moody's/Scope Ratings/DBRS). The outstanding amount as at 31 December 2025 was around EUR 696 mln. The rating as at 31 December 2025 was Ba1/BB-/BB(low) (Moody's/Scope Ratings/DBRS);
- Mezzanine B notes for EUR 848 mln, without rating and sold to the Italian Recovery Fund, for a portion of 95% of the issue. The outstanding amount as at 31 December 2025, also due to the capitalisation of interest (payment-in-kind), was about EUR 910 mln;
- Junior for EUR 565 mln, without rating and transferred to the Italian Recovery Fund, for a 95% share of the issue.

The transfer of 95% of the Mezzanine and Junior securities resulted in the deconsolidation of the entire securitised portfolio in June 2018. The remaining 5% of the Mezzanine and Junior notes was retained for the purpose of compliance with the "retention rule".

Lastly, in July 2018, the MEF granted, with a decree, the government guarantee (GACS) on the senior tranche of the securitisation. Obtainment of the GACS completed the entire securitisation process.

## C.5 Prudential Consolidation - Servicer activities - own securitisations: collections of securitised loans and repayments

| Servicer         | Vehicle Company         | Securitised assets<br>(year-end figures) |            | Receivables collected<br>during the year |            | Percentage of securities redeemed<br>(year-end figure) |            |                   |            |                   |            |
|------------------|-------------------------|------------------------------------------|------------|------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                  |                         | Non<br>performing                        | Performing | Non<br>performing                        | Performing | Senior                                                 |            | Mezzanine         |            | Junior            |            |
|                  |                         |                                          |            |                                          |            | Non<br>performing                                      | Performing | Non<br>performing | Performing | Non<br>performing | Performing |
| Compass          | Quarzo Srl (Q11)        | 8,124                                    | 89,411     | -                                        | 50,354     | -                                                      | 94         | -                 | -          | -                 | -          |
| Compass          | Quarzo Srl (Q12)        | 22,667                                   | 311,734    | -                                        | 105,555    | -                                                      | 61         | -                 | -          | -                 | -          |
| Compass          | Quarzo Srl (Q13)        | 114,317                                  | 2,706,533  | -                                        | 860,729    | -                                                      | -          | -                 | -          | -                 | -          |
| Compass          | Quarzo Srl (Q14)        | 27,227                                   | 504,710    | -                                        | 146,191    | -                                                      | 34         | -                 | 34         | -                 | -          |
| Compass          | Quarzo Srl (Q15)        | 21,721                                   | 793,662    | -                                        | 217,605    | -                                                      | 7          | -                 | -          | -                 | -          |
| Compass          | Quarzo Srl (Q16)        | 14,220                                   | 2,797,597  | -                                        | 368,709    | -                                                      | -          | -                 | -          | -                 | -          |
| MBFacta (*)      | SPV Project 2224 S.r.l. |                                          | 699,326    |                                          | 1,362,088  |                                                        |            |                   |            |                   |            |
| Total 31 12 2025 |                         | 208,276                                  | 7,902,973  | -                                        | 3,111,231  |                                                        |            |                   |            |                   |            |
| Total 31 12 2024 |                         | -                                        | -          | -                                        | -          |                                                        |            |                   |            |                   |            |

(\*) Sub - servicer

## C.6 Prudential consolidation - Consolidated securitisation special purpose vehicles

## Quarzo S.r.l. (Compass Banca)

The vehicle currently has six securitisation transactions outstanding backed by performing loans granted by Compass Banca (which subscribed the entire amount of the junior notes) and transferred on a revolving basis for a period of between 6 and 66 months, at the end of which amortisation of the transaction may commence. Mezzanine tranches of EUR 92.1 mln have been issued, of which EUR 87.5 mln were subscribed by external counterparties, giving entitlement to SRT on RWA (amounting to EUR 301.4 mln as at 31 December 2025)

The table summarises the six outstanding transactions:

| date of issue    | Senior |       | Mezzanine |     | Junior | Loans<br>disposed of<br>during the year | Repayment<br>start date |
|------------------|--------|-------|-----------|-----|--------|-----------------------------------------|-------------------------|
|                  | A1     | A2    | A1        | A2  |        |                                         |                         |
| 6 april 2022     | 528    | -     | -         | -   | 72     | -                                       | 15 may 2023             |
| 11 may 2023      | 450    | 155   | -         | -   | 95     | -                                       | 17 June 2024            |
| 31 october 2023  | -      | 2,538 | -         | -   | 362    | 1,501                                   | 15 january 2026         |
| 21 June 2024     | 500    | 201   | 87        | 5   | 22     | 136                                     | 17 march 2025           |
| 7 may2025        | 735    | 39    | -         | 102 | 24     | 969                                     | 31 july 2027            |
| 18 november 2025 | -      | 3     | -         | -   | 319    | 3,088                                   | 17 february 2028        |

## Key:

A1: issued on the market.

A2 subscribed by the originator and, where necessary, transferred to Mediobanca for collateral purposes.

It should be noted that last November the Quarzo 16 securitisation transaction was structured. The transaction was completed through the without recourse disposal of an initial portfolio of performing consumer loans amounting to EUR 2,900 mln to Quarzo S.r.l., which financed the purchase of the portfolio through the issue of two classes of securities: a senior class for EUR 2,581 mln and a junior class for EUR 319 mln, both subscribed by Compass at issuance.

**Single-member SPV PROJECT 2224 S.r.l. (MBFacta)**

Last March, the first securitisation transaction was completed through the without recourse disposal of a portfolio of performing factoring loans of EUR 726 mln and the simultaneous issuance of two classes of securities:

1. senior notes (for EUR 599 mln) subscribed by a single institutional investor outside the Group and
2. junior notes (for a total of EUR 127 mln) subscribed directly by MB Facta.

The loans are transferred on a revolving basis for a period of between 24 and 36 months, at the end of which amortisation of the transaction may commence, subject to any further extensions.

The securities issued are not listed on any regulated market and are not rated.

The table summarises the outstanding transaction:

| date of issue | Senior |     | Junior | Loans disposed of during the year | Repayment start date |
|---------------|--------|-----|--------|-----------------------------------|----------------------|
|               | A1     | A2  |        |                                   |                      |
| 31 march 2025 | 300    | 419 | 152    | 1,331                             | 29 april 2027        |

At present, the transaction does not entail the substantial transfer of all risks and rewards and, accordingly, accounting derecognition is not applied.

The vehicle, incorporated at the beginning of 2025, falls within the Group's scope of consolidation pursuant to IFRS 10; indeed, although it holds no interest in the vehicle, given its substantial ability to affect the vehicle's variable returns, as its sole customer, and at the same time its ability and power to direct its results, it constitutes so-called "de facto control".

**MB Funding Lux S.A. (Mediobanca)**

The vehicle was established by Mediobanca for the purpose of carrying out secured transactions backed by pools of corporate loans originated by Mediobanca International (Luxembourg) SA or Mediobanca S.p.A., the credit risk of which is retained. The notes, which fall within Mediobanca's "Medium Term Note" programme, are fully subscribed by Group companies and used as collateral on the interbank market.

No changes were recorded during the year with regard to the issues of MB Funding Lux S.A. subscribed by Mediobanca International Luxembourg S.A.

The outstanding transactions as at 31 December 2025 are shown in the table below.

| ISIN         | Notional             | Date of issue | Repayment date |
|--------------|----------------------|---------------|----------------|
| XS2270559367 | 100,000,000          | 11/12/2020    | 11/06/2026     |
| XS1937712112 | 200,000,000          | 13/10/2021    | 15/10/2026     |
| XS1616696016 | 800,000,000          | 22/05/2014    | 23/12/2030     |
|              | <b>1,100,000,000</b> |               |                |

During the year, the relationships between the originator companies and the special purpose vehicles were as follows:

| Vehicle                 | Credit transfers | repayments | Servicing fees | Junior interests | Additional return maturata |
|-------------------------|------------------|------------|----------------|------------------|----------------------------|
| Quarzo S.r.l.           | 2,606.7          | 2,621.4    | 9.7            | 138.2            | 293.3                      |
| MB Funding Lux S.A.     | -                | 82,764.1   | -              | -                | 3.3                        |
| SPV Project 2224 S.r.l. | 1,331.2          | 1,362.1    | 4.0            | 2.0              | 5.2                        |

## D. Transfers

### A. Financial assets sold and not fully derecognised

#### Qualitative Information

As at 31 December 2025, the Group had no outstanding multi-originator transfers of loan portfolios to mutual funds with allocation of the relevant units to the transferor intermediaries that did not result in the derecognition of the transferred loans in accordance with IFRS 9.

At the same date, the transfer transactions that did not result in the derecognition from the financial statements of the underlying financial assets are represented by:

- securitisation transactions of credit exposures to customers, for which reference is made to the contents in section 4 “Liquidity risk” of these Notes to the financial statements;
- repurchase agreement payables on securities owned, mainly classified in the following portfolios: “Financial assets held for trading”, “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income”, and “Financial assets measured at amortised cost”.

For repurchase agreements, the non-derecognition of the security, subject to spot transfer, derives from the fact that the Parent Company substantially retains all the risks and benefits associated with the security, having the obligation to repurchase it forward to a contractually established price. The transferred securities therefore continue to be represented in the accounting portfolios to which they belong; the sale consideration is recognised under ‘Financial liabilities measured at amortised cost: a) due to banks or b) due to customers’, depending on the type of counterparty. In this regard, it should be noted that the following tables do not show repurchase agreement payables carried out on securities not recognised in the financial statements, if their availability is a result of repurchase agreement receivables.

For securitisation transactions, described in the previous paragraph “C. Securitisation transactions” and in section 4 “Liquidity risk”, the non-derecognition is a result of the Group’s subscription of tranches of junior securities or similar exposures, which entail the risk of first losses for the Group and, likewise, the benefit associated with the return on the portfolio of transferred assets. In return for the transfer, the consideration received is recognised as a balancing entry to a liability due to the special purpose vehicle, net of any tranches of securities subscribed or any use of liquidity support in favour of the special purpose vehicle in order to make principal payments. The loan recognised in this way to the special purpose vehicle company will be reduced by the amounts collected by the originator, as “servicer”, and transferred to the same vehicle.

## Quantitative Information

### D.1 Prudential consolidation - Financial assets sold and fully recognised and associated financial liabilities: book values

|                                                                                   | Financial assets sold and fully recognised |                                                  |                                           |                          | Associated financial liabilities |                                                  |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                   | Book value                                 | of which: subject to securitization transactions | of which: subject to repurchase agreement | of which: non-performing | Book value                       | of which: subject to securitization transactions | of which: subject to repurchase agreement |
| <b>Financial assets held for trading</b>                                          | <b>7,737,117</b>                           | -                                                | <b>7,737,117</b>                          | <b>X</b>                 | <b>7,664,311</b>                 | -                                                | <b>7,664,311</b>                          |
| 1. Debt securities                                                                | 5,621,826                                  | -                                                | 5,621,826                                 | X                        | 5,635,952                        | -                                                | 5,635,952                                 |
| 2. Equity instruments                                                             | 2,115,291                                  | -                                                | 2,115,291                                 | X                        | 2,028,359                        | -                                                | 2,028,359                                 |
| 3. Loans                                                                          | -                                          | -                                                | -                                         | X                        | -                                | -                                                | -                                         |
| 4. Derivatives                                                                    | -                                          | -                                                | -                                         | X                        | -                                | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets mandatorily measured at fair value</b>                        | -                                          | -                                                | -                                         | -                        | -                                | -                                                | -                                         |
| 1. Debt securities                                                                | -                                          | -                                                | -                                         | -                        | -                                | -                                                | -                                         |
| 2. Equity instruments                                                             | -                                          | -                                                | -                                         | X                        | -                                | -                                                | -                                         |
| 3. Loans                                                                          | -                                          | -                                                | -                                         | -                        | -                                | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets designated at fair value</b>                                  | <b>302,267</b>                             | -                                                | <b>302,267</b>                            | -                        | <b>302,256</b>                   | -                                                | <b>302,256</b>                            |
| 1. Debt securities                                                                | 302,267                                    | -                                                | 302,267                                   | -                        | 302,256                          | -                                                | 302,256                                   |
| 2. Loans                                                                          | -                                          | -                                                | -                                         | -                        | -                                | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>1,711,300</b>                           | -                                                | <b>1,711,300</b>                          | -                        | <b>1,584,997</b>                 | -                                                | <b>1,584,997</b>                          |
| 1. Debt securities                                                                | 1,711,300                                  | -                                                | 1,711,300                                 | -                        | 1,584,997                        | -                                                | 1,584,997                                 |
| 2. Equity instruments                                                             | -                                          | -                                                | -                                         | X                        | -                                | -                                                | -                                         |
| 3. Loans                                                                          | -                                          | -                                                | -                                         | -                        | -                                | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>7,630,695</b>                           | <b>2,528,532</b>                                 | <b>5,102,163</b>                          | <b>22,679</b>            | <b>7,151,083</b>                 | <b>2,540,210</b>                                 | <b>4,610,873</b>                          |
| 1. Debt securities                                                                | 5,102,163                                  | -                                                | 5,102,163                                 | -                        | 4,610,873                        | -                                                | 4,610,873                                 |
| 2. Loans                                                                          | 2,528,532                                  | 2,528,532                                        | -                                         | 22,679                   | 2,540,210                        | 2,540,210                                        | -                                         |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                           | <b>17,381,379</b>                          | <b>2,528,532</b>                                 | <b>14,852,847</b>                         | <b>22,679</b>            | <b>16,702,647</b>                | <b>2,540,210</b>                                 | <b>14,162,437</b>                         |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                           | <b>5,629,696</b>                           | -                                                | <b>5,629,696</b>                          | -                        | <b>5,219,753</b>                 | -                                                | <b>5,219,753</b>                          |

### D.2 Prudential consolidation - Financial assets sold and partially recognised and associated financial liabilities: book values

This table was not created as the Group did not have any financial assets sold and partially recognised in the current financial year or previous financial year.

D.3. Prudential consolidation - Transfers relating to financial liabilities with repayment exclusively based on assets sold and not fully derecognised: *fair value*

|                                                                                   | Total             |                      |                   |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------|
|                                                                                   | Fully recognised  | Partially recognised | 31 12 2025        | 31 12 2024 |
| <b>Financial assets held for trading</b>                                          | <b>6,066,024</b>  | -                    | <b>6,066,024</b>  | -          |
| 1. Debt securities                                                                | 3,950,733         | -                    | 3,950,733         | -          |
| 2. Equity instruments                                                             | 2,115,291         | -                    | 2,115,291         | -          |
| 3. Loans                                                                          | -                 | -                    | -                 | -          |
| 4. Derivatives                                                                    | -                 | -                    | -                 | -          |
| <b>Financial assets mandatorily measured at fair value</b>                        | -                 | -                    | -                 | -          |
| 1. Debt securities                                                                | -                 | -                    | -                 | -          |
| 2. Equity instruments                                                             | -                 | -                    | -                 | -          |
| 3. Loans                                                                          | -                 | -                    | -                 | -          |
| <b>Financial assets designated at fair value</b>                                  | <b>302,267</b>    | -                    | <b>302,267</b>    | -          |
| 1. Debt securities                                                                | 302,267           | -                    | 302,267           | -          |
| 2. Loans                                                                          | -                 | -                    | -                 | -          |
| <b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>1,666,343</b>  | -                    | <b>1,666,343</b>  | -          |
| 1. Debt securities                                                                | 1,666,343         | -                    | 1,666,343         | -          |
| 2. Equity instruments                                                             | -                 | -                    | -                 | -          |
| 3. Loans                                                                          | -                 | -                    | -                 | -          |
| <b>Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>4,009,946</b>  | -                    | <b>4,009,946</b>  | -          |
| 1. Debt securities                                                                | 2,070,041         | -                    | 2,070,041         | -          |
| 2. Loans                                                                          | 1,939,905         | -                    | 1,939,905         | -          |
| <b>Total financial assets</b>                                                     | <b>11,742,313</b> | -                    | <b>11,742,313</b> | -          |
| <b>Total financial associated liabilities</b>                                     | <b>11,498,291</b> | -                    | <b>11,498,291</b> | -          |
| <b>Net value 31 12 2025</b>                                                       | <b>244,022</b>    | -                    | <b>244,022</b>    | <b>X</b>   |
| <b>Net value 31 12 2024</b>                                                       | -                 | -                    | <b>X</b>          | -          |

## B. Financial assets sold and fully derecognised with assessment of continuing involvement

### Qualitative Information

### Quantitative Information

The case in question is not present as at 31 December 2025.

## C. Financial assets sold and fully derecognised

Following are multi-originator transfers, regarding loan portfolios, to a mutual investment fund with the attribution of the related units to the transferor intermediaries. The transactions outlined below led to the derecognition of the receivables sold pursuant to IFRS 9 ("derecognition"), as the Group did not substantially retain the risks and benefits of the transferred assets and also did not retain any substantial control over these assets, which was instead assumed by the fund management company (hereinafter also SGR). In particular, the risks and benefits that the Group could achieve from the units held in exchange for the contribution of receivables, are not anchored in the an, nor the quantum or the timing, to events affecting the assigned loans, given that the economic and financial trends related to individual receivables will not automatically and directly affect the returns of individual shareholders, which will instead depend on the general performance of the fund managed by the SGR.

### Qualitative and quantitative Information

#### Efesto Fund

In November 2020, the MPS Group finalised a sale of a multi-originator type of a portfolio of loans classified as "unlikely to pay", issued to industrial and service companies located in Italy and with an average turnover of EUR 20 mln in the last 3 years, to a Fund - managed by Finanziaria Internazionale Investments S.G.R. S.p.A. The price settlement was determined by offsetting the loan owed by the Fund with the concurrent underwriting of freed up units of the Fund.

As at the date of sale, the portfolio consisted of loans payable to the MPS Group and other banking groups by 51 target companies (for the MPS Group 11 debtors) for a total gross exposure of EUR 432.5 mln (for the MPS Group EUR 126.2 mln - of which 57% secured - at a total price of EUR 197.2 mln (for the MPS Group about EUR 55.8 mln). The net book value of the loans as at the sale date for the MPS Group was EUR 53.3 mln.

The loans sold were fully derecognised from the assets of the Group as at 31 December 2020 and the fund units were recognised for a total of EUR 50.9 mln, equal to around a 28.3% investment in the fund.

As at 31 December 2025, the Group held 2.8% of the Fund's units (3.0% as at 31 December 2024) for a book value of EUR 16.1 mln (EUR 21.5 mln as at 31 December 2024). The reduction in percentage equity investment is mainly due to new contributions made to the Fund by unit holders other than the Group.

#### Back2Bonis Fund

On 27 December 2019, the MPS Group, UBI Banca and Banco BPM finalised with AMCO and the Prelios Group a transaction named Cuvée which provided for the creation of a multi-originator platform to manage UTP (Unlikely to pay) loans, from EUR 3 mln to EUR 30 mln, issued to companies of the real estate sector that are in a restructuring phase or in financial difficulties.

The first step of this transaction was completed in December 2019 - which was joined by the MPS Group - when the positions of 46 debtors were transferred to the Fund (for the MPS Group, 7 debtors) for a total of about EUR 453 mln (of which EUR 111 mln for the MPS Group) at a price of about EUR 242 mln (EUR 43 mln for the MPS Group). The assignor banks received, as payment for the sale, the Fund units of which the MPS Group holds 17.7%. The loans sold were fully derecognised from the assets of the Group as at 31 December 2019 and the units were recognised for a total of EUR 32.3 mln.

As at 31 December 2025, the Group held approximately 4.0% of the Fund's units, unchanged from 31 December 2024, with a book value of EUR 23.9 mln (EUR 33.0 mln as at 31 December 2024).



### Clessidra Fund

In September 2019, the Group finalised a sale of a multi-originator type of a portfolio of loans classified as “unlikely to pay”, issued to industrial and service companies located in Italy and with a turnover not under EUR 50 mln, to a Fund managed by Clessidra SGR S.p.A. The price settlement was determined by offsetting the loan owed by the Fund with the concurrent underwriting of freed up units of the Fund.

The Fund was established for the purpose of improving the performance for the recovery of the loans acquired, thanks to the value increase of the target companies through:

- inputs of a managerial nature, made possible through the substantial addition of the Fund to the net financial positions of the companies and to any conversion of the acquired loans into equity instrument of the same companies;
- contribution of financial resources aimed at improving the industrial and financial turnaround.

The Fund has issued four categories of units with different economic rights:

- units A reserved to the transferring banks;
- units B and C intended for two categories of institutional investors who contribute a “new finance”;
- units D reserved to the Fund management team.

As at the date of transfer, the portfolio consisted of loans from the MPS Group and other banking groups to 13 target companies (for the MPS Group, 8 debtors) for a total gross exposure of approximately EUR 274 mln (for the MPS Group, approximately EUR 102 mln) at a total price of approximately EUR 196 mln (for the MPS Group, approximately EUR 78 mln for a 39.8% interest in the fund). The net book value of the loans as at the sale date for the MPS Group was about EUR 71 mln.

As at 31 December 2025, the Group held 39.5% of the Fund’s units (unchanged from 31 December 2024), with a book value of EUR 41.7 mln (EUR 58.5 mln as at 31 December 2024).

### Idea I and Idea II Fund

In 2016 and 2017, the Group carried out two multioriginator sale transactions concerning loan portfolios (with full derecognition from the Financial Statements) to a mutual investment fund, with attribution of the related units to the transferor intermediaries. This refers to a project of Idea Capital Fund S.g.r., a management company that has established two multi-segment mutual investment funds called Idea CCR I (2016) and Idea CCR II (2017).

With regard to the Idea CCR I Fund, the Group had contributed 6 positions to the fund for an aggregate total of EUR 20.0 mln out of an aggregate total of EUR 217 mln at a price of EUR 14.3 mln, receiving 8.1% of the shares of the Idea CCR I fund as consideration for the sale.

On the other hand, with regard to the Idea CCR II Fund, the Group contributed 5 positions to the fund for a total of EUR 51.5 mln against a total of EUR 328.9 mln at a price of EUR 32.7 mln, receiving 14.1% of the shares of the Idea CCR II Fund as consideration for the transfer.

As at 31 December 2025, the Group held 6.39% and 1.57% of the units of sub-fund A respectively of the Idea CCR I Fund and the Idea CCR II Fund (6.39% and 1.65% as at 31 December 2024). The book value of these shares was EUR 3.0 mln (unchanged from 31 December 2024) and EUR 9.4 mln (EUR 8.3 mln as at 31 December 2024), respectively. The reduction in percentage equity investment in Idea CCR II Fund is mainly due to new contributions made to the Fund by unit holders other than the Bank.

For more information on the criteria for determining the units’ fair value, please refer to Part A of these Notes to the consolidated financial statements.

## D. Covered bond transactions

### Characteristics of the issuance programmes

The Group has three Covered Bond Programmes (Obbligazioni Bancarie Garantite, OBG), one of which was established by Mediobanca.

The first Montepaschi programme, intended for institutional investors, was launched in 2010 in the amount of EUR 10,000 mln. The main purpose of this programme is to offer a secured product on the market, proposing it as a preferred instrument for improving the medium- and long-term financial profile, but also to realise eligible instruments as collateral in refinancing operations with the European Central Bank or in repurchase agreements, increasing the availability of liquid assets to cope with the Bank's liquidity risk (counterbalancing capacity). In light of the developments in the financial markets, the programme should be considered as part of a wider strategy, aimed at:

- curbing the costs of funding: covered bonds are widely preferred, inasmuch as they are issued directly by the Bank and their repayment is also guaranteed by a segregated pool of assets (in this case, residential mortgage loans); in the event of issuer bankruptcy, covered bond holders enjoy a right of recourse on a portfolio of segregated high-quality assets and are, therefore, willing to accept a lower yield than the one offered by similar uncovered bonds;
- diversifying the Bank's funding sources on the international market;
- lengthening its average debt maturity profile.

On 26 June 2015, the first programme's meeting of the Montepaschi covered bond holders approved the proposed amendments in order to:

- amend the programme, to obtain a rating from DBRS (in addition to Moody's and Fitch) for the covered bonds issued and to be issued as part of the programme; and
- activate, if specific cases of default take place pursuant to the programme, a "conditional pass through" type mechanism for the repayment of the bonds issued.

At the time of the annual renewal of the programme, on 23 December 2017, its maximum amount was increased from EUR 10,000 mln to EUR 20,000 mln.

In order to strengthen the Group's counterbalancing capacity, in 2012, a second Montepaschi covered bond issuance programme was authorised, collateralised by a segregated pool of assets of residential and commercial mortgages, with a maximum capacity of EUR 20,000 mln. The programme is not intended for the market but is aimed at the realisation of eligible instruments as collateral in refinancing operations with the European Central Bank or in repurchase agreements, increasing the availability of liquidable assets to cope with the Bank's liquidity risk (counterbalancing capacity). The programme, which did not have an explicit rating at its launch, was rated by DBRS in 2013.

Mediobanca's covered bond issuance programme was renewed by a Board of Directors resolution in December 2020 for a further 10 years beyond the original expiry date (December 2021) and for a total amount of EUR 10 bn. The transaction involves:

- Mediobanca as issuer of the covered bonds;
- Mediobanca Premier S.p.A. as transferor, also on a revolving basis, of assets eligible for transfer under the regulations, within the limits linked to Mediobanca's consolidated capital ratios, and acting as Servicer;
- Mediobanca Covered Bond S.r.l. (special purpose vehicle) as the without recourse transferee of the assets and guarantor of the covered bonds.

The programme issues outstanding as at 31 December 2025 are rated AA by Fitch.

The structure of the Group's Covered Bond programmes requires fulfilment of the following activities:

- a. the Parent Company, and/or another Group company, for Mediobanca – for their respective Programmes – transfer without recourse a pool of assets consisting of eligible assets (residential and commercial land and mortgage loans) to the vehicles MPS Covered Bond S.r.l., MPS Covered Bond 2 S.r.l. and Mediobanca Covered Bond S.r.l., forming a segregated pool (Cover Pool);
- b. the transferor grants a subordinated loan to the vehicle, for the purpose of financing payment of the assets' purchase price by the vehicle;
- c. the Parent Company and Mediobanca for their respective programmes issue Covered Bonds secured by an autonomous, irrevocable and unconditional first-demand guarantee issued by the vehicle for the only benefit of the covered

bond-holding investors and senior creditors in the programme (the guarantee involves limited recourse to the assets of the Cover Pool owned by the vehicle, which acts as guarantor).

### Accounting treatment

Pursuant to IFRS 9, the derecognition of a financial instrument from the balance sheet of the transferor is determined on the basis of the substance of the contract, not its legal form. Having said this, with regard to the presentation of transactions in the financial statements, please note the following:

- transferred loans continue to be recognised as assets in the balance sheet of the Parent Company's financial statements under item 40 b) of the assets "Financial assets measured at amortised cost: loans to customers", under the sub-item "Mortgages", as the transferring Banks continue to retain the risks and rewards associated with ownership of the mortgages legally transferred;
- the loan granted to the vehicle by the Parent Company and by Mediobanca Premier for the Mediobanca Programme is not recognised separately in the balance sheet, since it is offset against the liability to the vehicle linked to the initial transfer price; such loan is therefore not subject to credit risk assessment, as this risk is entirely reflected in the assessment of the transferred loans, which continue to be reported on the balance sheet of the transferring banks.
- loans are subject to movements based on own events (figures and assessment); the instalments collected are paid over daily to the vehicle into the "Collection Account" and accounted for as follows:
  - collection of principal from borrower is recognised as an offsetting entry to the reduction in the loan to the borrower;
  - reallocation of principal to the Vehicle is recognised as an offsetting entry to the recognition of a loan to the Vehicle;
  - this loan is paid off upon repayment of the subordinated loan;
  - the portion of interest received from the borrower is recognised as an offset to item 10 of the income statement "Interest income: loans to customers" (interest on loans continues to be recognised on an accruals basis through the allocation of accruals);
  - reallocation of interest to the Vehicle is recognised as an offsetting entry to the recognition of a loan to the vehicle;
  - this loan is paid off upon collection of the interest flow on the subordinated loan.
- the vehicles "MPS Covered Bond S.r.l." and "MPS Covered Bond 2 S.r.l." are invested in by the Parent Company, while Mediobanca Covered Bond S.r.l. is controlled by Mediobanca Premier for a control stake of 90%, recognised under Item 70 "Equity Investments" and included in the Group's Consolidated Financial Statements on a line-by-line basis.
- Covered bonds issued are recorded as liabilities under item 10 c) "Financial liabilities measured at amortised cost: debt securities issued", and related interest expense is recognised on an accrual basis.

In consideration of the characteristics and accounting treatment of the transaction, the swaps associated with the transaction are not recognised in the balance sheet, since their recognition would entail, pursuant to par. B3.2.14 of IFRS 9, a duplication of rights and obligations already recognised due to mortgage loans transferred being maintained on the balance sheet.

## Risks and Control Measures

In order to allow the transferee to meet the obligations related to the collateral pledged, the Parent Company and Mediobanca – for their respective Programmes – use appropriate Asset & Liability Management techniques to secure a trend of substantial balance between the maturities of cash flows arising from the assets sold and maturities of payments due in relation with the covered bonds issued and other costs of the transaction.

The Programmes have been structured in compliance with the applicable legislative and regulatory provisions, and have undergone a thorough review to bring them into line with the provisions contained in the 42nd update of the Supervisory Provisions, implementing Italian Legislative Decree no. 190/2021, which introduced the Title I-bis in Italian Law 130/99 to implement the “Covered Bond Directive” in Italy.

The structure of the issuance Programmes is subject to stringent regulatory constraints and provides for continuous interventions, on a regular basis and for each transaction, by the Credit Portfolio Governance, Finance, Treasury and Capital Management and Risk Management functions, as well as oversight by the Credit Audit function for Montepaschi and by an external auditor acting as Asset Monitor. In particular, these actions include:

- assessments on the quality and integrity of the assets pledged as collateral for the obligations, in particular, the appraisal of the value of the real estate, both residential and commercial, on which the mortgage is secured in relation to the land and mortgage loans assigned; intervention may take the form of repurchases, additions and new disposals of additional assets, compliance with the loan-to-value limits of Article 129 of the CRR;
- assessments on the maintenance of the correct ratio between the covered bonds issued and the assets pledged as collateral (cover pool - residential land and mortgage loans for the first programme and both residential and commercial for the second programme) and compliance with the liquidity buffer requirement;
- assessments on compliance with the internal operating limits for the transfer of eligible assets, as well as, if they are exceeded, the adoption of the necessary corrective measures;
- assessment on whether risks are effectively and adequately hedged by any derivative contracts in relation to the transaction;
- the trend of financial flows related to the programme;
- the completeness, truthfulness and timeliness of the information made available to investors.

In the course of 2013, the mitigation strategy for interest rate risk on the first Montepaschi programme was restructured in order to minimise the Special Purpose Vehicle’s exposure to market counterparties. In particular, the newly-defined strategy aims to only cover the Special Purpose Vehicle’s net exposure to interest rate risk, as opposed to the nominal amount. At the same time, a number of outstanding Covered Bond Swaps with market counterparties, which expired in July 2024, were outsourced.

With reference to Mediobanca’s covered bond issuance programme, as at 31 December 2025 there was one contract to hedge the risks inherent in the cover pool (Asset Swap), entered into between the vehicle Mediobanca Covered Bond S.r.l., which pays the interest collected quarterly from the cover pool, and Mediobanca, which pays a three-month Euribor rate plus a spread, with a notional amount equal to the average level of the cover pool during the period, and contracts to hedge the fixed-rate bonds issued (Covered Bond Swap), entered into between the vehicle Mediobanca Covered Bond S.r.l., which pays the floating rate on the notional amount issued, and Mediobanca, which pays the fixed rate on the bond notional amount.

The paragraphs below provide information on the nature of the risks associated with the interest in the MPS Covered Bond S.r.l. vehicle, whose assets are pledged as collateral of bond issues of the Parent Company partly placed with the market. In particular, the terms of the agreements that could require the Group to provide financial support to the vehicle MPS Covered Bond S.r.l. are as follows:

- the Parent Company and Mediobanca, for their respective programmes, undertake to ensure ongoing compliance with the coverage and liquidity requirements; regulatory and contractual tests calculated according to the methodologies defined by the rating agencies from time to time;
- repayment is possible, even in several instalments, in advance of each subordinated loan if the legally required tests and the level of over collateralisation are complied with and if there are available funds. Repayment is also permitted, in order to comply with the maximum cash limit that can be accumulated by the special purpose vehicle, as established by the regulations to the extent that it is not possible, for the special purpose vehicle, to purchase new eligible assets to replace the cash, pursuant to the subordinated loan agreement);
- the Parent Company and Mediobanca, for their respective programmes, pursuant to the Cover Pool Management Agree-

ement, are required to ensure ongoing compliance with the liquidity requirement through the establishment and adjustment of the amount of the liquidity reserve, which varies according to the criteria defined both by the regulations and in agreement with the rating agencies.

- As regards the second Montepaschi programme and the Mediobanca programme, the terms of the agreements which might require the Group to provide financial support to the vehicles are the same as those indicated above for the vehicle MPS Covered Bond S.r.l..

There are no cases of financial or other support to a previously non-consolidated structured entity as a result of which the structured entity was controlled by the Group including Mediobanca. During the financial year under review, the Group did not provide and does not intend to provide financial or other support to the above vehicles.

#### Description of individual disposals and issuances

In the context of the first Montepaschi programme, on 28 January 2025, the Parent Company disposed of a portfolio of 13,198 performing residential mortgages, with no outstanding instalments at the date of portfolio valuation as well as meeting identified selection criteria, substantially comparable to those used for previous disposals, for an amount of EUR 1,484.97 mln.

Here follows a summary of the main characteristics regarding transfers in the first programme:

| Covered pool transfer date | Type of securitised assets | Transferor | Total value of asset transferred (in units of eur) | No. of mortgages loans transferred | Breakdown of transferred debtors by business sector |
|----------------------------|----------------------------|------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 25/05/10                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 4,413,282,561                                      | 36,711                             | 100% natural persons                                |
| 19/11/10                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 2,400,343,584                                      | 19,058                             | 100% natural persons                                |
| 25/02/11                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 3,887,509,799                                      | 40,627                             | 100% natural persons                                |
| 25/05/11                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 2,343,824,924                                      | 26,804                             | 100% natural persons                                |
| 16/09/11                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 2,323,368,355                                      | 27,973                             | 100% natural persons                                |
| 14/06/13                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 415,948,266                                        | 4,259                              | 100% natural persons                                |
| 18/09/15                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,529,531,983                                      | 15,080                             | 100% natural persons                                |
| 31/10/16                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 775,933,585                                        | 7,630                              | 100% natural persons                                |
| 22/12/16                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 237,758,336                                        | 1,903                              | 100% natural persons                                |
| 03/05/18                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,311,870,107                                      | 12,401                             | 100% natural persons                                |
| 27/02/19                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,809,753,193                                      | 16,880                             | 100% natural persons                                |
| 16/10/19                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,262,890,758                                      | 12,008                             | 100% natural persons                                |
| 15/06/20                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,433,158,855                                      | 13,107                             | 100% natural persons                                |
| 18/05/21                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,665,859,006                                      | 15,074                             | 100% natural persons                                |
| 20/06/22                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 912,293,907                                        | 8,837                              | 100% natural persons                                |
| 31/01/24                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 2,077,583,275                                      | 18,680                             | 100% natural persons                                |
| 28/01/25                   | Residential mortgage loans | Mps Bank   | 1,484,978,787                                      | 13,198                             | 100% natural persons                                |

The remaining debt balance on the portfolio as at 31 December 2025 amounted to EUR 11,270.4 mln for 147,858 mortgage loans.

Within the first programme, the Parent Company had issues outstanding, not yet matured or early redeemed, with a nominal value as at 31 December 2025 of EUR 5,450.0 mln, of which EUR 3,700 mln were on the market and EUR 1,750 mln were held by the Parent Company.

During 2025, within the first Montepaschi Covered Bond programme, the following issues were made, one of which was a reopening through the issue of an additional tranche of EUR 250 mln placed by way of private placement:

| date of issue | Notional amount      | Coupon | Frequency | Date of maturity |
|---------------|----------------------|--------|-----------|------------------|
| 06/06/25      | 1,000,000,000        | 2.766% | yearly    | Jun-31           |
| 18/06/25      | 750,000,000          | 2.75%  | Yearly    | Jan-31           |
| 05/12/25      | 250,000,000          | 2.75%  | Yearly    | jan-31           |
| <b>Total</b>  | <b>2,000,000,000</b> |        |           |                  |

Within the second Montepaschi programme, no portfolio transfers were carried out in 2025.

Here follows a summary of the main characteristics regarding transfers in the second programme:

| Covered pool transfer date | Type of securitised assets                 | Transferor | Total value of asset transferred (in units of eur) | No. Of mortgages loans transferred | Breakdown of transferred debtors bu business sector |
|----------------------------|--------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 30/04/12                   | Residential mortgages loans                | MPS Bank   | 2,384,995,478                                      | 27,047                             | 100% natural persons                                |
| 26/06/12                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 2,478,270,455                                      | 13,993                             | Mixed                                               |
| 28/08/12                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,401,965,498                                      | 17,353                             | Mixed                                               |
| 24/09/12                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 2,473,677,574                                      | 9,870                              | Mixed                                               |
| 18/02/13                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,286,740,404                                      | 9,033                              | Mixed                                               |
| 24/06/13                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 2,147,692,217                                      | 12,771                             | Mixed                                               |
| 25/03/14                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,464,170,335                                      | 5,645                              | Mixed                                               |
| 20/10/15                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 977,548,353                                        | 5,671                              | Mixed                                               |
| 18/07/16                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 2,010,907,195                                      | 24,162                             | Mixed                                               |
| 29/08/16                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 813,253,156                                        | 7,211                              | Mixed                                               |
| 31/03/17                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 789,153,182                                        | 5,799                              | Mixed                                               |
| 11/05/18                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 685,537,103                                        | 4,718                              | Mixed                                               |
| 14/11/18                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 470,369,358                                        | 3,002                              | Mixed                                               |
| 30/09/19                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 727,237,065                                        | 4,549                              | Mixed                                               |
| 26/02/20                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,034,517,196                                      | 8,625                              | Mixed                                               |
| 19/04/21                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,519,843,073                                      | 12,916                             | Mixed                                               |
| 30/11/21                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,751,398,674                                      | 14,646                             | Mixed                                               |
| 18/07/22                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,000,344,594                                      | 7,363                              | Mixed                                               |
| 21/11/23                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 1,124,698,093                                      | 10,798                             | Mixed                                               |
| 16/07/24                   | Residential and commercial mortgages loans | MPS Bank   | 645,897,467                                        | 5,921                              | Mixed                                               |

The remaining debt balance on the portfolio as at 31 December 2025 amounted to EUR 8,519.1 mln for 101,782 mortgage loans.

Within the second Montepaschi programme, forty-seven issues were made, of which eleven had not yet matured or been early redeemed, were not intended for the market but were repurchased by the Parent Company itself and used as collateral in refinancing operations with the Eurosystem, for a total as at 31 December 2025 of EUR 6,850.0 mln.

In 2025, the maturities of the following issues were extended:

| Date of issue | Notional amount      | Coupon              | Maturity |
|---------------|----------------------|---------------------|----------|
| 09/11/21      | 500.000.000          | 3 m Euribor + 0.24% | 1Jul-28  |
| 17/02/22      | 750.000.000          | 3 m Euribor + 0.27% | Oct-28   |
| <b>Total</b>  | <b>1.250.000.000</b> |                     |          |

As part of the ordinary operating activity of the Mediobanca programme, during the year assets were transferred from Mediobanca Premier to the special purpose vehicle Mediobanca Covered Bond S.r.l. for EUR 942.2 mln, with the simultaneous repurchase of assets for EUR 6.8 mln. The main features of the transfers are set out below:

| Covered pool transfer date | Type of securitised assets | Transferor       | Total value of asset transferred (in units of euro) | No. of mortgages loans transferred | Breakdown of transferred debtors by business sector |
|----------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 01/11/21                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 1,671,085,008                                       | 19,029                             | 100% natural persons                                |
| 01/12/12                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 179,698,400                                         | 1,430                              | 100% natural persons                                |
| 01/06/13                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 106,081,794                                         | 781                                | 100% natural persons                                |
| 01/06/14                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 1,212,026,665                                       | 10,158                             | 100% natural persons                                |
| 01/12/14                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 236,708,625                                         | 2,061                              | 100% natural persons                                |
| 01/06/15                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 241,646,517                                         | 2,005                              | 100% natural persons                                |
| 01/12/15                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 583,991,992                                         | 4,946                              | 100% natural persons                                |
| 01/03/16                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 115,433,472                                         | 949                                | 100% natural persons                                |
| 01/06/16                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 185,782,535                                         | 1,481                              | 100% natural persons                                |
| 01/12/16                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 255,462,343                                         | 2,188                              | 100% natural persons                                |
| 01/05/17                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 287,609,778                                         | 2,454                              | 100% natural persons                                |
| 01/10/17                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 1,524,361,938                                       | 14,245                             | 100% natural persons                                |
| 01/03/18                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 353,474,123                                         | 2,520                              | 100% natural persons                                |
| 01/06/18                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 992,206,223                                         | 8,305                              | 100% natural persons                                |
| 01/12/18                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 405,239,752                                         | 3,138                              | 100% natural persons                                |
| 01/03/19                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 234,569,491                                         | 1,794                              | 100% natural persons                                |
| 01/06/19                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 195,910,634                                         | 1,491                              | 100% natural persons                                |
| 01/09/19                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 149,724,085                                         | 1,187                              | 100% natural persons                                |
| 01/12/19                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 182,048,051                                         | 1,330                              | 100% natural persons                                |
| 01/03/20                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 200,807,043                                         | 1,187                              | 100% natural persons                                |
| 01/06/20                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 173,347,272                                         | 1,383                              | 100% natural persons                                |
| 01/09/20                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 179,256,957                                         | 1,603                              | 100% natural persons                                |
| 01/12/20                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 1,177,318,805                                       | 9,038                              | 100% natural persons                                |
| 01/03/21                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 264,672,763                                         | 1,901                              | 100% natural persons                                |
| 01/06/21                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 282,411,246                                         | 2,142                              | 100% natural persons                                |
| 01/09/21                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 199,871,541                                         | 1,502                              | 100% natural persons                                |
| 01/12/21                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 271,860,347                                         | 1,979                              | 100% natural persons                                |
| 01/03/22                   | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A. | 173,958,471                                         | 1,254                              | 100% natural persons                                |



|          |                            |                    |               |       |                      |
|----------|----------------------------|--------------------|---------------|-------|----------------------|
| 01/06/22 | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A.   | 1,205,491,659 | 8,734 | 100% natural persons |
| 01/09/22 | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A.   | 156,124,914   | 1,096 | 100% natural persons |
| 01/12/22 | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A.   | 183,030,071   | 1,353 | 100% natural persons |
| 01/03/23 | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A.   | 160,979,715   | 1,135 | 100% natural persons |
| 01/06/23 | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A.   | 171,994,152   | 1,254 | 100% natural persons |
| 01/12/23 | Residential mortgage loans | CHEBANCA! S.P.A.   | 328,679,993   | 2,405 | 100% natural persons |
| 01/06/24 | Residential mortgage loans | MEDIOBANCA PREMIER | 320,845,919   | 2,184 | 100% natural persons |
| 01/12/24 | Residential mortgage loans | MEDIOBANCA PREMIER | 305,654,349   | 2,049 | 100% natural persons |
| 01/03/25 | Residential mortgage loans | MEDIOBANCA PREMIER | 1,187,526,466 | 8,688 | 100% natural persons |
| 01/06/25 | Residential mortgage loans | MEDIOBANCA PREMIER | 367,792,104   | 2,668 | 100% natural persons |
| 01/12/25 | Residential mortgage loans | MEDIOBANCA PREMIER | 942,176,271   | 3,634 | 100% natural persons |

There are 10 issues outstanding, with a total value of EUR 6,650 mln, placed with institutional investors and guaranteed by assets transferred from Mediobanca Premier to Mediobanca Covered Bond for EUR 8,603 mln of outstanding debt, broken down as follows:

| Date of issue | Notional amount      | Coupon             | Maturity      |
|---------------|----------------------|--------------------|---------------|
| <b>Nov-17</b> | <b>750,000,000</b>   | <b>Fix: 1.25%</b>  | <b>Nov-29</b> |
| <b>Jul-19</b> | <b>750,000,000</b>   | <b>Fix: 0.5%</b>   | <b>Oct-26</b> |
| <b>Jan-21</b> | <b>750,000,000</b>   | <b>Fix: 0.01%</b>  | <b>Feb-31</b> |
| <b>Jun-22</b> | <b>750,000,000</b>   | <b>Fix: 2.375%</b> | <b>Jun-27</b> |
| <b>Jan-24</b> | <b>800,000,000</b>   | <b>Fix: 3.25%</b>  | <b>Nov-28</b> |
| <b>Set-24</b> | <b>950,000,000</b>   | <b>Fix: 3%</b>     | <b>Set-31</b> |
| <b>Jun-25</b> | <b>1,050,000,000</b> | <b>Fix: 2.625%</b> | <b>Aug-30</b> |
| Oct-25        | 50,000,000           | Fix: 3.578%        | Oct-40        |
| Nov-25        | 750,000,000          | Fix: 2.875%        | Feb-32        |
| Dec-25        | 50,000,000           | Fix: 3.663%        | Dec-40        |
| <b>Total</b>  | <b>6,650,000,000</b> |                    |               |

In September and December, two tap issuances of EUR 220 mln and EUR 80 mln respectively were carried out on the covered bond issued in June 2025.

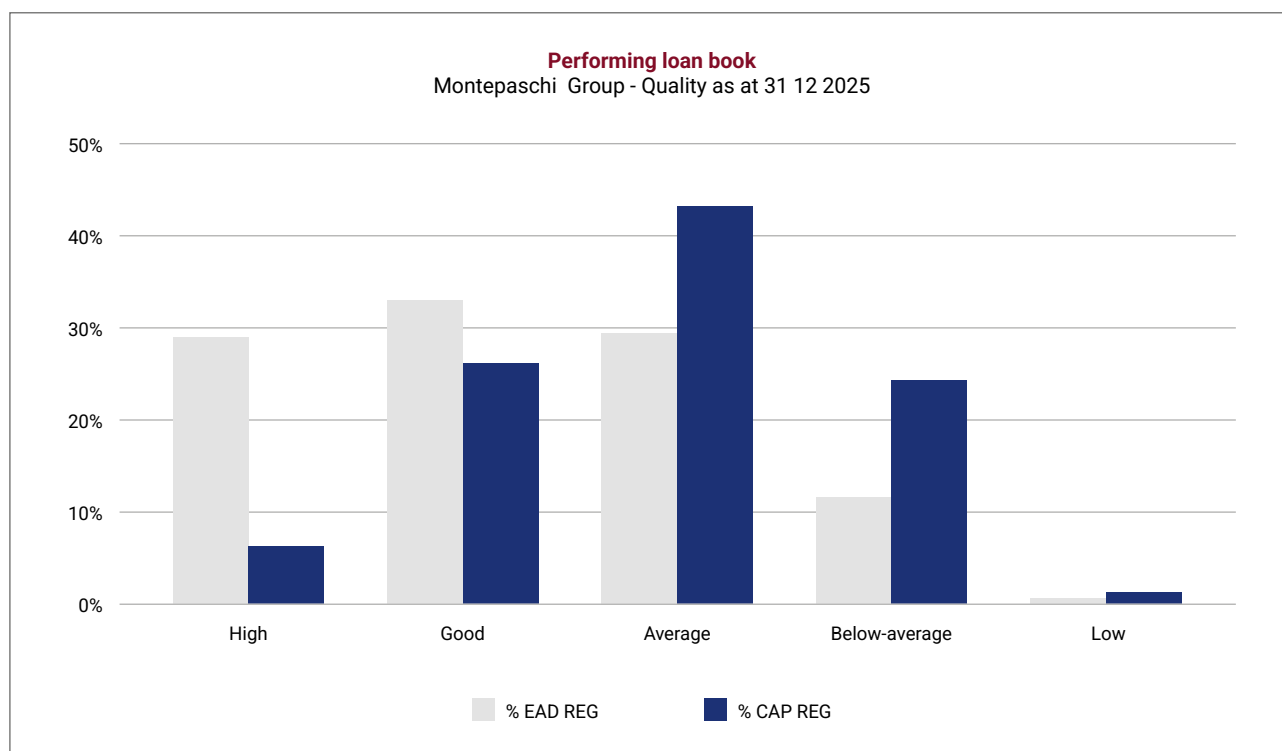
In the last quarter of 2025, three issues were carried out for a total of EUR 850 mln, of which EUR 100 mln (split into two issues of EUR 50 mln each) by way of private placement transactions.

In November, the covered bond issued in November 2015 matured and was therefore redeemed for a total of EUR 750 mln.

### E. Prudential consolidation - Credit risk measurement models (\*)

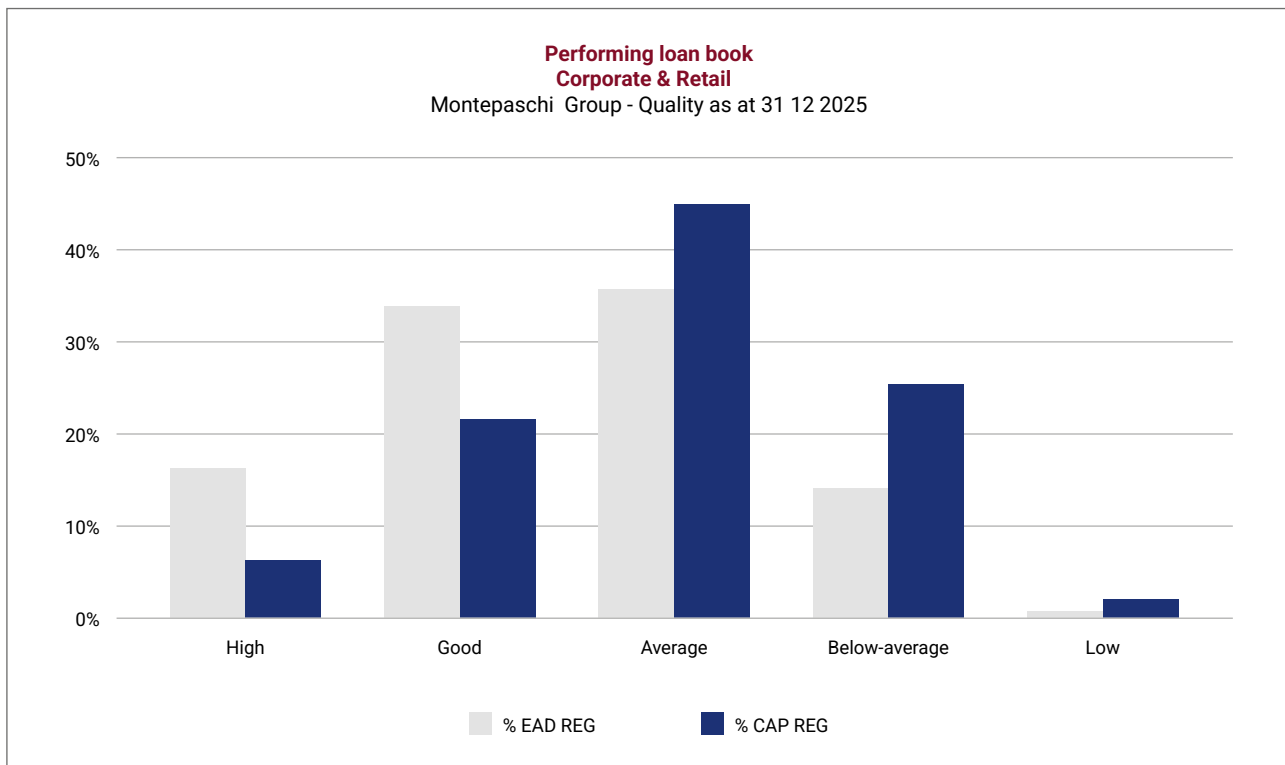
This paragraph provides information of a quantitative nature related to the models for the measurement of credit risk, the qualitative characteristics of which have been described in Chapter 2 “Credit risk management policies” of Section 2 “Prudential consolidation risk” of these Notes to the consolidated financial statements.

The chart below provides a credit quality breakdown of the Group portfolio as at 31 December 2025 by Exposure to Risk (REG EAD) and Regulatory Capital (REG CAP). It should be noted that about 60% (59% as at 31 December 2024) of risk exposure relates to high- and good-quality customers (positions in financial assets are excluded). It should be noted that the ranking below also includes exposure to banks, government agencies and non-regulated financial and banking institutions, which are not included in the AIRB approaches. The quality is measured in terms of probability of default assigned to customers through the AIRB models of the MPS Group. Non-AIRB counterparties are nevertheless subject to a credit standing assessment using official ratings where available or appropriate internally determined benchmark values.

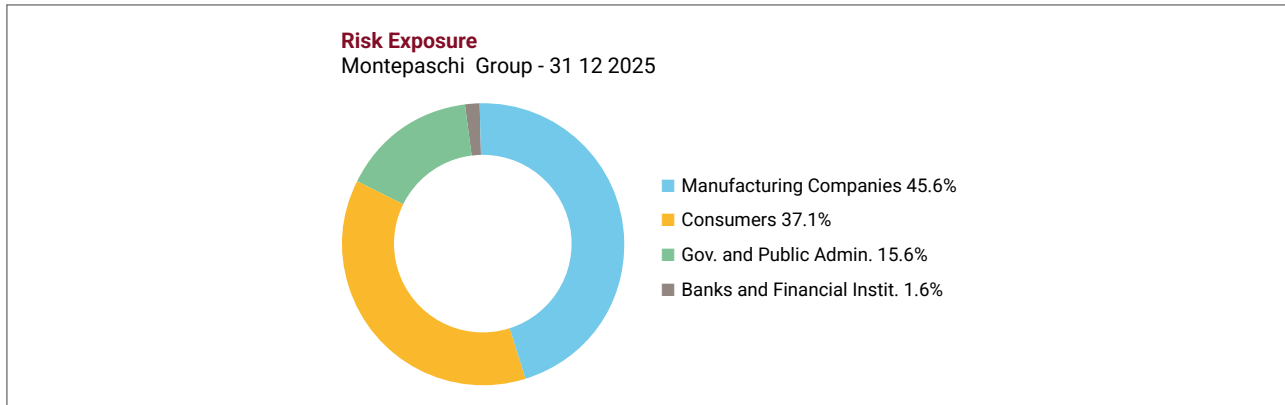


On the other hand, the following chart provides a breakdown of credit quality only for Corporate and Retail portfolios (which are largely validated by the Supervisory Authority for the use of internal PD and LGD models). As at 31 December 2025, high or good quality exposure accounted for approximately 53% of total exposure (50% as at 31 December 2024).

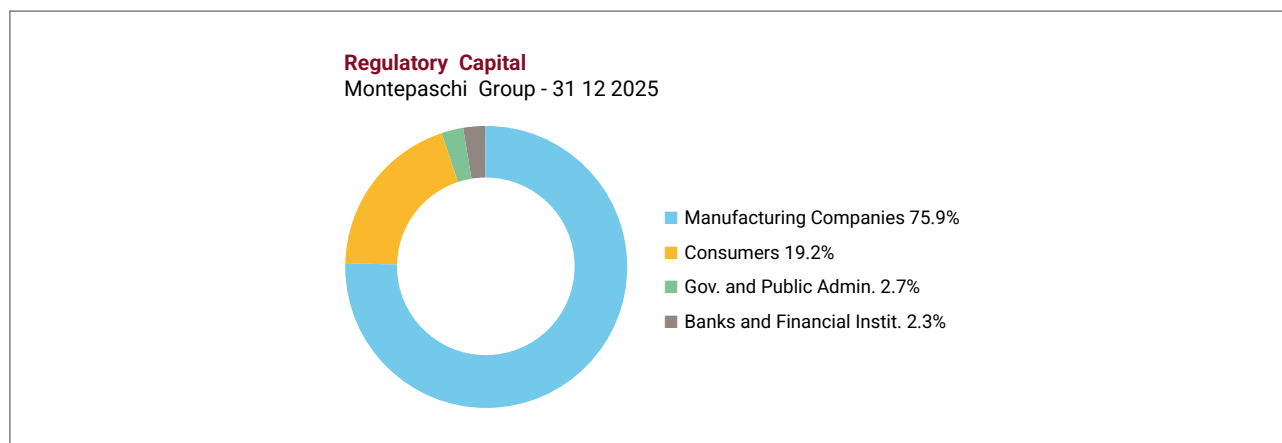
(\*): the data presented do not include those of Mediobanca S.p.A. and its subsidiaries



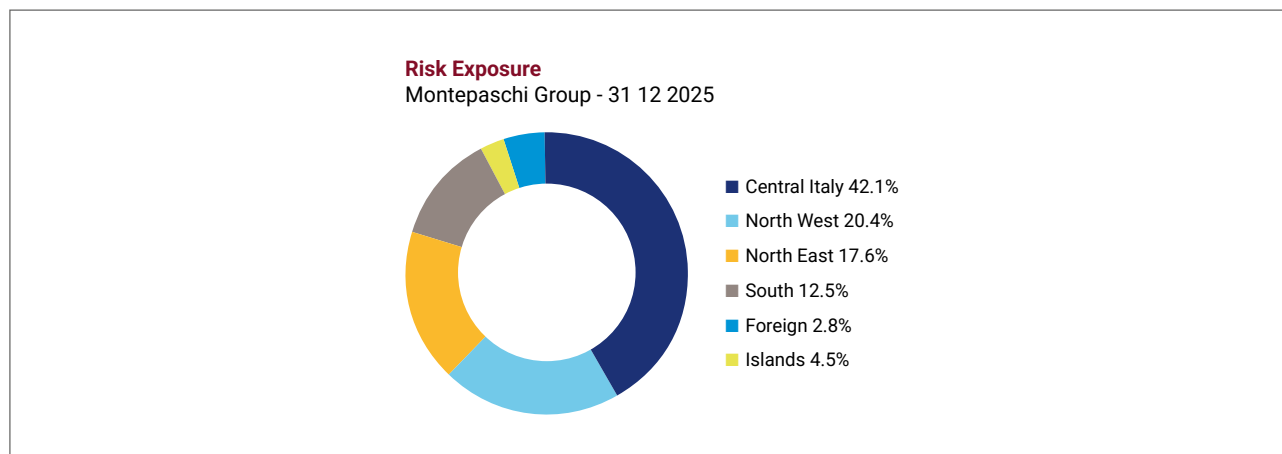
An analysis conducted at the end of 2025 shows that the Group's risk exposure is mainly toward "Manufacturing Companies" (45.6% of total loans disbursed), "Households" (37.1%), "Governments and Public Administration" (15.6%) and "Banks and Financial Institutions" (1.6%).



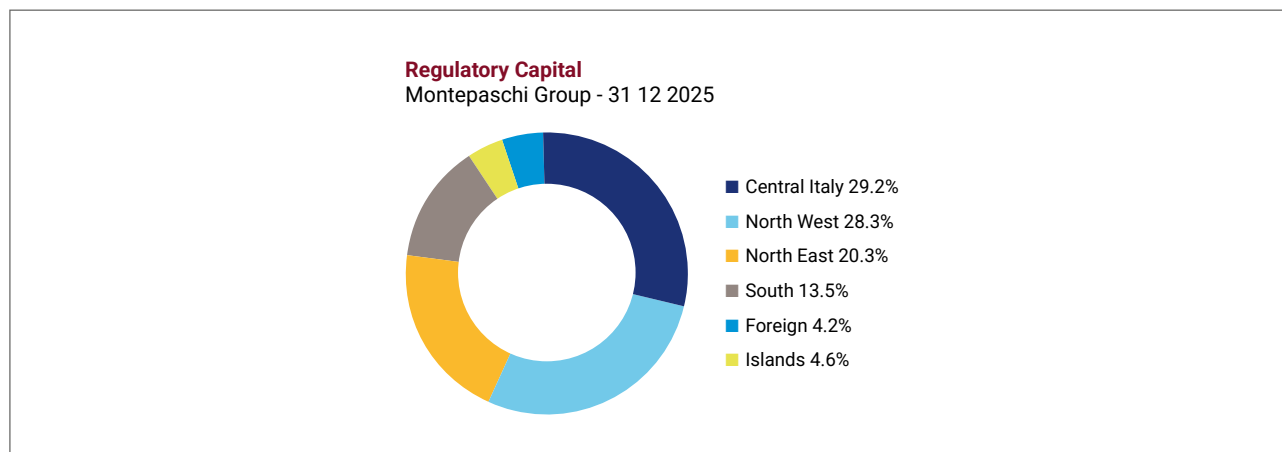
In terms of Regulatory Capital, 75.9% is absorbed by the “Manufacturing Companies” customer segment. The ‘Households’ segment stands at 19.2%; followed by “Governments and Public Administration” and “Banks and Finance” with 2.7% and 2.3% respectively:



An analysis of the geographical breakdown of the Group customers shows that exposure to risk is primarily concentrated in the regions of the Centre (42.1%), followed by those in the North West (20.4%), North East (17.6%), South (12.5%), Islands (4.5%) and abroad (2.8%).

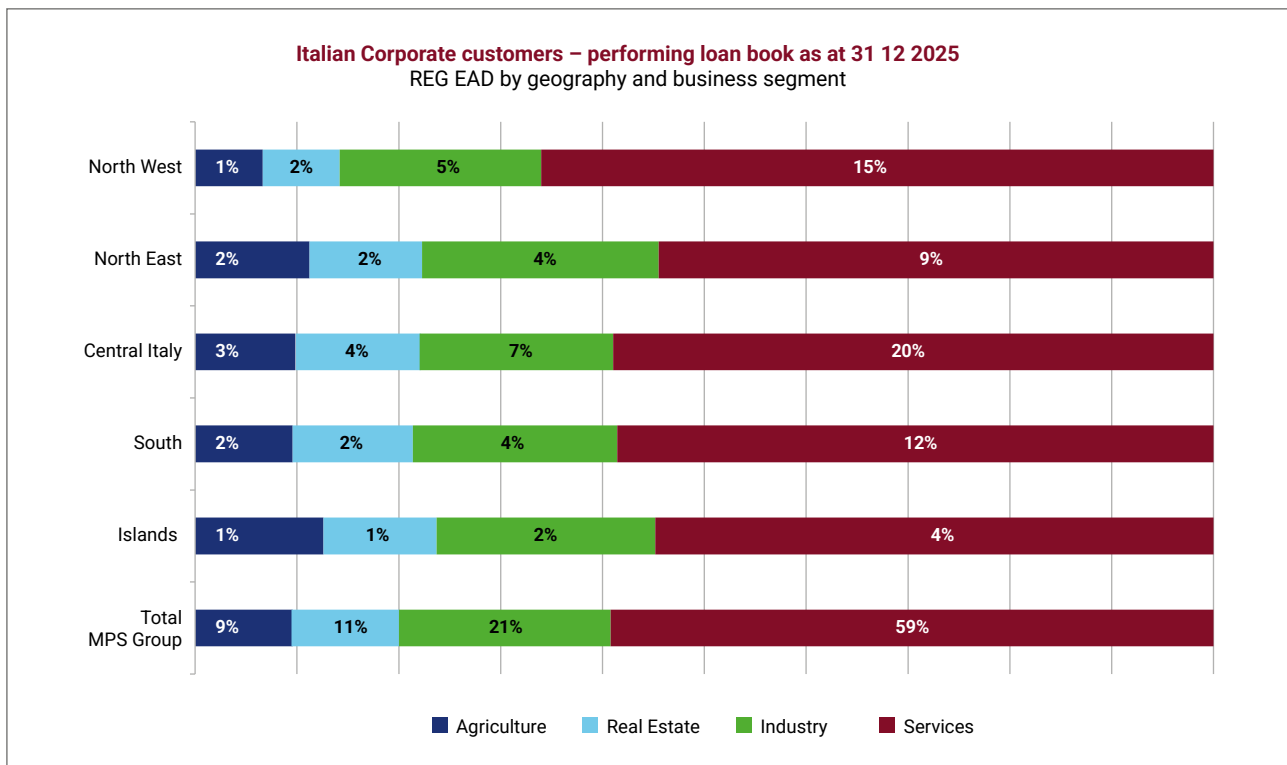


Regulatory Capital absorption is also higher in Central Italy (29.2%), in North West Italy (28.3%) and North East Italy (20.3%) due to the greater concentration of loans in those areas. These are followed by the South (13.5%), Abroad (4.2%) and the Islands (4.6%):

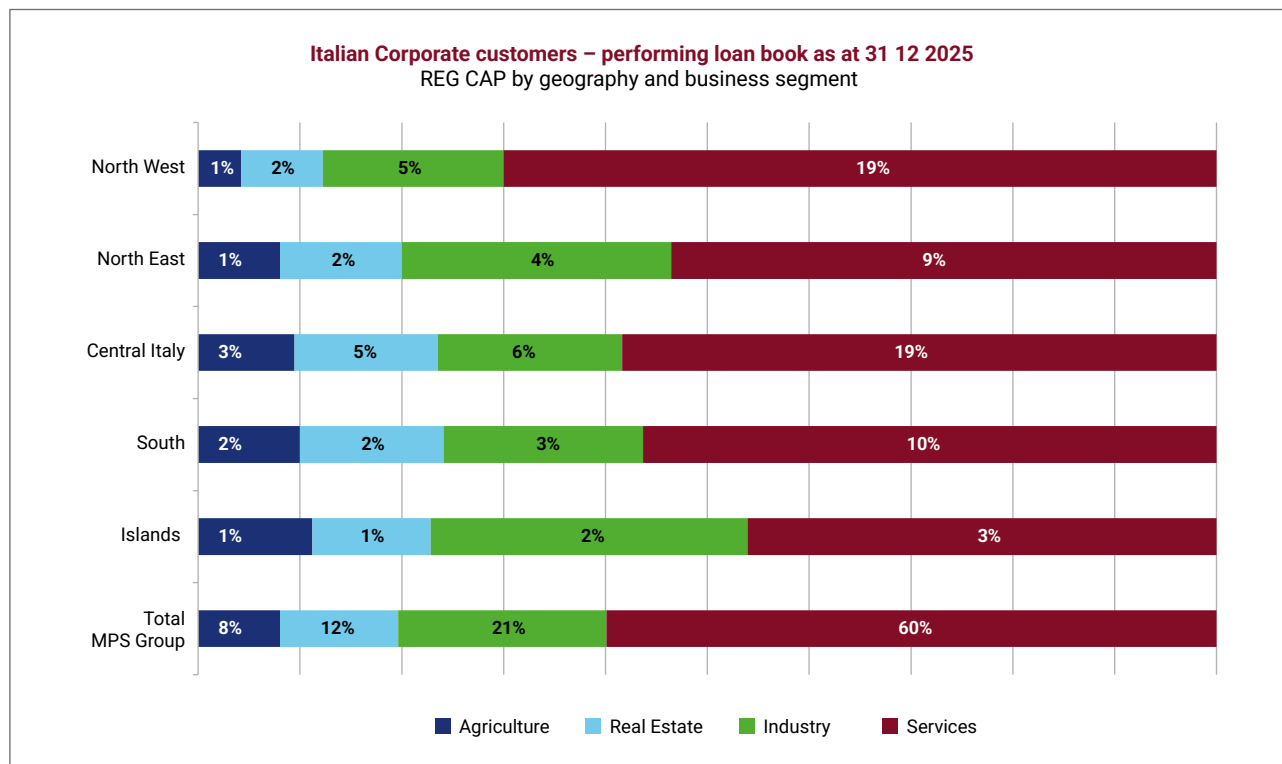


Lastly, the following graphs show, solely for Italian corporate customers, the percentage breakdown of Default Exposure by individual Geographic Area and Regulatory Capital absorption by Business Sector.

The largest share of Default Exposure for businesses in all Geographic Areas is accounted for by the “Services” sector. Out of the Group’s total exposure, the share of Services accounts for 59% and is followed by Industry (21%), Building (11%) and Agriculture (9%):



Also as regards Regulatory Capital (REG CAP), the greater concentration relates to the Services sector in all Geographic Areas. Of the Group total, the predominant sector remains Services (60%).



The comparison between expected loss and actual loss is performed on an annual basis by the internal control function as part of PD and LGD back testing procedures.

## 1.2 – Market risks

### 1.2.1 Interest rate and price risk – Regulatory trading book

#### Market risks relating to the Trading Book

##### *Market risk management model for the Trading Book*

The Group's Regulatory Trading Book (PNV - Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza) comprises the set of Trading Books managed by the Parent Company (BMPS), in particular by the Chief Financial Officer (CFO) Division and the Chief Commercial Officer Large Corporate & Investment Banking (CCO LCIB or LCIB) Department and the portfolio of Mediobanca Group. From the Parent Company, derivatives trading on behalf of customers, is centralised at LCIB Department. With reference to the scope of the Mediobanca Group, the Regulatory Trading Book (PNV) is concentrated in the subsidiary Mediobanca S.p.A., which includes the "Markets Division", responsible for the structuring and distribution of investment products for corporate and institutional customers, and the Proprietary Trading division, whose activity consists in taking short-term directional exposures on a range of highly liquid instruments (shares, bonds and listed derivatives) in compliance with the Group's operating limits and risk appetite. The subsidiaries' portfolio are immune to market risk.

The market risks in the trading book are monitored in terms of Value-at-Risk (VaR) for operational purposes. The Group's Finance and Liquidity Committee is responsible for directing and coordinating the overall process of managing the Group's proprietary finance thereby ensuring that the management strategies of the various business units and legal entities are consistent.

The Group's Trading Book is subject to daily monitoring and reporting by the Risk Management function of the Parent Company and Mediobanca on the basis of proprietary systems. VaR for management purposes is calculated separately from the operating units, using the internal risk measurement model implemented by the aforementioned function, in line with leading international best practices. VaR metrics are used solely for management purposes and do not contribute to the determination of Pillar 1 regulatory capital requirements. For regulatory reporting purposes, with regard to Market Risks, the Group uses the standardised methodology provided for by the current prudential regulations.

Operating limits defined for trading activities are expressed by level of delegated authority in terms of VaR, which is diversified by risk factors and portfolios, monthly and annual stop losses, and stress. Furthermore, the trading book's credit risk, in addition to being included in VaR computations and in the respective limits for the credit spread risk component, is also subject to specific operating limits for issuer and bond concentration risk which specify maximum notional amounts by type of guarantor and rating class.

Both the Parent Company and Mediobanca use an internal model to calculate Value-at-Risk (VaR) for management and risk monitoring purposes, for the Regulatory Trading Book and for financial instruments in the Banking Book. Pending integration of the models and systems, the main features of both models are briefly described below.

The Parent Company VaR is calculated with a 99% confidence interval and a holding period of one business day. The Group adopts the method of historical simulation with daily full revaluation of all basic positions, out of 500 historical entries of risk factors (lookback period) with daily scrolling. The VaR calculated in this manner takes account of all diversification effects of risk factors, portfolios and types of instruments traded. It is not necessary to assume, a priori, any functional form in the distribution of asset returns, and the correlations of different financial instruments are implicitly captured by the VaR model on the basis of the combined time trend of risk factors. The historical scenarios used in the model are constructed as a daily variation, in terms of ratio or difference, of the individual risk factors; the realised shock is applied at the current market level making the VaR measure responsive to changing market conditions.

With reference to the Mediobanca model, Value-at-Risk is calculated using a weighted historical simulation methodology with scenarios updated daily, a one-business-day holding period and a 99% confidence level. Risk monitoring through VaR and sensitivity analysis is carried out daily to ensure compliance with the management limits safeguarding the Institution's risk appetite for the trading book and, in the case of VaR, also to assess the model's robustness through back testing. For management purposes, expected shortfall in historical simulation is also calculated daily on the overall positions subject to VaR measurement, representing the average of the potential losses that lie beyond the VaR confidence level. In addition, stress tests are carried out monthly (on the entire portfolio) on the main risk factors in order to also capture the impact of larger movements in the main market variables (for example equity indexes, rates and exchange rates), calibrated on the basis of extreme changes in market variables.

Periodically, information on market risks is transmitted to the Risk Management Committee and to the Top Bodies as part of the information flows with which Top Management and the Governing Bodies are informed about the Group's overall risk profile.



The categories of risk factors covered by the Internal Market Risk Model are: interest rates on all relevant curves, inflation curves and related volatilities (IR); share prices, indexes, baskets and relative volatilities (EQ); commodity prices (CO), exchange rates and their volatilities (FX) and credit spread levels (CS).

VaR (or diversified or net VaR) is calculated and broken down daily for internal management purposes, even with respect to other dimensions of analysis: (i) organisational/management analysis of portfolios; (ii) for financial instruments and for (iii) risk families.

It is then possible to assess VaR along each combination of these dimensions in order to facilitate highly detailed analyses of events characterising the portfolios.

In particular, with reference to risk factors the following are identified: Interest Rate VaR (IR VaR), Equity VaR (EQ VaR), Commodity VaR (CO VaR), Forex VaR (FX VaR) and Credit Spread VaR (CS VaR). The algebraic sum of these items gives the so-called Gross VaR (or non-diversified VaR), which, when compared with diversified VaR, makes it possible to quantify the benefit of diversifying risk factors resulting from holding portfolios on asset class and risk factor allocations which are not perfectly correlated. This information can also be analysed along all the dimensions referenced above. In the Mediobanca model, the commodity risk factor is included within Equity VaR.

The model enables the production of diversified VaR metrics in order to get an integrated overview of all the effects of diversification that can be generated among the portfolios on account of the specific joint positioning of the various business units.

Moreover, scenario and stress-test analyses are regularly conducted on various risk factors consistent with the stress test programme approved by the Board of Directors, with different degrees of granularity across the entire tree structure of the Group's portfolios and for all categories of instruments analysed. Stress tests are used to assess the Group's capacity to absorb large potential losses in extreme market situations, so as to identify the measures necessary to reduce the risk profile and preserve assets.

Stress tests are developed on the basis of discretionary and trend-based scenarios. Trend-based scenarios are defined on the basis of previously registered real situations of market disruption. Such scenarios are identified based on a time frame in which risk factors were subjected to stress. No particular assumptions are required with regard to the correlation among risk factors since trend-based data for the stress period identified has been measured.

Stress tests based upon discretionary scenarios assume extreme changes occurring to certain market parameters (interest rates, exchange rates, prices of goods and shares, stock indices, credit spreads and volatility) and measure the corresponding impact on the value of portfolios, regardless of their actual occurrence in the past. Simple discretionary scenarios are currently being developed (variation of a single risk factor) as are multiple ones (variation of several risk factors simultaneously). Simple discretionary scenarios are calibrated to independently deal with one category of risk factors at a time, assuming shocks do not spread to the other factors. Multiple discretionary scenarios, on the other hand, aim to assess the impact of global shocks that simultaneously affect all types of risk factors.

It should be noted that the VaR methodology described above is also applied for internal management purposes to that portion of the Banking Book consisting of financial instruments similar to trading instruments (FVTPL), e.g. equities/bonds held in portfolios classified for accounting purposes among the 'financial assets compulsorily measured at fair value' (FVTPLM), 'financial assets measured at fair value with impact on comprehensive income' (FVOCI) and 'financial assets measured at amortised cost' (AC). The measurements and the charts below refer to the Regulatory Trading Book.

...

During 2025, the market risks of the Group's Regulatory Trading Book (net of Mediobanca Group) showed, in terms of VaR, a performance determined by a trend driven by the operations of the Parent Company's LCIB Department, mainly for proprietary trading activities in the Credit Spread and Interest Rate segments (transactions in Italian government bonds and hedges via swaps and long futures) and, to a lesser extent, client-driven activities in the Equity and Credit Spread segment related to the structuring of bancassurance products. The CFO Department's portfolio contribution to total VaR was negligible.

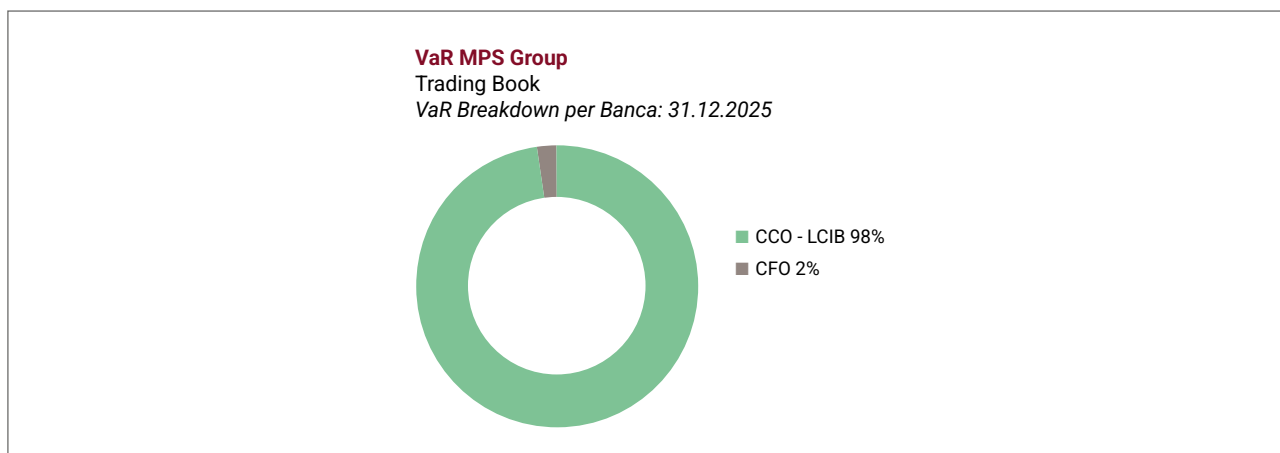
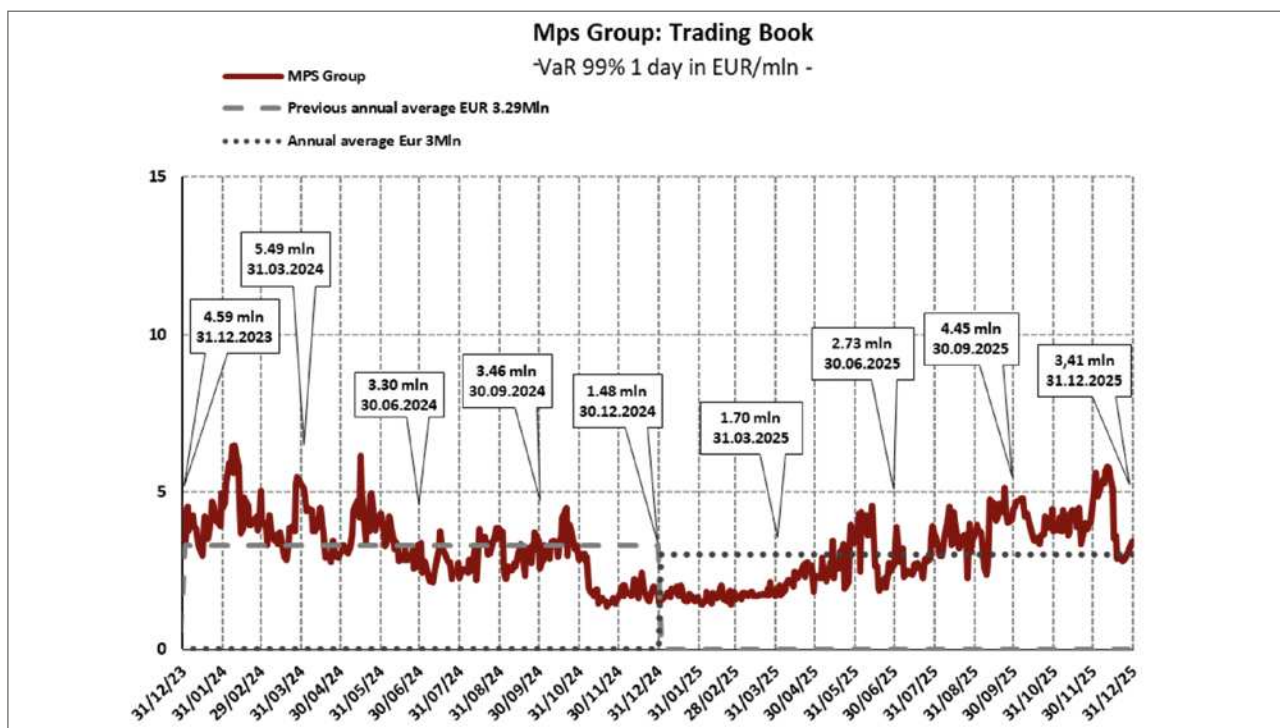
The Group's VaR has remained at slightly lower average levels compared to the previous year, by virtue of maintaining a general process of risk containment.

VaR volatility, albeit limited over the year, was affected by the operations of the auctions on Italian government bonds for primary dealer activities, with temporary changes in the overall CS Italy risk exposure, primarily short term.

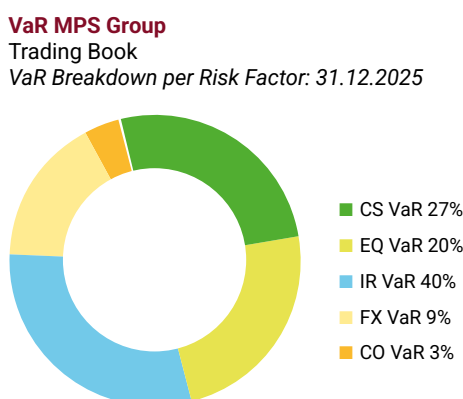
Despite some temporary increases in exposure in conjunction with the auctions for the aforementioned primary dealer activities, the average holding of Italian sovereign securities in the Group's trading portfolios remained low during the year (annual average of EUR 2.9 bn in nominal terms), higher than the 2024 average (approx. EUR 1.1 bn). The chart below

shows the trend of the Group's Regulatory Trading Book VaR, excluding the scope arising from the acquisition of Medio-banca, for which there is a dedicated section.

The VaR level observed is consistent with the risk profile approved by the Board of Directors.



With reference to the Parent Company management, LCIB CCO contributed 98% to the overall risk as at 31 December 2025, while the CFO contributed 2%.



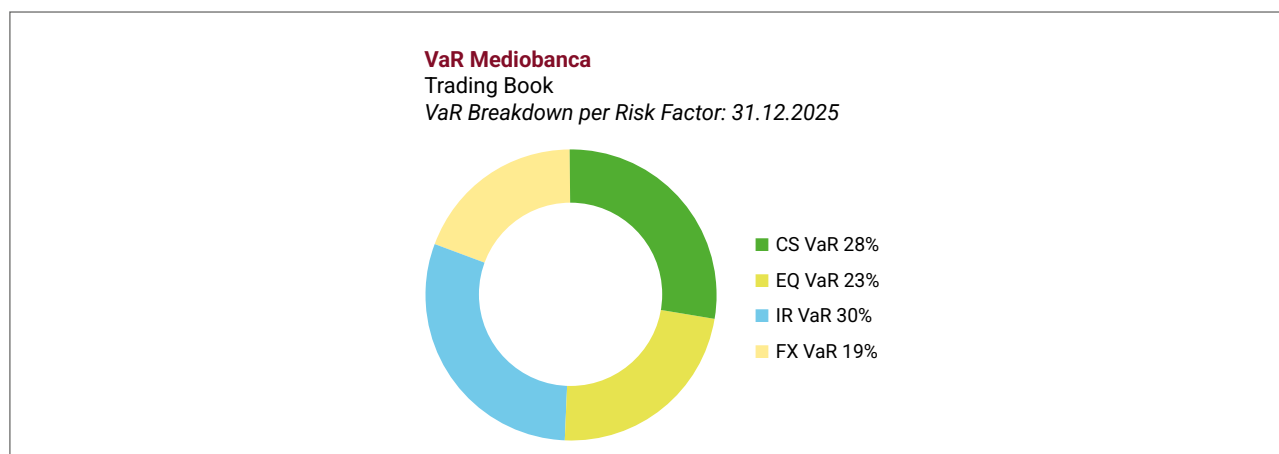
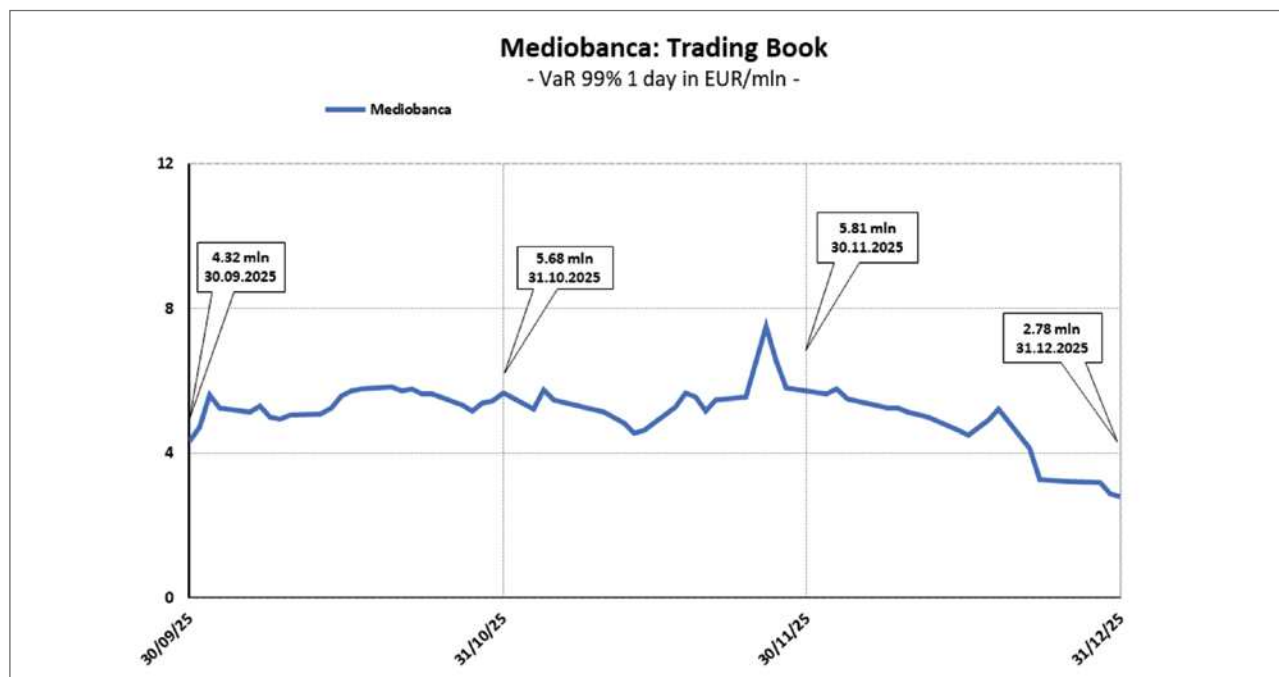
A breakdown of VaR by risk factors shows that 40.3% of the Group's portfolio consists of interest rate risk factors (IR VaR), 27.4% of credit spread risk factors (CS VaR), 20% of equity risk factors (EQ VaR), 9.2% of foreign exchange risk factors (FX VaR) and the remaining 3.1% of commodity risk factors (CO VaR).

| MPS Group<br>VaR PNV 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|-------------------------------------------|------|------------|
|                                           | VaR  | Data       |
| End Period                                | 3.41 | 31/12/2025 |
| Min                                       | 1.42 | 03/02/2025 |
| Max                                       | 5.83 | 11/12/2025 |
| Average                                   | 3.00 |            |

In 2025, the Group's VaR in the Regulatory Trading Book ranged between a high of EUR 5.83 mln recorded on 11 December 2025 and a low of EUR 1.42 mln on 3 February 2025 recording an average of EUR 3 mln, slightly down from the previous year. The Regulatory Trading Book VaR at the end of 2025 was EUR 3.41 mln.

With reference to the Regulatory Trading Book of the subsidiary Mediobanca, Value-at-Risk is mainly explained by the following risk factors:

- the yields on Italian government bonds and those of core Euro Area countries, in which the Proprietary Trading division invests;
- greater directionality in exposures to implied volatility in the equity market, mainly linked to the activity carried out by the Markets Division.



In terms of VaR composition by risk factor, Mediobanca's portfolio consists of 30% interest rate risk factors (IR VaR), 28% credit spread risk factors (CS VaR), 23% equity risk factors (EQ VaR) and 19% foreign exchange risk factors (FX VaR).

| Mediobanca<br>VaR PNV 99% 1 day in EUR/mIn |      |            |
|--------------------------------------------|------|------------|
|                                            | VaR  | Data       |
| End Period                                 | 2.78 | 31/12/2025 |
| Min                                        | 2.78 | 31/12/2025 |
| Max                                        | 7.50 | 26/11/2025 |
| Average                                    | 4.91 |            |

The average Value-at-Risk for the period under review stood at EUR 4.91 mln, reaching its highest value in November (EUR 7.5 mln) before decreasing to its lowest value at the end of the year (EUR 2.78 mln), following a reduction in volatility in the main risk factors and as a result of a reduction in equity risk exposure to certain equity issuers in which the Proprietary Trading portfolio invests.

### *VaR model back testing*

The Group has implemented a back testing procedure compliant with current regulations governing Market Risk as part of its own risk management system.

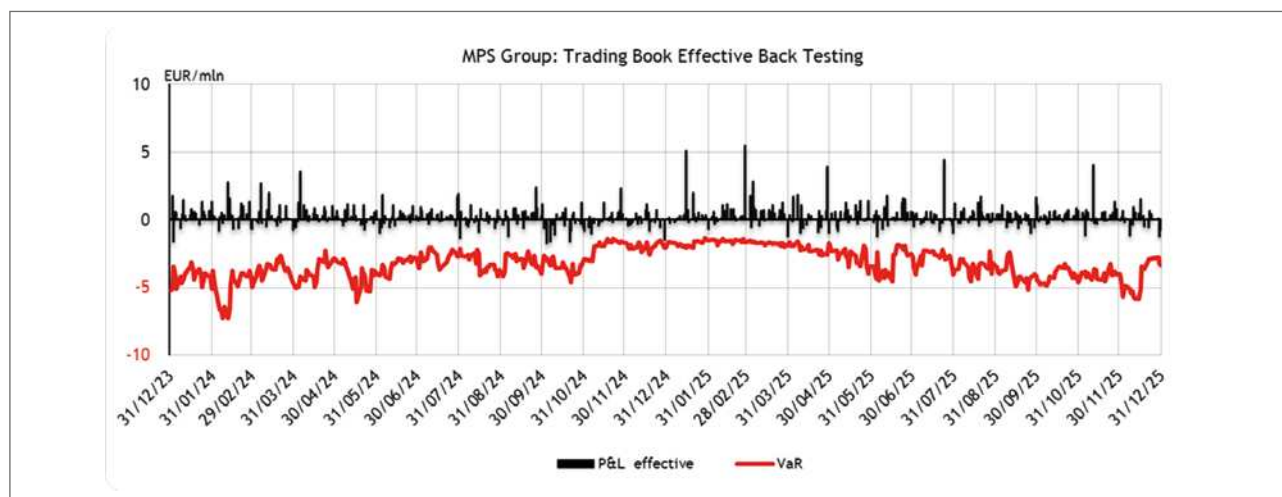
Back testing refers to a series of tests conducted on VaR model results against day-to-day changes in the trading book value, with a view on assessing the model's forecasting capacity as regards the accuracy of the calculated risk metrics. If the model is robust, by periodically comparing the estimated daily VaR in t-1 against the results of the trading activity in t, it should be possible to determine that the actual losses are greater than the VaR with a frequency consistent with that defined by the confidence level.

Based on current supervisory instructions, the Risk Management Function considered it appropriate to apply the actual back testing methods, integrating these into the Group's management reporting system.

The actual back testing meets the need for verifying the VaR model's forecasting reliability in reference to the actual Group operations (daily trading profit and losses) less the effect of any interest accrued between trading days t-1 and t on bonds, and less the effect of fees and commissions.

These results 'cleaned' of income statement components are compared with the VaR of the previous day. If the losses are greater than those forecast by the model an "exception" is recorded.

The chart below shows the actual backtesting results of the internal Market Risks model in relation to the Group's Regulatory Trading Book for 2025 (net of Mediobanca Group):



No exceptions emerged from the back test during 2025, evidencing full consistency between the actual losses observed and the model's confidence level. Also with reference to the back testing carried out on Mediobanca's Regulatory Trading Book, no exceptions were recorded during the last quarter of 2025.

### *Structured credit product*

As at 31 December 2025, the Group's structured credit securities segment was not particularly significant in terms of either total financial assets or total assets.

These investments are subject to risk limits defined by the Board of Directors and monitored daily by the Parent Company's Risk Management function; The Bank defines Stop Loss, risk and nominal limits for maximum exposure for major issuer categories, broken down by rating.

As at 31 December 2025, there were no direct or indirect exposures to US sub-prime mortgage loans, Alt-A or monoline insurers.

### *Positions in Securitisations of third-party issuers*

As at 31 December 2025, the Group held a portfolio of third-party securitisations with a total book value of EUR 2,150.1 mln, of which EUR 2,139.9 mln referred to Mediobanca, compared with EUR 25.7 mln as at 31 December 2024.

As of the reporting date, the portfolio was split between EUR 1,707.9 mln, of which EUR 1,706.7 mln referred to Mediobanca, allocated to the Banking Book and EUR 442.2 mln, of which EUR 433.2 mln referred to Mediobanca; to the Trading Book (As at 31 December 2024 the banking book and trading book amounting respectively EUR 1,233.2 mln and EUR 280.1 mln).

No specific exclusions from the scope of analysis were identified, as the outstanding exposures do not display characteristics comparable to securitisation transactions originated by the Group or attributable to vehicles connected with previous deconsolidation transactions.

With reference to the type of underlying receivables subject to securitisation, the portfolio is composed mainly of commercial mortgages for 16%, non-performing loans for 12%, while the remaining part consists mainly of CLOs.

From a geographical perspective, 18% of the transferred receivables relate to Italy, while the remainder relates almost entirely to Europe.

Overall, 82% of exposures, in book value terms, consist of securities with Investment Grade credit quality (ratings up to and including BBB-). With reference to the structure of the tranches held, senior tranches account for 87% of exposures, mezzanine tranches for 13%, while there are no exposures in junior/equity tranches.

Lastly, 15% of exposures are covered through financial guarantees, resulting in no balance sheet volatility.

From an economic point of view, the following is noted: a positive component respectively under item 80 of the income statement "Net profit (loss) from trading" for EUR 1.2 mln (of which EUR 0.2 mln related to Mediobanca) and under item 10 "Interest income and similar revenues" for EUR 4.8 mln (of which EUR 32.6 mln related to Mediobanca). Finally, within the portfolio of financial assets measured at amortised cost, a write-down of EUR 4.0 mln was recognised (of which 2.6 related to Mediobanca) under item 130 "Net impairment (losses)/reversals for credit risk".

### *Credit Derivative Positions*

All exposures analysed in this section are standardised credit indices, synthetic tranches, options on credit indices and single-name CDS.

As at 31 December 2025, the net exposures to this type of derivatives had a negative book value of EUR 184.6 mln (EUR 124.5 mln negative as at 31 December 2024) of which EUR 144.3 mln positive related to Mediobanca; these financial instruments are all attributable to the Trading Portfolio.

From an economic point of view, a positive result of EUR 37.8 mln was recorded under item 80 "Net profit (loss) from trading" (EUR 18.2 mln related to Mediobanca).

## **Qualitative Information**

### **A. General aspects**

Each bank of the MPS Group which is relevant as a market risk-taking centre contributes to the generation of interest rate risk and price risk in the overall Trading Book, which are concentrated on the Parent Bank (BMPS) and Mediobanca SpA. As mentioned above, the other subsidiaries' portfolios are closed to market risks.

Trading activities are mainly carried out by the Parent Company's LCIB Department for liquidity providing/market making activities through the offer of products and services for corporate and institutional customers (bancassurance products, hedging derivatives, structured bonds and certificates). Operations are characterised by active risk management with a view to risk warehousing and opportunistic proprietary trading positioning represented by typically short/medium-term strategies with position rotation, diversification of risk sources and restriction to liquid instruments with low transaction costs.

With reference to the subsidiary Mediobanca SpA, trading activities are carried out by the Markets Division, which is responsible for structuring and distributing investment products for corporate and institutional customers, and by a Proprietary Trading desk which assesses the assumption of directional exposures on a set of highly liquid instruments (equities, bonds and listed derivatives) in compliance with the Bank's RAS limits and within the operating limits allocating that risk to each desk.

#### **A.1 Interest rate risk**

With reference to the Parent Company, trading activities are mainly carried out by the Global Markets structure of the CCO - LCIB Department and, to a limited extent, by the Finance Treasury and Capital Management (FTCM) structure of the CFO Department, functional to yield enhancement, protection and profitability support of the Banking Portfolio.

The LCIB function manages a proprietary portfolio which takes trading positions on interest rates and credit. In general, interest rate positions are taken by purchasing or selling bonds, and by creating positions in listed derivatives (futures) and OTCs (e.g. IRS, swaptions). Trading is carried out exclusively on the Bank's own behalf, with objectives of absolute return, in compliance with the delegated limits of monthly and yearly VaR and stop loss.



In particular, the above mentioned function operates in the short-term portion of the main interest rate curves, mostly through bonds and listed derivatives.

With regard to credit risk in the trading book, the equity positions are generally managed through the purchase or sale of bonds issued by companies or by creating synthetic positions in derivatives. The activity is oriented to achieve a long or short position on individual issuers, or a long or short exposure on specific market sectors. The activity is carried out solely on the Bank's own behalf with objectives of absolute return and in compliance with other specific issuer and concentration risk limits.

With reference to Mediobanca, the Proprietary Trading portfolio takes trading positions in interest rates and credit. In general, interest rate positions are taken both through the purchase or sale of bonds and through the construction of strategies using listed derivatives (e.g. options on interest rate futures, futures) and OTC derivatives (e.g. IRS, swaptions).

Trading is carried out exclusively on the Bank's own behalf, with objectives of absolute return, in compliance with the delegated limits of monthly and yearly VaR and stop loss.

With regard to the credit risk also present in the Proprietary Trading portfolio, positions in securities are generally managed through the purchase or sale of bonds issued by companies or through the creation of synthetic positions in derivatives. The activity is oriented to achieve a long or short position on individual issuers, or a long or short exposure on specific market sectors.

The Markets Division is also involved in hedging Mediobanca's DVA risk linked to the business of Certificates issued by Mediobanca and accounted for in trading, and invests in corporate and financial bonds correlated with Mediobanca's creditworthiness.

## A.2 Price risk

Also in relation to price risk factor, the Business Area in charge of the trading activity is the Global Markets structure of the CCO - LCIB Department, which manages a proprietary portfolio and assumes trading positions on equities, indices and commodities, mainly related to client-driven activities. In general, positions on equity securities are taken both through the purchase/sale of equities and through the positions created in listed derivatives (e.g. futures) and OTC (e.g. options). Commodity positions refer to Client-Driven activities serving commercial clients through trading in OTC derivatives (e.g. commodity swaps) with exposure hedges through listed instruments (e.g. commodity futures). Trading is carried out exclusively on the Bank's own behalf, with objectives of absolute return, in compliance with the delegated limits of monthly and yearly VaR and stop loss. Similarly for the CFO Department, trading activities, which are limited in scope, are carried out by the FTCM function.

With reference to Mediobanca, the Proprietary Trading portfolio captures arbitrage opportunities by investing in equities involved in M&A transactions. Residual positions are held in derivatives used mainly for hedging purposes.

Within the Markets Division, as activities are mainly client-driven, positions are taken through the construction of strategies in listed derivatives (options, futures) and OTC derivatives (options, equity swaps). The division is also responsible for managing the hedges of the risk linked to the equity-linked certificates business.

## B. Interest rate risk and price risk: operational processes and measurement methods

With regard to the market risk management process concerning the management and methods for measuring interest rate and price risk, see the above paragraph entitled "Market risk management model for the trading book".

### Quantitative Information

#### 1. Regulatory Trading Book: breakdown of balance sheet financial assets/liabilities and financial derivatives by residual life (repricing date).

This table was not prepared since an analysis of the Regulatory Trading Book's sensitivity to interest rate risk and price risk is produced based on internal models.

#### 2. Regulatory Trading Book: breakdown of exposures in equity instruments and stock indices by major countries of the listing market.

This table was not prepared since an analysis of the Regulatory Trading Book's sensitivity to interest rate risk and price risk is produced based on internal models.

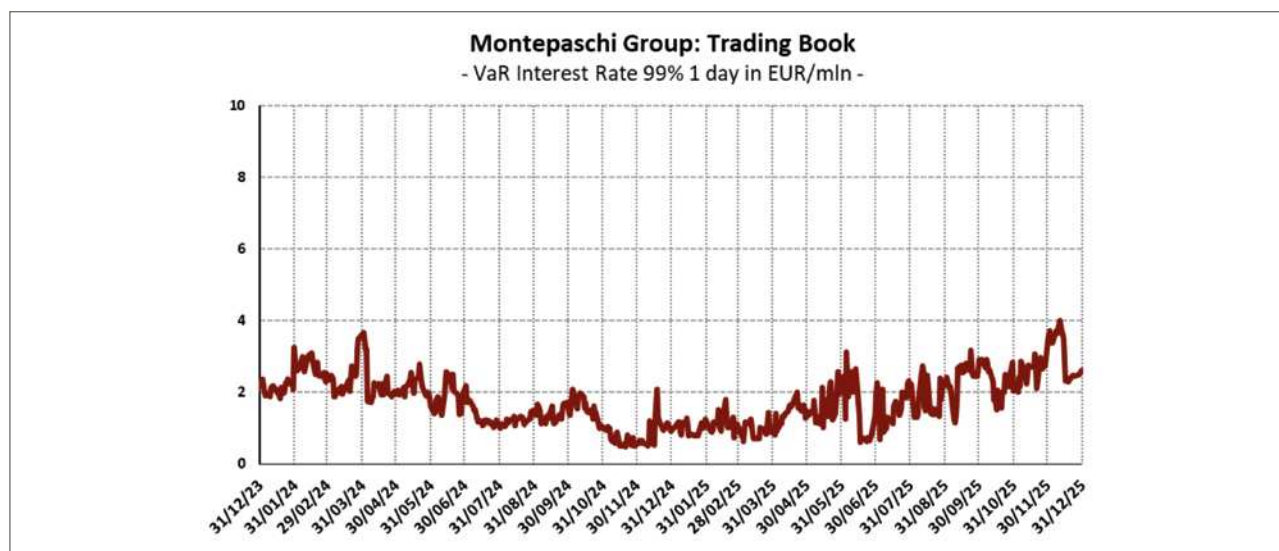
#### 3. Regulatory Trading Book: internal models and other sensitivity analysis methods

The rate and price risk of the Trading Book is monitored in terms of VaR and scenario analysis.



### 3.1 Interest rate risk

Each business unit within the Group operates independently on the basis of the objectives and powers it has been assigned. The positions are managed by special desks provided with specific operational limits. Each desk adopts an integrated risk management approach (covering more than rate risk, when allowed) in order to benefit from the natural hedge resulting from simultaneously holding positions on risk factors that are not perfectly correlated. The VaR by risk factor (specifically, Interest Rate VaR) has operational relevance for the purpose of risk management analyses, even though it is the global VaR diversified among risk factors and portfolios that is used by the operating units. Set out below is information on the diversified Interest Rate VaR of the MPS Group's Regulatory Trading Book (excluding the scope resulting from the acquisition of Mediobanca, for which a dedicated chart is provided):



The trend in Interest Rate VaR during 2025 was influenced by the trading activities of the LCIB Department, primarily in bonds and derivatives. The portfolio was managed by maintaining a limited exposure to interest rate risk factors and, as a result, the Interest Rate VaR metric was limited in size and characterised by low volatility, standing at EUR 2.59 mIn at the end of December, above the average for the year.

| Gruppo Montepaschi<br>VaR PNV 99% 1 day in EUR/mIn |      |            |
|----------------------------------------------------|------|------------|
|                                                    | VaR  | Data       |
| End Period                                         | 2.59 | 31/12/2025 |
| Min                                                | 0.60 | 17/06/2025 |
| Max                                                | 4.01 | 11/12/2025 |
| Average                                            | 1.77 |            |

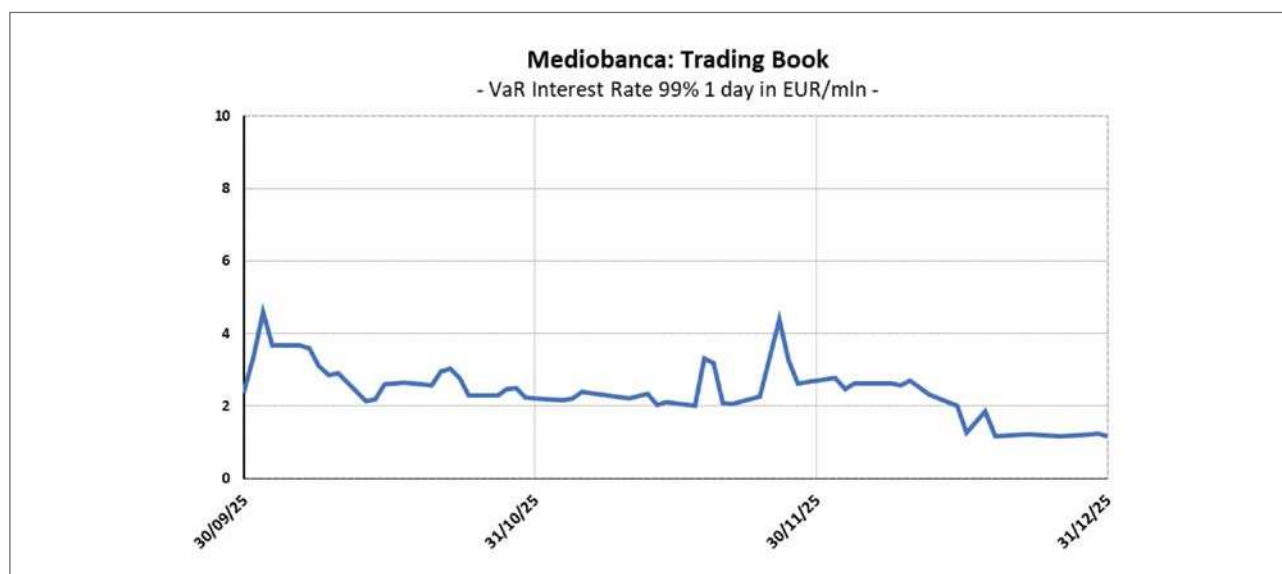
Simulations include the following interest rate risk scenarios:

- +100 bps parallel shift for all interest rate and inflation curves;
- -100 bps parallel shift for all interest rate and inflation curves;
- +1 point parallel shift for all volatility surfaces of interest rate curves.

The positions are all accounted for as financial assets held for trading. Below is the overall effect of the scenario analyses:

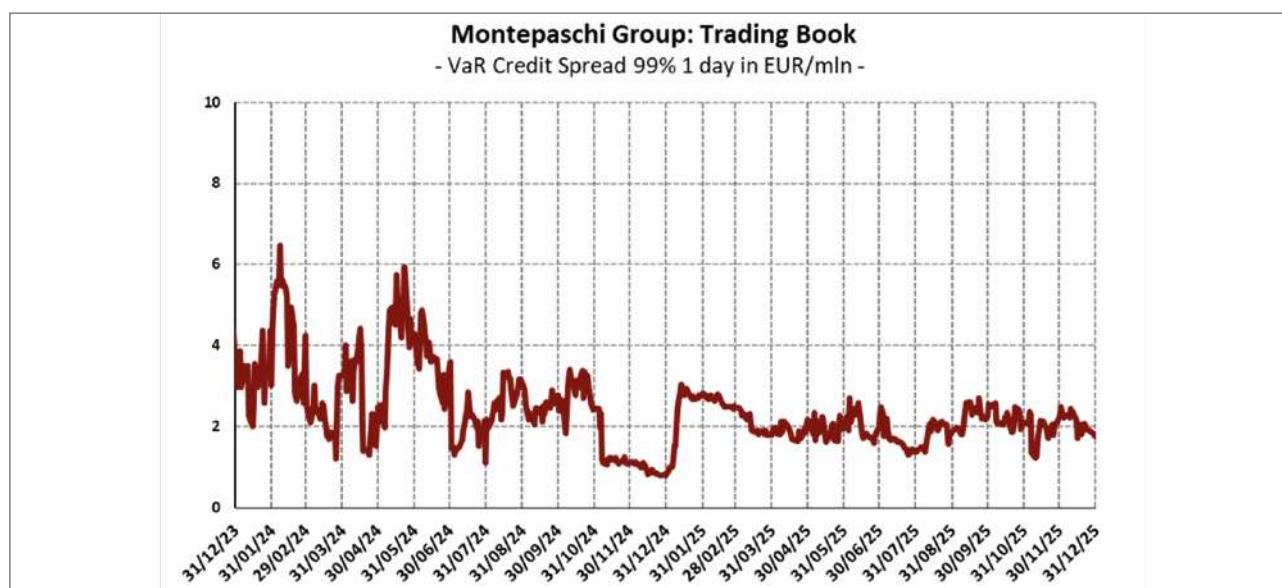
| Montepaschi Group: Trading Book<br>EUR/mln |                                   |                |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Risk Family                                | Scenario                          | Overall Effect |
| Interest Rate                              | +100bp on each curve              | (8.17)         |
| Interest Rate                              | -100bp on each curve              | 6,65           |
| Interest Rate                              | +1 point interest rate volatility | 0,05           |

Also set out below is information on the diversified Interest Rate VaR of Mediobanca's Regulatory Trading Book:



Considering Mediobanca's Regulatory Trading Book, a parallel shift of +1 bp in all interest rate curves and inflation curves results in an effect of EUR -0.07 mln, while the increase in the volatility surfaces of the interest rate curves has an impact of EUR -0.25 mln.

To complete the analysis of interest rate risk, details are also provided of the credit spread risk of the Group's Trading Book (excluding the Mediobanca scope, for which a dedicated chart is provided), linked to the volatility of issuers' credit spreads. The VaR by risk factor (specifically, Credit Spread VaR) has operational relevance for the purpose of risk management analyses, even though the operating units use the overall VaR diversified among all risk factors and portfolios.



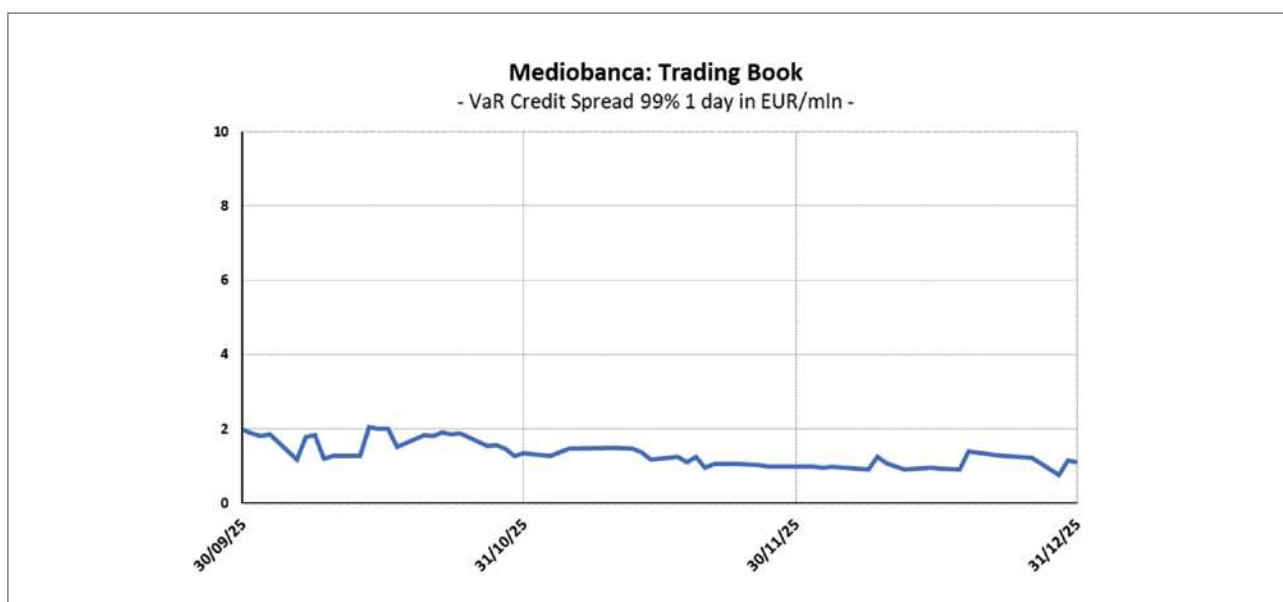
In 2025, the trend in Credit Spread VaR was mainly affected by trading activities of the LCIB Department, primarily in Italian short-term government bonds, linked to cycles of auctions, with partial derivatives hedging (medium BTP futures). At the end of December, the Credit Spread VaR stood at EUR 1.77 mln, slightly lower than the average for the year.

| Montepaschi Group<br>VaR PNV CS 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|------------------------------------------------------|------|------------|
|                                                      | VaR  | Data       |
| End Period                                           | 1.77 | 31/12/2025 |
| Min                                                  | 0.93 | 02/01/2025 |
| Max                                                  | 3.05 | 13/01/2025 |
| Average                                              | 2.07 |            |

For the purposes of sensitivity analysis, the simulation scenario is a +1 bp parallel shift for all credit spreads.

The positions are all accounted for as financial assets held for trading. Below is the overall effect of the scenario analyses:

| Montepaschi Group: Trading Book<br>EUR/mln |                     |                |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------|
| Risk Family                                | Scenario            | Overall Effect |
| Credit Spread                              | +1bps on each curve | (0.22)         |

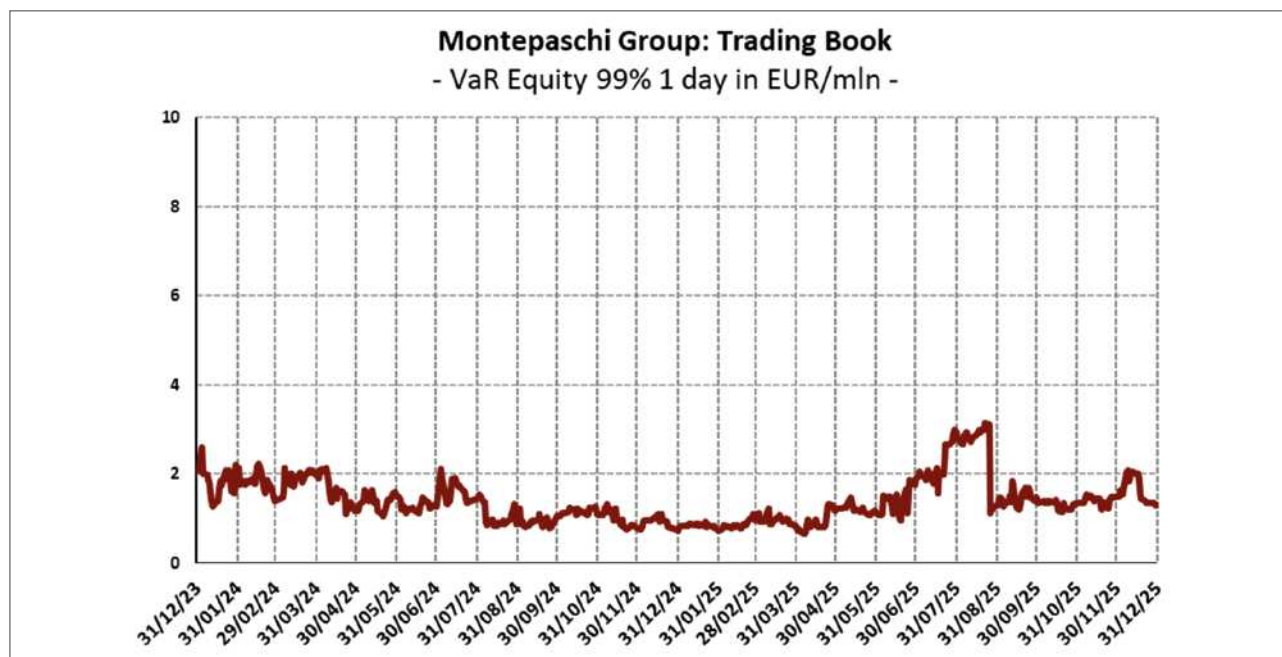


For the purposes of sensitivity analysis on Mediobanca's Regulatory Trading Book, a +1 bp parallel shift in all credit spreads results in a total effect of EUR 0.24 mln.

### 3.2 Price risk

Each business unit within the Group operates independently on the basis of the objectives and powers it has been assigned. The positions are managed by special desks provided with specific operational limits. Each desk adopts an integrated risk management approach (covering more than price risk, when allowed) in order to benefit from the natural hedge resulting from simultaneously holding positions on risk factors that are not perfectly correlated. The VaR by risk factor (specifically, Equity VaR and Commodity VaR) has management relevance for the purpose of risk management analyses, even though it is the global VaR diversified among risk factors and portfolios that is used by the operating units.

Set out below is information on the diversified Equity VaR relating to the MPS Group (excluding the scope resulting from the acquisition of Mediobanca, for which a dedicated chart is provided):



In 2025, the Equity VaR, which was of limited volatility, was influenced by the LCIB Department's activities related to the structuring and hedging of bancassurance products, and to a lesser extent by the trading activities, mostly on options and futures with key market indexes as underlying. At the end of December, the Equity VaR came to EUR 1.29 mln, slightly below the average for the year.

| Montepaschi GrOUP<br>VaR PNV EQ 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|------------------------------------------------------|------|------------|
|                                                      | VaR  | Data       |
| End Period                                           | 1.29 | 31/12/2025 |
| Min                                                  | 0.65 | 07/04/2025 |
| Max                                                  | 3.13 | 22/08/2025 |
| Average                                              | 1.40 |            |

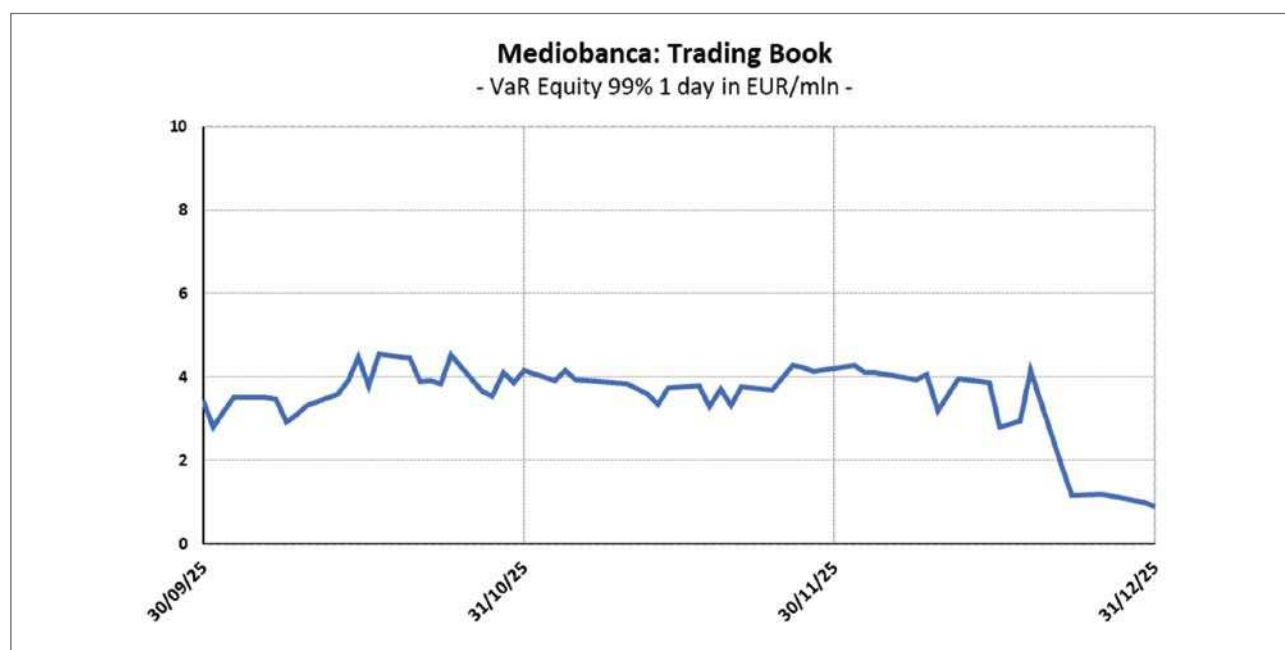
The simulated price scenarios are as follows:

- +1% of each equity or index price;
- 1% of each equity or index price;
- +1 point of all volatility surfaces of all equity risk factors.

The positions are all accounted for as financial assets held for trading. Below is the overall effect of the scenario analyses for the equity component:

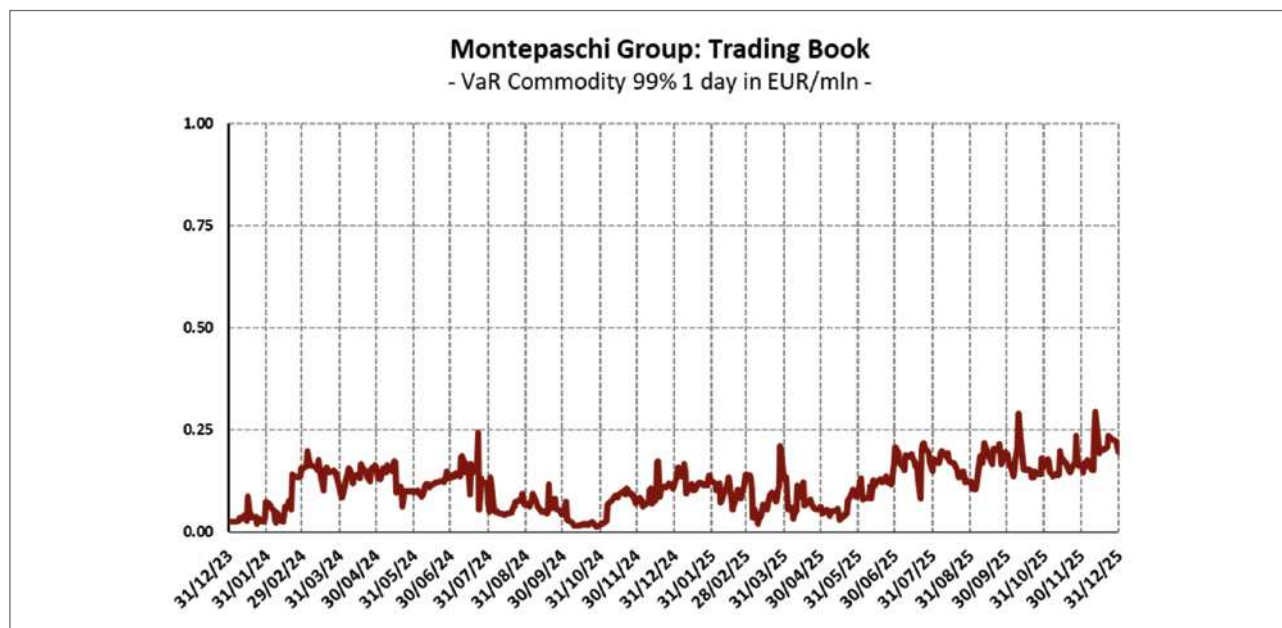
| Montepaschi Group: Trading Book<br>EUR/mln |                                     |                |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Risk Family                                | Scenario                            | Overall Effect |
| Equity                                     | +1% Equity Prices (prices, indices) | 0.11           |
| Equity                                     | -1% Equity Prices (prices, indices) | (0.09)         |
| Equity                                     | +1 point Equity Volatility          | 0.71           |

Set out below is information on the Equity VaR relating to Mediobanca's Regulatory Trading Book:



For the purposes of sensitivity analysis on Mediobanca's Regulatory Trading Book, a +1% shift in Equity prices results in a total effect of EUR -0.27 mln, while the impact arising from Equity volatilities amounts to EUR -0.55 mln.

In terms of exposure to commodity risk, during the year trends in the Commodity VaR, which were negligible in absolute terms, were affected by the LICB Department due to activities carried out in support of the customers, primarily on commodity swaps, and exposure hedges through commodity futures with underlying the main listed commodity indices. At the end of December, the Commodity VaR came to EUR 0.20 mln, slightly above the average for the year.



| Montepaschi Group<br>VaR PNV CO 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|------------------------------------------------------|------|------------|
|                                                      | VaR  | Data       |
| End Period                                           | 0.20 | 31/12/2025 |
| Min                                                  | 0.02 | 10/03/2025 |
| Max                                                  | 0.30 | 12/12/2025 |
| Average                                              | 0.13 |            |

The simulated price scenarios are as follows:

- +1% of each commodity price;
- -1% of each commodity price;
- +1 point of all volatility surfaces of all commodity risk factors.

The positions are all accounted for as financial assets held for trading.

Below is the overall effect of the scenario analyses for the Commodity component:

| Montepaschi Group<br>EUR/mln |                               |                |
|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Risk Family                  | Scenario                      | Overall Effect |
| Commodity                    | +1% Commodity Prices          | 0.02           |
| Commodity                    | -1% Commodity Prices          | (0.02)         |
| Commodity                    | +1 point Commodity Volatility | 0.00           |

For the purposes of sensitivity analysis on Mediobanca's Regulatory Trading Book, a +1% shift in commodity prices results in a total effect of EUR 0.06 mln, while no effects arise from volatilities.



## 1.2.2 Interest rate and price risk - Banking Book

### Qualitative Information

#### A. General aspects, operational processes and measurement methods for interest rate risk and price risk

##### A.1 Interest rate risk

The Banking Book consists of all exposures not included in the Trading Book and, in accordance with international best practices, identifies the set of the Group's commercial trades connected to the transformation of maturities in the assets and liabilities and Asset Liability Management - ALM financial activities (treasury and risk hedging derivatives).

The strategic choices regarding Banking Book interest rate risk are based on interest rate risk measures expressed in terms of changes in both economic value and net interest income.

With reference to the sensitivity test on economic value, the Montepaschi Group applies a predefined set of interest rate scenarios in line with the Basel guidelines, which envisage non-parallel movements of the curve aside from parallel shifts of 25, 100 and 200 bps. As net interest income analyses focus on the short term, they consider exclusively the application of parallel scenarios. The economic value sensitivity measures are determined by clearing the origination of the cash flows of the components not directly relating to interest rate risk.

The Group is committed to the continual updating of risk measurement methodologies by gradually fine-tuning the estimation models so as to include all major factors that progressively modify the interest rate risk profile of the banking book.

Risk metrics are calculated by using a model for the valuation of demand items (Non-Maturity Deposits, NMDs) whose characteristics of stability and partial insensitivity to interest rate changes are described in the systems with a statistical approach which takes into consideration the time series of customer behaviours.

The Montepaschi Group, in order to take account of the prepayment phenomenon in the Parent Company's cluster of performing residential fixed-rate retail mortgage loans and in the MB Premier mortgage loan cluster, uses scenario-dependent behavioural models based on survival analysis, as well as simplified approaches for the complementary part of the overall portfolio. A dedicated approach is reserved for the treatment of non-performing loans net of their credit impairment.

As at 31 December 2025, the corporate, organisational and governance structures of the Montepaschi Group, following the acquisition and control of Mediobanca and its subsidiaries, were still being defined.

The Group adopted an interest rate risk governance and management system, known as the IRRBB Framework. It used:

- a quantitative model, which provided the basis for monthly calculation of the exposure of the Group and the individual companies to interest rate risk in terms of risk indicators;
- risk monitoring processes, aimed at periodically verifying compliance with the operational limits (risk limits and risk tolerance) assigned to the Group overall and to the individual legal entities within the RAS;
- risk control and management processes, geared toward bringing about adequate initiatives for optimising the risk profile and activating any necessary corrective actions in the case of exceptions from and/or misalignments with the IRRBB Strategy.

Within the above system, the Parent Company, net of the Mediobanca Group, centralised responsibility for:

- definition of strategic and operational policies for managing the Group's Banking Book and controlling its interest rate risk;
- coordination of Group policies' implementation by the companies included in the scope;
- governance of the Group's short-, medium- and long-term rate risk position, both overall and at individual company level, through centralised operational management.

In its governance function, the Parent Company therefore defined criteria, policies, responsibilities, processes, limits and instruments for rate risk management.

The Group Companies included in the scope of application were responsible for abiding by the rate risk policies and limits defined by the Parent Company and the requirements set by the relevant Supervisory Authorities.

Within the model defined, the Finance, Treasury and Capital Management unit (FTCM) of the Parent Company was responsible for the operational management of the Group's overall interest rate and liquidity risk.

More specifically, within FTCM, the Proprietary Finance function managed short-term interest rate risk and structural interest rate risk. In addition, FTCM carried out hedge monitoring and management activities consistent with accounting



policies, involving centralised oversight for definition of the network's internal rates (BMPS and other Group companies) for euro and foreign currency transactions with maturities beyond the short term.

### *A.2 Price risk*

The Group's Banking Book, subject to price risk, consists primarily of equity investments, equities and UCITS, measured at fair value. Trading in UCITS is carried out exclusively through the direct purchase of the funds/SICAVs, with no use being made of derivative contracts. Exposure to commodities of the Group's Banking Book was equal to zero.

Price risk measurement is carried out on positions held primarily for strategic or institutional/instrumental purposes.

The instrument used for measuring price risk applied to equity securities and UCITS, other than equity investments, is the VaR, the methodology of which is described in Section 2 - "Market risks" of this Part E of the Notes to the financial statements.

Stress tests are conducted regularly as part of price risk governance strategies for the banking book in order to assess the Group's ability to absorb potential losses resulting from extreme events.

With reference to the equity investments component, the internal measurement system uses, for determining the Internal Capital, a metric borrowed from the Supervisory approach according to the standard method. This method provides for assigning equity instrument exposures a risk weight of 250%, or 400% if speculative, with a phase-in of the risk weights from 2025 to 2029, unless they must be deducted from Own funds. The deduction mechanisms from Own funds under the current prudential rules (CRD6/CRR) also include non-significant investments in entities in the financial sector exceeding the regulatory thresholds (<10%). The most significant part of the MPS Group's equity investments portfolio is included in the aggregate of significant investments in other entities in the financial sector.

With reference to the Mediobanca scope, the portfolio consists mainly of equity investments, listed and unlisted equities and units in UCITS measured at fair value. Investments in funds mainly relate to funds managed by companies within the Group's scope (so-called seed capital).

## Quantitative Information

### 1 Banking book: breakdown of financial assets and liabilities by residual life (repricing date)

This table has not been prepared since an analysis of the banking book's sensitivity to interest rate risk and price risk is produced based on internal models.

### 2 Banking book: internal models and other sensitivity analysis methods

#### 2.1 Interest rate risk

The sensitivity of the Group's economic value (EVE) over the full year 2025, was indicative of exposure to rate hike risk. The year-end level, in the +100 bps scenario, stood at EUR -497.5 mln, of which EUR -190.9 mln is attributable to the Mediobanca Group. On a consolidated basis excluding the Mediobanca Group, the negative sensitivity of economic value at risk, for a +100 bps parallel shift in the interest rate curves, averaged EUR -369.2 mln in 2025, with a minimum of EUR -306.6 mln and a maximum of EUR -471.0 mln. On a consolidated basis excluding the Mediobanca Group, the reduction in negative sensitivity between the year-end 2025 figure and the year-end 2024 figure, amounting to EUR +81.5 mln, is mainly attributable to the increase in fixed-rate asset exposures.

The sensitivity of the Group's 1-year net interest income (NII) over the full year 2025 shows a risk exposure to a downward shift in the interest rate curve. The year-end level, in the -100 bps scenario, stood at EUR -145.8 mln, of which EUR -38.0 mln is attributable to the Mediobanca Group. On a consolidated basis excluding the Mediobanca Group, the negative sensitivity of net interest income, for a -100 bps parallel shift in the interest rate curves, averaged EUR -140.3 mln in 2025, with a maximum of EUR -171.0 mln and a minimum of EUR -107.9 mln. On a consolidated basis excluding the Mediobanca Group, the year-end 2025 level of negative sensitivity is substantially in line with the year-end 2024 figure.

| IRRBB Sensitivity |                | (Eur/mln)         |                            |                                                              |                  |       |            |        |
|-------------------|----------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-------|------------|--------|
| Metrics           | Shock Scenario | Montepaschi Group | Of which: Mediobanca Group | of which: consolidated figure excluding the Mediobanca Group |                  |       |            |        |
|                   |                | 31 12 2025        | 31 12 2025                 | 31 12 2025                                                   | [Jan-25; Dec-25] |       | 31 12 2024 |        |
|                   |                |                   |                            |                                                              | Min.             | Max.  | Average    |        |
| EVE               | +100 bps       | -497.5            | -190.9                     | -306.6                                                       | -306.6           | -471  | -369.2     | -388.1 |
| EVE               | -100 bps       | 256.0             | 79.9                       | 176.1                                                        | 176.1            | 372.8 | 247.5      | 294.2  |
| NII               | +25 bps        | 36.3              | 9.6                        | 26.7                                                         | 26.7             | 38.1  | 31.7       | 28.4   |
| NII               | -25 bps        | -36.4             | -9.6                       | -26.8                                                        | -26.8            | -39.3 | -33.5      | -28.5  |
| NII               | +100 bps       | 115.3             | 8.7                        | 106.6                                                        | 105.9            | 149.3 | 120.8      | 103.7  |
| NII               | -100 bps       | -145.8            | -38                        | -107.9                                                       | -107.9           | -171  | -140.3     | -114.2 |

Note: Min and Max always refer to the absolute value

Note that the risk measures in question do not consider the contribution of the subsidiary Monte Paschi Banque S.A., which is classified as discontinued operations under IFRS 5.

At 31 December 2025, the regulatory limits in terms of Supervisory Outlier Test for EVE and NII were met.

The internal measurement system is independently developed by the Risk Management function of the Parent Company, which periodically reports on the extent of portfolio risks and their changes over time. The results are regularly brought to the attention of the Parent Company's Risk Management Committee and governing bodies.

## 2.2 Price risk

Shown below is a scenario analysis which includes all directional positions assumed by the Group in equity securities and UCITS, measured at fair value (e.g. securities classified as “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” and as “Financial assets mandatorily measured at fair value”):

EUR/mln

| Montepaschi Bank: Banking Book |                                     |                                                  |                       |                |
|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Risk Family                    | Scenario                            | Effect on Net Banking Income and Economic result | Effect on Net Capital | Overall Effect |
| Equity                         | +1% Equity Prices (prices, indices) | 2.33                                             | 1.75                  | 4.08           |
| Equity                         | -1% Equity Prices (prices, indices) | (2.33)                                           | (1.75)                | (4.08)         |
| Equity                         | +1 point Equity Volatility          | 0                                                | 0                     | 0              |

The equity investment in the Bank of Italy represents approximately 79% of the effect on the shareholders’ equity relating to the scenario analysis described above.

Considering the corporate scope resulting from the acquisition of Mediobanca, a +1% shift in Equity prices results in an effect on net interest and other banking income and profit (loss) for the year of EUR 5.82 mln, and an effect on Shareholders’ equity of EUR 2.14 mln, while no impacts arise from Equity volatilities.

### 1.2.3 Foreign exchange risk

#### Qualitative Information

##### A. Foreign exchange risk: general aspects, operational processes and measurement methods.

Foreign exchange operations are mainly based on short-term trading, with the systematic balance of the transactions originated by the franchise and the retail banks which automatically feed into the Group’s position.

Trading, which is centralised at the parent company, is carried out by the LCIB management, with active exchange rate risk management. Turnover, on cash and in derivatives, remained on a linear risk path with ongoing and careful use of delegated powers. Foreign currency equity investments are typically financed by funds denominated in the same currency, with no assumption of foreign exchange risk.

For a description of stress tests used in the risk governance strategy on exchange rates and the model applied, please refer to the section “Market risk management model for the Trading Book”.

## B. Hedging of exchange rate risk

## Quantitative Information

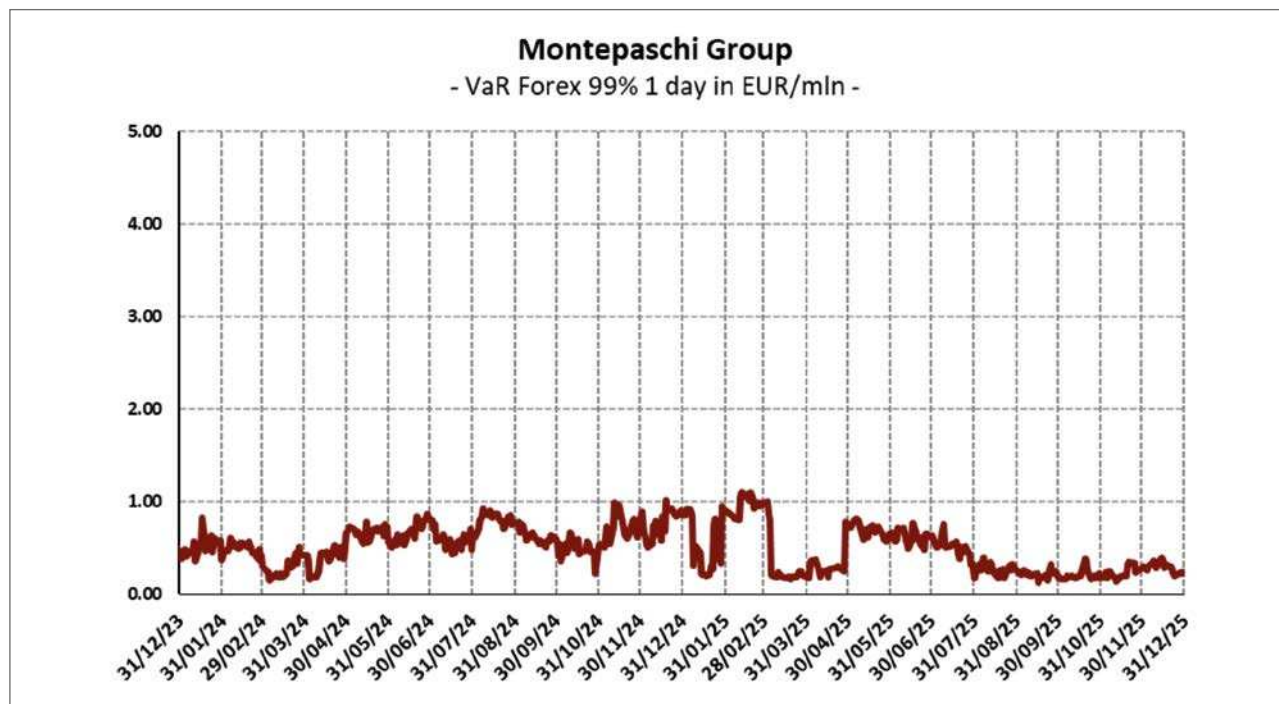
## 1. Breakdown by currency of assets, liabilities and derivatives

31 12 2025

| Items                           | Currencies       |                  |                |                 |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                 | US dollar        | Pound sterling   | Yen            | Norwegian Krone | Swiss Franc      | Other currencies |
| <b>A. Financial assets</b>      | <b>5,411,854</b> | <b>3,288,111</b> | <b>12,658</b>  | <b>116,621</b>  | <b>830,302</b>   | <b>177,171</b>   |
| A.1 Debt securities             | 1,785,493        | 599,846          | -              | -               | 187,498          | -                |
| A.2 Equity securities           | 231,447          | 1,581,368        | 36             | 116,092         | 399,104          | 157,254          |
| A.3 Loans to banks              | 758,771          | 663,441          | 8,514          | 529             | 23,087           | 6,568            |
| A.4 Loans to customers          | 2,632,421        | 381,417          | 4,102          | -               | 216,174          | 13,307           |
| A.5 Other financial assets      | 3,722            | 62,039           | 6              | -               | 4,439            | 42               |
| <b>B. Other assets</b>          | <b>39,148</b>    | <b>854</b>       | <b>322</b>     | <b>108</b>      | <b>1,244</b>     | <b>43</b>        |
| <b>C. Financial liabilities</b> | <b>4,074,695</b> | <b>2,415,885</b> | <b>117,798</b> | <b>145</b>      | <b>234,335</b>   | <b>1,562</b>     |
| C.1 Deposits from banks         | 374,740          | 1,722,427        | 12,009         | -               | 13,680           | 1,426            |
| C.2 Customer accounts           | 2,458,121        | 453,231          | 27,160         | 145             | 16,958           | 130              |
| C.3 Debt securities             | 1,239,850        | 1,982            | 78,629         | -               | 198,543          | 6                |
| C.4 Other financial liabilities | 1,984            | 238,245          | -              | -               | 5,154            | -                |
| <b>D. Other liabilities</b>     | <b>19,599</b>    | <b>5,373</b>     | <b>47</b>      | <b>-</b>        | <b>89</b>        | <b>34,097</b>    |
| <b>E. Financial derivatives</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| - Options                       | -                | -                | -              | -               | -                | -                |
| + Long positions                | 713,354          | 25,441           | 24,288         | 8,443           | -                | -                |
| + Short positions               | 388,299          | 826,827          | 29,261         | 123,182         | 349,024          | 153,513          |
| - Other                         | -                | -                | -              | -               | -                | -                |
| + Long positions                | 3,112,789        | 1,249,065        | 316,276        | 34,044          | 328,894          | 12,469           |
| + Short positions               | 4,748,235        | 1,345,913        | 166,292        | 7,935           | 627,586          | 53,872           |
| <b>Total assets</b>             | <b>9,277,145</b> | <b>4,563,471</b> | <b>353,544</b> | <b>159,216</b>  | <b>1,160,440</b> | <b>189,683</b>   |
| <b>Total liabilities</b>        | <b>9,230,828</b> | <b>4,593,998</b> | <b>313,398</b> | <b>131,262</b>  | <b>1,211,034</b> | <b>243,044</b>   |
| <b>Difference (+/-)</b>         | <b>46,317</b>    | <b>(30,527)</b>  | <b>40,146</b>  | <b>27,954</b>   | <b>(50,594)</b>  | <b>(53,361)</b>  |

## 2. Internal models and other sensitivity analysis methods

Exchange risk is monitored in terms of VaR and scenario analysis (for the methodology see the paragraph “Market risk management model for the Trading Book”). Set out below is information on the diversified Forex VaR of the MPS Group (excluding the scope resulting from the acquisition of Mediobanca, for which a dedicated chart is provided):



Banca MPS's Forex VaR in 2025 is represented by the Parent Company's exposure to bonds in foreign currency (USD), mainly in the financial category, recognised under “Financial assets measured at amortised cost”. Forex VaR volatility in 2025 was affected by temporary variations in the exposure of the trading book of the LCIB department, due primarily to activities on foreign exchange EUR/USD derivatives.

At the end of December the Forex VaR came to EUR 0.24 mln, slightly below the average for the year:

| Montepaschi Group<br>VaR FX 99% 1 day in EUR/mln |      |            |
|--------------------------------------------------|------|------------|
|                                                  | VaR  | Data       |
| End Period                                       | 0.24 | 31/12/2025 |
| Min                                              | 0.13 | 16/09/2025 |
| Max                                              | 1.10 | 12/02/2025 |
| Average                                          | 0.43 |            |

The following scenarios were used for foreign exchange rate simulations:

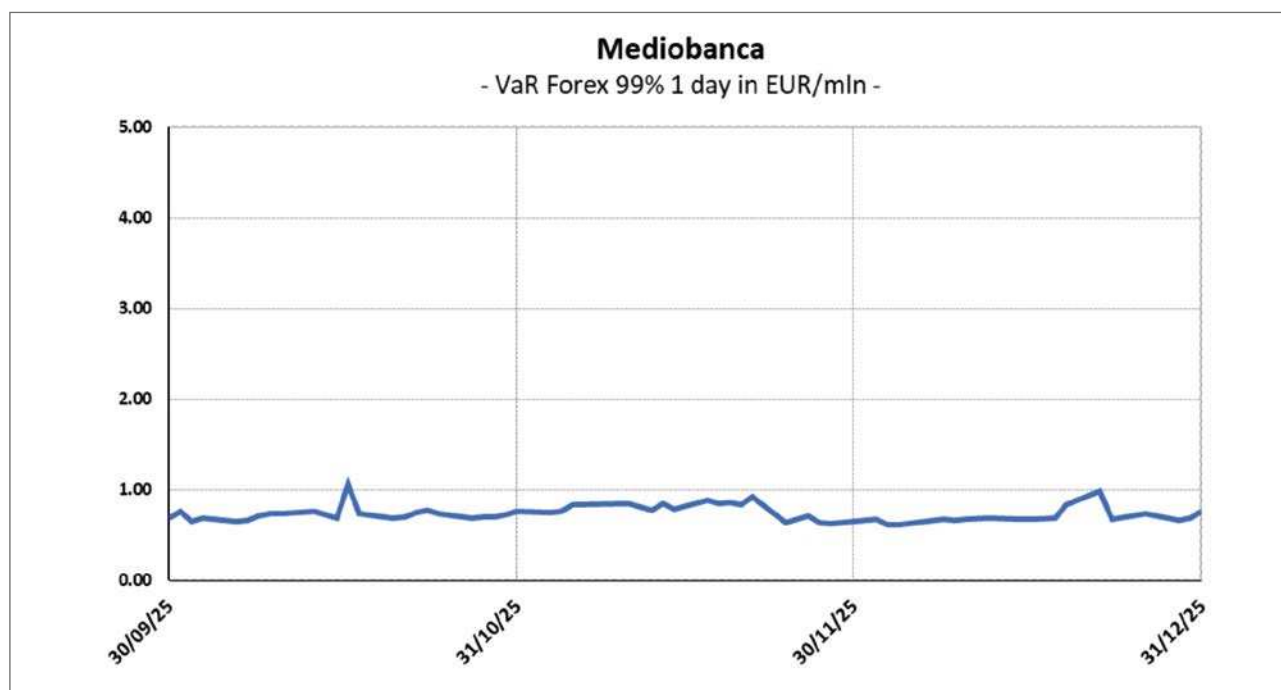
- +1% for all foreign exchange rates to the Euro;
- -1% for all foreign exchange rates to the Euro;
- +1 point for all volatility surfaces of all foreign exchange rates.

The effect on net interest and other banking income and the result for the year was estimated by taking into account the positions accounted for in the FVTPL and FVTPLM portfolios. The effect on shareholders' equity is instead estimated with reference to the positions accounted for in the OCI portfolio and the related fair value hedges (FVH), the total effect being the algebraic sum of the two components. Below is a summary of the scenario analyses.

EUR/mln

| Montepaschi Bank |                           |                                                         |                       |                |
|------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Risk Family      | Scenario                  | Effect on Net Banking Income and Economic Result Effect | Effect on Net capital | Overall Effect |
| Forex            | +1% FX against EUR        | 0.47                                                    | (0.40)                | 0.07           |
| Forex            | -1% FX against EUR        | (0.47)                                                  | 0.40                  | (0.07)         |
| Forex            | +1 point Forex Volatility | 0.22                                                    | 0.00                  | 0.22           |

Set out below is information on the diversified Forex VaR of the subsidiary Mediobanca:



### 1.3 Derivatives and hedging policies

#### 1.3.1 Derivatives for trading

#### A. Financial derivatives

##### A.1 Financial derivatives for trading: end of period notional amounts

| Underlying asset/Type of derivative           | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                               | Over the counter       |                                                |                                                    |                             | Over the counter       |                                                |                                                    |                             |
|                                               | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    | Organised financial markets | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    | Organised financial markets |
|                                               |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |
| <b>1. Debt securities and interest rate</b>   | <b>130,535,067</b>     | <b>326,847,328</b>                             | <b>7,554,048</b>                                   | <b>2,604,343</b>            | -                      | <b>254,728,640</b>                             | <b>4,441,654</b>                                   | -                           |
| a) Options                                    | -                      | 24,507,088                                     | 1,530,323                                          | 863,369                     | -                      | 6,002,399                                      | 1,120,499                                          | -                           |
| b) Swaps                                      | 130,535,067            | 299,204,148                                    | 5,230,667                                          | -                           | -                      | 248,544,778                                    | 3,052,979                                          | -                           |
| c) Forward                                    | -                      | 788,079                                        | 793,058                                            | -                           | -                      | -                                              | 268,176                                            | -                           |
| d) Futures                                    | -                      | 700,013                                        | -                                                  | 1,740,974                   | -                      | 181,463                                        | -                                                  | -                           |
| e) Other                                      | -                      | 1,648,000                                      | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| <b>2. Equity securities and stock indices</b> | -                      | <b>16,808,229</b>                              | <b>1,368,645</b>                                   | <b>10,738,767</b>           | -                      | <b>3,438,909</b>                               | <b>3,640</b>                                       | <b>26,302</b>               |
| a) Options                                    | -                      | 11,332,230                                     | 1,009,327                                          | 9,957,751                   | -                      | 1,990,874                                      | 3,640                                              | 26,302                      |
| b) Swaps                                      | -                      | 5,386,701                                      | -                                                  | -                           | -                      | 1,343,460                                      | -                                                  | -                           |
| c) Forward                                    | -                      | -                                              | 772                                                | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Futures                                    | -                      | 89,298                                         | -                                                  | 781,016                     | -                      | 104,575                                        | -                                                  | -                           |
| e) Other                                      | -                      | -                                              | 358,546                                            | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| <b>3. Exchange rates and gold</b>             | -                      | <b>12,168,960</b>                              | <b>2,383,237</b>                                   | -                           | -                      | <b>257,374</b>                                 | <b>1,743,620</b>                                   | -                           |
| a) Options                                    | -                      | 1,596,058                                      | 860,342                                            | -                           | -                      | 182,477                                        | 526,333                                            | -                           |
| b) Swaps                                      | -                      | 5,997,815                                      | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| c) Forward                                    | -                      | 4,575,087                                      | 1,522,895                                          | -                           | -                      | 74,897                                         | 1,217,287                                          | -                           |
| d) Futures                                    | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Other                                      | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| <b>4. Commodities</b>                         | -                      | <b>465,929</b>                                 | <b>508,280</b>                                     | <b>1,127,786</b>            | -                      | <b>76,378</b>                                  | <b>189,858</b>                                     | -                           |
| <b>5. Other underlying</b>                    | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| <b>Total</b>                                  | <b>130,535,067</b>     | <b>356,290,446</b>                             | <b>11,814,210</b>                                  | <b>14,470,896</b>           | -                      | <b>258,501,301</b>                             | <b>6,378,772</b>                                   | <b>26,302</b>               |



## A.2 Financial derivatives for trading: gross positive and negative fair value - breakdown by products

| Underlying asset/Type of derivative | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                     | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets |
|                                     | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             |
|                                     |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |
| 1. Positive Fair value              |                        |                                                |                                                    |                             |                        |                                                |                                                    |                             |
| a) Options                          | -                      | 526,371                                        | 635,863                                            | 456,636                     | -                      | 174,794                                        | 10,528                                             | 206                         |
| b) Interest rate swap               | 186,254                | 8,082,325                                      | 58,174                                             | -                           | -                      | 7,555,081                                      | 32,112                                             | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | 94,691                                         | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | 291,094                                        | -                                                  | -                           | -                      | 42,543                                         | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | 82,864                                         | 47,753                                             | -                           | -                      | 1,569                                          | 26,975                                             | -                           |
| f) Futures                          | -                      | 7,387                                          | -                                                  | 10,019                      | -                      | 545                                            | -                                                  | -                           |
| g) Other                            | -                      | -                                              | 30,189                                             | -                           | -                      | -                                              | 23,045                                             | -                           |
| Total                               | 186,254                | 9,084,732                                      | 771,979                                            | 466,655                     | -                      | 7,774,532                                      | 92,660                                             | 206                         |
| 2. Negative fair value              |                        |                                                |                                                    |                             |                        |                                                |                                                    |                             |
| a) Options                          | -                      | 854,761                                        | 738,794                                            | 706,583                     | -                      | 133,687                                        | 29,652                                             | 358                         |
| b) Interest rate swap               | 10,926                 | 6,625,688                                      | 43,689                                             | -                           | -                      | 6,133,688                                      | 56,154                                             | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | 90,728                                         | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | 105,737                                        | -                                                  | -                           | -                      | 8,090                                          | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | 20,454                                         | 11,207                                             | -                           | -                      | 787                                            | 18,264                                             | -                           |
| f) Futures                          | -                      | 2,630                                          | -                                                  | 283,283                     | -                      | 1,712                                          | -                                                  | -                           |
| g) Other                            | -                      | 806                                            | 420,931                                            | -                           | -                      | -                                              | 7,835                                              | -                           |
| Total                               | 10,926                 | 7,700,878                                      | 1,214,521                                          | 989,866                     | -                      | 6,277,964                                      | 111,905                                            | 358                         |

## A.3 Financial OTC derivatives for trading: notional amounts, gross positive and negative fair value by counterparties

31 12 2025

| Underlying assets                                         | Central Counterparties | Banks       | Other Financial Companies | Other entities |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contracts not subject to master netting agreements</b> |                        |             |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 1,693,919   | 1,313,815                 | 4,546,314      |
| - positive fair value                                     | X                      | 11,564      | 30,746                    | 23,793         |
| - negative fair value                                     | X                      | 5,900       | 9,889                     | 49,797         |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 1,002,642   | 365,557                   | 446            |
| - positive fair value                                     | X                      | 631,855     | 6,174                     | 1,017          |
| - negative fair value                                     | X                      | 1,099,704   | 19,815                    | 36             |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 258,836     | 388,012                   | 1,736,389      |
| - positive fair value                                     | X                      | 788         | 14,329                    | 20,879         |
| - negative fair value                                     | X                      | 3,022       | 1,428                     | 13,392         |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 362,903     | -                         | 145,377        |
| - positive fair value                                     | X                      | 20,209      | -                         | 10,625         |
| - negative fair value                                     | X                      | -           | -                         | 11,538         |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |             |                           |                |
| <b>Contracts subject to master netting agreements</b>     |                        |             |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | 130,535,067            | 111,552,119 | 210,529,365               | 4,765,843      |
| - positive fair value                                     | 186,254                | 2,129,061   | 6,077,172                 | 9,984          |
| - negative fair value                                     | 10,926                 | 1,751,273   | 4,791,884                 | 227,507        |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 8,575,089   | 5,822,761                 | 2,410,380      |
| - positive fair value                                     | -                      | 121,894     | 472,041                   | 128,554        |
| - negative fair value                                     | -                      | 498,181     | 256,690                   | 32,360         |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 7,376,551   | 2,857,915                 | 1,934,494      |
| - positive fair value                                     | -                      | 83,887      | 40,788                    | 13,738         |
| - negative fair value                                     | -                      | 74,397      | 50,324                    | 13,921         |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |             |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 353,535     | 106,088                   | 6,306          |
| - positive fair value                                     | -                      | 225         | 7,387                     | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 830         | 2,630                     | 881            |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |             |                           |                |

## A.4 Residual life of financial OTC derivatives for trading: notional amounts

| Underlying asset/residual life                                   | Up to 1 year       | 1 to 5 years       | Over 5 years       | Total              |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| A.1 Financial derivatives on debt securities and interest rates  | 134,575,527        | 177,199,179        | 153,161,737        | 464,936,443        |
| A.2 Financial derivatives on equity securities and stock indices | 12,694,916         | 4,211,313          | 1,270,645          | 18,176,874         |
| A.3 Financial derivatives on exchange rates and gold             | 10,251,072         | 3,549,165          | 751,960            | 14,552,197         |
| A.4 Financial derivatives on commodities                         | 732,210            | 241,999            | -                  | 974,209            |
| A.5 Other financial derivatives                                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                          | <b>158,253,725</b> | <b>185,201,656</b> | <b>155,184,342</b> | <b>498,639,723</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                          | <b>83,671,848</b>  | <b>89,532,030</b>  | <b>91,676,195</b>  | <b>264,880,073</b> |

## B. Credit derivatives

## B.1. Credit derivatives for trading: end of period notional amounts

| Transaction categories            | Trading book     |                                       |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------------------|
|                                   | single name      | with multiple counterparties (basket) |
| <b>1. Purchases of protection</b> |                  |                                       |
| a) Credit default products        | 2,900,534        | 14,615,482                            |
| b) Credit spread products         | -                | -                                     |
| c) Total rate of return swap      | 504,012          | -                                     |
| d) Others                         | 123,041          | -                                     |
| <b>Total 31 12 2025</b>           | <b>3,527,587</b> | <b>14,615,482</b>                     |
| <b>Total 31 12 2024</b>           | <b>227,111</b>   | <b>59,500</b>                         |
| <b>2. Sales of protection</b>     | -                | -                                     |
| a) Credit default products        | 3,582,941        | 15,593,374                            |
| b) Credit spread products         | -                | -                                     |
| c) Total rate of return swap      | 340,000          | -                                     |
| d) Others                         | -                | -                                     |
| <b>Total 31 12 2025</b>           | <b>3,922,941</b> | <b>15,593,374</b>                     |
| <b>Total 31 12 2024</b>           | <b>1,555,724</b> | <b>59,500</b>                         |

## B.2. OTC credit derivatives: gross positive and negative fair value - breakdown by products

|                               | Total 31 12 2025 | Total 31 12 2024 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Positive fair value</b> | -                | -                |
| a) Credit default products    | 187,661          | 3,416            |
| b) Credit spread products     | -                | -                |
| c) Total rate of return swap  | 2,251            | 29               |
| d) Other                      | -                | -                |
| <b>Total</b>                  | <b>189,912</b>   | <b>3,445</b>     |
| <b>2. Negative fair value</b> | -                | -                |
| a) Credit default products    | 223,185          | 53,769           |
| b) Credit spread products     | -                | -                |
| c) Total rate of return swap  | 311,188          | 74,217           |
| d) Other                      | 129,108          | -                |
| <b>Total</b>                  | <b>663,481</b>   | <b>127,986</b>   |

## B.3. OTC credit derivatives for trading: notional amounts, gross fair value (positive and negative) by counterparties

31 12 2025

| Contracts not subject to netting agreements               | Central counterparties | Banks     | Other financial companies | Other entities |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------|---------------------------|----------------|
| <b>Contracts not subject to master netting agreements</b> |                        |           |                           |                |
| <b>1) Purchase of protection</b>                          |                        |           |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 1,613,257 | 236,076                   | -              |
| - positive fair value                                     | X                      | 1,413     | 1,024                     | -              |
| - negative fair value                                     | X                      | 129,156   | 3,210                     | -              |
| <b>2) Sales of protection</b>                             |                        |           |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 12,251    | -                         | -              |
| - positive fair value                                     | X                      | 8,150     | -                         | -              |
| - negative fair value                                     | X                      | -         | -                         | -              |
| <b>Contracts subject to master netting agreements</b>     |                        |           |                           |                |
| <b>1) Purchase of protection</b>                          |                        |           |                           |                |
| - notional value                                          | 7,851,029              | 1,075,325 | 7,367,382                 | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 1,445     | 925                       | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 18,865    | 460,798                   | -              |
| <b>2) Sales of protection</b>                             |                        |           |                           |                |
| - notional value                                          | 7,518,108              | 2,336,473 | 9,649,483                 | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 35,983    | 140,973                   | -              |
| - negative fair value                                     | 14,800                 | 15,230    | 21,422                    | -              |

## B.4 Residual life of OTC credit derivatives for trading: notional amounts

| Underlying asset/residual life | Up to 1 year     | 1 to 5 years      | Over 5 years     | Total             |
|--------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 1. Sales of protection         | 1,118,534        | 17,451,837        | 945,945          | 19,516,316        |
| 2. Purchase of protection      | 661,331          | 17,217,856        | 263,882          | 18,143,069        |
| <b>Total 31 12 2025</b>        | <b>1,779,865</b> | <b>34,669,693</b> | <b>1,209,827</b> | <b>37,659,385</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>        | <b>5,099</b>     | <b>877,331</b>    | <b>1,019,406</b> | <b>1,901,836</b>  |

## B.5 Credit derivatives related to the fair value option: annual changes

This table was not drawn up as the Group does not apply the hedge accounting rules pursuant to IFRS 9. .

### 1.3.2 Hedges

#### Qualitative Information

The Group, in applying IFRS 9, has exercised the option provided by the standard to continue to fully apply IAS 39 for all types of hedging (micro and macro). Therefore, the provisions of IFRS 9 in terms of hedging do not apply.

#### A. Fair value hedging

The purpose of interest rate risk hedging is to protect the banking book from changes in the fair value of deposits and loans caused by movements in the interest rate curve or to reduce the variability of cash flows linked to a particular asset/liability.

The risk predominantly hedged is interest rate risk with fair value hedge transactions, for a total of approximately EUR 62.7 bn in nominal value of hedging derivatives.

The Group uses the following hedges to manage interest rate risk:

- fair value micro hedges: hedging of trading assets (loans/mortgage loans), security portfolio and bonds;
- fair value macro hedges: hedging of trading assets (loans/mortgage loans), security portfolio and commercial funding (customer deposits).

The fair value hedges at Group level regard both micro hedges of assets and liabilities, identified specifically and represented by loans, bonds in the banking book and bonds issued by the Group, as well as macro hedges (version with bottom layer approach) of securities and retail fixed-rate deposits.

The derivatives used for this purpose are primarily interest rate swaps (IRS) and options on rates realised with third parties.

Derivatives are not listed in regulated markets, but are traded within the scope of OTC circuits. OTC agreements also include those brokered through Clearing Houses.

#### B. Cash-flow hedging :

Hedging activities carried out by the Group aim at covering exposure to fluctuations in future cash flows, attributable to changes in the interest rate curve, associated with a specific asset/liability, as payments of future floating interests on a payable/receivable or to a highly probable future transaction. The Group adopts both specific and portfolio hedging for variable-rate loans and deposits. The latter type is mainly used to hedge the variable-rate interbank deposits of certain Group companies which, due to a high number of small-amount transactions generally at fixed rates (mainly consumer loans), obtain variable-rate funding for significant amounts. Hedging is therefore implemented to transform these fixed-rate positions by correlating cash flows with those of loans. As a rule, the Group uses derivative contracts to fix the expected cost of funding for the period in relation to existing variable-rate loans and future transactions linked to the systematic renewal of such loans upon maturity.

Hedging derivatives for cash flow hedge transactions, consisting mainly of interest rate swaps (IRS), amount to a nominal value of approximately EUR 7.2 bn.

#### C. Hedging instruments

The main causes of ineffectiveness of the model adopted by the Group for verifying the effectiveness of hedges are attributable to the following phenomena:

- mismatch between notional amount of the derivative and the underlying hedged item recognised at the time of initial designation or generated subsequently, such as in the case of partial repayments of loans or repurchases of bonds;
- inclusion in the effectiveness test of the value of the variable interest rate cash flows of the hedging derivative, assuming a fair value hedge.

The ineffectiveness of the cover is promptly detected for these purposes: (i) the determination of the effect on the income statement; and (ii) the assessment as to whether hedge accounting rules can continue to be applied.

The Bank does not use dynamic hedges, as defined in IFRS 7, paragraph 23C.

## D. Hedged items

The main types of hedged items for the Bank are:

- debt securities under assets;
- debt securities issued;
- fixed-rate commercial loans;
- optional component implicit in the floating-rate mortgage loans;
- fixed-rate commercial funding;
- Variable-rate funding.

### D.1 Debt securities under assets

Hedging relationships of these assets are especially of fair value hedge type; derivatives used for this purpose are mainly IRS (also inflation linked type) and the hedged risk is the interest rate risk (including inflation risk).

The Dollar Offset Method is used to verify the efficacy of the hedge. This method is based on the relationship between the cumulated changes (from the beginning of the hedging) in the fair value of the hedging instrument, attributable to the hedged risk, and the past changes in the fair value of the hedged item.

### D.2 Debt securities issued

These are securities covered by both micro fair value hedges and micro cash flows hedge category; derivatives used as hedging instruments are primarily IRS. The hedged risk is the interest rate risk.

The Dollar Offset Method is used to verify the efficacy of the hedge. This method is based on the relationship between the cumulated changes (from the beginning of the hedging) in the fair value of the hedging instrument, attributable to the hedged risk, and the past changes in the fair value of the hedged item.

### D.3 Fixed-rate commercial loans

In these cases, the hedging relationships in place are of a macro fair value hedge type and the derivatives used as hedging instruments are primarily IRS. The hedged risk is the interest rate risk.

The effectiveness of the macro hedging on fixed-rate loans is verified through specific forward- and backward-looking tests aimed at demonstrating that the hedged portfolio contains an amount of assets for which the sensitivity profile and the changes in the fair value for the interest rate risk can be said to match those of the hedging derivatives. It should be noted that for the purpose of the forward- and backward-looking tests, the hedged portfolio takes into account the prepayment estimates, determined on the basis of the model used from time to time to manage interest rate risk.

### D.4 Optional component implicit in the floating-rate mortgage loans

The optional components implicit in mortgage loans with floating interest rate are hedged with a fair value macro hedge using, as hedging instruments, cap/floor derivatives.

The effectiveness of the hedging is verified by using the resilience of the capacity test.

### D.5 Fixed-rate commercial funding

Fixed-rate commercial funding is subject to hedging relationships in the fair value macro hedge category, mainly through the use of hedging instruments such as IRS derivatives. The hedged risk is the interest rate risk.

The effectiveness of fixed-rate macro hedges is verified on the basis of specific tests designed to demonstrate that the hedged portfolio contains liabilities whose expected cash flow profile mirrors that of the hedging derivatives. It should be noted that for the purposes of both prospective and retrospective testing, the hedged portfolio takes into account estimates of customer behaviour in relation to demand deposits, determined on the basis of the time-to-time model used for interest rate risk management.



## D.6 Variable rate funding

In some cases, variable-rate funding is subject to cash flow hedge accounting, mainly through the use of hedging instruments such as IRS derivatives.

The effectiveness of the hedge is verified by comparing the hedging derivative with the ideal hedging derivative, which represents outstanding variable-rate borrowings and future transactions related to their renewal upon maturity.

### Other information

Following, as required by IFRS 7.24H, is the table containing details, by nominal amounts, of the hedging according to the reference index of the interest rates.

| Interest rate                 | ASSETS          |             |             | LIABILITIES     |             |             | Total      |
|-------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|------------|
|                               | Nominal Hedging |             |             | Nominal Hedging |             |             |            |
|                               | Micro - FVH     | Macro - FVH | Micro - CFH | Micro - FVH     | Macro - FVH | Micro - CFH |            |
| EURIBOR 1M                    |                 | 1,385,372   |             | 200,000         |             |             | 1,585,372  |
| EURIBOR 3M                    | 2,412,172       | 2,591,594   | 3,930,000   | 16,154,528      |             | 10,000      | 25,098,294 |
| EURIBOR 6M                    | 2,565,298       | 10,779,053  | 2,337,000   | 4,300,100       |             |             | 19,981,451 |
| USD 3M LIBOR<br>FALLBACK SOFR | 329,362         |             |             |                 |             |             | 329,362    |
| USD SOFR                      | 42,553          |             |             |                 |             |             | 42,553     |
| EURIBOR 30Y CMS               | 80,097          |             |             |                 |             |             | 80,097     |
| ESTR                          | 299,000         | 1,860,000   |             | 1,190,000       | 18,000      |             | 3,367,000  |
| EURIBOR 1Y                    | 479,718         | 9,532,700   | 480,000     | 5,210,014       | 1,214,000   |             | 16,916,432 |
| EUR Overnight                 |                 |             |             | 126,257         |             |             | 126,257    |
| EUR HICP ZC                   |                 |             |             | 50,000          |             |             | 50,000     |
| IOEUHICP                      | 125,000         |             |             | 815,000         |             | 330,000     | 1,270,000  |
| CHF 1Y                        |                 |             |             | 193,257         |             |             | 193,257    |
| CZK 3M                        |                 |             |             | 8,252           |             |             | 8,252      |
| IOITBTPS                      |                 |             | 100,000     |                 |             |             | 100,000    |
| JPY 1Y                        |                 |             |             | 76,184          |             |             | 76,184     |
| USD 1Y                        |                 |             |             | 616,742         |             |             | 616,742    |
| USD 3M                        |                 |             |             | 70,054          |             |             | 70,054     |
| Total                         | 6,333,200       | 26,148,719  | 6,847,000   | 29,010,388      | 1,232,000   | 340,000     | 69,911,307 |

The table shows the notional amounts (€/thousands) of hedging derivatives inclusive of the netting carried out pursuant to IAS 32.

As explained in Part A Accounting Policies, the Parent Company has applied, as of the 2019 Financial Statements, Regulation No. 34/2020 of 15 January 2020, which adopted the document issued by the IASB in September 2019 on the "Reform of Interest Rate Benchmarks (Amendments to IFRS 9 Financial Instruments, IAS 39 Financial Instruments: recognition and measurement" and IFRS 7 "Financial instruments: supplementary information"). With the regulation in question, a number of changes were introduced in the area of hedge accounting with the aim of avoiding that uncertainties about the amount and timing of cash flows resulting from the rate reform could lead to the discontinuation of existing hedges and difficulties in designating new hedging relationships.

The Parent Company's hedging derivatives are mainly indexed to Euribor, the calculation methodology of which was revised during 2019 through the adoption of a hybrid-type calculation methodology, which fully complies with the requirements for so-called critical benchmarks, the EU Benchmark Regulation 2016/1011 and the IOSCO principles.

Therefore, the Parent Company does not consider there to be any uncertainty about the timing or amount of cash flows parameterised to Euribor and does not consider Euribor-linked hedges to be impacted by the reform, in continuity with the approach already adopted in previous years.

As at 31 December 2025, there were no rate-indexed hedges impacted by the IBOR Reform, pursuant to paragraph 24H of IFRS 7.

## Quantitative Information

## A. Financial hedging derivatives

## A.1 Financial hedging derivatives: end of period notional amounts

| Underlying asset/Type of derivative    | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                        |                             | Total 31 12 2024                               |                                                    |   |  |                             |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---|--|-----------------------------|
|                                        | Over the counter       |                                                |                                                    |                        | Organised financial markets | Over the counter                               |                                                    |   |  | Organised financial markets |
|                                        | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    | Central counterparties |                             | No Central counterparties                      |                                                    |   |  |                             |
|                                        |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                        |                             | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |   |  |                             |
| 1. Debt securities and interest rate   | 36,552,426             | 34,688,107                                     | 10,000                                             | -                      | -                           | 21,524,440                                     | -                                                  | - |  |                             |
| a) Options                             | -                      | 3,343,771                                      | -                                                  | -                      | -                           | 2,969,649                                      | -                                                  | - |  |                             |
| b) Swaps                               | 36,552,426             | 31,344,336                                     | 10,000                                             | -                      | -                           | 18,554,791                                     | -                                                  | - |  |                             |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| d) Futures                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| 2. Equity securities and stock indices | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| a) Options                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| b) Swaps                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| d) Futures                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| 3. Exchange rates and gold             | -                      | 642,837                                        | -                                                  | -                      | -                           | 372,509                                        | -                                                  | - |  |                             |
| a) Options                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| b) Swaps                               | -                      | 642,837                                        | -                                                  | -                      | -                           | 372,509                                        | -                                                  | - |  |                             |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| d) Futures                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| 4. Commodities                         | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| 5.Other underlying                     | -                      | -                                              | -                                                  | -                      | -                           | -                                              | -                                                  | - |  |                             |
| Total                                  | 36,552,426             | 35,330,944                                     | 10,000                                             | -                      | -                           | 21,896,949                                     | -                                                  | - |  |                             |

## A.2 Financial hedging derivatives: gross positive and negative fair value - breakdown by products

| Underlying asset/Type of derivative | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                     | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets |
|                                     | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             |
|                                     |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                             |
| 1. Positive fair value              |                        |                                                |                                                    |                             |                        |                                                |                                                    |                             |
| a) Options                          | -                      | 38,627                                         | -                                                  | -                           | -                      | 8,130                                          | -                                                  | -                           |
| b) Interest rate swap               | 87,921                 | 847,193                                        | -                                                  | -                           | -                      | 466,902                                        | -                                                  | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | 1,577                                          | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| f) Futures                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| g) others                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| Total                               | 87,921                 | 887,397                                        | -                                                  | -                           | -                      | 475,032                                        | -                                                  | -                           |
| 2. Negative fair value              |                        |                                                |                                                    |                             |                        |                                                |                                                    |                             |
| a) Opzioni                          | -                      | 29,175                                         | -                                                  | -                           | -                      | 32,533                                         | -                                                  | -                           |
| b) Interest rate swap               | 360,140                | 531,120                                        | 127                                                | -                           | -                      | 661,006                                        | -                                                  | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | 25,524                                         | -                                                  | -                           | -                      | 74,352                                         | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| f) Futures                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| g) Others                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| Total                               | 360,140                | 585,819                                        | 127                                                | -                           | -                      | 767,891                                        | -                                                  | -                           |

## A.3 Financial OTC hedging derivatives: notional amounts, gross positive and negative fair value by counterparties

31 12 2025

| Underlying assets                                         | Central counterparties | Banks      | Other financial companies | Other entities |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contracts not subject to master netting agreements</b> |                        |            |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 10,000     | -                         | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | -          | -                         | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 127        | -                         | -              |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |            |                           |                |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |            |                           |                |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |            |                           |                |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |            |                           |                |
| <b>Contracts subject to master netting agreements</b>     |                        |            |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | 36,552,426             | 29,587,964 | 5,100,142                 | -              |
| - positive fair value                                     | 87,921                 | 833,046    | 52,775                    | -              |
| - negative fair value                                     | 360,140                | 418,632    | 141,663                   | -              |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |            |                           |                |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 604,812    | 38,025                    | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 1,317      | 260                       | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 25,524     | -                         | -              |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |            |                           | -              |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |            |                           | -              |

## A.4 Residual life of financial OTC hedging derivatives: notional amounts

| Underlying asset/residual life                                   | Up to 1 year      | 1 to 5 years      | Over 5 years      | Total             |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A.1 Financial derivatives on debt securities and interest rates  | 11,425,744        | 29,105,973        | 30,718,816        | 71,250,533        |
| A.2 Financial derivatives on equity securities and stock indices | -                 | -                 | -                 | -                 |
| A.3 Financial derivatives on exchange rates and gold             | 372,819           | 231,993           | 38,025            | 642,837           |
| A.4 Financial derivatives on other underlying assets             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| A.5 Other financial derivatives                                  |                   |                   |                   |                   |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                          | <b>11,798,563</b> | <b>29,337,966</b> | <b>30,756,841</b> | <b>71,893,370</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                          | <b>820,997</b>    | <b>8,227,672</b>  | <b>12,848,280</b> | <b>21,896,949</b> |

## B. Credit hedging derivatives

### B.1 Credit hedging derivatives: end of period notional amounts

### B.2 Credit hedging derivatives: gross positive and negative fair value - breakdown by products

### B.3 OTC credit hedging derivatives: notional amounts, gross positive and negative fair value by counterparties

### B.4 Residual life of OTC credit hedging derivatives: notional amounts

The table above was not completed as the Group had no outstanding credit hedging derivatives for either the current or the previous year.

## C. Non-derivative hedging instruments

### C.1 Hedging instruments other than derivatives: breakdown by accounting portfolio and type of hedge

The Group avails itself of the possibility, envisaged upon the introduction of IFRS 9, to continue to apply all hedge accounting provisions of IAS 39 (carved out version endorsed by the European Commission) for all types of hedge (both micro and macro hedges). For this reason, the Group has no financial instruments in its portfolio which would be reported in the table.

## D. Hedged instruments

## D.1 Fair value hedging

|                                                                                                    | Micro - hedge:<br>Book value | Micro-hedges –<br>net positions:<br>carrying amount<br>of assets or<br>liabilities (before<br>netting) | Micro-Hedge                                                         |                                                                               |                                                                           | Macro-Hedge:<br>book value |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                    |                              |                                                                                                        | Cumulative<br>changes in<br>the fair value<br>of the hedged<br>item | Expiry of<br>coverage:<br>remaining<br>cumulative<br>changes in fair<br>value | Change in the<br>value used to<br>recognise<br>hedging<br>ineffectiveness |                            |
| <b>A. ASSETS</b>                                                                                   |                              |                                                                                                        |                                                                     |                                                                               |                                                                           |                            |
| <b>1. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income - hedging of:</b> | <b>1,156,644</b>             | <b>-</b>                                                                                               | <b>4,509</b>                                                        | <b>(27,801)</b>                                                               | <b>14,412</b>                                                             | <b>-</b>                   |
| 1.1 Debt securities and interest rate                                                              | 1,156,644                    | -                                                                                                      | 4,509                                                               | (27,801)                                                                      | 14,412                                                                    | X                          |
| 1.2 Equity instruments and stock indices                                                           | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| 1.3 Currencies and gold                                                                            | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| 1.4 Credits                                                                                        | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| 1.5 Others                                                                                         | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| <b>2. Financial assets measured at amortised cost - hedging of:</b>                                | <b>5,560,014</b>             | <b>-</b>                                                                                               | <b>133,668</b>                                                      | <b>(194,897)</b>                                                              | <b>(58,954)</b>                                                           | <b>25,523,083</b>          |
| 1.1 Debt securities and interest rate                                                              | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| 1.2 Equity instruments and stock indices                                                           | 5,229,615                    | -                                                                                                      | 128,697                                                             | (330,100)                                                                     | (52,005)                                                                  | X                          |
| 1.3 Currencies and gold                                                                            | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| 1.4 Credits                                                                                        | 330,399                      | -                                                                                                      | 4,971                                                               | -                                                                             | (6,949)                                                                   | X                          |
| 1.5 Others                                                                                         | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | 135,203                                                                       | -                                                                         | X                          |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                                            | <b>6,716,658</b>             | <b>-</b>                                                                                               | <b>138,177</b>                                                      | <b>(222,698)</b>                                                              | <b>(44,542)</b>                                                           | <b>25,523,083</b>          |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                                            | <b>4,174,669</b>             | <b>-</b>                                                                                               | <b>214,132</b>                                                      | <b>(354,814)</b>                                                              | <b>10,042</b>                                                             | <b>9,915,422</b>           |
| <b>B. LIABILITIES</b>                                                                              |                              |                                                                                                        |                                                                     |                                                                               |                                                                           |                            |
| <b>1. Financial liabilities measured at amortised cost - hedging of:</b>                           | <b>29,203,088</b>            | <b>-</b>                                                                                               | <b>6,549</b>                                                        | <b>286,644</b>                                                                | <b>35,384</b>                                                             | <b>1,211,500</b>           |
| 1.1 Debt securities and interest rate                                                              | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| 1.2 Equity instruments and stock indices                                                           | 29,203,088                   | -                                                                                                      | 6,549                                                               | 286,644                                                                       | 35,384                                                                    | X                          |
| 1.3 Currencies and gold                                                                            | -                            | -                                                                                                      | -                                                                   | -                                                                             | -                                                                         | X                          |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                                            | <b>29,203,088</b>            | <b>-</b>                                                                                               | <b>6,549</b>                                                        | <b>286,644</b>                                                                | <b>35,384</b>                                                             | <b>1,211,500</b>           |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                                            | <b>4,824,626</b>             | <b>-</b>                                                                                               | <b>(20,223)</b>                                                     | <b>(33,951)</b>                                                               | <b>88,025</b>                                                             | <b>108,007</b>             |



## D.2 Cash-flow and foreign investment hedging

|                                           | Change in the value<br>used to recognise hedge<br>ineffectiveness | Hedging reserves | Expiry of coverage:<br>residual value of<br>coverage reserves |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>A. Cash flow hedging</b>               |                                                                   |                  |                                                               |
| <b>1. Assets</b>                          | <b>243</b>                                                        | <b>19,671</b>    | <b>8,731</b>                                                  |
| 1.1 Debt securities and interest rate     | 243                                                               | 19,671           | 8,731                                                         |
| 1.2 Equity instruments and stock indices  | -                                                                 | -                | -                                                             |
| 1.3 Currencies and gold                   | -                                                                 | -                | -                                                             |
| 1.4 Credits                               | -                                                                 | -                | -                                                             |
| 1.5 Others                                | -                                                                 | -                | -                                                             |
| <b>2. Liabilities</b>                     | <b>35,204</b>                                                     | <b>23,138</b>    | <b>-</b>                                                      |
| 1.1 Debt securities and interest rate     | 35,204                                                            | 23,138           | -                                                             |
| 1.2 Equity instruments and stock indices  | -                                                                 | -                | -                                                             |
| 1.3 Currencies and gold                   | -                                                                 | -                | -                                                             |
| <b>Total A 31 12 2025</b>                 | <b>35,447</b>                                                     | <b>42,809</b>    | <b>8,731</b>                                                  |
| <b>Total A 31 12 2024</b>                 | <b>16,910</b>                                                     | <b>19,293</b>    | <b>-</b>                                                      |
| <b>B. Coverage of foreign investments</b> | <b>X</b>                                                          | <b>-</b>         | <b>15,947</b>                                                 |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>             | <b>35,447</b>                                                     | <b>42,809</b>    | <b>24,678</b>                                                 |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>             | <b>16,910</b>                                                     | <b>19,293</b>    | <b>-</b>                                                      |

## E. Effects of hedging transactions on equity

## E.1. Reconciliation of equity items

|                                                                                      | Cash flow hedging reserve                  |                                               |                        |          |          | Reserve for hedging foreign investments    |                                               |                        |          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|----------|----------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|----------|----------|
|                                                                                      | Debt<br>securities<br>and interest<br>rate | Equity<br>instruments<br>and stock<br>indices | Currencies<br>and gold | Credits  | Others   | Debt<br>securities<br>and interest<br>rate | Equity<br>instruments<br>and stock<br>indices | Currencies<br>and gold | Credits  | Others   |
| <b>Opening balance</b>                                                               | <b>19,293</b>                              |                                               |                        |          |          |                                            |                                               |                        |          |          |
| Fair value change                                                                    | 19,277                                     |                                               |                        |          |          |                                            |                                               |                        |          |          |
| Adjustments to the profit<br>or loss                                                 |                                            |                                               |                        |          |          |                                            |                                               |                        |          |          |
| - of which: future<br>transactions no longer<br>expected                             |                                            |                                               |                        |          |          | X                                          | X                                             | X                      | X        | X        |
| Other changes                                                                        | 4,239                                      |                                               |                        |          |          |                                            |                                               |                        |          |          |
| - of which: transfers at the<br>initial carrying amount of<br>the hedged instruments |                                            |                                               |                        |          |          | X                                          | X                                             | X                      | X        | X        |
| <b>Closed balance</b>                                                                | <b>42,809</b>                              | <b>-</b>                                      | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>-</b> |

### 1.3.3 Other information on derivatives (trading and hedging)

#### A. Financial and credit derivatives

##### A.1 OTC financial and credit derivatives: net fair values by counterparties

31 12 2025

| Underlying assets                             | Central counterparties | Banks       | Other financial companies | Other entities |
|-----------------------------------------------|------------------------|-------------|---------------------------|----------------|
| <b>A. Financial derivatives</b>               |                        |             |                           |                |
| <b>1. Debt securities and interest rates</b>  |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | 167,087,493            | 131,949,666 | 197,497,190               | 3,370,155      |
| - positive fair value                         | 233,099                | 1,104,230   | 1,189,154                 | 8,521          |
| - negative fair value                         | 329,992                | 341,851     | 313,058                   | 68,672         |
| <b>2. Equity securities and stock indices</b> |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | -                      | 8,652,193   | 2,546,439                 | 2,410,404      |
| - positive fair value                         | -                      | 724,969     | 336,000                   | 129,568        |
| - negative fair value                         | -                      | 1,558,726   | 108,736                   | 32,396         |
| <b>3. Exchange rates and gold</b>             |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | -                      | 7,135,913   | 3,146,963                 | 1,879,254      |
| - positive fair value                         | -                      | 84,468      | 54,715                    | 13,636         |
| - negative fair value                         | -                      | 67,012      | 51,070                    | 12,307         |
| <b>4) Commodities</b>                         |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | -                      | 716,438     | -                         | -              |
| - positive fair value                         | -                      | 20,434      | -                         | -              |
| - negative fair value                         | -                      | 830         | -                         | -              |
| <b>4. Other underlying</b>                    |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | -                      | -           | 1,702,634                 | -              |
| - positive fair value                         | -                      | -           | 1,302                     | -              |
| - negative fair value                         | -                      | -           | -                         | -              |
| <b>B. Credit derivatives</b>                  |                        |             |                           |                |
| <b>1. Purchase of protection</b>              |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | 7,851,029              | 2,649,539   | 7,187,446                 | -              |
| - positive fair value                         | -                      | 2,385       | 1,037                     | -              |
| - negative fair value                         | -                      | 147,575     | 142,971                   | -              |
| <b>2. Sales of protection</b>                 |                        |             |                           |                |
| - notional value                              | 7,518,108              | 2,008,724   | 8,263,230                 | -              |
| - positive fair value                         | -                      | 42,794      | 136,628                   | -              |
| - negative fair value                         | 14,800                 | 15,040      | 7,558                     | -              |

The table shows the positive or negative fair values of derivatives subject to netting pursuant to IAS 32.42.

In particular, it relates to the over-the-counter (OTC) financial and credit derivatives for trading and hedging purposes, for which fair values have been offset in the financial statements. The Parent Company has entered into specific clearing agreements, in accordance with international standards (contractual models prepared by ISDA/FIA), with third-party clearing members, while the subsidiary Mediobanca Spa has entered into agreements directly with clearing houses. The balances of derivatives falling within the latter category are shown in the column "Central Counterparties".

For OTC financial derivatives on 'Debt securities and interest rates', the offsetting result is a positive EUR 1,481 (positive fair value of EUR 8,129.2 mln and negative fair value of EUR 6,647.8 mln), of which EUR 859,9 mln is attributable to hedging derivatives and EUR 585.5 mln to trading derivatives. There are also OTC financial derivatives, sub-item 'Other', the offsetting result of which is a total positive EUR 1.3 mln (negative fair value of EUR 17.7 mln and positive fair value of EUR 19 mln), attributable entirely to trading derivatives. Finally, OTC financial derivatives are reported under the sub-item "Commodities", with a positive net result of EUR 19.6 mln (positive fair value of EUR 20.4 mln and negative fair value of EUR 0.8 mln), entirely allocated to trading derivatives.

## 1.4 – Liquidity risk

### Qualitative Information

#### A. Liquidity risk: general aspects, operational processes and measurement methods

As at 31 December 2025, the corporate, organisational and governance structures of the Montepaschi Group, following the acquisition of Mediobanca and its subsidiaries, were being defined.

In 2025, the Montepaschi Group continued the evolution, strengthening and streamlining of its strategic and operational liquidity risk management processes, paying particular attention to, inter alia, the analysis of risk factors related to climate and environmental changes and their possible impact on the Group's liquidity situation, as well as investments in the automation of processes aimed at reducing operational risks.

#### Group Liquidity Risk Framework

The Montepaschi Group has used a Liquidity Risk Framework for many years now, intended as the set of tools, methodologies, organisational and governance set-ups which ensures both compliance with national and international regulations and adequate liquidity risk governance in the short (Operating Liquidity) and medium/long (Structural Liquidity) term, under business as usual and stress conditions.

The reference Liquidity Risk model for the Montepaschi Group is "centralised" and calls for the management of short-term liquidity reserves and medium/long-term financial balance at Parent Company level, guaranteeing solvency on a consolidated and individual basis for the subsidiaries.

The internal assessment of liquidity adequacy is a process that is part of the more general Risk Management macro-process, in direct connection with the Risk Appetite Framework (RAF) through the annual formulation of the Risk Appetite Statement (RAS) with related thresholds.

The overall internal liquidity adequacy assessment takes place periodically as part of the strategic ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) process consisting mainly of:

- ILAAP Outcomes, or quantitative (inherent risk) and qualitative (risk management and controls) assessments on risk positioning prepared by the Risk Management function and submitted to the Board of Directors, the document accompanied by the so-called Liquidity Adequacy Statement (LAS), i.e., the summary statement of the Board of Directors which expresses its vision and awareness for the purposes of liquidity adequacy management;
- ILAAP ongoing, which consists substantially of periodical analyses of liquidity adequacy which are described in reports to the corporate bodies.

#### Liquidity Risk Management

The management of the Group's Operational Liquidity aims at ensuring the capacity of the Montepaschi Group to meet the cash payment obligations within a short-term time frame. The essential condition for a normal course of business in banking is the maintenance of a sustainable imbalance between cash inflows and outflows in the short term. From the operational perspective, the benchmark metric in this respect is the difference between net cumulative cash flows and Counterbalancing Capacity, i.e. the reserve of liquidity in response to stress conditions over a short time horizon, in addition to the Liquidity Coverage Ratio (LCR) regulatory measure - Delegated Act. From the extremely short-term perspective, the Group adopts a system for the analysis and monitoring of intraday liquidity, with the goal of ensuring normal development during the day of the bank's treasury and its capacity to meet its intraday payment commitments.

Management of the Group's Structural Liquidity is intended to ensure the structural financial balance by maturity buckets over a time horizon of more than one year, both at Group and individual company level. Maintenance of an adequate dynamic ratio between medium/long-term assets and liabilities is aimed at preventing current and prospective short-term funding sources from being under pressure. In addition to the regulatory measure of the Net Stable Funding Ratio (NSFR), provided for by the so-called CRR2<sup>165</sup>, the reference metrics are the so-called gap ratios, which measure both the ratio of total deposits to loans with maturities over 1 year and over 5 years, and the ratio of deposits to commercial loans. The Montepaschi Group also defined and formalised:

- the asset encumbrance management and monitoring framework with the goal of analysing:
  - the overall degree of encumbrance of total assets;

<sup>165</sup> Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Regulation (EU) no. 575/2013 with regard to leverage ratio, net stable funding ratio, own funds and eligible liabilities requirements, counterparty risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements and Regulation (EU) no. 648/2012.

- the existence of a sufficient quantity of assets that may be encumbered but which are free;
- the capacity to transform bank assets into eligible assets (or in an equivalent manner, to encumber non-eligible assets in bilateral transactions);

and

- the monitoring framework of the concentration risk, with the goal of analysing:
  - the concentration of the funding sources, by counterparty and by type of channel;
  - the concentration of the assets composing the liquidity reserves of the Group.

The liquidity position is monitored under business-as-usual conditions and under specific, system-wide and/or combined stress scenarios (with adverse and extreme intensity) according to the Liquidity Stress Test Framework. The purposes of these exercises are:

- to show, in a timely manner, the main Group's vulnerability to liquidity risk;
- to calculate the survival time frame under stress conditions;
- to enable a prudential determination of surveillance levels, to be applied to the Liquidity Risk measurement metrics within the scope of the annual Risk Appetite Statement.

Within the scope of Risk Appetite Framework, the Liquidity Risk Framework identifies the tolerance thresholds for liquidity risk, that is to say the maximum risk exposure deemed sustainable in a business-as-usual scenario and under stress conditions. The short/medium and long-term liquidity risk limits derive from the setting of these risk appetite thresholds.

The system of operating limits, known as Liquidity Risk Limits, is defined so as to make it possible to promptly identify approaches to the risk tolerance threshold as defined in the annual Risk Appetite Statement process.

In order to immediately identify the emergence of vulnerabilities in the liquidity's position, the Group has developed a range of early warnings, classified as generic or specific, also in the ESG sphere, depending on whether the individual indicator is designed to detect potential vulnerabilities in the overall economic context of reference or in the Group structure.

With specific reference to climate and environmental risk factors, the update of the materiality analyses confirmed that these are not material, in view of the limited impact in terms of liquidity outflows on customer funding and drawings on available credit lines resulting from the events analysed.

### Group's Liquidity Management

The management of Operating and Structural Liquidity is governed within the Finance, Treasury and Capital Management Function, which is entrusted with defining and implementing funding strategies in the short and medium/long term.

With reference to the management of Operating Liquidity, Liquidity Management manages the "liquidity reserves" so as to guarantee the Parent Company's capacity to deal with expected and unexpected outflows, to that end making recourse to various interbank market instruments (unsecured deposits, collateralised deposits, repos) as well as transactions with the European Central Bank.

With reference to the management of Structural Liquidity, the aforesaid function pursues the objectives detailed in the Group Funding Plan, which defines medium/long-term strategies and the guidelines for the Montepaschi Group's funding activity in terms of risk appetite, over a multi-year time horizon, in compliance with the multi-year risk tolerance thresholds on internal and regulatory operating and structural liquidity indicators defined within the scope of the Group Risk Appetite Statement (RAS).

In addition, to complete the Funding Plan, the same function prepares the Contingency Funding Plan, which represents the operational tool for liquidity risk management intended to define intervention strategies in the case of liquidity tensions, laying out procedures and actions that may be promptly activated to obtain sources of funds in a stress scenario.

### Liquidity position: regulatory indicators

The Montepaschi Group uses the following main indicators to assess its liquidity profile:

- Liquidity Coverage Ratio (LCR), which is the short-term liquidity indicator corresponding to the ratio between the amount of high quality liquid assets and the total net cash outflows in the subsequent 30 calendar days. The indicator must comply with a minimum regulatory requirement of 100% and is subject to supervisory reporting on a monthly basis;
- Net Stable Funding Ratio (NSFR), which is the structural 12-month liquidity indicator corresponding to the ratio between the available stable funding amount and the compulsory stable funding amount. This indicator, whose regulatory minimum requirement is 100% is subject to supervisory reporting on a quarterly basis;
- Loan to Deposit Ratio, which represents the ratio of loans to customers to direct deposits (understood as the sum of the following items: due to customers, securities in issue and financial liabilities designated at fair value).

Following are the three indicators in the reporting financial year compared with the previous financial year:

| Indicator                    | 31 12 2025 | 31 12 2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| LCR                          | 167.4%     | 166.5%     |
| NSFR                         | 120.8%     | 134.1%     |
| <i>Loan to Deposit Ratio</i> | 95.9%      | 82.3%      |

In general, the trend in the liquidity indicators during 2025 remained well above regulatory levels and in line with expected levels. The total amount of MPS borrowing from the ECB as at 31 December 2025 stood at EUR 9 bn (EUR 8.5 bn as at 31 December 2024), of which EUR 3 bn in LTRO and EUR 6 bn in MRO. Mediobanca has MRO auctions with the ECB for EUR 1 bn.

The short-term liquidity indicator, the Liquidity Coverage Ratio (LCR), as at 31 December 2025 stood at 167.4%, remaining above the minimum regulatory requirement applicable for 2025 and showing a contraction compared with December 2024 (166.5%, a figure referring to the Montepaschi Group prior to the acquisition of Mediobanca and its subsidiaries).

The medium/long-term liquidity indicator, the Net Stable Funding Ratio (NSFR), of MPS as at 31 December 2025 stood at 120.8%, remaining above the minimum regulatory requirement applicable for 2024 and down compared with December 2024 (134.1%, a figure referring to the Montepaschi Group prior to the acquisition of Mediobanca and its subsidiaries).

As at 31 December 2025, MPS's operating liquidity position showed an unencumbered counterbalancing capacity level of EUR 33.5 bn, slightly up compared to 31 December 2024 (EUR 33 bn). The Group's counterbalancing capacity, including Mediobanca, amounted to EUR 53.8 bn.

Faced with MPS institutional maturities for the year 2025 of EUR 3.2 bn, represented by: EUR 1.5 bn of senior unsecured, EUR 0.7 bn of subordinated instruments and approximately EUR 1 bn of covered bonds; given the starting position of excess liquidity, MPS's 2025 Funding Plan envisaged public covered bond issues and public unsecured issues, both senior preferred and subordinated; the latter, in particular, were planned in order to meet MREL targets and to improve structural liquidity indicators.

The public issues carried out by MPS during the year amounted to EUR 1 bn in the senior segment, EUR 0.5 bn of subordinated instruments and EUR 1 bn of covered bonds, the latter partly also through private placements.

## Quantitative Information

### 1. Breakdown of financial assets and liabilities by residual contractual duration - Currency: Euro

31 12 2025

| Account                                                 | On demand         | 1 to 7 days       | 7 to 15 days     | 15 days to 1 month | 1 to 3 month     | 3 to 6 month      | 6 month to 1 year | 1 to 5 years      | Over 5 years      | Unspecified maturity |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Balance-sheet assets</b>                             | <b>26,519,822</b> | <b>7,371,934</b>  | <b>2,677,691</b> | <b>5,424,074</b>   | <b>9,867,048</b> | <b>11,688,861</b> | <b>13,983,839</b> | <b>57,083,418</b> | <b>66,973,669</b> | <b>871,756</b>       |
| A.1 Government securities                               | 380               | 3,539             | 286,398          | 83,460             | 1,263,629        | 1,932,223         | 1,687,809         | 7,389,770         | 14,673,656        | -                    |
| A.2 Other debt securities                               | 95,421            | 6,274             | 15,469           | 116,835            | 97,081           | 177,669           | 228,476           | 2,491,003         | 6,035,053         | 4,356                |
| A.3 Units of UCITS                                      | 270,905           | -                 | -                | -                  | 14               | -                 | -                 | -                 | -                 | -                    |
| A.4 Loans                                               | 26,153,116        | 7,362,121         | 2,375,824        | 5,223,779          | 8,506,324        | 9,578,969         | 12,067,554        | 47,202,645        | 46,264,960        | 867,400              |
| - Banks                                                 | 15,942,245        | 906,195           | 577,496          | 875,925            | 125,612          | 40,326            | 736,312           | 1,334,801         | 53,741            | 865,048              |
| - Customers                                             | 10,210,871        | 6,455,926         | 1,798,328        | 4,347,855          | 8,380,711        | 9,538,643         | 11,331,242        | 45,867,845        | 46,211,219        | 2,352                |
| <b>Balance-sheet liabilities</b>                        | <b>99,375,650</b> | <b>18,194,515</b> | <b>2,991,121</b> | <b>3,757,886</b>   | <b>8,591,768</b> | <b>8,168,319</b>  | <b>13,981,486</b> | <b>26,290,230</b> | <b>13,243,308</b> | <b>18,568</b>        |
| B.1 Deposits and current accounts                       | 90,863,806        | 993,563           | 328,246          | 1,018,924          | 2,973,419        | 3,894,976         | 3,607,381         | 195,930           | 3,172             | -                    |
| - Banks                                                 | 307,073           | -                 | -                | -                  | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                    |
| - Customers                                             | 90,556,733        | 993,563           | 328,246          | 1,018,924          | 2,973,419        | 3,894,976         | 3,607,381         | 195,930           | 3,172             | -                    |
| B.2 Debt securities                                     | 2,252,537         | 2,626             | 1,338,822        | 419,971            | 1,341,970        | 1,277,441         | 4,849,262         | 19,970,404        | 11,800,228        | -                    |
| B.3 Other liabilities                                   | 6,259,307         | 17,198,326        | 1,324,053        | 2,318,991          | 4,276,379        | 2,995,902         | 5,524,843         | 6,123,896         | 1,439,908         | 18,568               |
| <b>Off-balance-sheet transactions</b>                   |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| C.1 Financial derivatives with exchange of principal    |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 15,331            | 397,361           | 70,283           | 516,598            | 2,072,925        | 861,697           | 417,563           | 386,392           | 242,543           | -                    |
| - short positions                                       | 301,313           | 229,947           | 72,871           | 352,762            | 1,665,371        | 494,969           | 661,083           | 488,630           | 1,186,489         | -                    |
| C.2 Financial derivatives without exchange of principal |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 8,505,645         | 5,289             | 20,968           | 45,973             | 106,448          | 127,988           | 514,301           | -                 | -                 | -                    |
| - short positions                                       | 7,004,916         | 4,156             | 10,570           | 33,507             | 86,713           | 159,448           | 576,827           | -                 | -                 | -                    |
| C.3 Deposits and borrowings to be received              |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | -                 | 24,048,338        | 522,805          | 424,768            | 417,203          | -                 | 465,014           | 768,631           | -                 | -                    |
| - short positions                                       | -                 | 15,338,804        | 374,022          | 271,320            | 1,742,752        | 458,621           | 179,731           | 3,699,134         | 4,582,377         | -                    |
| C.4 Irrevocable commitments to disburse funds           |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 305,096           | 7,465,238         | 229,261          | 740,138            | 861,696          | 799,336           | 701,924           | 4,449,076         | 6,598,243         | -                    |
| - short positions                                       | 2,176,602         | 17,499,268        | 472,797          | 552,800            | 283,047          | 1,200             | 476,390           | 590,859           | 97,045            | -                    |
| C.5 Financial guarantees given                          | 8,337             | 1                 | 198              | 388                | 5,420            | 1,625             | 2,325             | 1,297             | 1,622             | -                    |
| C.6 Financial guarantees received                       | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                    |
| C.7 Credit derivatives with exchange of principal       |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | -                 | -                 | -                | -                  | -                | 190,700           | 117,111           | 2,661,046         | 1,554,874         | -                    |
| - short positions                                       | -                 | -                 | -                | -                  | -                | 215,700           | 220,255           | 3,058,435         | 1,029,341         | -                    |
| C.8 Credit derivatives without exchange of principal    |                   |                   |                  |                    |                  |                   |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 149,109           | -                 | -                | -                  | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                    |
| - short positions                                       | 484,270           | -                 | -                | -                  | -                | -                 | -                 | -                 | -                 | -                    |



## 2. Breakdown of financial assets and liabilities by residual contractual duration - Currency: Other

31 12 2025

| Account                                                 | On demand        | 1 to 7 days    | 7 to 15 days   | 15 days to 1 month | 1 to 3 month   | 3 to 6 month     | 6 month to 1 year | 1 to 5 years     | Over 5 years     | Unspecified maturity |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|
| <b>Balance-sheet assets</b>                             | <b>674,632</b>   | <b>349,251</b> | <b>272,397</b> | <b>370,256</b>     | <b>651,484</b> | <b>1,006,863</b> | <b>1,260,357</b>  | <b>1,895,194</b> | <b>1,245,588</b> | <b>1,700</b>         |
| A.1 Government securities                               | -                | -              | -              | -                  | 16,514         | 1,780            | 172,031           | 132              | 52,630           | -                    |
| A.2 Other debt securities                               | 1                | -              | 1,985          | 4,911              | 54,395         | 249,397          | 347,956           | 413,704          | 1,123,858        | -                    |
| A.3 Units of UCITS                                      | 44,815           | -              | -              | -                  | -              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| A.4 Loans                                               | 629,816          | 349,251        | 270,412        | 365,345            | 580,575        | 755,686          | 740,370           | 1,481,358        | 69,100           | 1,700                |
| - Banks                                                 | 362,360          | 262,987        | 156,133        | 51,476             | 32,576         | 26,843           | 25,506            | 468,085          | 44,183           | -                    |
| - Customers                                             | 267,456          | 86,264         | 114,278        | 313,869            | 547,998        | 728,843          | 714,864           | 1,013,273        | 24,917           | 1,700                |
| <b>Balance-sheet liabilities</b>                        | <b>2,133,587</b> | <b>266,150</b> | <b>166,813</b> | <b>81,743</b>      | <b>401,507</b> | <b>90,224</b>    | <b>480,506</b>    | <b>1,673,442</b> | <b>223,205</b>   | <b>-</b>             |
| B.1 Deposits and current accounts                       | 897,107          | 28             | 26,987         | 12,327             | 45,056         | 37,355           | 2,137             | -                | -                | -                    |
| - Banks                                                 | 166,825          | -              | -              | -                  | -              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| - Customers                                             | 730,282          | 28             | 26,987         | 12,327             | 45,056         | 37,355           | 2,137             | -                | -                | -                    |
| B.2 Debt securities                                     | 11               | -              | 75             | 35,823             | 22,910         | 48,916           | 34,252            | 1,291,259        | 186,435          | -                    |
| B.3 Other liabilities                                   | 1,236,469        | 266,122        | 139,751        | 33,593             | 333,541        | 3,953            | 444,117           | 382,183          | 36,770           | -                    |
| <b>Off-balance-sheet transactions</b>                   |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| C.1 Financial derivatives with exchange of principal    |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| - long positions                                        | 31,314           | 1,298,212      | 79,406         | 10,497,614         | 1,028,496      | 6,443,064        | 705,473           | 2,232,943        | 7,250,791        | -                    |
| - short positions                                       | 35,981           | 1,248,186      | 86,000         | 424,550            | 1,241,228      | 430,969          | 993,419           | 2,003,894        | 586,799          | -                    |
| C.2 Financial derivatives without exchange of principal |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| - long positions                                        | 35,529           | 176            | 601            | 24,370             | 3,554          | 90,734           | 61,297            | -                | -                | -                    |
| - short positions                                       | 35,981           | 3,723          | 538            | 52,647             | 8,016          | 182,727          | 18,559            | -                | -                | -                    |
| C.3 Deposits and borrowings to be received              |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| - long positions                                        | -                | 404,091        | 132,496        | 17,144             | -              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| - short positions                                       | -                | 55,834         | -              | -                  | -              | -                | -                 | 170,134          | 327,763          | -                    |
| C.4 Irrevocable commitments to disburse funds           |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| - long positions                                        | -                | 91,792         | -              | 666                | 967            | 823              | 1,339             | 97,338           | 344,112          | -                    |
| - short positions                                       | 3,175            | 381,825        | 34,038         | 17,121             | -              | 619              | -                 | -                | 100,257          | -                    |
| C.5 Financial guarantees given                          | 60               | -              | -              | 78                 | 4              | -                | 2                 | -                | -                | -                    |
| C.6 Financial guarantees received                       | -                | -              | -              | -                  | -              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| C.7 Credit derivatives with exchange of principal       |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| - long positions                                        | -                | -              | -              | -                  | -              | 25,532           | 77,872            | 234,426          | 119,447          | -                    |
| - short positions                                       | -                | -              | -              | -                  | -              | 25,532           | 77,872            | 349,319          | 4,553            | -                    |
| C.8 Credit derivatives without exchange of principal    |                  |                |                |                    |                |                  |                   |                  |                  |                      |
| - long positions                                        | -                | -              | -              | -                  | -              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| - short positions                                       | -                | -              | -              | -                  | -              | -                | -                 | -                | -                | -                    |

## Self-securitisations

The securitisation transactions whereby the Group underwrites securities issued by vehicle companies (self-securitisations), or for which only securities fully subscribed by the Group remained outstanding, are not shown in the tables of Part E of the Notes to the Financial Statements, section "C. Asset securitisation and disposal transactions", pursuant to the provisions of Circular 262 of the Bank of Italy.

Self-securitisations of assets are transactions aimed at improving liquidity risk management by optimising the amount of assets readily available to cover liquidity requirements.

Although the Group's direct and full underwriting of the notes issued by the vehicles does not make it possible to obtain direct liquidity from the market, it still provides the Group with securities that could be used for ECB refinancing (limited to the senior tranches as ECB eligible) and for purchase agreements by increasing the availability of disposable assets, thus improving the MPS Group safety margin against liquidity risk (counterbalancing capacity). From an accounting point of view, loans continue to be reported under item 40b) "Financial assets measured at amortised cost: loans to customers" on the assets side, while underwritten notes are not reported.

As at 31 December 2025, this category includes the self-securitisations completed by Montepaschi<sup>166</sup> in December 2007 (Siena Mortgages 07-5), April 2008 (Siena Mortgages 07-5 II series) and in April 2019 (Siena PMI 2016 Series 2)<sup>167</sup>.

### Siena Mortgages 07-5, I and II series

On 21 December 2007, the Group, through the special purpose vehicle Siena Mortgages 07-5 S.p.A., has finalised a securitisation of performing loans consisting of a portfolio of 57,968 residential mortgage loans for a total of EUR 5,162.4 mln, with EUR 375.7 mln (8,946 mortgage loans) outstanding as at 31 December 2025.

In order to fund the acquisition, the vehicle issued RMBS Securities (Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes) in the following classes, which as at 31 December 2025 had the rating assigned by Moody's and Fitch:

- Class A Securities for a nominal amount of EUR 4,765.9 mln, redeemed in full;
- Class B Securities (Aa2 and AA+) for a nominal amount of EUR 157.4 mln, redeemed for EUR 11.3 mln;
- Securities class C (A1 and B+), for a nominal amount of EUR 239.0 mln.

At the same time as the securities listed above, the vehicle also issued class D securities for an initial amount of EUR 124.0 mln, the proceeds of which were partly used to establish a cash reserve. As at 31 December 2025, that reserve was at its target level and amounted to EUR 38.8 mln. The Class D Securities were redeemed until the 10% threshold (EUR 12.4 mln) was reached.

Through the same special purpose vehicle (Siena Mortgages 07-5 S.p.A.), on 24 April 2008 a second transaction was finalised (Siena Mortgages 07-5 series 2), collateralised by a separate pool of assets consisting of an additional sale of a portfolio of performing loans composed of 41,888 residential mortgage loans for a total of EUR 3,416.0 mln and with a residual life of about 20 years. As at 31 December 2025, this portfolio had a residual debt of EUR 273.5 mln (6,027 mortgages).

In order to fund the acquisition of the loans, the vehicle issued RMBS Securities in the following classes, each having as at 31 December 2025 the rating assigned by Moody's and Fitch:

- Class A Securities for a nominal amount of EUR 3,129.4 mln, redeemed in full;
- Class B Securities (Aa2 and A+) for a nominal value of EUR 108.3 mln, redeemed for EUR 6.9 mln;
- class C notes (NR and CCC), for a nominal amount of EUR 178.3 mln.

At the same time as the securities listed above, the vehicle also issued class D securities for an initial amount of EUR 82.1 mln, the proceeds of which were partly allocated to the establishment of a cash reserve. The target level of the cash reserve was gradually reduced based on the performance of the transaction: as at 31 December 2025, this reserve amounted to EUR 24.4 mln. The Class D Securities were redeemed until reaching the 10% threshold (EUR 8.2 mln).

<sup>166</sup> Mediobanca has no outstanding self-securitisation transactions involving loans.

<sup>167</sup> The Siena PMI 2016 Series 2 transaction, following redemption of the securities placed on the market, became a self-securitisation in 2022 since the outstanding securities were entirely underwritten by the Parent Company.

## Siena PMI 2016 serie 2

On 12 April 2019, the Group finalised a securitisation transaction through the vehicle named Siena PMI 2016 Srl. The Parent Company sold a portfolio of performing loans granted to Italian small and medium-sized enterprises, amounting to EUR 2,258.4 mln. As of 31 December 2025, the residual debt amounted to EUR 231.8 mln, for 1,821 loan agreements.

To finance the acquisition of the portfolio sold, the SPV on 19 June 2019 issued ABS Securities (Asset Backed Securities), in the following classes, rated as at 31 December 2025 by Fitch and DBRS as follows:

- class A1 notes for a nominal amount of EUR 519.4 mln, redeemed in full;
- class A2 notes for a nominal amount of EUR 813.0 mln, redeemed in full;
- class B notes for a nominal amount of EUR 225.8 mln, redeemed in full;
- class C notes for a nominal amount of EUR 271.0 mln, redeemed in full;
- class C notes (AA and AAH) for a nominal amount of EUR 248.5 mln, of which EUR 174.3 mln redeemed;
- class J notes (not rated) for a nominal amount of EUR 180.7 mln.

The class A2 notes were placed with institutional investors for a total of EUR 720 mln; the remaining senior notes, together with the mezzanine and junior notes, were instead underwritten by the Parent Company.

In 2019, the partial sale of the Class A2 notes on the market did not entail the derecognition of the underlying assets from the balance sheet of the assignor bank, which had substantially retained all risks and benefits associated with the ownership of the assets sold. Following the full repayment of this class in 2022, the 'own securitisation without derecognition' transaction was included in the self-securitisation transactions.

## 1.5 – Operational risk

### Qualitative Information

#### A. General information, operational procedures and measurement methods

##### General aspects and Framework structure

The Montepaschi Group has implemented an integrated operational risk management system involving the Parent Company and the Group companies falling within the scope of application. The approach defines the standards, methods and instruments that make it possible to measure risk exposure and the effects of mitigation by business area.

The Operational Risk Framework represents the overall system for risk management and provides for the implementation of specific operating and control processes for the collection and consequent use of quantitative and qualitative information required for the active management of the operational risk profile.

In accordance with art. 323 of EU Regulation 575/2013, as amended by EU Regulation 2024/1623, as regards operational risk requirements, the Operational Risk Management Framework adopted by the Group provides for:

- an operational risk management function independent of the institution's activities and operating units;
- a documented operational risk management system for which clear responsibilities have been defined;
- an operational risk assessment and management system capable of identifying the institution's exposures to that risk and keeping track of relevant data;
- the involvement of Top Management in the collection of assessments and opinions on forward-looking operational risk;
- a periodic system for monitoring and reporting operational risk exposures and recorded losses, as well as the preparation of mitigation actions determined on the basis of periodic monitoring (also defined within the Risk Appetite Framework);
- procedures ensuring compliance with the requirements and policies for dealing with cases of non-compliance (participation in the internal control system);
- periodic review of the institution's operational risk assessment and management processes and systems, carried out by internal or external auditors.

The Operational Risk Framework defines responsibilities at Group level exercised by the Parent Company Banca Monte dei Paschi di Siena and responsibilities carried out locally by the individual Group companies falling within the scope of application.

The operational risk management process may be summarised as follows.

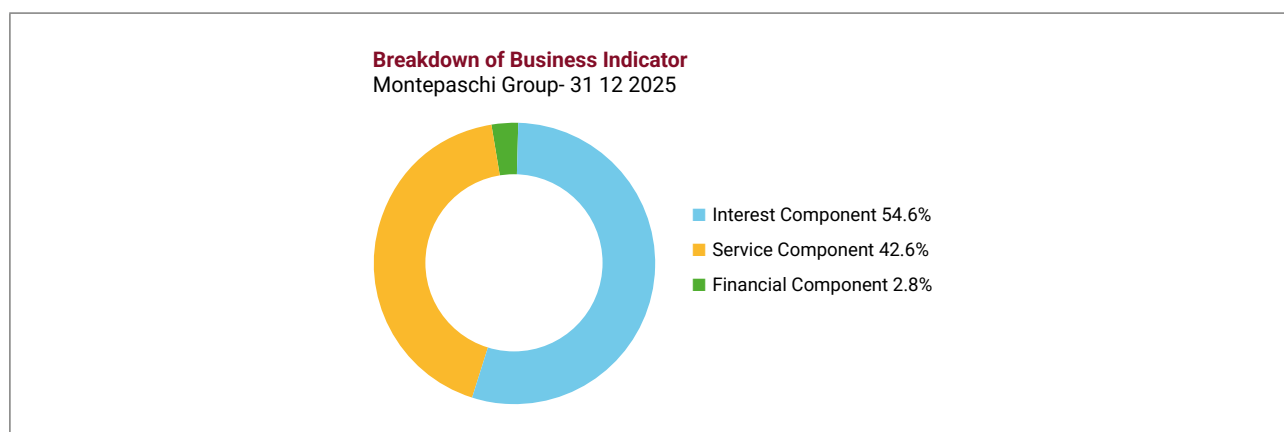
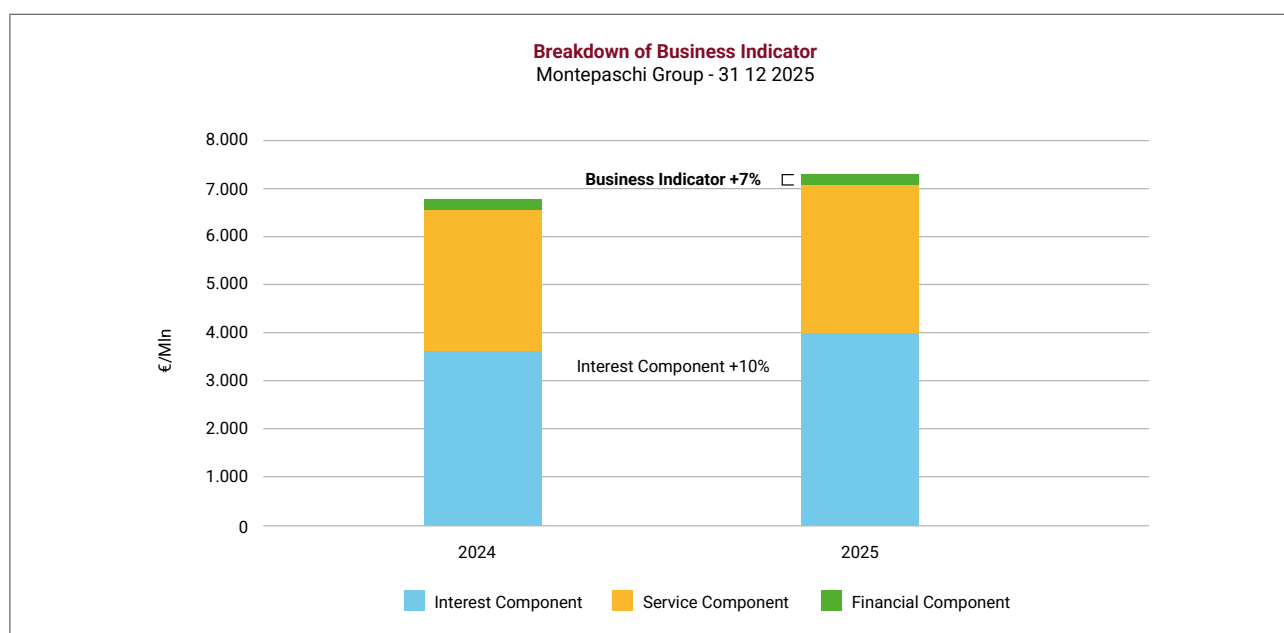
- Risk identification: analysis of business processes and mapping of potential risks, inventory of operational losses, analysis of events occurring at banking system level and identification of risk exposure indicators.
- Risk measurement: through statistical analysis of historical data and subjective estimates, an estimate is made of the frequency and severity of operational risk events. Measurement includes the collection of loss data and the calculation of the annual operational risk loss (article 316 of EU Regulation 575/2013), in addition to the definition of methodologies and instruments for risk assessment.
- Calculation of the own funds requirement for operational risk: through the application of the standardised calculation model as defined in EU Regulation 1623/2024.
- Risk monitoring: constant verification of the economic impacts (actual and potential) of operational risk and of the strategic guidance on risk appetite, both in management and in capital terms. The results of the monitoring activity are submitted to the corporate bodies through a periodic reporting system.
- Risk management/control: defines the process aimed at identifying actions to mitigate, retain and transfer risk factors (processes, information systems and human resources). Given the very nature of operational risks, particular importance attaches to the internal control system as well as the use of insurance policies for risk transfer, which must, however, complement and not replace the internal control process.

The Operational Risk Management function regularly carries out stress analyses for operational risks, including the stress test exercise for the entire Group, aimed at verifying, through the use of a statistical-econometric model, the impact in terms of operational losses, as well as the consequent repercussions on capital at risk, of changes in the underlying macroeconomic factors, or changes in the idiosyncratic components of operational risk.

## Quantitative Information

Starting from 1 January 2025, the Group determines the own funds requirement for Operational Risk according to the new standard model introduced with the amendment of the Basel framework and, more specifically, with the publication of Regulation (EU) 1623/2024 in the Official Journal of the European Union in June 2024. The model is based on the size of the business, determined through a Business Indicator for the Group. In the event of merger or acquisition transactions, the new secondary regulations introduce the possibility of determining the Business Indicator by applying a conversion factor (M&A Factor), determined on the basis of the ratio between the sum of the Total Net Operating Income of the entities within the consolidation perimeter and the Net Operating Income of the consolidating Group.

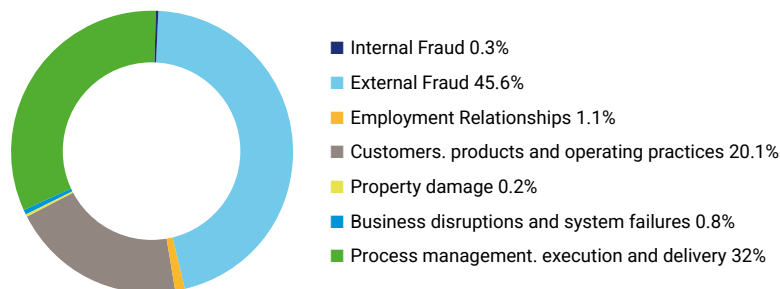
The Business Indicator as at 31 December 2025 showed a slight increase (+7%) compared with the 2024 figure (pro forma on the basis of the new Group consolidation perimeter and using the same calculation model adopted for the first measurement in September 2025). The change was mainly due to the increase in the Interest Component (+10%), which represents 54.6% of the Indicator.



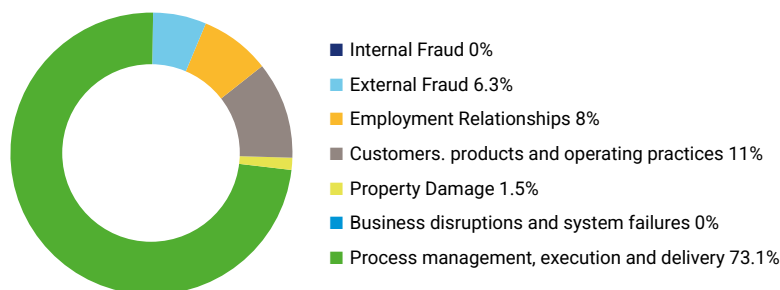
The Annual Operational Risk Loss component (art. 316) is represented through Loss Data Collection. Set out below is the percentage distribution of the number of new events and of the operational losses recognised by the Group in 2025, broken down by the different risk classes.

**Events breakdown**

Montepaschi Group - 31 12 2025

**Losses breakdown**

Montepaschi Group - 31 12 2025



The types of event with the greatest impact on the income statement remain attributable to operational and process management shortfalls (under "Process management, execution and delivery": approximately 73% of the total).

As regards shortcomings in the execution of transactions or in process management, the events are mainly attributable to litigation brought by customers in default as well as to legal actions.

As at 31 December 2025, the number of operational risk events and the operating losses have decreased compared to December 2024.

## Main types of legal, employment and tax risks

The following were pending as at 31 December 2025:

- legal proceedings with a total *amount claimed*, where quantified, totalling EUR 3,130.1 mln
- out-of-court claims with a total *amount claimed*, where quantified, totalling EUR 66.4 mln.
- risks associated with contractual guarantees with a total *amount claimed*, where quantified, of EUR 273.4 mln.

These amounts, in accordance with IAS 37, include all disputes, out-of-court claims and contractual risks for which the risk of disbursement of economic resources deriving from potential loss has been assessed as likely or possible and, therefore, does not include disputes for which the risk has been assessed as remote. The aforementioned risks were specifically and carefully analysed by the Group, particularly in the presence of a likely risk gradient and if a reliable estimate of the relative amount could be made, and specific and appropriate provisions were allocated to the Provision for Risks and Charges. Without prejudice to the risk of uncertainty that characterises every dispute, the estimate of the obligations that could emerge from the disputes - and therefore the amount of any provisions made - derives from the forecast assessments regarding the outcome of the proceedings.

These forward-looking assessments are in any case carried out on the basis of the information available at the time of the estimate and updated during the course of the valuation. As indicated in the paragraphs "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements", to which reference is made, the complexity of the situations forming the basis of the disputes imply significant elements of proceedings that could affect the if, how much and related materialisation timing of the liability. In this regard, therefore, although the Group's estimates are considered robust, reliable and compliant with the dictates of reference accounting standards, it cannot be excluded that charges arising on final settlement of the disputes may prove different, even significantly, from those allocated. The above aggregate includes:

### 1. Legal disputes and out-of-court claims

The following were pending as at 31 December 2025:

- legal disputes with total relief sought, where quantified, of EUR 2,949.6 mln, of which approximately EUR 1,442.2 mln as a total amount claimed relating to disputes classified as a "likely" risk, for which provisions for EUR 428.3 mln are recognised and approximately EUR 1,507.4 mln as a total amount claimed attributed to disputes classified as having "possible" risk;
- out-of-court claims for a total amount claimed, where quantified, of approximately EUR 66.4 mln, of which approximately EUR 48.1 mln classified as a "probable" risk of losing the case and approximately EUR 18.3 mln as a "possible" risk of losing the case.

The disputes of greatest relevance by macro-category or individually are illustrated below.

#### *Disputes regarding compound interest, interest rates and conditions*

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 amounted to EUR 146.2 mln (EUR 184.1 mln as at 31 December 2024), while the allocated provisions amounted to EUR 60.4 mln (down from the provision of EUR 79.7 mln as at 31 December 2024).

#### *Dispute regarding claw-back actions in insolvency proceedings*

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 was EUR 19.6 mln (EUR 30.9 mln as at 31 December 2024), while allocated provisions totalled EUR 11.9 mln (a decrease of EUR 13.9 mln compared to 31 December 2024).

#### *Dispute with purchasers of subordinated bonds issued by Group companies*

Following the burden-sharing implemented in 2017 pursuant to Italian Law Decree No. 237/2016, certain investors who purchased subordinated bonds issued by the Bank (who later became shareholders as a result of that measure, with consequent capital losses compared to the amount initially invested) brought legal action against the Parent Company, largely alleging that the Bank, as intermediary, breached the specific sector regulations, especially with regard to disclosure, as at the time of the investment the Parent Company would not have informed customers about the nature and characteristics of the subordinated bonds purchased.

This dispute is primarily related to investments in Lower Tier II bonds; indeed, in the majority of the cases the investors had their securities converted into ordinary shares pursuant to the law, without being able to benefit from the public offering for settlement and exchange promoted by the Bank pursuant to Decree no. 237/2016 (known as Burden Sharing Decree) intended for retail investors only.



For completeness, note that there are also a limited number of other cases in which counterparties, despite having purchased Upper Tier II securities, challenge those securities. Lastly, in a limited number of disputes, investors, although having disposed of their bonds prior to the Burden Sharing, focus their challenges on the alleged lack of disclosure and/or breach of the specific sector regulations.

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 was EUR 29.5 mln (EUR 30.8 mln as at 31 December 2024), while allocated provisions totalled EUR 15.2 mln (down compared to a total provision of EUR 0.8 mln as at 31 December 2024).

#### *Derivatives litigation*

The litigation concerning OTC derivative contracts mainly concerns, in most cases, actions to establish the nullity, voidability or termination of the product, on the assumption that the financial instrument is invalid, mainly because it lacks indications of elements such as the mark to market and the probabilistic scenarios considered essential by the case law developed following the well-known judgment of the Court of Cassation, Joint Sections, No. 8770/2020 (later confirmed by subsequent rulings No. 21830/2021 and No. 22014/2023).

On the assumption of the nullity and/or invalidity of the financial instrument, the counterparties request that the Bank be ordered to return all amounts paid for the financial instruments subject to the proceedings, or the repayment of the differentials paid, the commissions as well as the failure to assume the residual mark to market in cases where the derivative is still in place.

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 was EUR 54.2 mln (EUR 126.0 mln as at 31 December 2024), while allocated provisions totalled EUR 27.1 mln (a decrease of EUR 40.8 mln compared to 31 December 2024).

#### *Disputes and out-of-court claims related to financial information*

As at 31 December 2025, with regard to the financial information disclosed during the past periods the Parent Company was exposed to civil actions and in criminal proceeding 33714/16. The total relief sought at the same date for this type of dispute was equal to approx. EUR 1,157 mln, broken down as follows (data in EUR mln):

| Type                                          | 31/12/25     | 30/09/25     | 30/06/25     | 31/03/25     | 31/12/24     |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Civil dispute                                 | 674          | 674          | 674          | 674          | 674          |
| Filed civil claim cp 955/16                   | -            | -            | -            | -            | 160          |
| Filed civil claim cp 33714/16 and cp 29877/22 | 483          | 483          | 483          | 509          | 509          |
| <b>Total legal proceedings</b>                | <b>1,157</b> | <b>1,157</b> | <b>1,157</b> | <b>1,183</b> | <b>1,343</b> |

With reference to criminal proceedings, it is noted:

- the definition of PP 955/16. Specifically, the total amount claimed of EUR 160 mln referred to therein was extinguished following the ruling of the Fifth Chamber of the Court of Cassation on 20 February 2025, which rejected the appeals of the Attorney General and the civil party Bluebell Capital Partners, confirming the ruling of the Milan Court of Appeal of 11 December 2023 acquitting the defendants and the Parent Company;
- for PP 29877/22, at the hearing on 20 January 2025, the Preliminary Hearing Judge (GUP) ordered its joinder with PP 33714/16. Furthermore, by judgment of 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer with respect to the defendants subject to the compulsory indictment. As a result, this decision prevents the civil parties from bringing compensation claims against the Parent Company as the civilly liable party, leading to the elimination of the relevant amount claimed.

The main disputes pending as at 31 December 2025 are set out below.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Alken Fund Sicav and Alken Luxembourg S.A. (now VIRMONT SA) dispute*

On 22 November 2017, the opposing parties (the “Funds”) served a complaint on the Parent Company, as well as Nomura International (“Nomura”), Giuseppe Mussari, Antonio Vigni, Alessandro Profumo, Fabrizio Viola and Paolo Salvadori, before the Court of Milan, requesting that the court confirm and declare: (i) an alleged liability of the Parent Company under Article 94 of the TUF and Article 2935 of the Italian Civil Code for the torts committed against the Claimants; (ii) alleged liability of the defendants Mussari and Vigni in relation to the investments made by the Funds in 2012 on the basis of the untrue information; (iii) an alleged liability of the defendants Viola, Profumo and Salvadori in relation to the investments made by the Funds after 2012 and finally (iv) an alleged liability of Nomura pursuant to Article 2043 of the Italian Civil Code.

On these grounds, the Funds sought an order that the defendants be jointly and severally ordered to pay compensation for pecuniary loss in the amount of EUR 423.9 mln for Alken Funds Sicav and EUR 10 mln for lower management fees and reputational damage for the management company Alken Luxembourg SA, as well as an order that the defendants pay compensation for non-pecuniary loss, subject to a finding of the crime of false corporate communications. The Parent Company duly appeared and set out its defence; Four individuals also intervened in the case, claiming damages totalling approximately EUR 0.7 mln. In a ruling dated 7 July 2021, the Court of Milan rejected all the claims of the Funds, which were ordered to pay the Bank’s legal fees. The request of an intervener was only partially accepted, in relation to which the Parent Company was ordered to pay the sum of approximately EUR 52 thousand (for principal and interest) jointly with Nomura and in part with Messrs. Antonio Vigni and Giuseppe Mussari. Both the Parent Company and Nomura and the Funds appealed (the latter for a total amount claimed of approximately EUR 454 mln) against the ruling before the Court of Appeal of Milan. The three proceedings were joined and finally the Court of Appeal of Milan, with a ruling published on 9 November 2023, rejected the Funds’ claims in their entirety, while upholding the appeals of Banca MPS, Nomura, Mussari and Vigni. On 9 January 2024, the Funds filed an appeal with the Court of Cassation, where the Parent Company duly appeared, requesting the rejection of the opposing appeal and an order that the Funds pay the costs.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fondi York and York Lussemburgo*

On 11 March 2019, York Funds and York Luxembourg served a writ of summons, bringing an action before the Court of Milan (Section specialised in corporate matters) against the parent Company, Messrs. Alessandro Profumo, Fabrizio Viola, and Paolo Salvadori as well as Nomura International PLC, ordering the defendants, jointly and severally, to pay damages for pecuniary damages quantified in a total of EUR 186.7 mln and non-pecuniary damages to be settled on an equitable basis pursuant to Article 1226 of the Italian Civil Code, plus interest and revaluation.

The plaintiffs’ claim relates to losses incurred as part of its investment transactions in Banca MPS totalling EUR 520.3 mln, carried out through the purchase of shares (investment of EUR 41.4 mln by the York Luxembourg Fund) and through synthetic purchases of equity swap contracts (whose value was linked to the performance of the MPS share at a 1:1 ratio) (investment of EUR 478.9 mln by the York Funds). The counterparties claimed that they had disposed of the two investments described above with losses of approximately EUR 5.5 mln in the first investment and EUR 181.2 mln in the second, losses that, according to the counterparties, were caused by unlawful conduct of the Bank’s top management that distorted the financial representation in the financial statements, significantly altering the assumptions underlying the valuation of the financial instruments issued by the Parent Company.

The Parent Company duly appeared before the court.

In its judgment of 16 May 2024, the Court of Milan dismissed all the claims of the Funds, which were condemned to pay legal costs amounting to EUR 240 thousand in addition to the payment of the sum of EUR 120 thousand pursuant to Article 96 of the Italian Code of Civil Procedure in favour of each defendant.

On 17 June 2024, the Funds appealed against this judgment; the Parent Company duly entered an appearance in view of the first hearing set for 22 January 2025. At the said hearing, having acknowledged the death of Dr Salvadori, the proceedings were declared suspended. By application served on 28 February 2025, the Funds resumed the proceedings and at the first hearing on 25 June 2025, the documentary evidence requested by the claimants and by the defendant Bank concerning certain rulings issued in criminal proceedings related to non-performing loans was admitted, after which the Funds reiterated their evidentiary requests, already set out in the defence documents.

By order of 30 December 2025, the Court of Appeal, deeming the case ready for decision, adjourned it to the hearing of 6 May 2026 for referral of the case to the panel.

## *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. / Civil action and third-party action of the Parent Company as civilly liable party*

### **Criminal proceedings no. 33714/16**

In relation to criminal proceedings no. 33714/16 pending before the Milan Public Prosecutor's Office, the Parent Company was originally implicated as party bearing administrative liability pursuant to Italian Legislative Decree no. 231/2001 in connection with an allegation of false corporate communications (pursuant to art. 2622 of the Italian Civil Code) relating to the 2012, 2013, 2014 Financial Statements and the 2015 half-yearly report due to the alleged overstatement of so-called non-performing loans.

On 4 May 2018, the Bank's position was dismissed by the Public Prosecutor's Office due to the groundlessness of the crime (a measure also confirmed by the General Prosecutor's Office on 15 March 2019).

On 25 July 2019, the GIP [Preliminary Investigations Judge] of the Court of Milan, while acknowledging the dismissal of the proceedings against the Parent Company, as the liable entity pursuant to Italian Legislative Decree No. 231/2001 and ordered the continuation of the investigations of the defendant natural persons (i.e. chairman of the Board of Directors, Managing Director/CEO and pro-tempore Chairman of the Board of Statutory Auditors) which initially continued in the form of the evidence gathering procedure during which two experts were appointed by the GIP who, on 30 April 2021, filed their report.

Subsequently, in the context of further investigations, the Public Prosecutor ordered two new technical consultations which, although noting some alleged accounting errors, reached significantly different conclusions from those of the expert report ordered ex officio by the GIP in the context of the evidence gathering procedure.

On 16 September 2022, a notice was received concerning the conclusion of preliminary investigations pursuant to art. 415-bis of the Italian Code of Criminal Procedure against three former members of the Bank (two Chairmen of the Board of Directors and one Chief Executive Officer) and a former Executive manager (responsible for the preparation of corporate accounting documents). Despite the previous dismissal, the Bank also received the same notice as party bearing administrative liability pursuant to Italian Legislative Decree 231/01.

On 14 December 2022, a request for committal for trial was issued against the above-mentioned representatives and the former Executive manager; On 12 December 2022, the Bank's position as administratively liable pursuant to the Compliance Model under law 231 was instead dismissed.

The natural persons are charged with the offences of false corporate communications (pursuant to art. 2622 of the Italian Civil Code) and market manipulation (pursuant to art. 185 of the Consolidated Law on Finance) with reference to the 2013-2014-2015 Financial Statements and the 2015-2016 half-yearly reports, as well as of false information (pursuant to art. 173-bis of the Consolidated Law on Finance) in relation to the 2014-2015 prospectuses.

At the preliminary hearing, civil parties with a combined total of more than 5,000 names appeared. Most of the aforementioned civil parties requested the summoning of Banca Monte di Paschi di Siena as civilly liable and at the hearing of 10 November 2023, the Bank duly appeared.

At the hearing of 22 April 2024, the Judge for the Preliminary Hearing read the order concerning the issues on civil action, ordering the exclusion mainly for formal defects of almost 300 civil parties with a total amount claimed, where quantified, of approximately EUR 12 mln.

At the hearing of 20 June 2024, the Preliminary Hearing Judge, assigned to the matter of compulsory indictments relating to Criminal Proceedings no. 29877/2022 (see below), issued an order expressing opinion in favour of merging the two proceedings, deeming the legal prerequisites to be met. These proceedings were, accordingly, merged at the hearing of 20 January 2025. It should be noted that the supplementary investigation with the compulsory indictment for alleged fraud against the State in relation to the precautionary recapitalisation transaction was subject of a request of dismissal by a Public Prosecutor, who considered the report of the offence to be unfounded.

At the following hearing of 28 February 2025, the Public Prosecutor requested that a "ruling not to proceed" be issued for all the natural persons in relation to the charges in both criminal proceedings 33714/16 and in the joined criminal proceedings 29877/22, with the exception of the charge relating to false corporate communications, with reference to the financial statements relating to the financial year 2015 and to the half-yearly financial report as at 30 June 2016, for which the Public Prosecutor requested the indictment of the former Chairman of the Board of Directors, of the former Chief Executive Officer and of the former Financial Reporting Officer.

Following the final preliminary hearing held on 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer: i) in relation to five individuals, two former employees and three former officers of the Bank, who were subject to mandatory prosecution under criminal proceedings No. 29877/2022 RGNR (concerning alleged false corporate communications and market manipulation in connection with the nine-month report and the 2016 financial statements, as

well as the half-year report and the 2017 financial statements), due to the inability to formulate a reasonable prospect of conviction; ii) in relation to two former officers of the Bank and one former executive, for the offence of false corporate communications alleged in criminal proceedings No. 33714/2016 RGNR, limited to the 2014 financial statements, due to the statute of limitations having expired.

Conversely, the Preliminary Hearing Judge ordered the indictment of three former officers of the Bank and one former executive in respect of all remaining charges brought in criminal proceedings No. 33714/2016 RGNR, specifically for the offences of false corporate communications in relation to the 2015 half-year report and annual financial statements, as well as the 2016 half-year report; false prospectus, in relation to the prospectuses dated 6 June 2014 and 22 May 2015; market manipulation, in connection with the press releases approving the 2013, 2014, and 2015 financial statements, the 2015 and 2016 half-year reports, and the prospectuses dated 6 June 2014 and 22 May 2015.

At the hearing on 18 July 2025, the Preliminary Hearing Judge ordered the compilation of the trial dossier, including, in addition to the documents required by law, the expert report obtained during the preliminary evidentiary phase.

At the hearing scheduled for 16 October 2025, the Court adjourned the hearing on the case to the hearing of 13 January 2026, at which no. 42 civil parties reappeared, who had already appeared at the preliminary hearing and were excluded by the order of 22 April 2024.

At the subsequent hearing on 22 January 2026, the Court issued an admission/exclusion order, following which no. 4,966 civil parties were definitively admitted to the trial.

At the hearing on 13 February 2026, the preliminary issues were addressed and the trial was declared open, with oral evidence admitted. The hearing was then adjourned to 19 February 2026 to decide on the declaration that the offence was time-barred and for the hearing of the Public Prosecutor's first witnesses and at the subsequent hearing on 24 February 2026 the Court issued a ruling that proceedings should not continue due to the statute of limitations having expired for the offence of false corporate communications in relation to the half-year report as at 30 June 2015. The hearing continued with the examination of witnesses. A dense schedule of hearings has also been drawn up, running until May 2026, to hear all the witnesses.

### **Criminal Proceedings no. 29877/2022, Court of Milan**

On 28 May 2024, a number of employees, former employees and former representatives of the Parent Company received an order pursuant to Articles 409 and 410 of the Italian Criminal Code concerning "non-performing loans", regarding the alleged failure to recognise prior losses. This de facto order extends the period covered by criminal proceedings 33174/2016 on the same matter, regarding financial statements from 31 December 2013 to 30 June 2016, also to the financial statements as at 31 December 2016 and 31 December 2017. This order commands public prosecutors to proceed with compulsory indictment of five natural persons. With the request for commitment to trial, the public prosecutors simultaneously filed an application to merge this case into the main proceedings (see above, case ref. PP33714/2016).

At the preliminary hearings, held on 23 July 2024 and 23 September 2024, approximately 2,080 civil parties appeared, of which approximately 1,900 had already appeared in cp 33714/2016, with a simultaneous request to summon the Parent Company and Consob as civilly liable.

At the hearing on 28 November 2024, the Parent Company appeared as civilly liable, and at the subsequent hearing on 19 December 2024, the Judge issued the order ordering: (i) the exclusion of Consob as civilly liable party, (ii) the exclusion of 20 civil parties for formal defects.

At the hearing held on 20 January 2025, the Preliminary Hearing Judge ordered the joinder of the two proceedings (see above, PP 33714/2016).

Following the final hearing of 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer with respect to the employees, former employees, and former officers of the Parent Company who were subject to mandatory prosecution, due to the inability to formulate a reasonable prospect of conviction.

...

The procedural events more fully described above and related: i) the hearing of 20 February 2025 of the Court of Cassation, which upheld the Milan Court of Criminal Appeals' decision to acquit the defendants and the Parent Company in criminal case 955/16; (ii) the ruling of no case to answer, issued by the Preliminary Hearing Judge on 6 June 2025 and which became final on 16 September 2025, in relation to some employees, former employees and former officers of the Parent Company, subject to the compulsory indictment order, due to the inability to formulate a reasonable prospect of conviction, taking into account also the progressive accumulation of further favourable judgments across all the clusters of civil liti-

gation relating to the disclosure of financial information in the period 2008-2015, led to confirmation of the assessments of the risk of losing already made in the previous financial year.

In detail, the civil parties appearing in criminal proceedings 33714/2016 are classified as a “probable” risk, while the civil litigation is classified as a “possible” risk, relating to: (i) the share capital increases in both 2008-2011 and 2014-2015, which were also the subject of criminal proceedings 29634/14 and 955/2016 (now extinguished), with the full acquittal of all defendants; (ii) the civil litigation concerning non-performing loans, also the subject of case ref. p.p. 33714/2016, and the civil litigation is classified as a “remote” risk relating to the share capital increases 2008-2011 and the out-of-court complaints filed by investors concerning the alleged false disclosures relating to the recognition of the Alexandria and Santorini transactions and of “non-performing loans”.

The provisions for risks and charges relating to proceedings classified as “likely risk” were determined so as to take into account the amount invested by the counterparty in specific periods of time by the disputed information alterations (net of any disinvestments made during these same periods). The damage subject to compensation was then determined on the basis of the “differential damage” criterion, which identifies the damage as the lowest price that the investor would have had to pay if he had access to complete and correct information. For the purposes of this determination, econometric analysis techniques have been adopted - with the support of qualified experts - suitable to eliminate, among other things, the component inherent in the performance of the equity securities belonging to the banking sector during the reference period. More in detail, the total damage caused by each event potentially capable of generating information alterations was first quantified and then the amount abstractly attributable to the individual civil party was calculated, taking into account the share of capital held from time to time. From a prudential standpoint, along with the differential damage, the different criterion of “full compensation” was also taken into account (of a minor importance in the prevailing law, including the one that is currently taking shape on this specific subject matter), and that is based on the argument that false or incomplete information may have a causal impact on the investment choices of the investors to such an extent that, in the presence of correct information, they would not have made the investment in question; in this case, the damage is therefore commensurate to the invested capital, net of the amounts recovered from the sale of shares by the civil party.

In any case, the Parent Company has exercised the possibility granted by IAS 37 of not providing disclosures on the provisions allocated in the balance sheet as it believes that such information could seriously jeopardise its position in disputes and in potential settlement agreements.

Overall, settlement agreements were reached which led to the closure of disputes and out-of-court claims for a total relief sought of approximately EUR 4.4 bn with a total outlay of approximately EUR 241 mln (5.5% of the relief sought); these amounts include the transaction for EUR 150 mln with the MPS Foundation, which took place in 2021, against a relief sought of EUR 3.8 bn (4% of the relief sought).

It should also be noted that up to December 2025, disputes and criminal proceedings for relief sought of approximately EUR 953 mln have reached judgement, at least at first instance. Unfavourable judgements represent less than 2% of the relief sought which reached judgement and resulted in the Bank being ordered to pay damages for approximately 0.1% of the relief sought which reached judgement.

...

### *Criminal investigation into the Mediobanca transaction*

#### **Criminal Proceedings no. 13178/2025 RGNR – Court of Milan**

Criminal proceedings no. 13178/2025 RGNR pending before the Milan Public Prosecutor’s Office involve the current Chief Executive Officer, who, on 27 November 2025, was served with a notice of investigation in relation to the voluntary public exchange offer concerning Mediobanca shares.

According to the provisional charge, the offences of market manipulation and obstruction of the exercise of the functions of the Public Supervisory Authorities were alleged against the aforesaid Chief Executive Officer, as well as against the chairman of the Board of Directors of Delfin S.a.r.l. and the individual identified as the “head” of the “Caltagirone Group”. In particular, according to the prosecution’s case, the conduct under challenge (differentiated between the three suspects) was aimed at concealing from the market, as well as from Consob, the ECB and IVASS, the existence of shareholders’ agreements between significant Mediobanca shareholders, which would have resulted, on the one hand, in the alteration of the price of the relevant shares and, on the other, in obstruction of the supervisory functions of the aforesaid Authorities. It should be noted that, at present, among the various alleged acts attributed to the three individuals under investigation, the only conduct attributed to the Chief Executive Officer consists of having allegedly acted in concert with the other persons under investigation in relation to the public exchange offer through which the Parent Company would have acquired control of Mediobanca.



The Parent Company is not under investigation as an administratively liable entity pursuant to Legislative Decree No. 231/2001 and, based on the preliminary documentation made available to the Investigating Authority, consistent documentary evidence from Consob, IVASS, the Bank of Italy and the ECB has been identified – including in the context of meetings of the collegial bodies – confirming the absence of any form of acting in concert.

The proceedings are currently at the preliminary investigation stage.

#### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fresh 2008 bondholders*

Certain holders of FRESH 2008 Bonds maturing in 2099, by document served on 15 November 2017, sued the Parent Company, Mitsubishi UFJ Investors Services & Banking Luxembourg SA (which replaced the issuing Bank of New York Mellon Luxembourg), the English company JP Morgan Securities PLC and the American company JP Morgan Chase Bank N.A. (which entered into a swap agreement with the issuer of the bond) before the Court of Luxembourg in order to: (i) establish the inapplicability of the Burden Sharing Decree to the holders of the FRESH 2008 Securities and, consequently, to hold that the said bonds cannot be forcibly converted into shares, (ii) assert the validity and effectiveness of the said bonds in accordance with the terms and conditions of their issue as governed by Luxembourg law, and, finally, (iii) assert that the Parent Company is not entitled, in the absence of the conversion of the FRESH 2008 Securities, to obtain from JP Morgan the payment of EUR 49.9 mln to the detriment of the holders of the FRESH 2008 Securities. The Court of Luxembourg, by order of 11 January 2022, rejected the Parent Company's requests for a stay of the proceedings until the international courts have ruled on the preliminary objections raised by the Parent Company. Instead, it upheld the plea of lack of jurisdiction of the court in relation to the claim concerning the usufruct contract entered into by the Parent Company with JP Morgan Securities PLC and JP Morgan Chase in the context of the 2008 share capital increase transaction. In relation to the aforementioned usufruct contract, the Luxembourg court reserved its decision pending the decision of the Italian court. On the contrary, it declared its jurisdiction in relation to the swap contract entered into by the Parent Company with the same counterparties in the context of the 2008 capital increase transaction.

Following the commencement of the proceedings by the holders of the FRESH 2008 Securities before the Luxembourg judge, the Parent Company brought separate proceedings before the Court of Milan as claimant, not only to obtain a finding of Italian jurisdiction and the exclusive competence of that Court, but also – and above all – to obtain a ruling on the merits on the effects of Decree No. 237/2016 and the MEF Decree on the contractual relationships forming part of the FRESH 2008 Transaction.

In the action brought before the Court of Milan, the Parent Company in fact sought a finding that the clauses of the Usufruct Agreement and the Company Swap Agreement providing for payment obligations by BMPS had become ineffective and, in the alternative, a declaration of termination or extinguishment of the Usufruct Agreement due to the Capital Deficiency Event that occurred on 30 June 2017, with all consequent rulings releasing the Parent Company from liability.

While the Luxembourg proceedings were pending, the Court of Milan ordered a stay of the proceedings until the foreign judge had decided the issue of jurisdiction.

By judgment of 14 January 2026, the Luxembourg Court of Appeal declared that the Luxembourg court lacked jurisdiction over the entire dispute, substantially endorsing the Parent Company's defensive line.

In light of that ruling, there are sufficient elements to prudently assess the resumption of the proceedings before the Court of Milan.

#### *Other proceedings*

##### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fatrotek*

This case, where the Parent Company was sued together with other credit institutions and companies with the summons of 27 June 2007, seeks the assessment of alleged monetary and non-monetary damage suffered by the plaintiff, as a result of an alleged unlawful report filed with the Italian Central Credit Register. The relative total amount claimed amounts to EUR 157 mln. The plaintiff also asks that the defendant banks be found jointly liable, each proportionately to the seriousness of its behaviour. The Parent Company's defence was based on the fact that the company's extremely severe financial situation fully justified the Parent Company's initiatives.

On 5 June 2018, the bankruptcy of the company was declared, which prompted the receivership to take up the case again. At the end of the preliminary investigation, during which an expert was court-appointed, the case was withheld for decision on 6 October 2022. Subsequently, on 11 November 2022, the Court of Salerno ascertained and settled only the non-pecuniary damage, amounting to EUR 20,000 for each bank (thus totalling EUR 100,000), plus interest and costs of litigation. The disbursement attributable to the Bank is approximately EUR 34 thousand. The case concerning the appeal lodged by the Receivership was held on 11 July 2024, for the acquisition of the official technical report carried out as part of the first instance proceedings.

At the hearing on 25 September 2025 for closing arguments, the case was withheld for decision.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Renova Red SpA*

On 9 September 2024, Renova Red brought the Parent Company before the Court of Siena to ascertain the defendant's failure to comply with the framework agreement on the ecobonus, stipulated in September 2021 between the Parent Company and the plaintiff for a total nominal value of approximately EUR 76 mln.

The counterparty argument is that the Parent Company arranged the purchase of only a minimal part of the receivables envisaged in the aforementioned framework agreement, then unjustifiably refusing to purchase subsequent receivables from November 2021. This would have forced Renova Red to find other brokers on the market to complete subsequent factoring only six months later with considerable damages in terms of financial and non-financial losses, estimated by the plaintiff as approximately EUR 32 mln.

Following the initial appearance of the parties on 29 April 2025, the Judge, having lifted the reservation, rejected the evidentiary motions filed by the Parent Company and admitted a court-appointed expert opinion, adjourning the case to the hearing of 2 October 2025 for the assignment of the expert mandate.

At that hearing, the Judge reserved judgment both on Renova's request to replace the court-appointed expert and on the Bank's request to supplement the questions; thereafter, the Judge revoked the previously appointed court-appointed expert, appointing another professional in replacement and partially upholding the Bank's request to supplement the questions.

At the hearing of 8 January 2026 scheduled for the assignment of the mandate to the new court-appointed expert, the Bank requested revocation of the court-appointed expert opinion, on the basis of recent case law favourable from the Court of Siena; however, the new Judge appointed to hear the case rejected that revocation request, confirming the court-appointed expert opinion and adjourning the case to 18 June 2026 to examine the expert report.

#### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Riscossione Sicilia S.p.A. (now ADER - Revenue Agency - Collections)*

##### **Dispute brought by Riscossione Sicilia**

By writ of summons notified on 15 July 2016 Riscossione Sicilia S.p.A. (today the Italian Revenue Agency - Collection, hereinafter "ADER," which took over universally in all legal relationships of Riscossione Sicilia starting from 1 October 2021, pursuant to art. 76 of Italian Law Decree no. 73/2021 converted with Italian Law no. 106/2021) had summoned the Parent Company before the Court of Palermo, asking for it to be ordered to pay the total sum of EUR 106.8 mln.

By judgment No. 2350/22, filed on 30 May 2022, the Palermo Court, substantially in line with the conclusions of the court-appointed expert, rejected the claims brought by Riscossione Sicilia and, upholding the counterclaim filed by the Parent Company, ordered the former to pay Banca MPS approximately EUR 2.9 mln, plus statutory interest and legal costs.

This judgment was appealed on 27 December 2022 by summons before the Court of Appeal of Palermo. The Parent Company made an entry of appearance with a petition filed on 13 April 2023, explaining a cross-appeal. The case is currently adjourned for closing arguments until 1 April 2027.

##### **Legal action brought by the Finance Department of the Sicily Regional Government ("the Department")**

On 17 July 2018, the Finance Department of the Sicily Regional Government served an injunction order upon the Parent Company pursuant to art. 2, Italian Royal Decree no. 639/1910 (hereinafter also the "Order") and for repayment pursuant to article 823, paragraph 2 of the Italian Civil Code of a total of around EUR 68.6 mln. After integration of the cross-examination of Riscossione Sicilia S.p.A., by ruling no. 3649/2021, published on 4 October 2021 and notified on 5 October 2021, the Court of Palermo rejected the Parent Company's objection to the aforementioned order with simultaneous sentencing of the Parent Company to pay legal costs. The Parent Company lodged an appeal against this decision before the Palermo Court of Appeal. With an order filed on 11 February 2022, the Court of Appeal ordered the integration of the cross-examination against the Revenue Collection Agency (ADER), as successor of Riscossione Sicilia S.p.A., setting the collegial hearing for the new appearance on 1 July 2022; Currently, the case has been adjourned to the hearing of 22 October 2026 for the specification of conclusions.

##### **Actions brought by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

In the additional and separate administration proceedings (case ref. 2201/2018) brought by the Parent Company before the Regional Administrative Court of Sicily to obtain a declaration of invalidity and cancellation of the injunction order, by ruling no. 3043 of 17 November 2023, the Court accepted the Parent Company's appeal, cancelling the challenged order limited to the alternative claim of the Sicily Regional Government, deeming that the Regional Government could not object to any action for protection of possession pursuant to art. 823, paragraph 2, of the Italian Civil Code, since it constitutes



a right of claim rather than a right in rem, and ordered the costs to be offset between the parties. The judgment was not appealed and has become final.

Following service upon the Parent Company on 21 September 2022 of the tax demand stating the amount claimed by the Department pursuant to ruling no. 3649/2021, by writ of summons of 21 November 2022, the Parent Company filed claims before the Court of Siena (RG 2737/2022) against ADER and the Department in other proceedings opposing enforcement of the tax demand as an executive order pursuant to art. 615 of the Code of Civil Procedure, also for the purpose of suspending enforceability. These proceedings ended with a ruling on 13 December 2023, which rejected the Parent Company's opposition and ordered it to pay the costs of EUR 91.6 thousand; By summons of 21 June 2024, said ruling was appealed before the Court of Appeal of Florence, which adjourned the case for decision to the hearing of 23 June 2026.

The other initiatives adopted by the Parent Company to respond to the credit claim of the Assessoreto referred to in ruling no. 3649/2021 – specifically, the application before the Court of Auditors submitted on 21 November 2022 pursuant to art. 172 paragraph 1(d) of the Code of Accounting Justice to declare null and void the actions for the recovery of the amounts and the administrative petition of 16 November 2022 pursuant to Law no. 228/2012 to obtain suspension of the collection of the amount indicated in the tax demand – were unsuccessful and therefore, on 27 January 2023, in strict compliance with the tax demand, which in the detailed items of the credit of the tax authority included interest at the legal rate, payment of the total amount of EUR 74 mln was arranged, as full payment of the amount issued by the Sicily Region.

Finally, the initiatives required for judicial recovery of the aforementioned credit of approximately EUR 68.6 mln from ADER were launched, against which the Parent Company has title, as universal successor of Riscossione Sicilia S.p.A.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Nuova Idea*

With a writ of summons served on 21 December 2021, Nuova Idea S.r.l. summoned the Parent Company before the Court of Caltanissetta in order to have it declare that it was obliged to compensate all the damages, financial and non-financial, suffered by the company as a consequence of the protest of a bill of around EUR 3,000 domiciled at the Caltanissetta branch, which according to the plaintiff's prospect would have been raised due to the Parent Company's exclusive acts and negligence.

The plaintiff argues that the illegitimate protest constituted the only causation of a chain of events described in the writ of summons which resulted in the sharp reduction of its equity investment in a Temporary Grouping of Companies (RTI) that had been awarded a service contract with ASL Napoli 1 Centro, consequently requesting, principally, that the Bank was ordered to pay in its favour the amount of EUR 57.3 mln by way of loss of earnings as well as an amount of EUR 2.8 mln by way of loss of profit, and thus a total of EUR 60.1 mln, in addition to compensation for damage to the corporate image and commercial reputation to be paid on an equitable basis.

With ruling No. 26 of the Court of Caltanissetta, published on 8 January 2025, the first instance of the case was finalised with the Bank being ordered to pay EUR 2.8 mln as compensation for the damage suffered by Nuova Idea S.r.l., with full compensation for legal costs. The Court held that there was a causal link between the non-payment of the bill by Banca MPS and the marginalisation of the company in the public tender obtained in RTI. On 17 February 2025, the Bank filed an appeal against judgment No. 26/2025 issued by the Caltanissetta Court, simultaneously submitting an application for the suspension of its enforceability and execution pursuant to Articles 283 and 351 of the Italian Code of Civil Procedure.

By order issued on 22 May 2025, the Caltanissetta Court of Appeal granted the precautionary request, ordering the suspension of the enforceability of the appealed judgment.

The next hearing on the merits of the second-instance proceedings has been scheduled for 30 September 2027.

#### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Italtrading*

In February 2020, the Italtrading receiver sued the former subsidiary MPS Leasing & Factoring, as civilly liable for the damage pursuant to art. 2049 of the Italian Civil Code caused through a former employee, consisting of the irregular recognition in the financial statements of lower payables to the banking system and at the same time of lower receivables from subsidiaries and some customers. This is in violation of the provisions of art. 2423 of the Italian Civil Code, resulting in a concealment of the loss of share capital and, therefore, an aggravation of the insolvency. The claim for damages was quantified at EUR 132.8 mln.

During the lawsuit, in which the former subsidiary appeared before the court, following the conclusions of the insolvency proceedings, the claim was reduced to EUR 63 mln with the request for a provisional payment of EUR 6 mln.

By ruling of 19 May 2023, the Court of Milan acquitted the former employee of the charges against him, with consequent release effect for the Proceedings, which had taken over by virtue of incorporation from MPS L&F. Appeal proceedings are pending before the Court of Appeal of Milan, filed last October by the Italtrading receiver. The first appeal hearing was

held on 4 July 2024. The Public Prosecutor deferred the case to the Court, given the exclusively civil nature of the matter.

At the hearing on 3 November 2025, the Court of Appeal issued a judgment, ordering, with an even more favourable decision than the Court of first instance, the full acquittal of the defendant, a former executive holding office at the time of the facts, consequently excluding any liability on the part of the Bank involved in the criminal proceedings as civilly liable party. The Court reserved the right to file the grounds; to date, a copy of the decision with the grounds for the judgment has not yet been filed.

*Dispute Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Società Italiana per Condotte D'Acqua S.P.A. under extraordinary administration*

By means of a writ of summons served on the Bank on 23 December 2022, Società Italiana per Condotte D'Acqua S.p.A. under extraordinary administrative proceedings brought an action for damages against the credit institutions in conjunction with the factoring companies (32 counterparties), the independent auditors, the members of the Managing Board and of the Supervisory Board of the company in bonis, for having contributed – through the use and granting of credit – to the commission of acts of misadministration that caused (or contributed to causing) serious damage to the company and to the entire creditors' class. The damage is quantified:

- jointly and severally among all defendants in the amount of EUR 389.3 mln;
- alternatively EUR 322.0 mln (increase in insolvency liabilities);
- or alternatively in the amount of EUR 39.5 mln with reference to individual transactions (referring to associates).

At the hearing of 22 April 2024, a number of parties filed action against third parties; In authorising the third-party claims invoked, the Judge adjourned the case for the first appearance hearing in February and subsequently to 1 July 2025, 18 November 2025 and finally to 29 September 2026 for the same purposes, pending proof of the completion of service of the renewed writ of summons on Banco Do Brasil S.A..

In the meantime, the proceedings were declared extinguished with respect to the parties that had reached settlement agreements with Condotte (including the audit firm) and to the defendants who were not served with the writ of reinstatement. At present, it is not possible to estimate the effects of this partial settlement on the remaining debt position of the other co-obligors, as such effects depend on any determination of the respective share of liability among the parties involved.

A meeting was held on 10 November 2025 between the lawyers of the Extraordinary Administration procedure and the defendant Banks in order to consider a possible settlement solution. In summary, the Extraordinary Administration (A.S.) procedure presented to the Banks the opportunity to consider a proposal to discontinue the proceedings (with withdrawal of the claims) in exchange for an all-inclusive payment by the banking sector of a total of EUR 64 mln (around 20% of the amount of EUR 322.0 mln requested in the alternative). Discussions will follow among the Banks to jointly assess this proposal and, if applicable, establish a criterion for the allocation of internal shares to determine any pro-rata amount to be paid.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Privilege Yard S.p.A. (in bankruptcy) - Appeal*

By ruling no. 14832/2022 of 4 October 2022, the Court of Rome ascertained the liability of various credit institutions, including the former subsidiary MPS Capital Services S.p.A. (now merged into the Parent Company), defendants jointly and severally for complicity pursuant to art. 2055 of the Italian Civil Code in the misadministration by the directors of Privilege Yard S.p.A. pursuant to art. 2393 of the Italian Civil Code and consequently ordered them to pay as compensation for the damage caused to the assets of Privilege Yard S.p.A. an amount, quantifiable by way of application of the net equity criterion, equal to EUR 57.1 mln, in addition to legal costs and expenses.

In agreement with the other banks, which were originally part of the pool, the decision was to proceed with the spontaneous payment, although subject to repetition at the outcome of the appeal, by paying in the agreed amount of one fifth, for each bank, of the sentenced amount plus costs, fees and expenses.

All banks, including the former subsidiary, appealed independently. The first appearance hearing held in February 2024 was postponed for closing arguments to November 2025.

On 15 April 2025, a proposal for a bankruptcy agreement with an underwriter was presented, under analysis by the lawyers assisting the banks of the pool, subject to the definition of an agreement with the banks for the closure of the pending appeal proceedings.

On 10 July 2025 all the Banks signed the relevant no-objection letter to the composition proposal. By order of 3 October 2025, the Judge acknowledged that the proposal had been approved and proceeded to approve the underwriter's composition proposal (QAI), which is pending finality, as a third party has lodged an objection. Once the approval becomes final, the agreement already reached will be finalised for the retrocession in favour of the Banks of a portion of the original outlay.

The next hearing for the objection to the approval has been scheduled for 15 January 2026.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Barbero Metalli S.p.A.*

The proceedings, with a total amount claimed equal to EUR 37.5 mln, were brought by B.M. 124 S.R.L. – assignee of the composition with creditors of Barbero Metalli S.p.A. in JV with BeCause – against the directors and statutory auditors of the company, as well as the various credit institutions jointly and severally, for having contributed to the insolvency of the company through the granting of credit in an improper manner.

The plaintiff asks for the directors, auditors and banks to be found jointly and severally liable for approximately EUR 37.5 mln as additional loss incurred by the company, and in the alternative liable for EUR 22.9 mln, as the value of individual detrimental transactions carried out by the company and expressly listed in the summons (the contribution indicated for the Parent Company would consist in having advanced EUR 8.8 mln to the company since 2009).

On 13 September, due to the failure of the settlement proposal put forward, the judge ordered the opening of the preliminary investigation of the case by means of technical advice. On 4 December 2024, the court-appointed expert was sworn in and the Bank appointed its own expert witness.

The first court-appointed expert report was filed on 22 September 2025. Following supplementary requests from the parties, the Judge scheduled the hearing of 18 March 2026 to discuss the supplementary court-appointed expert report, with the expert work still ongoing.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Isoldi S.p.A.*

In June 2020, a summons was served by the bankruptcy receiver of Isoldi Holding S.p.A. in liquidation against several credit institutions (including the Parent Company) on the assumption of joint and several liability of the banks with the board of directors of Isoldi Holding S.p.A. in liquidation for having contributed to the commission of acts disposing of the company's assets, to the artificial survival of the company despite its insolvency and to the worsening thereof, identified as:

- purchase of shares and the related option rights of the company Aedes S.p.a., carried out at prejudicial conditions compared to market prices with an increase in indebtedness, in a position of equity and financial instability of the bankrupt company;
- access to a reorganisation plan pursuant to art. 67, paragraph 3, letter d), of the Bankruptcy Law, signed on 9 May 2011 by 7 banks (the Parent Company for 19%) and Isoldi Holding through the establishment of two new companies for the transfer of business units bound to the satisfaction of debtors with collaterals (Newco Isoldi and I.R.O.) and the disbursement of new funding for a total of EUR 17.6 bn secured by mortgages in grade II and sureties of Isoldi Holding.

The first appearance hearing was held on 16 February 2023 and the Judge reserved judgment on the various evidentiary requests submitted by the parties. On 9 January 2024, the Judge withdrew his reservation, recognising, on a preliminary basis, the assignee's legitimacy to continue the proceedings initiated by the receivers and approving the court-appointed expert in relation to the two macro transactions referred to in the summons. The lawsuit, scheduled for January 2025, was then postponed as negotiations were opened to settle out of court the pending litigation with the bankrupt Isoldi Holding (formerly Isoldi S.p.A.), now BeCause. On 13 February 2025, the Parent Company paid the agreed amount net of the CTU costs, which are currently being paid, as they were settled in the last quarter of 2025. By order dated 12 April 2025, the proceedings were declared partially extinguished limited to the procedural position of Banca MPS. The case is closed.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Parrini S.p.a.*

The lawsuit, with a total amount claimed equal to EUR 42.2 mln, was brought against different credit institutions jointly and severally alleged to have contributed to the insolvency of the company through predatory lending.

Notably, in regard to the position of the former subsidiary MPS Capital Services S.p.A. (now merged into the Parent Company), the complaint concerns the connivance with the acts of maladministration of the directors, who made use of credit at a time when the state of crisis of the company was no longer remediable, not in view of a corporate restructuring, but for the sole purpose of continuing the business activity and management, without letting this state of crisis become public, thus delaying the declaration of insolvency, and causing damage to the company and its creditors by granting a mortgage loan on 4 August 2011.

Given the content of the claims, the share of the risk pertaining to the former subsidiary MPS Capital Services S.p.A., jointly and severally summoned with the other defendants to pay the entire amount requested in relief, has not been quantified.

On 3 February 2022, the Judge lifted the reserve by postponing the case to the hearing of 31 October 2022 to produce items of evidence. The receivers asked for the appointment of a court-appointed expert. At the hearing, the Receivers insisted on the request for an economic-financial and accounting court-appointed expert report and the request for the

issuance of the order to produce evidence concerning the investigation carried out by the banks prior to the granting of the loans to Parrini.

The court-appointed expert was appointed last February; the Parent Company appointed its own expert witness. The next hearing is scheduled for 2 March 2026 to examine the expert report.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (incorporating MPS L&F S.p.A.) vs. POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L.*

By writ of summons dated 23 November 2023, the bankruptcy receiver of POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L. brought proceedings against former MPS Leasing e Factoring S.p.A. before the Court of Appeal of Florence, seeking reversal of the judgment issued at first instance by the Court of Siena, whereby Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring, Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A. was ordered to render an account in relation to the factoring relationship with the bankrupt company Polytechnic Laboratory of Research S.c.a.r.l. in liquidation, by filing the statement of account and the related supporting documents, indicating the activities carried out, the sums collected and details of any claim asserted by the bankruptcy estate in relation to the various assignments.

On appeal, by expanding the claim made at first instance, the bankruptcy receiver is seeking an order requiring the Bank to pay the entire pool of receivables under the aforesaid factoring agreement, amounting to approximately EUR 26.3 mln or, in the alternative, to repay EUR 9.4 mln, corresponding to the receivables the assignment of which had been expressly accepted by the assigned debtor, plus costs.

The Bank entered an appearance in May 2025.

By order of 5 November 2025, the Court fixed the hearing for closing arguments, which was held on 10 December 2025, following which the case was reserved for decision.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Berloni Immobiliare Srl*

By writ of summons served on 2 November 2018, Berloni Immobiliare Srl and Berloni Marcello sued before the Court of Pesaro (G.R. 2923/2018) the Parent Company together with 7 other banking and financial institutions, the assessor and the drafting company, in order to obtain the declaration of nullity and/or annulment of all the acts carried out in execution of the recovery plan and the financing agreement reached between the defendant Banks and the companies of the Berloni Group (financing, mortgage registrations, pledges, contribution of shares, etc.), as well as an order that the defendants be ordered jointly and severally to pay damages, both pecuniary and non-pecuniary, allegedly suffered. The total claim for damages is quantified at EUR 53.5 mln and the Parent Company has entered an appearance. In May 2019, Berloni Immobiliare srl filed a quitclaim. The lawsuit continued for a total amount claimed of approximately EUR 30 mln. In November 2022, a court-appointed expert was ordered to verify the 'manifest unsuitability' of the recovery plan drawn up. The case was decided by order of 3 October 2024.

On 12 March 2025, the judgment was published rejecting all the plaintiff's claims in full and condemning the opposing party to pay the costs in favour of each defendant. The parent company's legal counsel notified the judgment on 13 March 2025 and is verifying that the judgment has become final, following notification of the same by all the other defendants. The judgment became final as of 9 May 2025.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Extraordinary Administrators of Impresa S.p.A.*

By means of a writ of summons served on 11 November 2016, Impresa S.p.A. in extraordinary administration sued the Parent Company, together with other banks participating in a pool (our share 36.48%), to ascertain and declare the liability of said companies, of the members of the Board of Directors of Impresa S.p.A., and of the independent auditors, and to order them to pay damages, jointly, allegedly suffered by the company in the amount of EUR 166.9 mln.

According to the allegations, the banks, in conspiracy with the statutory auditors, directors and auditors, by financing the acquisition of the infrastructure branch of B.T.P. S.p.A. by Impresa S.p.A. caused the latter's bankruptcy. The Parent Company appeared before the court.

At the hearing on 7 January 2023, the judge admitted a Court Appointed Expert (CTU), filed on 29 March 2024. On the basis of the report, the disputed transaction would have generated an imbalance in the company's sources of financing, causing the unsustainability of the debt and the consequent insolvency of Impresa S.p.A., quantifying the relative damage at EUR 86.1 mln and noting how the credit rating was not adequately assessed by the financing banks at the time of disbursement.

At the hearing on 22 April 2024, the Judge recorded the parties' exceptions and granted a time limit for written notes to 31 May 2024. After filing the authorised notes by the stated deadlines, the Judge's decision to lift the reservation is pending.

### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Unieco Società Cooperativa*

With a deed notified on 11 February 2025, Unieco Società Cooperativa in Compulsory Administrative Liquidation (LCA), in the person of the Liquidator, cited the directors and former directors of the company, the auditors and the banks financing the debt restructuring agreement pursuant to art. 182 bis L.F. of 2013. The central point of the opposing action is based on the concrete feasibility of the restructuring plan presented by UNIECO, requesting: (a) to ascertain and declare the joint and several liability pursuant to Article 2055 of the Italian Civil Code of the defendants for having caused Unieco Società Cooperativa, now in compulsory liquidation, and its creditors damage currently quantifiable at EUR 55.5 mln, or such greater or lesser amount as may be determined at the end of the proceedings; (b) consequently, to order the defendants, jointly and severally, to pay Unieco Società Cooperativa, in LCA, the aforementioned sum, plus interest and monetary revaluation. Furthermore, the reimbursement of the fees and legal costs is requested, in addition to the reimbursement of general expenses in the amount of 15% of the fees, and additional costs.

The first hearing, scheduled for 21 July 2025 before the Companies Section of the Bologna Court, was postponed to 27 November 2025.

After filing the pleadings and replies pursuant to art. 171 of the Italian Code of Civil Procedure, at the hearing on 27 November 2025, the counterparty insisted on the request for a court-appointed expert report and on oral evidence already submitted in the documents; the Bank insisted in particular on the statute of limitations defence and requested that the case be referred to the Panel for decision; the Judge reserved judgment on the parties' applications.

With reference to the main legal proceedings involving Mediobanca, note the following:

### *Mediobanca S.p.A. vs. the bankruptcy of Officine Meccaniche Giovanni Cerutti S.p.A. and the bankruptcy of subsidiary Cerutti Packaging Equipment*

The bankruptcy of Officine Meccaniche Giovanni Cerutti S.p.A. and the bankruptcy of subsidiary Cerutti Packaging Equipment (the "Companies") each brought, before the Court of Turin, a corporate liability action against various parties, including the Companies' former management, the control bodies, the auditors and certain banks (including Mediobanca), alleging that each of the defendants had contributed to the increase in the Companies' liabilities, which were declared bankrupt in 2020. With reference to the defendant banks, the Companies challenged, on various grounds, the lawfulness of a plan pursuant to art. 67 of the Bankruptcy Law approved in 2017, under which the banks allegedly continued to provide financial support to the Companies, including by rescheduling existing financing, notwithstanding the claimant's allegation that the Companies' economic and financial position was already critical at that time. The overall financial claim brought by the Companies in the two proceedings, against all defendants jointly and severally, amounts to approximately EUR 67.4 mln. Mediobanca has entered an appearance in both proceedings. The first hearings are currently scheduled between the second and third quarters of 2026. At present, no provisions have been made, given that the risk of an unfavourable outcome is not currently considered probable.

## 2. Employment law disputes

As at 31 December 2025, tax disputes were pending for which the total relief sought, where quantified, was equal to approximately EUR 21.8 mln. Specifically:

- Approximately EUR 16.2 mln as the amount claimed in disputes classified as carrying a "probable" risk of an unfavourable outcome, for which provisions of approximately EUR 13.6 mln have been recognised;
- Approx. EUR 5.6 mln as relief sought for disputes for which there is a "possible" risk of disbursing financial resources.

Information on the main dispute pending as at 31 December 2025 is provided below.

### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fruendo Dispute*

The transfer of the "back office" business unit of Banca MPS to Fruendo, dating back to 1 January 2014 and involving no. 1064 employees, was declared unlawful in employment-law terms at all levels of proceedings, with consequent reinstatement in the Parent Company of 452 claimants (on 1 April 2020), who were simultaneously seconded to the company.

In relation to this, during 2019, numerous rulings issued by the Court of Cassation developed a changed case-law approach whereby, in the event of an unlawful transfer of a business unit, the transferor that does not reinstate the workers also bears a wage obligation – from the date of annulment of the transfer until reinstatement in service – in addition to what has been paid by the transferee, no longer considering applicable the discharging principle of payment made by the latter.

Based on this changed case-law approach (so-called "double remuneration"), litigation arose which, in its various phases, triggered settlement negotiations that have, to date, resulted in the finalisation of 356 settlements. As at the reporting date



of these financial statements, proceedings are still pending with 12 workers, with hearings currently scheduled between January and March 2026.

With reference to the “unlawful outsourcing” line of cases, proceedings are currently pending before the Court of Cassation for 14 workers (after judgments in favour of the Parent Company at both first instance and appeal) and for 16 workers at first instance before the Siena Court, Labour Section, with the next hearing in March 2026.

### 3. Tax disputes

As at 31 December 2025, tax disputes were pending for which the total relief sought, where quantified, was equal to approximately EUR 158.7 mln. Specifically:

- approx. EUR 140.5 mln as a total amount claimed for disputes for which there is a “likely” risk of disbursing financial resources, for which provisions of approx. EUR 42.4 mln have been allocated;
- approx. EUR 18.2 mln as a total amount claimed for disputes for which there is a “possible” risk of disbursing financial resources.

#### *Mediobanca tax disputes pending with the Tax Authorities*

At the reporting date of these financial statements, there were three disputes relating to the alleged failure to apply the tax transparency regime provided for by the Controlled Foreign Company (CFC) rules to the income generated by CMB Monaco and CMG Monaco in the 2013, 2014 and 2015 tax years (for an overall claim, including the disputed taxes, penalties and interest, equal to EUR 123.8 mln); in relation to these disputes, the hearing before the Court of Cassation is pending scheduling following the appeal by the Tax Authorities, after Mediobanca was successful at first and second instance.

#### *Risk linked to representations and warranties given in the transfer and demerger of non-performing loans*

In previous years, the Group launched an important destocking plan for non-performing loans with the aim of significantly reducing its NPE ratio. As part of these transfers of non-performing loan portfolios, indemnities are envisaged to be paid to the transferee counterparties if the representations and warranties (R&W) issued prove untrue.

In this regard, note the securitisation transaction carried out by the Group in December 2017 in favour of Siena NPL which resulted in the cancellation of bad loans for a gross exposure of over EUR 22 bn, whose R&W expired on 31 July 2021. At the reporting date of these financial statements, all claims received by the deadline were analysed, of which a limited percentage were assessed as well-founded and paid.

Also noteworthy are, (i) the “Hydra-M” demerger transaction in the 2020 financial year concerning EUR 7.2 bn of gross non-performing loans whose R&W matured on 1 December 2022 and for which all claims received were analysed and paid where deemed justified; (ii) the 2022 “Fantino” sale transaction concerning EUR 0.9 bn of non-performing loans whose representations and warranties expired between 28 October 2023 (Intrum S.p.A.) and 20 May 2024 (Amco S.p.A. and Illimity S.p.A.); all claims received were analysed and paid where deemed justified; (iii) the 2023 “Mugello” sale transaction concerning EUR 0.2 bn of non-performing loans, whose representations expired in the first quarter of 2025; to date, a small number of claims have been notified; all claims received were analysed and paid where deemed justified; (iv) the “Bricks” sale transaction for the 2024 financial year, finalised through the signing of three sale agreements with different assignees and concerning a total of EUR 0.3 bn of non-performing loans, whose representations and warranties will expire between December 2025 and the first quarter of 2026. To date, a modest number of claims for compensation have been notified; all claims received were analysed and paid where deemed justified; (v) the “Small Gem” sale transaction, finalised in the first half of 2025 through the signing of a sale agreement concerning a total of EUR 44 mln of non-performing loans, whose representations and warranties will expire on 23 September 2026; to date, no claims for indemnity have been notified; (vi) the “Domino 1” sale transaction, finalised in the second half of 2025 through the signing of three sale agreements with different transferees and concerning a total of EUR 243 mln of non-performing loans, whose representations and warranties will expire in the second half of 2026; to date, no claims for indemnity have been notified; (vii) the “Domino 2” sale transaction, finalised in the second half of 2025 through the signing of four sale agreements with three different transferees and concerning a total of EUR 116 mln of non-performing loans, whose representations and warranties will expire in the first half of 2027; to date, no claims have been notified.

The total petitem for these transactions as at 31 December 2025 is EUR 273.4 mln, of which EUR 58.9 mln is classified as a “probable” risk of losing and around EUR 214.5 mln as a “possible” risk of losing.

For some of the aforementioned transactions, a risk remains limited to that part of the claims already analysed and considered non-indemnifiable by the Group in addition, where present, to the residual component of claims to be analysed.

In general, the risk provisions for this type of transaction, if the claims are not fully analysed and/or the expiry date has not yet matured, are also determined through the use of statistical techniques to take into account the overall expected risk.

## ESG Risks

In light of the growing importance of ESG risk factors in regulation, government policies, stakeholder awareness and also following specific initiatives promoted by the ECB, particularly on Climate related and Environmental Risks – C & E Risks, the Group is carrying out a series of activities relating to the integration of C&E risk factors into the risk management framework and into the Group's governance and strategic processes.

ESG risks are not considered separately, but rather as factors that interact with the traditional risk categories such as credit, market, operational, liquidity, strategic and reputational risks. The integration of ESG risks and, in particular, climate and environmental risks across the Group is structured as follows:

- a materiality assessment (so-called Materiality Assessment), aimed at identifying and assessing the relevance of climate and environmental risk factors with respect to the different portfolios and risk categories;
- monitoring of exposure to climate and environmental risks deemed material through specific Key Risk Indicators (KRI) defined in the Risk Appetite Statement (RAS);
- a stress test of material climate and environmental risks aimed at quantifying the impacts of adverse climate scenarios or business-as-usual scenarios for ICAAP purposes in the short, medium and long term;

For 2026, activities are planned to harmonise ESG risk management processes and the related metrics, which will allow more extensive analysis and the monitoring of indicators common to the entire Group scope, including Mediobanca.

Set out below, in greater detail, are the processes that continued in line with previous financial years for the MPS Group, excluding the Mediobanca component. At present, the data contained in this paragraph, in the charts and in the tables refer to the Group scope excluding Mediobanca and its subsidiaries.

The process of identifying, verifying the materiality and assessing the relevance of C&E risks in the short, medium and long term, as a prerequisite for defining the Group's Risk Appetite Statement, was carried out, in continuity with previous financial years, on climate and non-climate environmental risk factors.

The materiality analyses carried out on environmental risks within the Group's risk management framework are also included in the Double Materiality Analysis (DMA) according to the process described in the relevant paragraph "Double materiality analysis" contained in the chapter "Sustainability statement" included in the Consolidated Report on Operations.

As regards E-climate risk factors, climate environmental risks affecting credit risk and reputational risk were confirmed as material in the short, medium and long term. Specifically, the climatic risks affecting credit risk are confirmed to be "very high" on transition risk and "high" on physical risk, depending on the potential exposure associated with each risk factor as detailed in the following sections. E-climate risks affecting credit risk were also subject to stress testing aimed at quantifying the impacts of adverse scenarios for ICAAP purposes in terms of additional cost of credit.

As regards E – non climate risks, i.e., risks relating to "Water Resources", "Circular Economy", "Pollution" and "Biodiversity and Ecosystems", the identification and materiality verification process has been integrated for the RAS 2025 with the analysis of non-climate environmental risk factors, in the two perspectives of physical risk and transition risk based on the Group's primary financial risks (credit, operational, market and liquidity risk).

Non-climate environmental risk factors were not found to be material when considered individually, but are deemed overall relevant as aggravating elements of the impacts of climate risks on credit exposure, in the two components of physical and transition E-non-climate risk. In this form, the related risk indicators (KRI) were monitored throughout 2025 on the scope of non-financial credit counterparties and incorporated into the assessment of the impacts of the 2026 ICAAP assessment.

Based on the results of the materiality analyses for Environmental risk factors (climate and non-climate), six specific Key Risk Indicators (KRI) - defined in the RAS - were monitored during 2025, covering the components of physical and transition climate risk for "households" (residential mortgage scope), and physical and transition climate and non-climate risk for "companies" (scope of loans to non-financial companies); the related operating limits were defined and monitored during 2025 for the units most involved by the relevant operations/scope.

The assessment of the materiality of E-climate risk factors with respect to the other primary financial risks (market, liquidity and operational risk) was carried out through analyses designed to stress:

- for liquidity risk, liquidity buffers represented by the deposits of retail customers and non-financial companies, depending on the occurrence of physical risk events concentrated in very short periods of time and on geographical impact zones (whole province for flood risk, single municipality for landslide risk); deposit run-offs were assumed both under crash scenarios (withdrawal of 100% of deposits in the affected area) and on the basis of similar contingencies that actually occurred. Materiality is also assessed through: (i) introduction of cumulative deposit runoff scenarios, (ii) extension of potential risk factors to natural events related to wind and fire, (iii) execution of assessments based on short/



medium and long-term scenarios/horizons and finally (iv) introduction of the assessment of a component of potential impact on liquidity determined by the pressures of climate variables on the economic activities of companies and therefore on the draft of margins available from the same counterparties;

- for market risk, the market value of non-financial corporate portfolios (bonds and equity) and risk exposure to non-financial and non-collateralised counterparties relating to positions in derivatives; the materiality check on market risk is carried out over a short-term period of time, taking into account that C&E risks tend to be non-material in the medium/long-term, as the securities and financial instruments portfolios can be liquidated in the medium/long-term and can be modified according to the evolution of risks (especially transition risks) to which the issuers and related counterparties are subject;
- for operational risks, business continuity depending on a number of scenario drivers, such as: (i) customer hardship (based on the deposit pools), (ii) employee hardship (based on the number of non-operational employees in the scenario), (iii) operational hardship (based on the number of branches closed), (iv) economic damage (based on the loss of profitability for the Group at risk in the scenario) and (v) physical damage (based on the loss of value of property owned); As with the other risks, the range of risk factors analysed and the horizons over which materiality is assessed were extended.

The analyses showed that E risk factors (climate and non-climate) are not material with respect to these core risks. The Group carries out such analyses periodically, on the basis of indicators and thresholds suitable to accommodate changes in the structure of the positions and activities concerned with consequent implementations in the risk management methodologies and processes and possible activation of related operating limits.

Lastly, we note that during 2025 the Group carried out an analysis aimed at formulating Social and Governance risk indicators and started the process of identifying and verifying materiality, which will be integrated into the 2026 RAS with the analysis of S&G risk factors in relation to the core financial risks (credit, operational, market and liquidity risk). The approach considers, on the one hand, the structure of the ESRS (European Sustainability Reporting Standards) for Social and Governance matters, with an incremental level of granularity (topic, sub-topic and sub-sub-topic), and, on the other hand, the findings of studies carried out by specialised working groups such as UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative) and PSI (Principles for Sustainable Insurance). These Social & Governance risk indicators (RI) will be integrated into the 2026 RAS, and the related operating limits will be defined for the units most involved in the relevant operations/scope for the Group, including Mediobanca.

The following is a summary of the analysis activities performed by the Group, excluding the Mediobanca component, during the year, aimed at identifying the exposure of credit portfolios to environmental/climate factors, for risk factors found to be material and regularly monitored as KRI RAS during 2025.

#### Climate transition risk Non-financial companies

With regard to climate transition risk - understood as the financial loss that a company may incur, directly or indirectly, as a result of the adjustment process towards a low-carbon and more environmentally sustainable economy - with regard to corporate customers, the Group quantifies the exposure of counterparties (or of their individual credit exposures) to this risk by means of an internally calculated sector indicator, which expresses the transition risk of the financed entity and the respective production activity. A higher value of the indicator therefore corresponds to a smaller distance from the full environmental sustainability of the activity and its financing and, consequently, a lower transition risk for the counterparty or portfolio considered.

Among the aspects most affecting the transition/credit risk of production companies, particularly relevant are the objectives and related risks linked to climate change, deriving from the impact that human activities (production and otherwise) have on the phenomenon, mainly through GHG (Greenhouse Gases) emissions released into the atmosphere.

To better understand the specific scope of risk and strategic aspects related to climate change and its mitigation through the process of energy transition and reduction of GHG emissions, the Group has used a specific "emissions" transition risk indicator, defined as Transition Exposure Coefficient or TEC CCM (Climate Change Mitigation).

The indicator focuses on risk factors specifically related to the reduction of GHG emissions and thus to the energy transition; and is therefore representative of the share of an exposure exposed to transition risk. To calculate the TEC CCM, the Group combines elements assessed at the level of a company's business sector with customer-specific elements collected through a questionnaire administered to business customers. Exposures are also classified into transition risk classes<sup>168</sup>.

<sup>168</sup> The TEC CCM is divided into five qualitative ranges in order to classify the positions of a given scope into separate risk classes: Very High, High, Medium, Low and Very Low.

The KRI RAS is based on the TEC CCM, on which the respective operating limits are defined and adapted to the responsible units. The objectives in terms of containing the average portfolio TEC are suitable for guiding the plans to reduce “financed” GHG emissions incorporated in the Group’s decarbonisation strategies and, more generally, the path towards making the Bank’s assets sustainable from a CCM perspective.

As at 31 December 2025, the overall exposure to transition risk was 43%, as shown in the table and graph below, which show the distribution of loans in scope (EUR 39.5 bn) over the TEC CCM classes.

Eur/mln

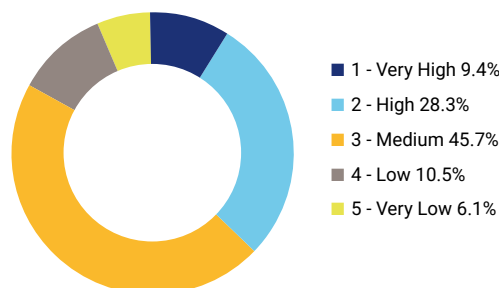
| <b>Montepaschi Group</b>                   |                   |                         |                |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Climate Transition Risk Level (TEC)</b> | <b>Credit GCA</b> | <b>Trans. Risk Exp.</b> | <b>Avg TEC</b> |
| 0 - Null TEC                               | 4.161             | -                       | 0,0%           |
| 1 - Very Low                               | 2.145             | 203                     | 9,5%           |
| 2 - Low                                    | 3.703             | 839                     | 22,6%          |
| 3 - Medium                                 | 16.152            | 6.648                   | 41,2%          |
| 4 - High                                   | 9.993             | 6.525                   | 65,3%          |
| 5 - Very High                              | 3.333             | 2.781                   | 83,4%          |
| <b>Total Non Fin. CTP Loans &amp; Adv.</b> | <b>39.488</b>     | <b>16.997</b>           | <b>43,0%</b>   |

#### GMPS Loans & Advances to Non-Fin. Corporates

Transition Risk

Loans by TEC-CCM class: 31/12/2025

(given a not null TEC, about 35,3 €mld)



#### GHG emissions

With reference to receivables from non-financial companies, on a total reference scope of approximately EUR 39.5 bn<sup>169</sup>, the following graphs show the breakdown of loans by different types of sectors.

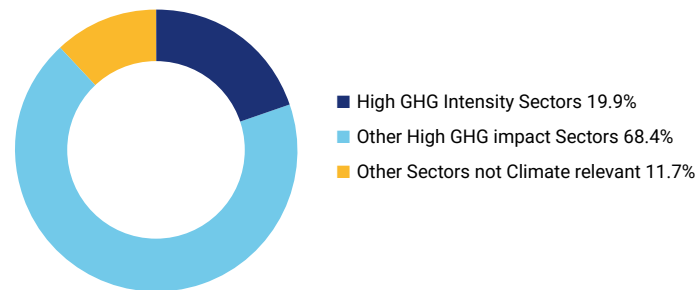
GHG-intensive sectors’ are identified consistently with the top ten NACE/ATECO groupings with the highest GHG emissions<sup>170</sup>. The “Other climate-relevant sectors” are those indicated as sectors which “highly contribute to climate change” in the EBA ITS 2022/01 for preparation of the Pillar 3 ESG Disclosure.

<sup>169</sup> Emissions intensity levels as the system median, according to the results of the ECB’s 2022 Climate Stress Test.

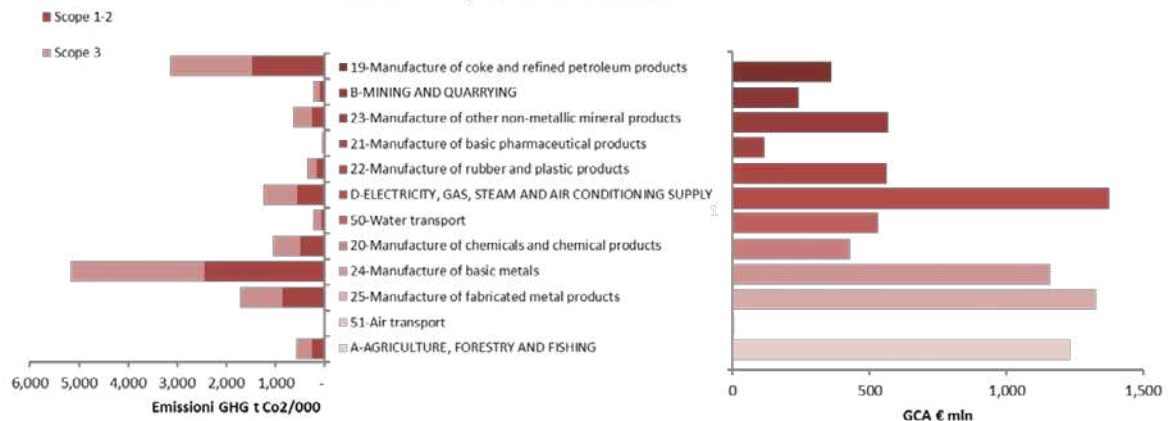
<sup>170</sup> Funded GHG emissions” represent the part of GHG emissions produced by a counterparty (production company) corresponding to the Group’s financing share with respect to the company’s total assets.

**GMPS Loans & Advances to Non-Fin. Corporates**

Loans to High GHG intensity Sectors  
As of 31/12/2025



**Financed GHG emissions (left)  
Credit Exposure vs. Economic Sectors (right)**  
with relevant GHG emissions Intensity  
Data in € mln as of 31/12/2025 - GHG intensities



The following graph shows the detail of the grouping based on the reference NACE/ATECO, by GHG intensity decreasing from top to bottom, referring to the sectors with high GHG emission intensity equal to 19.9% (about EUR 7.9 bn) of the total area observed.

Loans granted within the scope contributed to “financed emissions”<sup>171</sup> of approximately 21 million tonnes, of which 36.5% is attributable to sectors with high GHG emission intensity and 60.7% to other sectors with climate-altering activities. The two sectors coincide with loans to sectors that “highly contribute to climate change”, according to the EBA ITS for Pillar3 – ESG (equal to approximately 88.3% of total credit exposure) to which approximately 97.3% of the financed issues are thus attributable.

<sup>171</sup> “Funded GHG emissions” represent the part of GHG emissions produced by a counterparty (production company) corresponding to the Group’s financing share with respect to the company’s total assets.

Co2 eq. /000 tons, € mln as of 31/12/2025

| Montepashi Group<br>GHG EMISSIONS & CREDIT EXPOSURE vs. NON-FIN.CORPORATES |                    |            |                   |                 |            |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|-------------------|-----------------|------------|
|                                                                            | FINANCED EMISSIONS |            |                   | CREDIT EXPOSURE |            |
|                                                                            | Scope 1-2-3        |            | of which Scope 3  |                 |            |
|                                                                            | Co2 eq. /000 tons  | % of total | Co2 eq. /000 tons | € mln           | % of total |
| High Intensity CST Sectors                                                 | 7,672              | 36.5%      | 6,679             | 7,863           | 19.9%      |
| Highly contrib. Other                                                      | 12,747             | 60.7%      | 11,891            | 27,010          | 68.4%      |
| Highly contrib. Total                                                      | 20,420             | 97.3%      | 18,570            | 34,873          | 88.3%      |
| Other "not relevant" Sectors                                               | 573                | 2.7%       | 532               | 4,615           | 11.7%      |
| <b>Total Non-Fin. Corporate</b>                                            | <b>20,992</b>      |            | <b>19,102</b>     | <b>39,488</b>   |            |

### Climate transition risk residential mortgages to private individuals

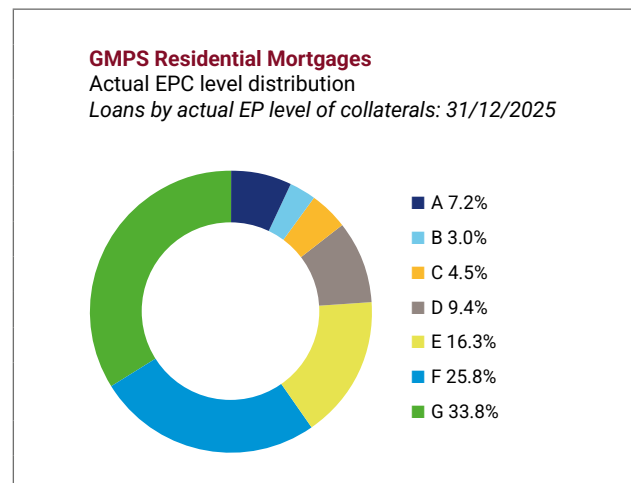
For **private customers**, the energy performance labels (APE in Italy, EPC in the European context) of mortgaged properties are the most significant indicator approximating the emission impact and more generally the attitude towards climate change mitigation for mortgage loans. In order to identify transition risk, the Group is currently placing this risk in direct relation to the characteristics of the properties offered as mortgage security, being therefore able to provide a first proxy of alignment to the transition, through characteristics of energy efficiency.

The level of energy performance of residential mortgage properties, and the related information on consumption and GHG emissions, will be compulsorily collected at underwriting for new mortgages from April 2023,

As at 31 December 2025, approximately 55.4% of the residual debt on residential mortgages secured by real estate was covered by the energy label (47.4% at the end of 2024).

At the same date, the component of mortgages covered by the energy label was broken down by APE levels according to the table and graph below. The data refer to the Group scope excluding Mediobanca.

| EUR/mlin                                     |                  |               |
|----------------------------------------------|------------------|---------------|
| MPS Group<br>EPC label level                 | outstanding      | %             |
| A                                            | 1,340.07         | 4.0%          |
| B                                            | 567.09           | 1.7%          |
| C                                            | 841.02           | 2.5%          |
| D                                            | 1,747.93         | 5.2%          |
| E                                            | 3,041.76         | 9.0%          |
| F                                            | 4,816.53         | 14.3%         |
| G                                            | 6,300.57         | 18.7%         |
| <b>Total mortgages covered by actual EPC</b> | <b>18,654.97</b> | <b>55.4%</b>  |
| <b>Without/Unknown EPC</b>                   | <b>14,994.78</b> | <b>44.6%</b>  |
| <b>Total residential mortgages</b>           | <b>33,649.75</b> | <b>100.0%</b> |



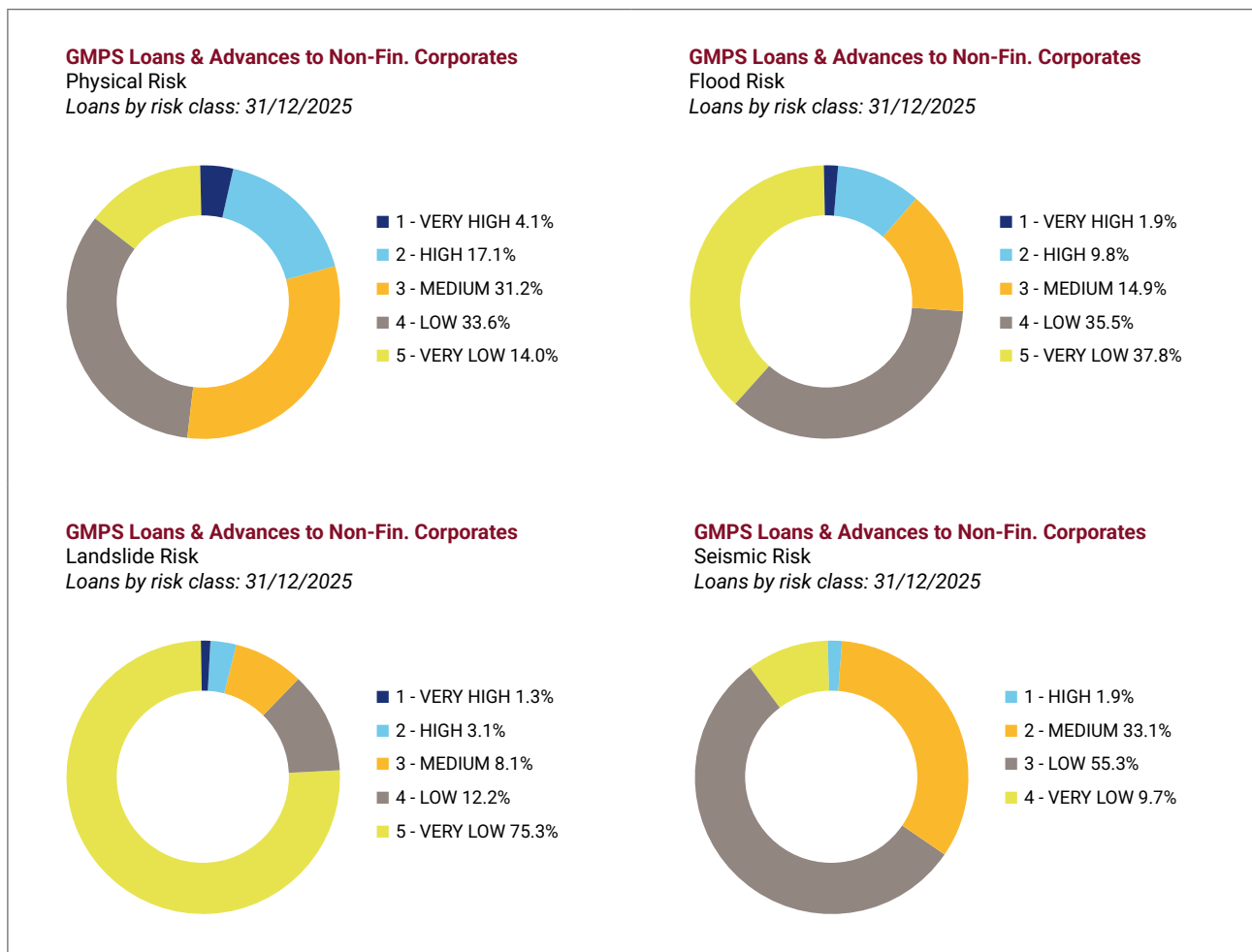
### Climate physical risk non-financial companies

The “transmission channel” of the impacts of **physical climate risk** on **companies** consists of the damages that events of **acute physical risk** (landslides, floods, atmospheric precipitation, hurricanes, fire) may cause to the company's production assets, possibly resulting in prolonged business interruptions that may compromise the company's regular operation with consequences of loss of profitability or even closure and bankruptcy.

There is also another way of transmitting physical/climatic events to the prospective profitability and solvency of a production company, transitioning from the gradual but inexorable change in the conditions in which the production unit operates, which may compromise the context or the business model. In this case, we refer to a **chronic physical risk**, linked, for example, to increased temperatures or the frequency of precipitation, conditions that could compromise the production process especially in those sectors of activity that are more dependent or exposed to such conditions (e.g. agriculture or activities carried out outdoors, such as construction, etc.).

As at 31 December 2025, 21.2% of deposits and unsecured loans to non-financial companies, equal to approximately EUR 39.5 bn, were exposed to “high” or “very high” physical risk (acute or chronic).

The following graphs show the distribution on loans to non-financial companies of the levels of physical risk in general and then of the main acute physical risk factors (landslide and flood) and finally the seismic risk<sup>172</sup> (earthquake).



<sup>172</sup> Seismic risk is not considered as climate-related risk, but is nevertheless monitored alongside physical climate risk, as a further potential natural risk factor.

### Climate physical risk residential mortgages to private individuals

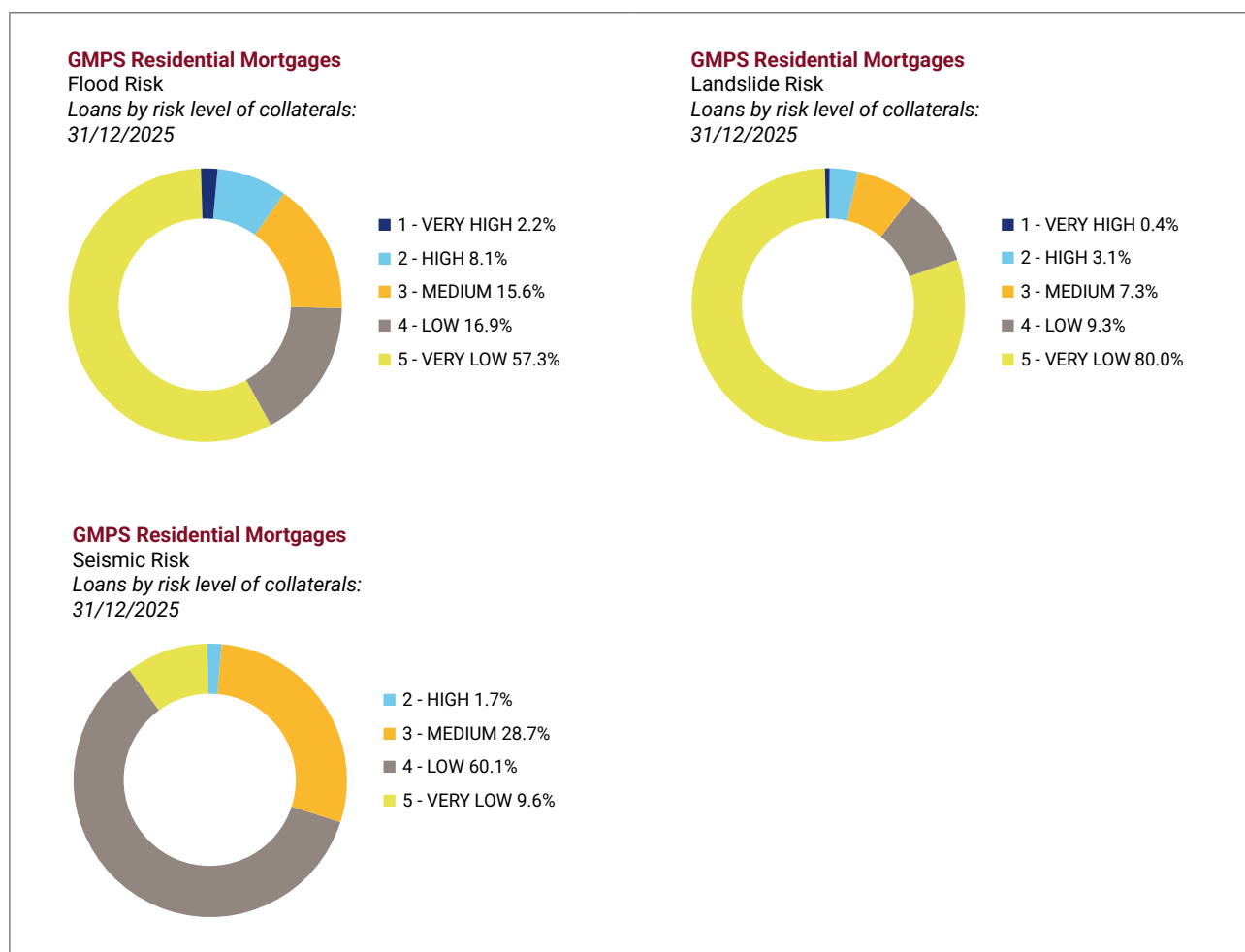
With regard to physical risk, the Group monitors the exposure of credit portfolios to physical risk factors. In particular, the focus was on the risk of private customers, with an analysis aimed at the properties guaranteeing residential mortgages, based on the location of the properties themselves. The perimeter exposure of loans was mapped by geolocalising the real estate, and thus attaching the appropriate zone of the applicable risk factor mapping (based on point location by census cell for properties already in the systems, based on ISPRA maps for properties related to new loan transactions) for hydro-geological risks or specific grid for other risks.

The analysed risk factors that can cause acute physical damage to a property are Landslide, Flood, Wind Fire (widely considered as climate-related) in addition to the seismic risk that is monitored although not related to climate change.

The data used to determine the short-, medium- and long-term risk maps and the corresponding RAS Key Risk Indicator (KRI) monitored quarterly during the year were retrieved from specialised data-providers and from ISPRA (Institute for Environmental Protection and Research) public databases.

As at 31 December 2025, 17 (17.6% at year-end 2024) of the total outstanding residential mortgage loans of EUR 33.65 bn<sup>173</sup> had collateralised properties located in geographic areas (municipalities) at 'high' or 'very high' risk for at least one of the risks 'landslide' and 'flood', 'wind', 'fire'.

The graphs below show the breakdown of residential mortgage loans at the level of riskiness of the location of their collateral properties, as regards the monitored risk factors..



<sup>173</sup> Mortgage scope excluding Mediobanca.

### Non-climate transition risk Non-financial companies

Similarly to climate risks, the transmission mechanisms of physical and transition risk were also extended to risks related to environmental ecosystems (non-climate environmental risks). In particular, the transition risk channel considers the effects on a counterparty's solvency/financial soundness resulting from unexpected changes in regulation or market preferences concerning the limitation of the impacts of the economic activity carried out by the company on ecosystems.

In analogy with what was done for Climate risks, the MPS Group has estimated for each economic sector a TEC indicator or coefficient of exposure to non-climate transition risk, starting from the four non-climate environmental taxonomic themes: Protection and use of water and marine resources, Circular economy, Pollution and Ecosystems and Biodiversity.

As at 31 December 2025, the overall measure at Group level of exposure to non-climate environmental transition risk (measure included as KRI in the RAS 2025), is equal to 15% as can be seen from the following table, which reports for the investments in the scope (EUR 39.5 bn), in addition to the value of the overall KRI, the detail of the KRI on the monitored risk factors.

|                             | Eur/mln      |
|-----------------------------|--------------|
| <b>Montepaschi Group</b>    |              |
| Exposure to E-nonC risks    |              |
| Total perimeter             | 39,488.1     |
| <b>KRI Transition risks</b> | <b>15.0%</b> |
| Water Resources             | 12.2%        |
| Circular economy            | 21.8%        |
| Pollution                   | 17.6%        |
| Biodiversity                | 11.5%        |

### Non-climate physical risk non-financial companies

Non-climate environmental physical risk for companies derives from a high degree of dependence of the economic activity carried out on "ecosystem services" in the specific geographical area where that activity is located: an event that damages or degrades the source of such services (e.g., biodiversity or the availability of water or marine resources) may cause significant damage to the company's economic activity and consequently to its financial and credit soundness.

Exposure to non-climate physical risk considers the two taxonomy topics on which an activity may depend and which are subject to degradation risk, namely "Water and marine resources" and "Ecosystems and Biodiversity".

As at 31 December 2025, 42.8% of cash and endorsement loans to non-financial companies, a portfolio that amounts to approximately EUR 39.5 bn, is exposed to "high" or "very high" non-climate environmental risk, as can be seen from the following table which reports for the loans in the scope (EUR 39.5 bn), in addition to the value of the overall KRI, the detail of the KRI on the monitored risk factors.

|                                           | Eur/mln      |
|-------------------------------------------|--------------|
| <b>Montepaschi Group</b>                  |              |
| Exposure to E-nonC risks                  |              |
| Total perimeter                           | 39,488.1     |
| <b>KRI physical and ecosystemic risks</b> | <b>42.8%</b> |
| Water Resources                           | 52.2%        |
| Other Ecosystems and biodiversity         | 24.0%        |



A further risk connected with ESG aspects, considered material for the MPS Group, again excluding Mediobanca, is reputational risk. The related reputational risk indicator, subject to RAS monitoring, includes a component that takes into account the impacts on reputation linked to ESG factors.

This component takes into account the external perception of the attention to ESG issues, as resulting from sustainability ratings expressed by independent agencies, the volume of exposure to sectors exposed to transition risk and linked to controversial activities and the weight, in customer portfolios, of investments in financial instruments considered non-sustainable, the ESG ratings of the main Suppliers and Business Partners, as well as the rating obtained on the Gender Equality Certification.

## Financial risks of investment services

### Foreword

The following section on financial risks of investment services was written as part of the “Operational Risk” section in line with the compulsory framework for preparation of the Notes to the Financial Statements, even though this subject presents specific characteristics and involves organisational levels of authority that are not directly traceable to operational risk management.

### Wealth risk management process and methods

The Group pays particular attention to the governance of risks regarding investment services that are a direct and indirect result of the risks incurred by customers in relation to the performance of investment services.

Governance of these risks is aimed at protecting customers and at preventing any potential negative impacts on the Group in terms of operational and reputational risk.

Organisational responsibility at Parent Company and Banca Widiba for supervising financial risk measurement, monitoring and control activities and for mapping investment products/services for the purposes of MiFID adequacy is an integral part of the Group's integrated risk management responsibilities, and is assigned centrally to the Wealth Risk Management function. This is to ensure centralised governance of the direct and indirect risks which the Group incurs during the course of its operations.

“Wealth risk management” focuses on the overall set of operational and management processes as well as measurement and monitoring tools/methods used to ensure overall consistency between customers' risk profiles and the risk of investment products and portfolios offered to - or in any case held by - customers.

The investment products (of the Parent Company, Banca Widiba, and third parties), whether or not included in the overall offering to the customers, are mapped for risk on the basis of quantitative measurements of market and credit risk factors and makes assessments of the liquidity, complexity, and sustainability characteristics of these products. Product mapping is one of the guiding criteria for carrying out investment adequacy checks as part of the consulting service offered.

For the sake of simplicity, investment product risk mapping, performed with reference to individual risk macro-factors, is grouped under specific risk categories.

A special focus is given by the Parent Company and Banca Widiba to the monitoring and prevention of potential financial and reputational risks which investment services, particularly in contexts of financial crisis, may generate as a consequence of increased market volatility. The fast-moving and not always predictable market trends may result in rapid changes in product risks and generate potential financial losses, as well as prompting a changing attitude by customers towards their own financial investments.

Customers have regularly been informed of changes in the risk of financial instruments held, so as to ensure timely disclosure transparency and facilitate possible decisions aimed at rebalancing the risk profile of their investments.

As at 31 December 2025, the integration process of the Montepaschi Group following the acquisition of and control over Mediobanca S.p.A. and its subsidiaries was still ongoing. For this reason, for companies within the scope of the Mediobanca Group, the governance of risks relating to investment services is still carried out according to the governance and organisational arrangements, responsibility profiles and methodological criteria in place at the acquired company.

### Consultancy services offered

The strategic choice of the Parent Company is to systematically combine the placement of financial products with advisory so as to ensure the highest level of protection for the investor and, at the same time, enhance the role played by relationship manager. Again, with a view to protecting customers, the obligation to verify appropriateness has also been extended to the trading activities on the secondary market of the bonds and the certificates issued by the Group.

The advisory service is offered by the Parent Company on the basis of two different methods:

- a “basic” advisory, aimed at verifying the suitability of a single specific investment recommendation, or several investment transactions or several disinvestment transactions in relation to the risk of the customer’s investment portfolio as a whole. In this regard, the adequacy model adopts a multivariate control approach to the individual risk factors, taking the risk of the customer’s portfolio, including the recommended investment product(s), as a reference;
- an “Advanced” advisory, aimed at verifying the suitability of the overall set of advised transactions based on a range of investment/disinvestment transactions targeted at the construction of one or more portfolios of advanced advisory, consistent with the respective investment objectives, in reference with an optimal asset allocation that aims at obtaining maximised future returns, based on the investment portfolio risk given the customer’s risk profile. In this regard, the adequacy model adopts a multivariate control approach to the individual risk factors, taking the risk of the customer’s portfolio, including the recommended investment product(s), as a reference.

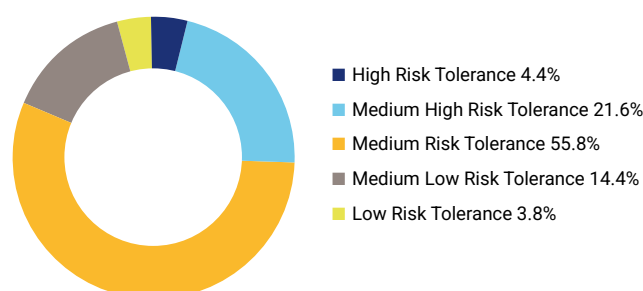
Wealth risk management activities cover the entire distribution perimeter of the Parent Company branch network and the investment services operations of Banca Widiba.

The Parent Company and Banca Widiba adopt customer profiling methods and rules to determine the indicators underlying the customer’s risk profile, using the MiFID questionnaire in line with MiFID II (Directive 2014/65/EU) which, together with the MiFIR o Markets in Financial Instruments Regulation (Regulation (EU) 600/2014), regulate the financial products market.

Within the framework of the regulatory guidance contained in EU Delegated Regulation 2021/1253, which provides for amendments to Delegated Regulation (EU) 2017/565 supplementing MiFID II, intermediaries carry out an assessment of their customers’ sustainability preferences. The customer profiling questionnaire captures the degree of customer preference with respect to environmental, social and governance (ESG) sustainability preferences.

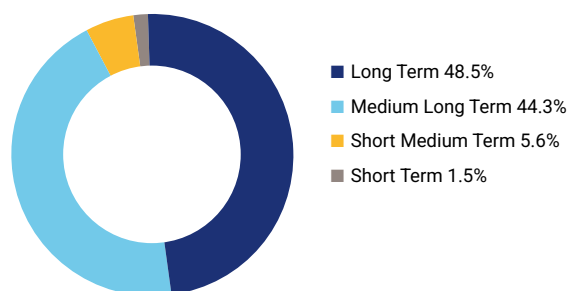
The graphs below show the distribution as at 31 December 2025 of the Investment Objective and Time Horizon indicators issued by Retail customers of the Parent Company and Widiba who have fully completed the MiFID questionnaire and who hold positions in investment products.

**Retail Clients - Investment Objective**  
Parent Company and Widiba - 31/ 12/ 2025



**Retail Clients - Investment Horizons**

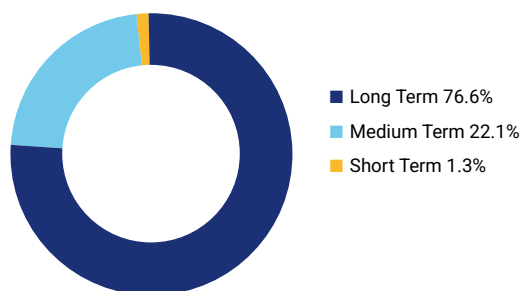
Parent Company and Widiba - 31/12/2025



At the end of 2025, the portfolios held by Consumer/Retail customers on the basis of formalised “advanced” advisory proposals to obtain optimum asset allocation were mainly distributed into the recommended, especially long-term, asset allocation macro-classes.

**Retail Clients - Portfolio Management Advisory****Preferred Asset Allocations**

Parent Company and Widiba - 31/12/2025



### Section 3 - Insurance companies risks

The Group consolidates its subsidiary Compass RE, which operates in the reinsurance sector in Luxembourg, using the full consolidation method.

Furthermore, holds equity interests in the insurance companies Assicurazioni Generali, AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A. and AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Pursuant to prudential supervisory provisions, these equity interests are accounted for using the equity method; the Group deducts from Own Funds the amount of such equity interests exceeding certain regulatory thresholds and holds a capital requirement against the amount not deducted.

### Section 4 - Other companies risks

There are no significant additional risks for the remaining companies included in the scope of consolidation that are not part of the Banking Group or insurance companies.

The companies excluded from the scope of prudential consolidation, as they carry out ancillary activities or activities that are not relevant for prudential banking requirements due to their immateriality<sup>174</sup>, are 'MPS Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini Società Agricola S.p.A.', Compass Rent, MBContact Solutions and the minor subsidiaries CMG Monaco SAM, Quarzo Srl, MBUSA, MB Immobiliere, Spafid Trust, Compass Link, Arma Deutschland GmbH and SPV Project 2224 S.r.l..

With regard to real estate companies, the balance sheet value at which land and buildings are recorded is consistent with the values derived from specific appraisals and valuations.

Pursuant to prudential supervisory provisions, these equity interests are accounted for using the equity method; the Group deducts from Own Funds the amount of such equity interests exceeding certain regulatory thresholds and holds a capital requirement against the amount not deducted.

<sup>174</sup> Article 19 of the CRR stipulates that subsidiaries whose total assets and off-balance sheet items are less than the lower of the following two amounts shall not be included in the prudential consolidation: a) EUR 10 mln; b) 1% of the total assets and off-balance sheet items of the parent undertaking or the undertaking holding the participation.

## Part F – Information on consolidated shareholders' equity

### Section 1 - Consolidated shareholders' equity

#### A. Qualitative Information

The Group pursues strategic objectives focused on quantitative and qualitative strengthening of capital, structural rebalancing of liquidity and achievement of sustainable profitability levels, compatible with the undertaken risks; through the close interaction between the processes of Multi-year Planning and Budget, Governance of the Risk Appetite Framework (RAF) and Capital Adequacy Assessment (ICAAP), a risk appetite is defined aimed at guaranteeing operational stability and at the same time quantifying resources useful for financing growth strategies.

In this perspective, capital management, planning and allocation activities play a crucial role in ensuring compliance over time with the minimum capitalisation requirements set by the regulations and the supervisory authorities, as well as with the risk appetite level approved by the Group's strategic supervision body.

For these purposes, as part of the RAF, the target capitalisation levels are estimated annually, verifying, on the basis of the ICAAP process, that the capital adequacy is sufficient to guarantee compliance with the minimum requirements approved by the Board of Directors. Capital adequacy is also assessed prospectively and over a period of several years, under both normal and stress conditions, taking into account both the regulatory perspective, focused on compliance with operational capital requirements aimed at guarding against risks not covered by regulatory requirements, as well as further prudential assessments decided by the strategic supervision body.

The objective of capital adequacy is primarily pursued through the generation of positive income, as well as through the optimisation of risk-weighted assets; Compliance with capital requirements is also ensured through specific actions to support total own funds, such as the issuance of subordinated bonds.

Capital management is understood as a dynamic activity aimed at constantly seeking to optimise the capital components (ordinary shares and other capital instruments) in order to achieve objectives and implement identified strategies; With this in mind, the Parent Company exercises coordination and guidance activities over the Banks and Companies belonging to the Group, monitoring the management of assets and issuing the appropriate guidelines.

The Group uses methodologies for the correct measurement of profitability, based on risk, by adopting these indicators also within the RAF framework, with related monitoring and management of the total expected risk/return profile.

In this context, the RAPM (Risk Adjusted Performance Measure) metrics are also used to make the appropriate assessments and provide the necessary indications, to the functions of the Parent Company and to the business units, for a timely recognition of the actual absorption of capital resources and for the direction of future distribution choices, capital is allocated at the beginning of the financial year to business units based on expected growth, returns and estimated risk levels, and is constantly monitored throughout the year to verify that objectives are being met and minimum requirements defined internally are being respected.

The definitions of equity applied are those used in Supervisory Regulations: *Common Equity Tier 1, Tier 1 and Own Funds*. Furthermore, additional definitions of capital are used in the context of RAPM metrics, such as:

- Invested Capital, which consists of the amount of Shareholders' equity required to achieve Tier 1 Capital values, whether established ex ante as target levels or achieved ex post on a final balance sheet basis;
- Allocated capital corresponds to the total internal capital requirement defined in the ICAAP;
- Absorbed capital corresponds to the capital actually at risk and is determined in proportion to the risk-weighted assets (RWA) observed in the final balance sheet.

On 1 December 2025, the Bank received the final decision of the European Central Bank concerning the capital requirements to be met on a consolidated basis from that date, according to which the Group must comply, on a consolidated basis, with an overall SREP capital requirement (Total SREP Capital Requirement – TSCR) of 10.20%, which includes:

- a minimum own funds requirement - Pillar 1 ("P1R") of 8% (of which 4.50% in terms of CET1); and
- an additional Pillar 2 ("P2R") requirement of 2.20%, an improvement of 30 bps over the levels required from January 2025 (2.50%), to be held at least 56.25% in the form of primary tier 1 capital - CET1 - and 75% in the form of tier 1 capital.

Moreover, with regard to Pillar II Capital Guidance (P2G), the Group has to maintain, on a consolidated basis, a requirement of 1%, down by 15 bps from the previous level, to be fully met with Common Equity Tier 1, in addition to the overall capital requirement.

The overall minimum requirement in terms of Total Capital ratio, obtained by adding a Combined Buffer Requirement (CBR) of 3.27% to the TSCR<sup>175</sup>, is 13.47%.

The overall minimum requirement for the CET 1 ratio is 9.01%, the sum of P1R (4.50%), P2R (1.24%<sup>176</sup>) and CBR (3.27%); the overall minimum Tier 1 requirement is 10.92%, including P1R of 6%, P2R of 1.65%<sup>177</sup> and CBR of 3.27%.

Finally, it should be noted that the Bank of Italy has identified the MPS Group as an Other Systemically Important Institution (O-SII) authorised for 2026 in Italy; so the group will be required to maintain, starting from 1 April 2026, an O-SII buffer equal to 0.50% of its total risk-weighted exposures.

For the determination of the above capital requirements, the Group applies the prudential provisions contained in Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR), as subsequently amended and supplemented, and in Bank of Italy Circular No. 285 of 2013. In this regard, it should be noted that, starting from 1 January 2025, the Group applies the transitional provisions relating to the calculation of both own funds and RWAs, introduced by Regulation (EU) 2024/1623.

With reference to the regulatory provision contemplated in Article 3 of CRR ("Application of stricter requirements by institutions"), as from September 2021, the MPS Group, on a voluntary basis, will make an additional deduction from CET1 in order to incorporate the minimum coverage expectations for non-performing loans

<sup>175</sup> The Combined Buffer Requirements (CBR) includes the Capital Conservation Buffer (2.50%), the Countercyclical Capital Buffer (0.094%) and the Systemic Risk Buffer - SyRB (0.675%). The latter represents the capital buffer that the bank must hold against systemic risk equal to 1% of its credit and counterparty risk-weighted exposures to Italian residents as of 31 December 2025.

<sup>176</sup> Calculated considering 56.25% coverage of P2R from CET 1.

<sup>177</sup> Calculated considering 75% coverage of P2R from CET1.

## B. Quantitative Information

### B.1 Consolidated shareholders' equity: breakdown by business areas

31 12 2025

| Net equity items                                                                                             | Prudential Consolidation | Insurance companies | Other companies | Consolidation cancellations and adjustments | Total             | of which Group    | of which minority interests |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| Shareholders' equity                                                                                         | 18,036,267               | 536,433             | 136,452         | (672,886)                                   | 18,036,267        | 17,978,188        | 58,079                      |
| Share premium                                                                                                | 3,374,965                | 345,242             | -               | (345,242)                                   | 3,374,965         | 3,146,576         | 228,389                     |
| Reserves                                                                                                     | 6,026,155                | 4,393,855           | 44,908          | (4,438,763)                                 | 6,026,155         | 4,063,678         | 1,962,477                   |
| Equity instruments                                                                                           | -                        | -                   | -               | -                                           | -                 | -                 | -                           |
| Treasury shares (-)                                                                                          | (1,757)                  | -                   | -               | -                                           | (1,757)           | (1,757)           | -                           |
| Valuation reserves                                                                                           | 62,718                   | 7,590               | 3,936           | (11,526)                                    | 62,718            | 58,812            | 3,906                       |
| • Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income                               | (22,779)                 | -                   | -               | -                                           | (22,779)          | (21,663)          | (1,116)                     |
| • Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income | (687)                    | -                   | -               | -                                           | (687)             | (3,068)           | 2,381                       |
| • Tangible assets                                                                                            | 107,644                  | -                   | 3,950           | (3,950)                                     | 107,644           | 107,317           | 327                         |
| • Cash flow hedges                                                                                           | 8,103                    | -                   | -               | -                                           | 8,103             | 7,624             | 479                         |
| • Exchange difference                                                                                        | 1,957                    | -                   | -               | -                                           | 1,957             | 1,911             | 46                          |
| • Non-current assets and group of assets held for sale                                                       | 3,990                    | -                   | -               | -                                           | 3,990             | 3,990             | -                           |
| • Financial liabilities measured at fair value through profit and loss (changes in own credit worthiness)    | (3,628)                  | -                   | -               | -                                           | (3,628)           | (2,836)           | (792)                       |
| • Actuarial gains (losses) on defined benefit plans                                                          | (45,089)                 | -                   | (14)            | 14                                          | (45,089)          | (45,192)          | 103                         |
| • Share of valuation reserves of equity investments valued at equity                                         | 7,590                    | 7,590               | -               | (7,590)                                     | 7,590             | 6,151             | 1,439                       |
| • Special revaluation laws                                                                                   | 5,617                    | -                   | -               | -                                           | 5,617             | 4,578             | 1,039                       |
| Profit (loss) for the year - Group and minority interests                                                    | 2,711,329                | 235,081             | (3,420)         | (231,661)                                   | 2,711,329         | 2,715,706         | (4,377)                     |
| <b>Net equity</b>                                                                                            | <b>30,209,677</b>        | <b>5,518,202</b>    | <b>181,876</b>  | <b>(5,700,078)</b>                          | <b>30,209,677</b> | <b>27,961,203</b> | <b>2,248,474</b>            |



## B.2 Valuation reserves for financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| Asset/Amount            | Prudential Consolidation |                  | Insurance companies |                  | Other companies  |                  | Consolidation cancellations and adjustments |                  | TOTAL            |                  |
|-------------------------|--------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | Positive reserve         | Negative reserve | Positive reserve    | Negative reserve | Positive reserve | Negative reserve | Positive reserve                            | Negative reserve | Positive reserve | Negative reserve |
| 1. Debt securities      | 35,181                   | (28,564)         | 16,411              | (9,107)          | -                | -                | (16,411)                                    | 9,107            | 35,181           | (28,564)         |
| 2. Equity instruments   | 6,406                    | (29,330)         | -                   | (145)            | -                | -                | -                                           | 145              | 6,406            | (29,330)         |
| 3. Loans                | -                        | -                | -                   | -                | -                | -                | -                                           | -                | -                | -                |
| <b>Total 31 12 2025</b> | <b>41,587</b>            | <b>(57,894)</b>  | <b>16,411</b>       | <b>(9,252)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(16,411)</b>                             | <b>9,252</b>     | <b>41,587</b>    | <b>(57,894)</b>  |
| <b>Total 31 12 2024</b> | <b>20,428</b>            | <b>(64,891)</b>  | <b>1,009</b>        | <b>(1,452)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(1,009)</b>                              | <b>1,452</b>     | <b>20,428</b>    | <b>(64,891)</b>  |

## B.3 Valuation reserves for financial assets measured at fair value through other comprehensive income: annual changes

31 12 2025

|                                                                           | Debt securities | Equity instruments | Loans    |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------|
| <b>1. Opening balance</b>                                                 | <b>(30,295)</b> | <b>(14,167)</b>    | <b>-</b> |
| <b>2. Increases</b>                                                       | <b>61,639</b>   | <b>1,763</b>       | <b>-</b> |
| 2.1 Increases in fair value                                               | 45,569          | 1,744              | -        |
| 2.2 Net losses (recoveries) on impairment                                 | 1,095           | X                  | -        |
| 2.3 Reversal to profit and loss of negative reserves                      | 14,975          | X                  | -        |
| 2.4 Transfers to other component of equity (equity instruments)           | -               | 19                 | -        |
| 2.5 Other increases                                                       | -               | -                  | -        |
| <b>3. Decreases</b>                                                       | <b>24,727</b>   | <b>10,520</b>      | <b>-</b> |
| 3.1 Decreases in fair value                                               | 12,324          | 8,811              | -        |
| 3.2 impairment provisions                                                 | -               | -                  | -        |
| 3.3 Reversal to profit and loss of positive reserves: followiong disposal | 12,403          | X                  | -        |
| 3.4 Transfers to other component of equity (equity instruments)           | -               | 503                | -        |
| 3.5 Other decreases                                                       | -               | 1,206              | -        |
| <b>4. Closing balance</b>                                                 | <b>6,617</b>    | <b>(22,924)</b>    | <b>-</b> |

## B.4 Valuation reserves for defined benefit plans: annual changes

|                                                                          | Internal funds | External funds  | Provisions<br>for employees<br>severance pay | 31 12 2025      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------------|
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>(181)</b>   | <b>(30,075)</b> | <b>(16,688)</b>                              | <b>(46,944)</b> |
| <b>Remeasurement of net defined benefit liability (asset):</b>           | <b>(69)</b>    | <b>58</b>       | <b>1,856</b>                                 | <b>1,845</b>    |
| Return on plan assets excluding interests                                | -              | (8,723)         | -                                            | (8,723)         |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | (97)           | (3,327)         | (6)                                          | (3,430)         |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | 21             | 1,519           | 590                                          | 2,130           |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | 7              | 1,026           | 1,272                                        | 2,305           |
| Changes in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling | -              | 9,563           | -                                            | 9,563           |
| Gains (losses) on settlements                                            | -              | -               | -                                            | -               |
| Others                                                                   | 5              | (58)            | (3,719)                                      | (3,772)         |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>(245)</b>   | <b>(30,075)</b> | <b>(18,551)</b>                              | <b>(48,871)</b> |

## Section 2 – Regulatory banking capital and ratios

See the information on own funds and capital adequacy contained in the public disclosure (Pillar 3).

## Part G – Business combinations

### Section 1 – Business combinations during the financial period

#### 1.1 Business combinations

In accordance with Bank of Italy Circular No. 262, the following table presents the income statement figures relating to: i) the acquired entity as from the acquisition date and ii) the Group assuming that the transaction was carried out at the beginning of the current financial year:

EUR mln

| Name                | Transaction date (a) | Cost of the transaction (b) | % interests (c) | Total revenue recognised as from the acquisition date (d) | Gain/loss recognised as from the date of acquisition (e) | Total revenues combined entity (f) | Profit (loss) for the year of the combined entity (g) |
|---------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1. Mediobanca Group | 15-Sept-25           | 17,817                      | 87              | 679                                                       | (34)                                                     | 7,635                              | 3,807                                                 |

(a) Acquisition date of control.

(b) Percentage interest acquired with voting rights at the ordinary shareholders' meeting, calculated net of treasury shares held by Mediobanca at the acquisition date.

(c) For the related details, please refer to the discussion below.

(d) Total revenues of the acquiree from the acquisition date (30/09/2025 – 31/12/2025).

(e) Profit/(Loss) recorded by the acquiree from the acquisition date (30/09/2025 – 31/12/2025).

(f) Total revenues of the Group assuming that the acquisition transaction of Mediobanca Group was carried out starting from 1 January 2025.

(g) Profit/(Loss) of the Group assuming that the acquisition transaction of Mediobanca Group was carried out starting from 1 January 2025.

#### 1.2. Other information

##### 1.2.1 Acquisition of the Mediobanca Group

On 23 January 2025, the Board of Directors of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (hereinafter "MPS") approved the launch of a voluntary public exchange offer for all outstanding shares (hereinafter the "OPS" or the "Offer"), concerning all the ordinary shares of Mediobanca S.p.A. (hereinafter "Mediobanca"), equal to no. 813,279,689 ordinary shares.

On the same date, the Board of Directors of MPS resolved to submit to the Extraordinary Shareholders' Meeting the proposal to delegate to the MPS administrative body, pursuant to art. 2443 of the Italian Civil Code, the increase in share capital, on one or more occasions and on a divisible basis, to service the Offer, to be paid up by contribution in kind of the Mediobanca shares tendered to the Offer, with exclusion of pre-emption rights pursuant to art. 2441, paragraph 4, of the Italian Civil Code, through the issue of up to 1,916,543,285 ordinary MPS shares with regular dividend entitlement and having the same characteristics as those outstanding on the issue date. For detailed information, reference should be made to the Offer Document, the Prospectus and all the documentation made available pursuant to law, as well as to the individual communications issued from time to time regarding the development of the Offer and its outcome.

It should be noted that, at the Offer date, the MPS Group held 31,996 shares in the Issuer, representing 0.004% of the Issuer's share capital. The transaction was subject to prior authorisation by:

- the European Central Bank (ECB) and the Bank of Italy for: (i) the direct acquisition of a controlling interest in Mediobanca S.p.A. and in its controlled and associated interests, (ii) the prior verification that the amendments to the MPS Articles of Association resulting from the capital increase to service the Offer were not inconsistent with the sound and prudent management of the issuer, and (iii) the eligibility of the new shares issued as part of the capital increase to be included in MPS Own Funds as Common Equity Tier 1 (CET1). The authorisations requested within 20 days of publication of the Offer Document were obtained during June 2025.
- CONSOB, in accordance with the provisions of the Regulation containing rules on transactions with related parties (CONSOB Resolution No. 17221 of 12 March 2010, as subsequently amended) and the Issuers' Regulation (CONSOB Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended), obtained during July 2025.
- other Competent Authorities whose authorisations were required in relation to the Offer, including those required from the competent foreign authorities, where applicable.

The public exchange offer proposed on 23 January 2025 initially provided for a consideration entirely in shares, equal to 2.300 newly issued ordinary MPS shares for each Mediobanca share tendered to the Offer, with an Offer period scheduled between 14 July 2025 and 8 September 2025.

Based on the MPS closing price at the Offer date, equal to EUR 6.953, such consideration implied a valuation of approximately EUR 15.992 for each Mediobanca share, with a premium of 5.03% over the Mediobanca closing price on the same date, equal to EUR 15.227.

On 2 September 2025, the Board of Directors of MPS resolved to improve the economic terms of the Offer, transforming it from a public exchange offer (OPS) into a public tender and exchange offer (OPAS). The new terms provided, for each Mediobanca share tendered to the Offer:

- a. share consideration equal to 2.533 newly issued ordinary MPS shares (as adjusted in May 2025 following the ex-dividend dates and the subsequent payment of the MPS dividend and the Mediobanca interim dividend);
- b. additional cash consideration equal to EUR 0.90 per share.

On the same date, the Parent Company announced that it was waiving the threshold condition equal to at least 66.67% of the voting rights exercisable at Mediobanca shareholders' meetings.

On 3 September 2025, MPS announced that the minimum threshold condition of 35% of the voting rights exercisable at Mediobanca shareholders' meetings had been met - achieved during the first tender period - and, at the close of that period, 506,633,074 Mediobanca shares had been tendered, equal to approximately 62.3% of the share capital. Accordingly, as at 8 September 2025, the reopening period required by law was announced for a further five trading days, from 16 September 2025 to 22 September 2025 inclusive. During this final period, a further 195,588,985 shares were tendered, equal to approximately 24.0% of the share capital.

On 15 and 29 September 2025, against the transfer of ownership of the Mediobanca shares, Banca MPS issued and assigned to the Offer participants a total of 1,778,728,477 new MPS shares, equal to 86.3% of Mediobanca's share capital, according to the ratio of 2.533 MPS shares for each 1 Mediobanca share. In addition, on the same dates, MPS paid entitled parties the cash consideration (namely EUR 0.90 for each Mediobanca share tendered to the Offer), for a total of EUR 631,999,853.10.

### 1.2.2 Regulatory provisions envisaged by IFRS 3

The public tender and exchange offer that enabled MPS to obtain control of Mediobanca qualifies as a "business combination" to be accounted for in accordance with International Financial Reporting Standard (IFRS) 3, which requires application of the acquisition method.

According to this method, at the acquisition date the acquirer must:

- identify the acquirer and the acquisition date;
- determine the cost of the acquisition;
- allocate the cost of the acquisition (so-called "Purchase Price Allocation", hereinafter "PPA"), recognising the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities at their respective fair values at that date, with the exception of non-current assets (or disposal groups) classified as held for sale pursuant to IFRS 5. The latter are in fact measured at fair value net of selling costs.

Any excess of the cost of the combination that is not allocated must be recognised as goodwill; otherwise, the negative difference arising from the accounting for a bargain purchase is recognised in the income statement as negative goodwill.

#### *Identification of the Acquirer and Acquisition Date*

As provided for in IFRS 3, the acquirer is identified as the entity that obtains control of the entity being acquired. Control is the power to determine the management and financial policies of an entity in order to obtain benefits from its activities. This concept is normally linked to the holding of a majority of voting rights in the governing bodies and/or the power to appoint a majority of the members of the decision-making bodies. In this regard, an analysis of the criteria set out in IFRS 10 and IFRS 3.B15 has led to the identification of Banca MPS as the acquirer of Mediobanca.

In the case of the acquisition of Mediobanca by Banca Monte dei Paschi di Siena, the effective transfer of ownership of the shares was completed on 15 September 2025, following settlement of the first period of the Public Exchange Offer. It is therefore from that date that MPS acquired control of Mediobanca pursuant to IFRS 10, with the consequent obligation to include it within its consolidation scope. Given the impossibility of preparing a statement of financial position as at 15 September 2025, and also considering that, in the short period up to the close of the reporting period on 30 September 2025, no events occurred that significantly changed the financial position and performance of the acquired Group compared with the acquisition date, it was deemed appropriate, for the purposes of the PPA process and the first-time consolidation of Mediobanca into MPS, to refer to the consolidated statement of financial position prepared as at 30 September 2025. The income statement results of the Mediobanca Group were therefore consolidated starting from 1 October 2025.

### Determination of the Acquisition Cost

Pursuant to IFRS 3, paragraph 37, the consideration transferred in a business combination must be determined on the basis of the fair values, at the acquisition date, of the assets transferred by the acquirer to the former shareholders of the acquiree, the liabilities incurred by the acquirer in respect of such parties and the equity interests issued by the acquirer. In the case of the acquisition of Mediobanca, the acquisition cost consists of the aggregate of the fair value of the shares issued by BMPS in the capital increase and allocated to Mediobanca shareholders, and the cash consideration transferred to them within the framework of the OPAS. For the purposes of determining the fair value of the BMPS shares issued, reference was made to the reference price of the MPS share on 12 September 2025, equal to EUR 8.366 per share, namely the last available price before the acquisition date (15 September 2025) and therefore before the issuance of the BMPS shares for the benefit of Mediobanca shareholders. The price was also used for the measurement of the shares subsequently issued on 29 September 2025, since the commitment to reopen the offer period – provided for ab origine in the Transaction Offer Document, following the simultaneous exceeding of the minimum threshold of 35% and waiver of the 66.67% threshold condition – arose upon the effectiveness of the OPAS.

The cash consideration was measured, in line with IFRS 3, paragraph 37, at the fair value of the assets transferred and therefore at the cash outflow actually paid.

In addition, for the purposes of determining the acquisition cost, it should be noted that IFRS 3.42 provides that *“in a business combination achieved in stages, the acquirer shall remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value”*. Accordingly, with regard to the 31,996 Mediobanca shares already held by BMPS, these were measured at Mediobanca’s share price as at 12 September 2025 (EUR 22.00 per share), for a total value of EUR 0.7 mln, which was also included in the calculation of the acquisition cost.

Lastly, with reference to the non-controlling interests, corresponding to a 12.93% interest, in line with the 87.07% consolidation percentage, the latter calculated net of the treasury shares held by Mediobanca, BMPS adopted the “full goodwill method”, whereby non-controlling interests are determined by reference to 100% of the net fair value of the assets and liabilities acquired. The overall fair value of the non-controlling interests recognised in the consolidated financial statements at the acquisition date amounted to EUR 2,304 mln. This amount was included in the overall notional consideration for the business combination for the purpose of determining goodwill, in application of the full goodwill method provided for by IFRS 3.

Based on the foregoing, the total acquisition cost amounted to EUR 17,817.3 mln. A detailed table showing how this amount was calculated is set out below.

| (Eur/thousand)                                                       |                   |                      |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Determination of the acquisition cost of the Mediobanca Group</b> |                   |                      |
| <b>Total Mediobanca shares as at the date of acquisition</b>         |                   | <b>702,254,055</b>   |
| of which shares held under the OPAS (8 September 2025)               | a                 | 506,633,074          |
| of which shares held under the OPAS (22 September 2025)              | b                 | 195,588,985.0        |
| of which shares already held by MPS                                  | c                 | 31,996               |
| <b>Share price of MPS (Eur) - 12 September 2025</b>                  | <b>d</b>          | <b>8.4</b>           |
| <b>Share price of Mediobanca (Eur) - 12 September 2025</b>           | <b>e</b>          | <b>22</b>            |
| <b>Exchange</b>                                                      | <b>f</b>          | <b>2.5</b>           |
| <b>Cash payment to OPAS p.y. (Eur)</b>                               | <b>g</b>          | <b>0.9</b>           |
| <b>Total number of shares issued</b>                                 | <b>h=i+l</b>      | <b>1,778,728,477</b> |
| no. Shares issued on 15 September 2025                               | i=a*f             | 1,283,301,577.0      |
| no. Shares issued on 29 September 2025                               | l=b*f             | 495,426,900          |
| <b>Value of the MPS capital increase (Eur/ thousands)</b>            | <b>m=h*d</b>      | <b>14,881.0</b>      |
| <b>Cash consideration (Eur/thousands)</b>                            | <b>n=(a+b)*g</b>  | <b>632</b>           |
| <b>Value of shares already held by MPS (Eur/ thousands)</b>          | <b>o=c*e</b>      | <b>1.0</b>           |
| <b>Total acquisition cost 87.07% (Eur/thousands)</b>                 | <b>p=m+n+o</b>    | <b>15,514</b>        |
| <b>Total cost of acquisition (100%) (Eur/thousand)</b>               | <b>q=p/87,07%</b> | <b>17,817</b>        |
| <b>Non controlling interests</b>                                     | <b>r=q-p</b>      | <b>2,304</b>         |

*1 Interest calculated by deducting the 6,745,422 treasury shares held by Mediobanca from the total number of shares constituting Mediobanca's share capital, equal to 813,279,689*

Lastly, the accounting effects of the acquisition transaction also include the costs related to the OPAS, amounting to EUR 94 mln plus VAT and expenses, including advisory fees connected with the authorisation procedures – also in foreign jurisdictions – and contributions to the Supervisory Authorities. These costs were recognised for EUR 6.9 mln in the income statement and, for the remaining portion, as a reduction of equity reserves, as they are directly attributable to the capital increase and the corresponding issuance of shares.

#### *Allocation of the Acquisition Cost (Purchase Price Allocation - PPA)*

At the acquisition date, the acquirer must allocate the cost of the business combination by recognising the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities at their respective fair values at that date.

Assets and liabilities are recognised separately only if, at the acquisition date, they meet the following criteria:

- in the case of an asset other than an intangible asset, it is probable that any related future economic benefits will flow to the acquirer and its fair value can be measured reliably;
- in the case of a liability other than a contingent liability, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and its fair value can be measured reliably;
- in the case of an intangible asset or a contingent liability, its fair value can be measured reliably.

The recognition of these assets and liabilities at the amounts at which they are recorded following the allocation of the acquisition cost is reflected in the income statements subsequent to the acquisition date, which must recognise the acquiree's income and expenses on the basis of the cost of the business combination incurred by the acquirer. For example, the amortisation charge recognised, after the acquisition date, in the acquirer's income statement and relating to the acquiree's depreciable assets, must be based on the fair values of those depreciable assets at the acquisition date, i.e. their cost to the acquirer. In addition, in the event of disposal of assets recognised at fair value in the PPA, for the purposes of the acquirer's financial statements, the gain or loss on disposal must be determined on the basis of the carrying amount inclusive of the effects of the PPA.

Any excess between the cost incurred for the business combination transaction and the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities must be recognised as goodwill; whereas, if the fair value of the acquired entity's identifiable net assets is higher than the acquisition cost, income ("negative goodwill") must be recognised in the acquirer's income statement.

Determining the impacts of the PPA process required the support of independent experts, through whom the fair value of the balance-sheet items at the acquisition date was determined.

With reference to the measurement period within which to obtain the information necessary to carry out the fair value measurement of the acquiree's identifiable assets and liabilities and complete the PPA process, IFRS 3 provides that this period ends as soon as the acquirer has received all the information existing at the acquisition date that is necessary, or has ascertained that it is not possible to obtain further information to perform the valuations of the acquired items. In any case, the measurement period may not extend beyond one year from the acquisition date. In line with the aforementioned standard, the PPA process relating to the acquisition of Mediobanca will be completed by 30 September 2026.

### 1.2.3 The fair value of acquired assets and liabilities

Based on the foregoing, the PPA process therefore focused on the fair value measurement of the assets acquired and liabilities assumed.

The fair value measurement of the individual accounting items subject to acquisition was carried out with the support of leading independent third-party experts and mainly concerned:

- loans to customers and due from banks (both performing and non-performing);
- Equity investments
- Debt securities
- Property, plant and equipment (buildings and land and Right of Use);
- Bonds issued and due to banks and customers;
- Other accounting items measured in the PPA process.

In addition, within the PPA process, consolidated goodwill arising from the Mediobanca Group Financial Statements was reversed, since under IFRS 3 the goodwill or badwill recognised in the acquirer's consolidated financial statements summarises, and therefore replaces, the historical evidence of goodwill recognised in the financial statements of the acquired entities. With reference to the other intangible assets recognised following previous PPAs of the Mediobanca Group, no adjustments were made (save for the action taken in respect of a brand subject to a write-down of EUR 12.3 mln due to evidence of impairment already existing at the acquisition date), as within the PPA process no new intangible assets representing the value of the relationships and volumes of the entire Mediobanca Group have yet been measured.

As a result of the work performed, the residual difference between the consideration transferred and the net fair value of the assets and liabilities acquired led to the determination of provisional goodwill of EUR 2,953 mln. This amount is to be regarded – as already indicated – as provisional, and will be updated following the completion of the PPA process, which is reasonably expected to result in: i) the recognition of new intangible assets representing the value of the brand and the customer relationships of Mediobanca and its subsidiaries; and ii) the measurement at fair value of the balance sheet items of certain foreign subsidiaries.

For the cases with the greatest impact within the PPA process, a brief illustration of the valuation methodology and related results is provided below.

#### *Loans to customers and due from banks*

The valuations were carried out with the support of a leading independent expert active in Financial Advisory, who determined the fair value at the acquisition date of the portfolio of due from banks and loans to customers subject to acquisition.

The overall fair value was positive compared with the related carrying amount by EUR 2,239 mln. This overall difference is the result of the combined effects of the performing items (positive by EUR 2,410 mln) and the non-performing items (negative by EUR 171 mln), described in detail below.

#### *Performing loans*

The portfolio subject to valuation relates to performing medium- and long-term business, whereas for short-term business, understood as on-demand transactions or transactions with a residual maturity of less than 12 months, and for revolving facilities, the carrying amount taken from the Mediobanca Group's statement of financial position at the acquisition date is deemed to be a reasonable approximation of fair value under IFRS 13, considering that the discounting of future cash flows would be of limited significance even in the presence of changes in market reference rates.

On the basis of the above, all repurchase agreements, current accounts, deposit accounts and factoring, and all on-demand items or items with short-term maturities, were therefore excluded, while mortgage loans, consumer loans, lease



financing and other loans to corporate customers were included almost in full in the valuation perimeter, as they are characterised by maturities consistent with the time horizon of the analysis. Overall, the performing loans subject to valuation within the PPA process amounted to approximately EUR 40.5 bn.

In determining the fair value at the acquisition date of the performing loans subject to valuation for PPA purposes, in the absence of an active market for this type of instrument, it was assumed, as provided for by IFRS 13, that the price to be received in an orderly market sale would be replicated, thus adopting the assumptions that a normal market operator would reasonably use in determining the price and therefore defining a valuation framework as homogeneous as possible with situations actually observable on the market.

That being said, the methodology used to estimate the fair value of performing loans replicates the methodology currently prevailing on the market, which consists in using a Discounted Cash Flow (DCF) model, in which cash flows were discounted at an appropriate discount rate incorporating the estimate of the main risk factors.

As regards cash flows, principal and interest flows inferred from the reconstruction of repayment schedules starting from the valuation reference date were considered.

The discount rate used was obtained as the sum of three components:

- cost of capital estimated on the basis of the Capital Asset Pricing Model (CAPM);
- cost of funding estimated using market benchmarks consistent with the characteristics of each portfolio;
- liquidity spread to factor in the illiquid nature of the asset being valued.

The discount rate applied was constructed taking into account a financial structure providing for a target CET1 ratio consistent with MPS's capital requirement.

In addition, within a prudential calculation process and in order to obtain a cash-flow configuration more closely aligned with what is observed in reality, appropriate prepayment coefficients were used which estimate, consistently with the historical evidence observed, the probability of full or partial early repayment of the loans, differentiated by portfolio type.

The valuation process resulted in an aggregate fair value of performing loans higher than the related carrying amount by a total of EUR 2,410 mln, gross of the related tax effect.

Lastly, it should be noted that, with reference to performing loans, the fair value measurement resulted in the elimination of the loss allowance previously recognised by Mediobanca. In this respect, it should be noted that a loss allowance of EUR 431 mln was re-established in the 2025 income statement (and therefore outside the PPA process), prudently determined taking account of the macroeconomic context and the risk indicators already present in Mediobanca.

### Non-performing loans

As these were positions acquired already in a state of impairment, the Mediobanca Group's non-performing loans – including bad loans, unlikely to pay and non-performing past-due exposures – were classified as Purchased or Originated Credit-Impaired (hereinafter "POCI") pursuant to IFRS 9 and Bank of Italy Circular 262, which defines them as "exposures that satisfy the definition of purchased or originated impaired financial assets in Appendix A to IFRS 9. These include, inter alia, impaired credit exposures acquired in transfer transactions (individual or portfolio) and business combinations".

In the absence of an active market for such financial instruments, fair value was determined using a market approach, based on the application of benchmark average disposal prices expressed as the ratio between disposal price and gross book value (P/GBV). Benchmark prices were determined on the basis of a panel of NPE transactions actually observed on the domestic market, selected on the grounds of comparability with the portfolios being valued. The selection of transactions included in the panel took account of the main risk characteristics of the portfolios, with differentiated analyses according to the type of counterparty (e.g. corporate, SME, retail), the technical form of the loan (e.g. mortgage loans, consumer loans, current accounts, financial leasing), the exposure class (secured/unsecured) and the state of impairment (bad loans, unlikely to pay, non-performing past-due exposures). The panel included both disposal transactions carried out on the market by leading operators and specialist investors and, where available, transactions actually completed by the MPS Group on portfolios of non-performing loans with similar characteristics, in order to maximise the representativeness and consistency of the benchmark prices adopted.

For each cluster a benchmark P/GBV price was identified on the basis of the average or median prices observed in the relevant panel of comparable transactions, giving preference to the metric deemed most representative of the realisation conditions of the portfolio under examination. For portfolios of loans mainly backed by collateral (secured), the panel included transactions involving disposals of NPE portfolios with a predominantly secured component – typically mortgage loans and real estate leasing – observed over the 2022-2025 period, which produced benchmark prices in the range of 20%-38% of GBV. For unsecured and/or consumer portfolios (consumer loans, credit cards, overdraft facilities), the panel

referred to disposal transactions involving unsecured and consumer NPE portfolios, which produced benchmark prices in the range of 12%-20% of GBV.

The valuation approach was applied at portfolio level, consistently with the nature of the benchmark prices used, which express average portfolio realisation dynamics and are therefore not attributable to individual exposures. The overall fair value thus determined at cluster level was subsequently reallocated to the individual positions on the basis of the relative weight of each exposure within the cluster to which it belonged, excluding positions with a net carrying amount equal to zero. For each position, in line with a prudential valuation criterion, the fair value was capped at the related net carrying amount, thus excluding write-backs on individual exposures.

For a limited number of individually significant positions, for which specific information was available on the counterparty and recovery prospects, the valuation was carried out using an analytical approach based on discounting the expected recovery cash flows. In such cases, the estimated recovery percentages were derived from the analysis of the restructuring proposals in place and the related distribution waterfalls, with collection assumptions aligned with the timing envisaged in the repayment plans. The discount rate was determined consistently with the benchmark rates commonly adopted by operators specialised in purchasing non-performing loans on the domestic market, reflecting the weighted average cost of a hypothetical financing structure for the investment. Also in this case, consistently with the prudential criterion referred to above, fair value did not exceed the net carrying amount of the position.

As a result of applying the above methodologies, the valuation process estimated an aggregate fair value of non-performing loans lower than the related pre-acquisition net carrying amount in the Mediobanca Group by EUR 171.0 mln, gross of the related tax effect.

### Equity investments

The fair value estimate of the investments in associates held by Mediobanca was carried out by applying market methodologies selected according to the availability of information and the specific characteristics of each investment. In detail:

- investment in Assicurazioni Generali: fair value was determined on the basis of market capitalisation at the valuation reference date, applying a price of EUR 33.41 per share. The resulting value of EUR 6,827 mln was compared with the EUR 3,993 mln recognised in Mediobanca's financial statements, with a difference compared with the carrying amount of EUR 2,834 mln;
- investment in Istituto Europeo di Oncologia (European Institute of Oncology): fair value was estimated on the basis of market multiples and evidence of comparable transactions; the resulting value of EUR 80 mln was compared with the EUR 39 mln recognised in Mediobanca's financial statements, with a difference compared with the carrying amount of EUR 41 mln;
- investment in Finanziaria Gruppo Bisazza S.r.l.: the valuation was carried out by reference to multiples derived from comparable transactions; the resulting value of EUR 6 mln was compared with the EUR 5.5 mln recognised in Mediobanca's financial statements, with a difference compared with the carrying amount of EUR 0.5 mln;
- investment in CLI Holding II: fair value was assumed to be equal to the value of EUR 34 mln included in Mediobanca's consolidated financial statements and determined according to the equity method, considered a reasonable proxy for fair value in view of the nature of the investment and the company's purpose;
- investment in MB Speedup (joint venture established with Founders Factory and focused on early-stage fintech start-up investments): given the characteristics of the company, no comparable transactions were identified and therefore, also in view of its limited value, fair value was assumed to be aligned with the carrying amount of EUR 4.5 mln.

At the end of the PPA process, an aggregate fair value of EUR 6,951.5 mln was recognised, to be compared with a carrying amount of EUR 4,076 mln, with a difference of EUR 2,875.5 mln, gross of the related tax effect.

## Debt securities

With specific reference to securities measured at amortised cost, fair value was estimated taking into account the provisions of IFRS 13 on the fair value hierarchy, thus giving priority to the use of market parameters. For Level 1 securities, fair value was determined on the basis of the last prices recorded at the PPA reference date; as regards securities not listed on financial markets (Level 2 and Level 3), fair value was estimated through the DCF methodology by discounting the expected coupon and repayment cash flows at market rates consistent with the risk profile and specific characteristics of the instruments being valued.

The discount rate was determined as the sum of three components, taking account of the credit risk and liquidity risk of the securities in the portfolio:

- the risk-free rate, determined on the basis of the swap curve in the currency of denomination of the security being valued (EUR or USD);
- z-spread, representing credit risk, derived from a panel of comparable listed securities;
- liquidity spread that considers the liquidity risk associated with unlisted instruments.

On the basis of the foregoing, the aggregate fair value of the debt securities portfolio was EUR 91 mln higher than the related carrying amount gross of the related tax effect.

## Property, plant and equipment

Property, plant and equipment include owner-occupied properties, investment properties, land, furniture, fittings and various items of equipment that are expected to be used over a period longer than the financial year. Also included are right-of-use (RoU) assets acquired under leases and relating to the use of a tangible asset (for lessees), assets leased out under operating leases (for lessors), as well as improvements and incremental expenditure incurred on owned assets and rights to use tangible assets arising from lease contracts. Within the PPA process, in accordance with IFRS 3, buildings and land were measured at fair value at the acquisition date. For the other property, plant and equipment, cost was instead retained, as this was deemed representative of their value because it was determined through a depreciation process estimated on the basis of the asset's actual contribution to the production process.

## Buildings and land

The valuation was carried out with the support of a leading qualified firm capable of providing property valuations in accordance with the highest industry standards, which, through a specific appraisal, determined the fair value at the acquisition date of the Mediobanca Group's property portfolio, both owner-occupied and investment. The aggregate book value of this portfolio at the acquisition date was EUR 310.7 mln, of which EUR 153.0 mln related to business operating properties, EUR 147.0 mln related to investment properties and EUR 10.0 mln related to property, plant and equipment recognised under IAS 2.

For the purposes of estimating fair value, the methodologies already in place within the MPS Group were used. In particular, the valuation approach was defined on the basis of the operational relevance and intended use of the properties (business operating/non-business operating). Open market value was taken to mean the best price at which the transfer of a property can reasonably be deemed to have been concluded unconditionally, for cash consideration. This concept is in line with IFRS 13, which defines fair value as "the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date". The valuer used the Discounted Cash Flow (DCF) method, which makes it possible to analyse the income and cost flows (capital and non-capital) connected with the property being valued over a defined time horizon. This approach enabled the valuer's analyses to be fully set out with reference to the events that may occur within the defined time horizon. In particular, this method made it possible to consider in detail the impact on the value of the property of both existing rental income and the costs and revenues deriving from the optimisation of the property, in order to achieve its highest and best use.

In the valuation, account was taken both of the current real estate market context and of the intended use of the properties envisaged by BMPS, in order better to represent the distinction between owner-occupied/ business operating properties and investment properties, or those which, on a prudent basis, are reasonably expected to become such.

On the basis of the foregoing, the aggregate fair value of the property portfolio was higher than the related carrying amount by EUR 600.4 mln, gross of the related tax effect.

## IFRS 16 (Right of Use and Lease Liabilities)

Within the PPA process, the assets and liabilities recognised under IFRS 16 were the subject of a specific analysis in order to align their measurement with the valuation criteria of the MPS Group at the acquisition date. In particular, the Right of Use (RoU) assets and Lease Liabilities were redetermined by adopting the MPS Group discount curve at the acquisition date and reviewing the contractual maturities of the lease contracts so as to align them with the renewal logic set out in the MPS accounting policies.

Following this work, the aggregate value of RoU and Lease Liabilities amounted to EUR 166 mln, showing a negative valuation delta of EUR 25.5 mln with reference to the RoU and EUR 33.3 mln with reference to Lease Liabilities.

### *Bonds issued and due to banks and customers*

Within the PPA process, the liability items were measured by homogeneous macro-categories. Instruments with a residual maturity of less than 12 months were excluded, as their carrying amount was considered a reasonable approximation of fair value.

With reference to due to banks and customers, the analyses carried out included within the valuation scope only repurchase agreements entered into by Mediobanca S.p.A., lease liabilities (IFRS 16) and other financial liabilities with a residual maturity of more than 12 months, whereas the entire portfolio of securities issued by the Mediobanca Group with a maturity of more than 12 months was valued. Overall, therefore, the liabilities subject to valuation within the PPA process amounted to approximately EUR 29.1 bn, of which EUR 5.5 bn related to due to banks, EUR 0.8 bn related to due to customers and EUR 22.8 bn related to securities in issue.

At the end of the PPA process, an aggregate fair value of EUR 76,362 mln was determined, to be compared with a carrying amount of EUR 75,749 mln, with a consequent increase in the value of liabilities of EUR 614 mln.

### *Due to banks*

For the purposes of determining the fair value of liabilities (i.e.: repos and borrowings), the valuation was carried out using the DCF method based on discounting the contractually expected cash flows at a rate consistent with the currency and the residual maturity of the exposures. The estimated fair value amounted to EUR 12,369 mln, to be compared with a carrying amount of EUR 12,371 mln, with a consequent slight reduction in the value of liabilities of EUR 2 mln.

### *Due to customers*

With reference to current accounts and demand deposits, in line with IFRS 13 – which requires on-demand liabilities to be measured at least at the amount payable on demand – fair value was assumed to be equal to nominal value, neutralising the effects of the hedges in place.

With reference to financial liabilities, the valuation was carried out by discounting the amount due at maturity at a rate consistent with the currency and the maturity of the exposure.

Overall, the estimated fair value amounted to EUR 35,258 mln, to be compared with a carrying amount of EUR 34,882 mln, with a consequent increase in the value of liabilities of EUR 375 mln, also taking account of the redetermination of Lease Liabilities equal to EUR -33.3 mln.

### *Bonds issued*

For bonds issued, fair value was estimated in line with the provisions of IFRS 13 on the fair value hierarchy, distinguishing between listed and unlisted instruments.

- for listed securities (Level 1), the valuation was carried out using the market price observed at the reference date;
- for securities classified as Level 2, the valuation was carried out using the DCF methodology, discounting contractual cash flows using discount rates consistent with the average yields to maturity observed on the market and derived from a panel of comparable banks. In particular, cash flows were determined on the basis of the contractual characteristics of each security (coupon rate, coupon payment frequency and maturity date), as provided by the Mediobanca Group. The discount rate was estimated by reference to the average Yield to Maturity (YTM) observed on a sample of listed bonds selected in a consistent currency and with a residual maturity comparable to the security being valued

At the close of the PPA process, the fair value of bonds issued amounted to EUR 28,735 mln, to be compared with a carrying amount of EUR 28,496 mln, with a consequent increase in the value of liabilities of EUR 239 mln.

### Other accounting items measured in the PPA process

With reference to the classification or designation of identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination, IFRS 3, paragraph 15, provides that at the acquisition date the acquirer shall classify or designate the identifiable assets acquired and liabilities assumed as necessary for the subsequent application of other IFRSs. The acquirer must make such classifications or designations on the basis of the contractual terms, economic conditions, its own operating or accounting policies, as well as other relevant conditions existing at the acquisition date.

In some situations, IFRSs provide for different accounting treatment depending on how the entity classifies or designates a particular asset or liability. Examples of classifications or designations that the acquirer must make on the basis of the relevant conditions existing at the acquisition date include:

- the classification of particular financial assets and liabilities as measured at fair value through profit or loss or at amortised cost, or as financial assets measured at fair value through other comprehensive income in accordance with IFRS 9;
- the designation of a derivative instrument as a hedging instrument in accordance with IFRS 9 and
- the assessment of whether an embedded derivative should be separated from the host contract in accordance with IFRS 9 (which is a matter of “classification” in the sense in which IFRS uses that term).

Within this framework, the analysis of the common positions confirmed the business models in place at the acquiree and, for financial assets at amortised cost as well as those measured at fair value through other comprehensive income, the SPPI test required by IFRS 9 was performed, confirming the classification of those assets in the aforementioned accounting portfolios also for the purposes of the MPS Group Consolidated Financial Statements.

In addition, again with regard to the analysis of common positions, only one case emerged of investment in participating financial instruments with a different classification, and the accounting treatment was accordingly realigned.

For financial assets and liabilities already measured at fair value in Mediobanca's financial statements, detailed analyses were carried out within the PPA that did not highlight any issues regarding the classification and valuation methodologies used by the Mediobanca Group and/or any elements requiring corrective action with respect to the measurements included in the Mediobanca Group's consolidated financial statements. Consequently, for the purposes of allocating the acquisition cost, the values as resulting from the acquiree's financial statements were taken as the reference.

### Hedging relationships

In application of paragraph 15 of IFRS 3, the hedging relationships in place within the Mediobanca Group at the acquisition date were the subject of a specific analysis aimed at defining the hedging strategies to be redesignated anew from the acquisition date, consistently with the MPS Group's risk management and hedge accounting policies.

Within the PPA process, this analysis covered the entire scope of hedging transactions in place within the Mediobanca Group. The hedging relationships deemed consistent with the IAS 39 framework adopted by the MPS Group, in the carved-out version endorsed by the European Commission, were accordingly redesignated anew from the acquisition date, including the hedges originally set up within the Mediobanca Group under IFRS 9. The only hedge existing within the Mediobanca Group and not redesignated within the MPS Group relates to the Cash Flow Hedge associated with Compass's variable-rate funding, as it had a structure not permitted under IAS 39.

With reference to macro hedging relationships under IAS 39, at the acquisition date specific balance-sheet items were recognised representing the fair value adjustment for interest rate risk on assets and liabilities subject to generic hedging, in application of paragraph 89A of IAS 39. In particular, the items “Value adjustment to financial assets subject to generic hedging” and “Value adjustment to financial liabilities subject to generic hedging” were measured, as they reflect the cumulative effects of fair value changes attributable to the hedged risk. For the purposes of determining goodwill within the PPA process, these value adjustments were reversed because:

- the hedging relationships were re-designated anew from the acquisition date; and
- the hedged items were recognised individually at fair value within the PPA, in accordance with IFRS 3.

The reversal of the above balance-sheet items connected with macro hedging relationships resulted in the recognition of an overall negative effect of approximately EUR 0.7 mln, gross of the related tax impact.

The subsequent presentation of the new hedging relationships in MPS's consolidated financial statements did not give rise to any further impacts beyond those already reflected in the amortisation of the fair value adjustments recognised on the individual hedged items in the PPA.

### Other items

With reference to provisions for risks and charges, within the PPA process the main types of risk against which provisions had been recognised in the Mediobanca Group's financial statements were analysed; the analyses focused on the need, in application of the policies and implementation methodologies adopted by the MPS Group, for any additional provisions against homogeneous types of risk. As regards contingent liabilities, marginal cases emerged relating to severance and options following the change of control of Mediobanca.

The analyses carried out showed an overall negative effect for these items, gross of the related tax effect, of EUR 12 mln.

### Tax Effects

IAS 12 provides that, in a business combination, since the identifiable assets acquired and liabilities assumed are recognised at their respective fair values at the acquisition date, temporary differences arise when the tax value recognised for the identifiable assets acquired and identifiable liabilities assumed is not affected by the business combination.

In application of IAS 12, the fair value adjustments recognised in the PPA on the assets and liabilities acquired were analysed in order to determine the related tax effects, taking account of the nature of the individual items and their treatment for deferred tax purposes.

The aggregate net tax effects arising from the revaluation of assets and liabilities within the PPA process amount to approximately EUR 722 mln of tax liabilities. These effects were determined by applying the tax rates in force at the date of the business combination for IRES purposes (27.5%) and IRAP purposes (5.57%), consistently with the tax relevance of the individual adjustments made.

In accordance with IAS 12, the tax effects thus determined were recognised against the goodwill arising from the outcome of the PPA process.



#### 1.2.4 Determination of goodwill

Based on the foregoing summary, a summary schedule of the acquisition cost allocation process and the resulting goodwill is set out below.

| Determination of Goodwill                                             |        | (Eur/mlin) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|------------|
| Mediobanca net equity as at 30 September 2025                         | 11,305 | a          |
| Purchase price (full goodwill method)                                 | 17,817 | b          |
| Write-off of goodwill recognised by Mediobanca Group                  | (863)  | c          |
| Goodwill before fair value adjustments to individual accounting items | 7,376  | d=a-b-c    |
| Fair value adjustments to individual accounting items                 | 4,422  | e          |
| of which: Loans to customers                                          | 2,201  |            |
| of which: Loans to banks                                              | 38     |            |
| of which: Outstanding Debt Securities                                 | 91     |            |
| of which: investments in associates                                   | 2,875  |            |
| of which: Properties                                                  | 600    |            |
| of which: deb securities                                              | (240)  |            |
| of which: due to banks                                                | 2      |            |
| of which: due to customers                                            | (409)  |            |
| of which: other                                                       | (13)   |            |
| of which: tax effects                                                 | (722)  |            |
| Fair value of Mediobanca equity as at 30 September 2025               | 14,864 | f=a+c+e    |
| Goodwill                                                              | 2,953  | b-f        |

#### The balance sheet on first-time consolidation of the Mediobanca Group

Based on the effects relating to the fair value measurement of the identifiable assets and liabilities, the balance sheet of the Mediobanca Group as accounted for by MPS at the acquisition date is set out below. More specifically, the balance sheet shows, at the acquisition date, the balance-sheet data based on the carrying amounts deriving from the Mediobanca Group and the initial recognition values (fair value) in MPS's consolidated financial statements.

| Assets                                                                         | Book value as at 30.09 | fair value adjustment | Fair value as at acquisition date |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 10. Cash and cash equivalents                                                  | 1,500                  | -                     | 1,500                             |
| 20. Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 18,006                 | -                     | 18,006                            |
| 30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 4,987                  | -                     | 4,987                             |
| 40. Financial assets measured at amortised cost                                | 70,810                 | 2,329                 | 73,139                            |
| 50. Hedging derivatives                                                        | 327                    | -                     | 327                               |
| 60. Change in value of macro-hedged financial assets (+/-)                     | (2)                    | 2                     | -                                 |
| 70. Equity investments                                                         | 4,077                  | 2,875                 | 6,952                             |
| 80. Insurance activities                                                       | -                      | -                     | -                                 |
| 90. Property, plant and equipment                                              | 612                    | 577                   | 1,189                             |
| 100. Intangible assets                                                         | 1,081                  | (863)                 | 218                               |
| -of which goodwill                                                             | 851                    | (851)                 | -                                 |
| - of which trademarks                                                          | 73                     | (12)                  |                                   |
| 110. Tax assets                                                                | 625                    | 253                   | 878                               |
| 120. Non-current assets held for sale and disposal groups                      | 7                      | -                     | 7                                 |
| 130. Other assets                                                              | 2,553                  | 8                     |                                   |
| <b>Total assets</b>                                                            | <b>104,583</b>         | <b>5,181</b>          | <b>109,764</b>                    |



| Total Liabilities and Shareholders' Equity        |                                                                                          | Book value as at<br>30.09 | fair value<br>adjustment | Fair value as at<br>acquisition date |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| 10.                                               | Financial liabilities measured at amortised cost                                         | 75,749                    | 614                      | 76,363                               |
| 20.                                               | Financial liabilities held for trading                                                   | 8,917                     | -                        | 8,917                                |
| 30.                                               | Financial liabilities designated at fair value                                           | 5,113                     | -                        | 5,113                                |
| 40.                                               | Hedging derivatives                                                                      | 1,002                     | -                        | 1,002                                |
| 50.                                               | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                              | (3)                       | 3                        | -                                    |
| 60.                                               | Tax liabilities                                                                          | 725                       | 975                      | 1,700                                |
| 70.                                               | Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations | -                         | -                        | -                                    |
| 80.                                               | Other liabilities                                                                        | 1,545                     | 13                       | 1,558                                |
| 90.                                               | Provision for employees severance pay                                                    | 19                        | -                        | 19                                   |
| 100.                                              | Provision for risks and charges:                                                         | 116                       | 17                       | 133                                  |
| 110.                                              | Insurance liabilities                                                                    | 81                        | -                        | 81                                   |
| 120-200                                           | Net equity's items                                                                       | 11,305                    | 3,559                    | 14,864                               |
| 190.                                              | Non-controlling interests (+/-)                                                          | 14                        | -                        | 14                                   |
| <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b> |                                                                                          | <b>104,583</b>            | <b>5,181</b>             | <b>109,764</b>                       |

In the fourth quarter of 2025, starting from the acquisition date, the income statement reflected the period effects relating to the amortisation of the differences between the fair values and carrying amounts arising in the PPA; these differences relate mainly to items measured at amortised cost (for example, loans to customers or securities in issue). The impact on the 2025 income statement was negative in an amount of EUR 320.6 mln, net of the related tax effect. For the purposes of the reclassified income statement, the item "Net economic effects of the "Purchase Price Allocation" (net of tax)" included: (i) EUR -50.1 mln relating to the amortisation of the differences between fair values and carrying amounts arising in the PPA, gross of the tax effect, (ii) EUR -431.8 mln, gross of the tax effect, for the reinstatement of the Expected Credit Loss on Mediobanca's performing loans, which had ceased as a result of the fair value adjustment of the loan portfolio<sup>178</sup>, and (iii) EUR 161 mln as the tax impact on the items referred to above. The overall economic effect recognised under the item "Net economic effects of the "Purchase Price Allocation" (net of tax)" therefore amounted to EUR 320.6 mln.

Lastly, again with reference to the business combination transaction, charges totalling EUR 39.9 mln, gross of the related tax effect, relating to the integration process of the two Groups, were recognised in the income statement of 2025 Financial Statements; in particular, the item "Extraordinary/integration transaction costs" in the reclassified income statement includes (i) approximately EUR 23 mln of personnel expenses, of which EUR 16 mln relate to the revision of the incentive scheme and EUR 7 mln to the exit incentive granted to certain managers, (ii) EUR 15.9 mln of administrative expenses, of which EUR 8 mln relate to IT projects, while the remaining portion, equal to EUR 7 mln, is linked to ancillary expenses relating to the OPS, and (iii) lastly approximately EUR 1 mln of interest expense and similar charges.

<sup>178</sup> Pursuant to IFRS 9, on the performing exposures deriving from Mediobanca, which qualify as newly originated loans for the purposes of MPS's consolidated financial statements, the provision for lifetime ECL was recognised based on staging. This effect, as provided for by IFRS 3, was recognised outside the PPA process; indeed, IFRS 3, paragraph B41, provides that the acquirer must not recognise, at the acquisition date, a loss allowance for expected credit losses because the effects of uncertainty about future cash flows are already included in the fair value measurement. However, at the first reporting date following the acquisition date, as these loans must follow the ordinary rules provided for by IFRS 9, it is necessary to recognise the provision for ECL. This approach is similar to that which would have been used if the entity had originated or acquired such loans within a portfolio, rather than acquiring them in a business combination.

## Section 2 - Business combinations completed after the financial period

### 2.1 Business combinations

Following the closure of the 2025 financial year, no business combinations pursuant to IFRS 3 have been entered into.

## Section 3 – Retrospective adjustments

No adjustments recognised in the current year relating to business combinations that occurred in previous years are reported.

## Part H - Related-party transactions

### 1 Compensation of key management personnel

|                               | Board of Director | Board of Statutory Auditors | Other managers with strategic | Total         |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
| Short-term benefits (1)       | 1,285             | 228                         | 5,223                         | 6,736         |
| Post-retirement benefits (2)  | -                 | -                           | 143                           | 143           |
| Termination benefits (3)      | -                 | -                           | -                             | -             |
| Share-based payments (4)      | -                 | -                           | 2,318                         | 2,318         |
| Other benefits (5)            | -                 | -                           | 2,267                         | 2,267         |
| <b>Total as at 31 12 2025</b> | <b>1,285</b>      | <b>228</b>                  | <b>9,951</b>                  | <b>11,464</b> |
| Short-term benefits (1)       | 1,216             | 228                         | 4,559                         | 6,003         |
| Post-retirement benefits (2)  | -                 | -                           | 98                            | 98            |
| Termination benefits (3)      | -                 | -                           | 1,044                         | 1,044         |
| Share-based payments (4)      | -                 | -                           | 1,821                         | 1,821         |
| Other benefits (5)            | -                 | -                           | 1,234                         | 1,234         |
| <b>Total as at 31 12 2024</b> | <b>1,216</b>      | <b>228</b>                  | <b>8,756</b>                  | <b>10,200</b> |

(1) includes salaries and fringe benefits;

(2) includes employer contributions to pension funds;

(3) includes contractual indemnities payable upon termination of employment;

(4) includes the cost relating to share-based payments under the incentive scheme;

(5) includes variable remuneration under the incentive scheme.

In compliance with the instructions provided by accounting standard IAS 24 and in light of the current organisational structure, the Group includes within the scope the Directors, Statutory Auditors, the General Manager, the Deputy General Managers and the Key Management Personnel of the Parent Company.

The information regarding remuneration policies is contained in the "Remuneration Report pursuant to art. 123 ter of the Consolidated Law on Finance", available on the Parent Company's internet site, which contains the following data:

- a detailed breakdown of compensation paid to the Administration and Control Bodies, General Managers and, in aggregate form, to Key Management Personnel;
- quantitative information on the remuneration of "Identified Staff";
- monetary incentive plans in favour of members of the Administration and Control Body, the General Managers, the Deputy General Managers and other Key Management Personnel;
- information on the equity investments of members of the Administration and Control Bodies, the General Managers and other Key Management Personnel.

In 2025, the employment relationship of a single member of the Parent Company's key management personnel ceased, without any indemnity being recognised.

## 2.-Related-party transactions

In accordance with the provisions of Consob Resolution No. 17221 of 12 March 2010, as amended (hereinafter also the "Consob Regulation" or "Consob Regulation No. 17221/2010"), Article 53 of the Consolidated Banking Law and its implementing provisions (Bank of Italy Circular No. 285/2013, Part Three, Chapter 11 "Risk activities and conflicts of interest with associated parties"), the "Committee for Related Party Transactions" was established, composed of between three and five independent directors, which performs the functions provided for in the Articles of Association and in the applicable laws and regulations governing transactions with related parties and associated parties.

The "*Group Directive concerning Management of regulatory obligations on related parties, associated parties and obligations of bank representatives*" (hereinafter the "Group Directive"), accompanied by the "*Group Regulations concerning Management of regulatory obligations on related parties, associated parties and obligations of bank representatives*" (hereinafter the "Group Regulations"), approved by the Parent Company's Board of Directors, with the prior favourable opinions of the Committee for Related Party Transactions and the Board of Statutory Auditors, contains provisions and internal procedures on related parties, aligned with the provisions of the Consob Regulation in force. The Group Directive was most recently updated on 1 July 2025 to adapt to the current organisational structure of the Parent Company MPS.

The Group Directive defines the organisational model adopted by the MPS Group (principles and responsibilities) for the management process of the provisions applicable to related parties, associated parties and obligations of the bank representatives, and in particular, governs, at the MPS Group level, the principles and rules for the control of risks arising from situations of possible conflicts of interest with some subjects close to the decision making centres of the Parent Company.

Within the Group Directive, the following is also defined:

- the formulation of the responsibilities assigned within the MPS Group (tasks and responsibilities of the top management bodies and corporate functions of the Parent Company and Subsidiaries);
- the scope of related parties, associated persons (hereinafter also referred to as the "Group Perimeter"), and other parties potentially in conflict of interest;
- the criteria for the identification of transactions, level of relevance of the transactions;
- the decision-making procedures and exemption cases;
- the internal policies in the area of control.

For the purpose of the Group Directive, significance is attributed to the transactions carried out with the subjects operating within the Group Perimeter which involve the performance of risk activities, the transfer of resources, services and obligations, regardless of the requirement of a consideration. With regard to the type of transactions, these are classified in detail in the aforementioned Group Regulations, as:

- **"most significant transactions"**: transactions where at least one of the following relevance indicators, applicable according to the specific transaction, exceeds the 5% threshold (greater relevance threshold):
  - *countervalue relevance index*: the ratio of the countervalue of the transaction to the total of the own funds resulting from the most recent published consolidated balance sheet;
  - *relevance index of the assets*: the ratio of the total assets of the entity to which the transaction refers, to the total assets of BMPS;
  - *relevance index of the liabilities*: the ratio of the total liabilities of the acquired entity to the total assets of BMPS;
- **"transaction of lesser relevance"**: transactions above the small amount and up to the large amount threshold; in the context of transactions of lesser significance, transactions in which the amount exceeds EUR 100.0 mln and up to the threshold of greater significance (significance index of the equivalent value) are considered to be of lesser significance as a "significant amount", or, in the case of acquisitions, mergers and demergers for an amount equal to or less than EUR 100.0 mln, the significance index of the assets and/or liabilities is equal to or greater than the ratio of EUR 100.0 mln and own funds at a consolidated level;
- **"transactions of a negligible amount"**: transactions of EUR 250.0 thousand or less where the counterparty is a legal person; transactions of EUR 100,000 or less, where the counterparty is a natural person.

The provisions and procedures applicable to transactions with related parties, in the versions in force at the time, are published on the website [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it) in the section "*Corporate Governance - Transactions with related parties*".

The Parent Company's Board of Directors formally resolved, as early as financial year 2016, to include the Ministry of Economy and Finance (hereinafter "MEF") and its directly and indirectly controlled companies within the scope of related parties on a discretionary basis, in accordance with the provisions of the Group Directive, while excluding them from the

prudential regulatory framework. Following the completion of the Parent Company's precautionary recapitalisation and the resulting acquisition by the MEF of the status of controlling shareholder as from August 2017, the Parent Company received a communication from the Supervisory Authority on 18 December 2017 concerning the procedures for the subsequent application of the limits on risk exposures set out in the prudential regulations, pursuant to Article 53 of the Italian Banking Act (TUB) and its implementing provisions (Bank of Italy Circular no. 263/06, Title V, Chapter 5), by applying the so-called "silo" approach to the calculation of the relevant limits.

As of 27 December 2024, the MEF acquired the status of shareholder with significant influence as a result of changes in the shareholding structure and composition of the Board of Directors of the Parent Company that took place in November and December 2024, respectively. The related-party disclosure as at 31 December 2025 takes into account the perimeter relating to the latest classification of the MEF and therefore includes companies directly and indirectly controlled by the MEF and companies under joint control.

With reference to the MEF scope, the Parent Company has availed itself of the exemption provided by paragraph 25 of IAS 24 on the disclosure of transactions and balances of existing transactions with government-related entities. The main transactions carried out with the MEF and with its subsidiaries, in addition to financing transactions, include Italian government securities recorded in the portfolios "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" for a nominal amount of EUR 3,354.6 mln, "Financial assets measured at fair value through profit or loss" for a nominal amount of EUR 3,856.6 mln and "Financial assets measured at amortised cost" for a nominal amount of EUR 11,628.3 mln.

Information is provided below regarding the most significant transactions, in terms of amount, carried out by the Parent Company with related parties in 2025.

### *MEF related-party transactions*

#### *i. Transactions with SACE S.p.A.*

On 11 February 2025, the Credit Committee resolved to grant, inter alia, a loan to customers of the Parent Company that are not related parties, up to a maximum of EUR 50.0 mln, as the Parent Company's share of a syndicated loan for a total of EUR 355.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates and supported by a SACE guarantee with coverage of up to 70%, equal to EUR 20.3 mln for the Parent Company's share.

In February and March 2025, SACE S.p.A. granted SACE Futuro guarantees at 70% in favour of customers of the Parent Company there are not related parties, securing medium/long-term credit lines for the respective maximum amounts guaranteed by SACE S.p.A., respectively of EUR 35.0 mln (with a guarantee of EUR 24.5 mln), EUR 30.0 mln (with a guarantee of EUR 21.0 mln) and EUR 30.0 mln (with a guarantee of EUR 21.0 mln).

During the first quarter of 2025, two insurance policies were finalised with SACE S.p.A. with coverage equal to 60% and 50% of the risk of non-payment, relating to documentary credit confirmation transactions in euros and US dollars, respectively, concluded by the Parent Company's customers with foreign banks, for a value of approximately EUR 10.2 mln and USD 11.3 mln, respectively.

On 13 June 2025 a transaction was concluded with SACE S.p.A., for the benefit of the Parent Company's customers classified as not related parties, involving the issue of a 60% SACE guarantee securing a credit line of EUR 36.7 mln, as the Bank's participation in a syndicated loan guaranteed by SACE S.p.A. with a guarantee amount of EUR 22.0 mln.

In June 2025, several medium-to-long-term financing transactions were completed for the benefit of the Parent Company's customers, secured by a 70% SACE Guarantee under the "Growth Standard" guarantee agreement, as part of the initiatives under the DQSACEFUTURO2025 programme described above, consisting of: two transactions of EUR 15.0 mln each (with a SACE guarantee of EUR 10.5 mln), and other transactions of: EUR 20.0 mln (with a SACE guarantee of EUR 14.0 mln), EUR 21.0 mln (with a SACE guarantee of EUR 14.7 mln), and EUR 25.0 mln (with a SACE guarantee of EUR 17.5 mln).

During the second quarter of 2025, two insurance policies were finalised with SACE S.p.A., covering 50% of the non-payment risk, in relation to documentary credit confirmation transactions in US dollars concluded by the Parent Company's customers with foreign banks, for amounts of approximately USD 20.5 mln and USD 13.9 mln, respectively.

On 4 July 2025 and subsequently on 2 September 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties the granting of signature credit facilities totalling EUR 50.0 mln and the confirmation of a documentary credit for EUR 50.8 mln respectively, guaranteed by a SACE MPA policy (under the Master Participation Agreement), with coverage of 50% (approximately EUR 25.0 mln) and 30% (approximately EUR 15.0 mln), respectively.

On 12 August 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, the granting of a medium-to-long-term loan of EUR 18.4 mln, as the Parent Company's share in a club deal totalling EUR 92.0 mln, with a 50% SACE guarantee providing partial coverage of certain loan lines.

On 19 September 2025 and subsequently on 22 October 2025, the following were authorised in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, respectively: (i) the granting of a loan of EUR 12.9 mln, as the Parent Company's share in a syndicated loan totalling EUR 38.7 mln, with SACE guarantee coverage of up to 25%; and (ii) the granting of a loan of EUR 10.0 mln, as the Parent Company's share in a syndicated loan totalling EUR 175.0 mln, with SACE guarantee coverage of up to 45.71%.

During the second half of 2025, 16 transactions were concluded with SACE S.p.A., for the benefit of customers of the Parent Company not classified as related parties, involving the issue of SACE Growth 70% guarantees exceeding EUR 10.0 mln, securing credit lines for their respective maximum amounts guaranteed by SACE S.p.A., totalling EUR 287.0 mln.

The above transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since SACE S.p.A. is a subsidiary wholly owned by the MEF.

On 17 June 2025, the Credit Committee resolved, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, to subscribe to a syndicated loan of up to EUR 50.0 mln, as the Parent Company's share in syndicated credit lines totalling EUR 150.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a EUR 20 mln share, backed by a SACE guarantee covering 70% of the Parent Company's share, equal to EUR 35.0 mln.

On 24 June 2025, the Credit Committee approved, for the benefit of customers of the Parent Company not classified as related parties, participation in a syndicated loan of up to EUR 25.0 mln, representing the Parent Company's share in syndicated credit lines totalling EUR 270.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a EUR 28 mln share. The loan is backed by a SACE guarantee covering at least 50% of the Parent Company's share.

On 4 August 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, the granting of a medium-to-long-term loan of EUR 30.0 mln, as the Parent Company's share in a syndicated loan totalling EUR 129.8 mln, with 70% SACE guarantee coverage providing partial cover for certain loan lines, in which CDP S.p.A. also participates as co-financier together with Banco BPM S.p.A. and three other banks.

On 7 October 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, as part of the ordinary review of credit facilities, the Parent Company's participation with a maximum commitment of EUR 15.0 mln in a syndicated financing totalling EUR 100.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a 15% share, divided into the following credit lines: (i) refinancing totalling EUR 50.0 mln, with the Parent Company's share of EUR 8.8 mln and acquisition of a SACE Growth 70% guarantee, with a 5-year term; and (ii) refinancing of EUR 50.0 mln, with the Parent Company's share of EUR 6.2 mln and acquisition of a SACE Growth 70% guarantee, with a 5-year term.

On 24 October 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, an increase from EUR 9.2 mln to EUR 17.6 mln in the Parent Company's share in a syndicated financing totalling EUR 63.6 mln, with a 6-year term, covered by a SACE Growth 70% guarantee, in which CDP S.p.A. also participates as co-financier.

The above transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 due to the involvement of CDP S.p.A., a subsidiary of the MEF, as a pool participant or co-financier, and SACE S.p.A. (guarantor), a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 11 February 2025, the Credit Committee authorised, on behalf of customers of the Parent Company that are not related parties, the participation of the Parent Company, up to a maximum of USD 140.0 mln, as a share of participation in a syndicated transaction of a total of USD 1.7 bn, usable as *Buyer's Credit* and aimed at the partial financing of two cruise ships commissioned to FINCANTIERI S.p.A., with CDP S.p.A. as co-financier, assisted, *inter alia*, by a SACE S.p.A. insurance policy covering 100% of the financing and with the intervention of SIMEST S.p.A. for the purposes of any stabilisation of the interest rate. The transaction falls within the application of Consob Regulation no. 17221/2010 due to the role of: (i) CDP S.p.A., a subsidiary of the MEF, as co-lender; (ii) SACE S.p.A., a wholly-owned subsidiary of the MEF, as guarantor in the insurance policy issuance; (iii) SIMEST S.p.A., a direct subsidiary of CDP S.p.A., which is in turn controlled by the MEF, as a participant for the purposes of any interest rate stabilisation, and (iv) FINCANTIERI S.p.A., a subsidiary of CDP Equity S.p.A., which is controlled by CDP S.p.A., in turn controlled by the MEF.

On 27 March 2025, the Board of Directors, with the favourable opinion of the Related Party Transactions Committee, resolved to approve a major transaction relating to the approval of a framework resolution amounting to EUR 1.0 bn for the Parent Company's operations with SACE S.p.A. ('DQSACEFUTURO2025'), aimed at obtaining financial guarantees issued by SACE under the SACE Futuro 2025 Agreement (referred to by SACE as the 'Growth Standard Guarantee Agreement'). This agreement has unified the operations envisaged by the "SACE Green New Deal 2024" and "Garanzia Futuro 2024" agreements, which ended their accumulation period on 31 March 2025. The SACE Futuro 2025 Guarantee covers 70% of the financed amount as the maximum cumulative amount of the Futuro 2025 Guarantees issued by SACE, against the total amount of financing in the period of validity. The financing guaranteed by the SACE Futuro 2025 agreement is aimed at supporting the development of companies on global markets and of "made in Italy" in technological innovation and digi-



talisation processes, supporting investments in infrastructure, strategic supply chains and economically disadvantaged areas, in investment projects for the development of female entrepreneurship, with a particular focus on initiatives linked to the NRRP. The DQSACEFUTURO2025 is valid for a period of 12 months from the date of subscription by the parties of the special terms and conditions applicable to the loans. It applies only to the Parent Company MPS, not at Group level. The transaction falls within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as SACE S.p.A. is a company wholly owned by the MEF and on 3 April 2025 the Information Document was published, drawn up pursuant to art. 5 of Consob Regulation no. 17221/2010, to which reference is made for further details.

On 29 July 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, the granting of a medium-to-long-term loan of EUR 28.8 mln, as the Parent Company's share in a syndicated loan totalling EUR 89.58 mln, with 70% SACE guarantee coverage. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 due to the involvement of CDP S.p.A., a subsidiary of the MEF, as a participant in the syndicated loan together with Banco BPM S.p.A. and Mediocredito Centrale S.p.A., and SACE S.p.A. (guarantor), a wholly-owned subsidiary of the MEF.

## ii. Transactions with other MEF related parties

On 6 January 2025, the framework agreement was signed for management of the medical expense reimbursement programme for 2025 for the Parent Company's employees in service and staff enrolled in the Parent Company's Solidarity Fund, through an insurance policy with POSTE ASSICURA S.p.A., via CASPIE (a healthcare assistance fund registered in the Register of Healthcare Funds), for a maximum total value of EUR 31.6 mln.

On 17 December 2025, the Board of Directors authorised expenditure totalling EUR 28.9 mln and the related signing of the agreement for management of the medical expense reimbursement programme for 2026, for the benefit of the Parent Company MPS employees in service and staff enrolled in the Solidarity Fund of the Parent Company MPS, through an insurance policy with POSTE ASSICURA S.p.A., via CASPIE (a healthcare assistance fund registered in the Register of Healthcare Funds).

The aforementioned transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as POSTE ASSICURA S.p.A. is a subsidiary of Poste Italiane S.p.A., which is in turn controlled by the MEF.

On 4 June 2025, participation was authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, in a medium-to-long-term loan of EUR 32.1 mln, as the Parent Company's share in syndicated credit lines totalling EUR 96.5 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a EUR 32.1 mln share.

On 18 June 2025, as part of the placement of Covered Bonds, with a 5-year maturity, finalised by the Parent Company for a total of EUR 750.0 mln, CDP S.p.A. - pursuant to Art. 5, paragraph 8-ter of Italian Law Decree no. 269/2003, converted into Law no. 326/2003 in compliance with art. 6, paragraph 1.b) of Italian Law Decree no. 102/2013 - subscribed this issue for a total of EUR 180.0 mln. The residual amount was placed with other institutional investors.

On 15 July 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, the subscription of a EUR 100.0 mln share in a syndicated transaction totalling EUR 1,716.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a 7% share.

On 11 November 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Parent Company not classified as related parties, the granting of a project financing loan of EUR 20.0 mln, as the Parent Company's share in a syndicated financing totalling EUR 40.0 mln, equal to the participation share of CDP S.p.A.

As part of the placement of the first issue of Green Senior Preferred Unsecured bonds, with a maturity of 6 years and 3 months (maturity February 2032), completed by the Parent Company on 20 November 2025 for a total amount of EUR 500.0 mln, CDP S.p.A. subscribed a tranche of the issue for an amount of EUR 40.0 mln, the proceeds of which will be used to implement initiatives with a positive environmental impact, in compliance with the Parent Company's Green, Social and Sustainability Bond Framework. The residual amount was placed with other institutional investors.

The above transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as the MEF is the majority shareholder of CDP S.p.A. (participant in the syndicated financing).

On 5 February 2025, the Board of Directors resolved in favour of SAIPEM S.p.A., as part of the ordinary review of credit lines: (i) the increase from EUR 135.0 mln to EUR 175.0 mln of the existing mixed revolving credit line, usable up to the entire amount for the issue of Italian/foreign unsecured loans and for the release of documentary credit commitments; (ii) confirmation of the syndicated credit line with other credit institutions of EUR 650.0 thousand; (iii) the confirmation of the without recourse risk limit line of EUR 2.5 mln; (iv) the participation of the Parent Company, with a maximum share of EUR 75.0 mln, in the syndicated revolving credit facility 2025 of a total of EUR 600.0 mln. Subsequently, on 4 March 2025, the Credit Committee authorised: (i) the increase from EUR 175.0 to 204.0 mln of the aforementioned revocable mixed credit line in place; (ii) the reduction from EUR 75.0 to 46.0 mln of the Parent Company's shareholding in the aforementioned



revolving credit facility 2025 for a total of EUR 600.0 mln. The transactions fall within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as SAIPEM S.p.A. is indirectly controlled by the MEF, through the companies ENI S.p.A. and CDP Equity S.p.A., which in turn are controlled by the MEF.

On 11 February 2025, the Credit Committee authorised ENEL S.p.A. to join the Parent Company in a syndicated multi-borrower sustainability linked revolving credit facility, for a total amount between EUR 10.0 and 13.5 mln, with a duration of 5 years. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as ENEL S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

On 25 February 2025, the Credit Committee authorised the ordinary review of the credit facilities for a total of EUR 170.0 mln in favour of FERROVIE DELLO STATO S.p.A., with confirmation of the following credit lines: (i) a revocable mixed credit line of EUR 20.0 mln; (ii) *risk limit without recourse* of EUR 125.0 mln, applicable to third-party assignors, backed by insurance coverage equal to 95%, and (iii) *notional limit with recourse* of EUR 25.0 mln, payable to assignors subject to positive assessment and resolution. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since FERROVIE DELLO STATO S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

Also on 25 February 2025, the Credit Committee authorised the ordinary review of credit lines in favour of ANAS S.p.A. for a total amount of EUR 205.0 mln; the operation involves the confirmation of the following existing credit lines: (i) EUR 120.0 mln usable through the opening of a current account credit; (ii) EUR 20.0 mln of signature credits, used for the issuing of a foreign guarantee; (iii) EUR 40.0 mln of without recourse risk limit credit, usable against third-party transferors and suppliers, and (iv) EUR 25.0 mln of notional with recourse risk limit. These transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since ANAS S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of Ferrovie dello Stato S.p.A., in turn controlled by the MEF.

On 25 February 2025, the Credit Committee also authorised the granting of a loan of up to EUR 30.0 mln to customers of the Parent Company who are not related parties, as the Parent Company's share of a syndicated loan totalling EUR 135.0 mln, in which CDP S.p.A. and Mediocredito Centrale S.p.A. also participate. The granting of the syndicated loan is subject to the granting of a 50% SACE guarantee. The transactions fall within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010, both because the MEF is the majority shareholder of CDP S.p.A. and the indirect parent company of Mediocredito Centrale S.p.A. (a participant in the syndicated financing), and because SACE S.p.A. (the guarantor) is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 4 March 2025, the Credit Committee authorised the granting of two mortgage loans for a total of up to EUR 30.0 mln to two companies belonging to the Parent Company's customer group that are not related parties, as participation shares of the Parent Company in two syndicated loans for a total of EUR 143.4 mln, in which AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A. also participates. The transaction falls within the scope of Consob Regulation No. 17221/2010 as AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

On 11 March 2025, the Credit Committee authorised the participation of the Parent Company, with a maximum share of EUR 125.0 mln, in a debt package of a total of EUR 675.0 mln, in favour of BIDCO SPARKLE S.p.A. (a company to be established), structured along the following lines: (i) term loan facility for a total of EUR 450.0 mln, with the Parent Company's share amounting to EUR 83.3 mln; (ii) capex facility totalling EUR 200.0 mln, of which the Parent Company's share amounts to EUR 37.0 mln; (iii) revolving credit facility for a total of EUR 25.0 mln, with the Parent Company's share amounting to EUR 4.6 mln. The transaction falls within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as BIDCO SPARKLE S.p.A. (a company to be incorporated) will be controlled with a share equal to 70% by the MEF.

On 18 March 2025, the Credit Committee authorised in favour of POSTE ITALIANE S.p.A., within the ordinary review of the credit facilities totalling EUR 120.0 mln: (i) confirmation of the mixed credit line for a total of EUR 20.0 mln that can be used for forward draws and the issuing of guarantees in Italy; (ii) new without recourse risk limit concession of EUR 30.0 mln to be paid to transferors subject to positive evaluation and resolution, supported by an insurance policy with coverage equal to 95% of the risk limit ceiling; (iii) a ceiling of EUR 70.0 mln for financial operations, as an internal operating limit. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since the MEF has a controlling interest in POSTE ITALIANE S.p.A.

On 27 March 2025, the Board of Directors authorised AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A., within the scope of the ordinary review of the contracts, to confirm, *inter alia*, the following contracts: (i) a mixed credit line of EUR 20.0 mln that can be used as a current account credit facility; (ii) *notional with recourse limit* of EUR 20.0 mln, to be drawn on transferors subject to positive evaluation and resolution; (iii) *without recourse risk limit* of EUR 20.0 mln, applicable to transferors subject to positive assessment and resolution, backed by full insurance coverage. The transaction falls within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A. is indirectly controlled by CDP Equity S.p.A., which in turn is controlled by CDP S.p.A., the latter in turn controlled by the MEF.

On 24 April 2025, the ordinary review of good-till-cancelled credit facilities in favour of SO.G.I.N. S.p.A. was authorised with confirmation of the two mixed credit lines in place for a total of EUR 19.9 mln, which can be used for the issue of unsecured loans for EUR 18.9 mln and EUR 1.0 mln that can be used for forex hedging. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since SO.G.I.N. S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 29 April 2025, the Credit Committee authorised, for the benefit of TERNA S.p.A., in the context of the ordinary review of credit lines, an increase in the without recourse risk limit from EUR 14.8 mln to EUR 30.0 mln, applicable to third-party assignors; the risk limit ceiling is backed by an insurance policy providing full coverage and may be used jointly by TERNA S.p.A. and other entities included in its full consolidation scope. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010 as TERNA S.p.A. is indirectly controlled by CDP S.p.A., which is in turn controlled by the MEF.

On 29 July 2025, the Credit Committee authorised, in favour of INFRASTRUTTURE E TELECOMUNICAZIONI PER L'ITALIA S.p.A. ("INFRATEL S.p.A."), the ordinary review of credit lines with an increase in the credit facilities on the following terms: (i) extension and confirmation of the revocable credit line for large financial transactions of EUR 8.0 mln, usable both for term draws and for the payment of supplies, and (ii) the granting of a new unsecured loan of EUR 10.0 mln, with a 5-year term, aimed at the payment of trade and tax debt. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as INFRATEL S.p.A. is 100% controlled by Invitalia S.p.A., which is in turn wholly owned by the MEF.

On 29 September 2025, a current account credit facility was authorised in favour of the investment funds FOF PRIVATE DEBT ITALIA and FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, of EUR 20.0 mln and EUR 35.0 mln, respectively, both valid until revoked. The transactions fall within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010 because FOF PRIVATE DEBT and FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, closed-end Italian alternative investment funds reserved for professional investors, are managed by Fondo Italiano di Investimento SGR S.p.A., which is 55% owned by CDP EQUITY S.p.A., a wholly-owned subsidiary of CDP S.p.A., which in turn is controlled by the MEF.

Also on 29 September 2025, the following were authorised in favour of HOTELTURIST S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities: (i) the increase from EUR 6.0 mln to EUR 8.0 mln of the revocable credit line, usable for the issuing of guarantees in Italy/abroad; (ii) the Parent Company's participation up to a maximum of EUR 10.0 mln in a syndicated financing totalling EUR 51.8 mln; and (iii) a credit line of approximately EUR 0.4 mln to hedge the interest rate risk relating to the new syndicated financing. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since HOTELTURIST S.p.A. is 45.95% owned by CDP Equity S.p.A., the latter in turn being wholly controlled by CDP S.p.A., which is in turn controlled by the MEF.

In October, Mediobanca renewed the EUR 100 mln credit facility limit with ANAS S.p.A., which was due to expire, for a further 12 months, to be used on a revolving basis for bilateral loans with a maximum maturity of 12 months. These transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since ANAS S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of Ferrovie dello Stato S.p.A., in turn controlled by the MEF.

On 27 October 2025, authorisation was granted in favour of CONSIP S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities totalling EUR 10.6 mln, for confirmation of the EUR 10.0 mln credit line usable as a current account credit facility, and the risk limit credit line of EUR 0.6 mln for outright receivables purchase transactions, backed by a 95% guarantee. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since CONSIP S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 5 November 2025, authorisation was granted in favour of SO.G.I.N. S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities totalling EUR 19.9 mln, for confirmation of the EUR 18.9 mln credit line, usable for the issuing of signature credits, and the EUR 1.0 mln credit line, usable for foreign exchange risk hedging transactions. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since SO.G.I.N. S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

In December, Mediobanca resolved cash and/or signature credit facilities of EUR 85 mln to refinance the 2023 club deal totalling EUR 510 mln in favour of ENAV S.p.A. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as ENAV S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

On 2 December 2025, the Credit Committee authorised, in favour of OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. the increase of the *without recourse risk limit ceiling* from EUR 50.0 mln to EUR 100.0 mln for factoring operations, applicable to assignors subject to positive assessment and resolution, with insurance coverage from a leading insurer and SACE BT. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. is a subsidiary of CDP Equity S.p.A., in turn controlled by the MEF.

On 16 December 2025, the Credit Committee authorised, in favour of FINCANTIERI S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities, the extension with confirmation and partial re-modulation of the following credit lines totalling EUR 390.1 mln, with internal validity until December 2026: (i) a mixed credit line of EUR 70.0 mln usable for cash/signature, (ii) EUR 0.1 mln for the issuing of guarantees, (iii) a factoring without recourse risk limit ceiling of EUR 150.0 mln, (iv) a factoring

notional limit with recourse of EUR 50.0 mln, and (v) an operating limit for receivables purchase of EUR 120.0 mln. The transaction falls within the scope of application of the Consob Regulation no. 17221/2010 as FINCANTIERI S.p.A. is a company controlled by CDP Equity S.p.A., which is controlled by CDP S.p.A., in turn controlled by the MEF.

Also on 17 December 2025, the Board of Directors, having obtained the favourable opinion of the Committee for Related Party Transactions, authorised in favour of ENI S.p.A. the ordinary review of credit facilities totalling EUR 612.5 mln, with confirmation of the following credit lines: (i) a mixed revocable credit line of EUR 300.0 mln, usable up to the full amount for cash/signature transactions; (ii) an operating limit for revolving receivables purchase totalling EUR 240.0 mln; (iii) confirmation of the factoring without recourse risk limit ceiling of EUR 62.5 mln, backed by full insurance coverage, usable by companies belonging to the ENI Group; and (iv) a factoring notional limit with recourse of EUR 10.0 mln. The overall transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as ENI S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

During the last quarter, note the increased utilisation of the REPO line granted by subsidiary Mediobanca in favour of counterparty Patrimonio Banco Posta, with the outstanding amount at end-December standing at approximately EUR 200 mln. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as POSTE ITALIANE is controlled by the MEF, directly and indirectly through CDP.

Finally, Mediobanca renewed a revolving credit line granted in favour of LEONARDO S.p.A. As at 31 December 2025, the line amounted to EUR 47.5 mln, with maturity scheduled for 7 October 2026. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as LEONARDO S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

Also during the last quarter of 2025, Mediobanca issued a Fairness Opinion in favour of the related party SNAM S.p.A. regarding the completion of a transaction for the acquisition of the 48% stake held by the Igneo Infrastructure Partners fund in OLT Offshore LNG Toscana. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as SNAM S.p.A. is controlled by CDP, in turn controlled by the MEF.

Finally, Mediobanca was appointed financial adviser to counterparty TREVI to assist in the search for new debt financial resources to support the Group's business plan and/or intended to refinance all or part of the Group's financial indebtedness. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as TREVI is a subsidiary of the MEF.

#### *Transactions with other related parties*

On 8 May 2025, the Board of Directors, having obtained the favourable opinion of the Related Party Transactions Committee, approved, in favour of IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. and its subsidiary SANDONATO S.r.l., both part of the GRUPPO NOVOLI, the Parent Company's adherence to a Restructuring Agreement ("Agreement") pursuant to Article 56 of the Italian Corporate Crisis and Insolvency Code ("CCII"), proposed by GRUPPO NOVOLI as part of the implementation of the 2025-2028 industrial plan ("Plan") following a negotiated crisis settlement procedure pursuant to Article 12 et seq. of the CCII. The Parent Company's financial contribution to the Agreement includes the waiver of a portion of its receivables, totalling EUR 10.0 mln, with a provision for the distribution of *earn-outs* at the end of the Plan period, to fully recover the waived amount. The Parent Company's total exposure subject to the restructuring plan amounts to EUR 80.9 mln. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010, as IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. is a jointly controlled entity of the Parent Company, which holds a 50% stake in its share capital, and SANDONATO S.r.l. is wholly owned by IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A.

On 17 December 2025, the Parent Company's Board of Directors, with the favourable opinion of the Related Party Transactions Committee, approved the conclusion of a transaction with Fabbrica Immobiliare SGR S.p.A., to be carried out in 2026 through the assignment to the Parent Company of an arranging mandate to define the financial structure of the transaction and the granting of a medium-to-long-term mortgage loan of approximately EUR 50.8 mln (together with a related credit facility for derivatives used to hedge the interest rate on the loan itself). The overall transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as Fabbrica Immobiliare SGR S.p.A. (a related party), which operates with the beneficiary counterparty to the transaction (customers of the Parent Company not classified as related parties), is controlled by Knight of Lab Eng. Francesco Gaetano Caltagirone, in his capacity as influential shareholder of BMPS pursuant to art. 53 of the Consolidated Banking Law (TUB) and as a discretionary Consob related party pursuant to Consob Regulation no. 17221/2010, who is in turn a close family member of Alessandro Caltagirone, a Director of the Parent Company.

...

With reference to the voluntary public tender and exchange offer (the "Offer" or "OPAS") pursuant to articles 102 and 106, paragraph 4, of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as amended (the Italian Consolidated Law on Financial Intermediation, "TUF"), promoted by Banca MPS for all the shares of MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario Società per Azioni ("Mediobanca"), it should be noted that the Committee for Related Party Transactions considered that it had jurisdiction over the transaction based on an approach of maximum transparency and fairness, in view of the signifi-

cance of the transaction, given that certain shareholders with significant stakes in Banca MPS exceeding 3% (Delfin S.a.r.l. and Knight of Lab Eng. Francesco Gaetano Caltagirone), at that time classified as Consob “related parties” of BMPS on a discretionary basis, also held significant shareholdings in Mediobanca. Accordingly, the Committee issued its reasoned and binding opinion both on the substantive and procedural fairness of the Offer and, in particular, of the capital increase serving the OPAS (the “Initial Opinion”), and on the subsequent increase in the initial consideration of the Offer (the “Increase in Consideration”) with a cash component (the “Updated Opinion”).

Pursuant to art. 4.2.2 of the Group Regulation, the capital increase serving the Offer was classified as a “major transaction” and on 30 January 2025 the Information Document was published, drawn up pursuant to art. 5 of Consob Regulation no. 17221/2010; the Information Document updated following the Increase in Consideration was published on 1 September 2025.

For further information, please refer to the information documents mentioned above and made available to the public on BMPS’s website (<https://www.gruppomps.it/>).

The following tables summarise relationships and the economic effects of the operations carried out during the year with joint ventures, associates, key management personnel, other related parties and companies falling within the related-party perimeter of the MEF as influential shareholder of the Parent Company.

## 2.a Related-party transactions: balance sheet items

|                                                                            | Value as at 31 12 2025 |                      |                          |                       |                   |                   | % on consolidated |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                            | joint venture          | Associated companies | key management personnel | Other related parties | MEF Scope         | Total             |                   |
| Financial assets held for trading                                          | -                      | 16,405               | -                        | 4,107                 | 8,558,341         | <b>8,578,853</b>  | 36.12%            |
| Financial assets designated at fair value                                  | -                      | -                    | -                        | -                     | 31,608            | <b>31,608</b>     | 2.10%             |
| Financial assets mandatorily measured at fair value                        | -                      | 7,630                | -                        | -                     | 11,784            | <b>19,414</b>     | 1.77%             |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                      | -                    | -                        | -                     | 3,539,030         | <b>3,539,030</b>  | 50.80%            |
| Loans to banks measured at amortised cost                                  | -                      | 240                  | -                        | -                     | 7,002             | <b>7,242</b>      | 0.08%             |
| Loans to customers measured at amortised cost                              | 46,030                 | 106,051              | 2,544                    | 106,645               | 14,399,215        | <b>14,660,485</b> | 9.25%             |
| Other assets                                                               | -                      | 13,074               | -                        | -                     | 1,221,735         | <b>1,234,809</b>  | 20.36%            |
| <b>Total assets</b>                                                        | <b>46,030</b>          | <b>143,400</b>       | <b>2,544</b>             | <b>110,752</b>        | <b>27,768,715</b> | <b>28,071,441</b> |                   |
| Financial liabilities measured at amortised cost                           | 7,486                  | 218,695              | 4,363                    | 32,796                | 3,452,701         | <b>3,716,041</b>  | 2.00%             |
| Financial liabilities held for trading                                     | -                      | 10,046               | -                        | -                     | 236,277           | <b>246,323</b>    | 2.19%             |
| Financial liabilities designated at fair value                             | -                      | 247,560              | -                        | -                     | -                 | <b>247,560</b>    | 4.36%             |
| Other liabilities                                                          | -                      | 4,141                | 1                        | 2                     | 10,349            | <b>14,493</b>     | 0.34%             |
| <b>Total liabilities</b>                                                   | <b>7,486</b>           | <b>480,442</b>       | <b>4,364</b>             | <b>32,798</b>         | <b>3,699,327</b>  | <b>4,224,417</b>  |                   |
| Guaranties issued and Commitments                                          | 12,053                 | 96,054               | 181                      | 20,890                | 3,797,322         | <b>3,926,500</b>  | n.a.              |

## 2.b Related-party transactions: income statement items

|                                                                     | Valori al 31 12 2025 |                      |                          |                       |               |                       |                   |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|-------------------|
|                                                                     | joint venture        | Associated companies | key management personnel | Other related parties | MEF Perimeter | Other related parties | % on consolidated |
| Interest income and similar revenues                                | 390                  | 3,174                | 59                       | 3,577                 | 490,020       | 497,220               | 10.74%            |
| Interest costs and similar charges                                  | -                    | 1,818                | 64                       | 280                   | 53,683        | 55,845                | 2.68%             |
| Fee and commission income                                           | 86                   | 218,906              | 8                        | 24                    | 25,535        | 244,559               | 11.70%            |
| Fee and commission expense                                          | -                    | 487                  | 2                        | 1                     | 2,949         | 3,439                 | 1.10%             |
| Dividends                                                           | -                    | 410                  | -                        | -                     | 4,090         | 4,500                 | 11.76%            |
| Net profit (loss) from hedging                                      | -                    | 4,656                | -                        | 281                   | (156,441)     | (151,504)             | 0.00%             |
| Net profit (loss) from fair value measurement of assets/liabilities | -                    | -                    | -                        | -                     | (128,721)     | (128,721)             | 0.00%             |
| Net adjustments/impairments                                         | -                    | -                    | -                        | -                     | 24,454        | 24,454                | 22.99%            |
| Dividends                                                           | (5,455)              | (17)                 | 1                        | (299)                 | (611)         | (6,381)               | 0.78%             |
| Net income from banking and insurance activities                    | -                    | -                    | -                        | 7                     | -             | 7                     | 0.00%             |
| Operating costs                                                     | -                    | 6,326                | 11,725                   | 24                    | 20,199        | 38,274                | 1.71%             |

For the list of joint venture and associated as at 31 December 2025, see the tables of the Notes to the Financial Statements – Part B – Information on the balance sheet – Section 7.

Transactions with associates mainly refer to AXA Group companies and Assicurazioni Generali Group companies. In particular, it should be noted that financial assets and liabilities held for trading mainly relate to hedging activity on AXA Group insurance products distributed through the MPS network, as well as to the normal conduct of dealer activity in bond markets.

The securitisation transactions are described in Part E of these Notes to the financial statements. With regard to the balances shown in Table 2.b shown above, please note the following:

- Fee and commission income from associates mainly relates to the insurance investees Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A. and Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A. as well as to Generali Group companies;
- Operating costs relating to associates consist of insurance costs incurred with these associated companies.

With regard to the MEF scope, note the following:

- financial assets mainly consist of government bonds, which generated interest income for EUR 338.3 mln;
- the other assets consist of tax credits held by the Group on the tax authorities for various reasons as a result of the measures introduced by various legal provisions, of which EUR 1,175.0 mln due to tax credits for construction subsidies purchased by the Parent Company, which boosted the interest income item by EUR 101.0 mln;
- financial liabilities measured at amortised cost mainly refer to deposits with counterparty CDP for EUR 755.0 mln, Invitalia for EUR 920.0 mln, the MEF for EUR 400.0 mln, Sace for EUR 50.0 mln and ENAV for EUR 81.8 mln, which overall impact interest expense by EUR 36.9 mln;
- fee and commission income mainly relates to the Parent Company's support activity for Government securities placement auctions, as well as to placement activity carried out for Enel Energia;
- profit (loss) from other assets and liabilities measured at fair value through profit or loss mainly relate to capital losses on units of the Fondo Italiano di Investimento;
- operating costs are almost entirely attributable to postage and shipping costs.



## Part I – Share-Based Payment Agreements

### Qualitative Information

#### Description of share-based payments agreement

To pursue the objective of encouraging alignments of the interests of management with those of shareholders, Supervisory Provisions on remuneration and incentive policies and practices establish that at least 50% of variable remuneration provided to “identified staff” should be paid in the form of shares or associated financial instruments over a period of at least 4 years. “Variable remuneration” refers to both variable components linked to the performance or other parameters and amounts paid as incentives for the early termination of the employment relationship exceeding the amount due by law (“severance”).

In accordance with the aforementioned regulatory provisions, the MONTEPASCHI GROUP has adopted annual *phantom shares* plans in the financial years 2017, 2020, 2021, 2022, 2023 and 2024<sup>179</sup>, and annual treasury shares plans in the financial years 2018 and 2019.

In the session of 17 April 2025, the Shareholders’ Meeting of the Parent Company approved a Phantom Shares Plan for 2025, designated exclusively to the payment of any severance or variable incentive remuneration for the staff of the Montepaschi Group. The contents and the operating procedures of these plans are included in the “Remuneration policies” posted on the website of the Parent Company <https://www.gruppomps.it/corporate-governance/assemblea-azionisti/archivio-assemblee.html>.

The payment of *Phantom Shares* for the plans up to 2017 and for the plans from 2020 to 2025, not involving the actual assignment of shares but rather the settlement of an amount indexed to the share value as determined from time to time, is accounted for as a cash *settled share based payment* pursuant to IFRS 2 “Share-based payments”. The debt corresponding to the amounts to be recognised will be settled in cash and accounted for at the end of the year of service; the total amount will depend on the price of the instruments representative of the capital (phantom shares) which will be measured at fair value, calculated as the best estimate of the amount due in consideration of the different conditions established by the plans, valued with regard to the fair value of the shares of the Bank assigned from year to year and the value of the Parent Company’s shares. The estimate of the fair value of the share, at the measurement date, will not take into account any expected vesting conditions (e.g. condition of permanence in service or conditions for the achievement of results), except for market conditions. The vesting conditions should be taken into consideration by adjusting the number of assignments included in the assessment of the liability arising from the transaction; the market conditions (as with any other non-accrual-related conditions) should instead be considered in the estimate of the liabilities fair value arising from the transaction and of the related cost attributed to the Income Statement.

The 2018 and 2019 plans, providing for the assignment of shares of the Parent Company at the accrual time of the vesting conditions, fall within the scope of the application of the IFRS 2 accounting standard as equity settled share-based payments, in the context of which the instruments representative of the capital are attributed as an offsetting entry to an equity reserve. Within this scope, the severance cost set forth in the Plans and the corresponding increase in net equity are measured at the fair value of the shares that will be assigned; the estimate of the fair value of the share at the measurement date will not need to take into account any expected vesting conditions (e.g. condition of permanence in service or conditions for the achievement of results), except for market conditions. The vesting conditions should be taken into consideration by adjusting the number of financial instruments included in the measurement of the amount of the transaction so that the value recognised in the financial statements for the services received as a consideration for the financial instruments will be based on their number which, at the end, will actually be accrued; the market conditions should instead be considered in the estimate of the fair value of the assigned shares.

The fair value of the Phantom Shares and of the treasury shares assigned is determined – pursuant to art. 9, paragraph 4 of the Income Tax Act (TUIR) – on the basis of the arithmetic average of the MPS share prices reported in the thirty days leading up to the assignment date.

Mediobanca has also identified the opportunity to adopt incentive plans in financial instruments with the objective both of complying with banking regulations, which provide for the payment of a portion of variable remuneration in equity instruments over a multi-year horizon subject to performance conditions, and of aligning management’s interests with those of shareholders with a view to creating value over the medium to long term. In this context, Mediobanca adopts performance share plans which, under certain conditions, provide for the free allocation of shares to be granted at the end of a vest-

<sup>179</sup> It should be noted that, although the characteristics and operation remain unchanged, with a view to greater alignment with market practices, the name of the synthetic instrument was changed from “Performance Shares” (name used by the Bank until 2022) to “Phantom Shares”.



ing and/or holding period, as well as long-term incentive plans (LTI – Long Term Incentive) linked to the achievement of the objectives of the business plan. Pursuant to IFRS 2, these plans qualify as “*equity settled*” plans, i.e. settled in equity instruments, to be recognised on the basis of the *fair value* of the employee services received. The value of the services received is measured by reference to the fair value of the equity instruments at the grant date and is recognised, based on the accrual principle relating to the service provided, under personnel expenses with a corresponding increase in equity reserves until the maturity date of the plan, so as to reflect the best estimate of the number of shares that will vest. Service conditions and performance targets are not taken into account in determining the fair value of the instruments granted; the probability of achieving such targets is estimated and contributes to determining the number of instruments that will vest. Any market conditions are included in determining the fair value.

On 26 June 2025, the Board of Directors of Mediobanca, in implementation of the provisions of the plan regulations and in line with market practice, resolved, in the event of completion of the Monte dei Paschi public exchange offer, to replace with a cash amount the shares assigned to the beneficiaries of all performance share plans, including the 2019–2023 and 2023–2026 LTI – Long Term Incentive Plans (closed early on the date of completion of the OPAS). Following completion of the OPAS (11 September 2025), the amendments to the plans became effective, and the plans were accelerated pursuant to IFRS 2 “Share-based payments” and converted into a liability towards the beneficiaries to be settled in cash, in accordance with the original vesting schedule. At the same time, certain conditions for the granting of deferred remuneration were amended, in compliance with regulatory provisions.

With regard to Mediobanca subsidiaries and their incentive plans based on equity instruments:

- Messier et Associés has in place a free shares plan covering up to 10% of its share capital, to be granted to employees upon promotion and/or for retention purposes and which, after the vesting period (not exceeding 2 years) and a further one-year holding period, are sold back to Mediobanca, which settles the consideration in its own shares. As at 31 December 2025, awards are in place for 12,550 shares, of which 1,000 are exercisable, 3,550 are subject to a holding period and 8,000 are under vesting.
- Polus Capital Management Group has in place an investment plan for employees for retention purposes, enabling them to purchase special shares in the company which, after a vesting period (maximum 3 years) and upon achievement of certain performance targets, may be sold to Mediobanca, which settles the consideration through its own shares. As at 31 December 2025, no. 45,529 special shares had been allocated, of which 25,266 were already exercisable.

## Quantitative Information

With reference to the Parent Company's 2023 plan, in relation to amounts to be paid as severance, as at 31 December 2025, of the original no. 44,998 phantom shares, the Bank liquidated during the year no. 30,823 of these for a countervalue at the settlement date of EUR 0.2 mln. Accordingly, 14,175 remain to be paid in accordance with the terms and procedures set out in the deferral plan signed upon the early termination of the employment relationship between an executive and the Parent Company. Also with reference to the 2023 plan, in relation to amounts to be paid under the 2023 incentive scheme, 503,439 phantom shares remain for a countervalue as at 31 December 2025 of EUR 4.2 mln, the disbursements of which will take place in accordance with the signed deferral plans, differentiated according to the relevant PPR cluster.

With reference to the Parent Company's 2024 plan, in relation to amounts to be paid as severance, as at 31 December 2025, 68,987 phantom shares remain for a countervalue, as at 31 December 2025, of EUR 0.6 mln, the disbursements of which will take place in accordance with the terms and procedures set out in the deferral plans signed upon the early termination of the employment relationship between two executives and the Parent Company. Also with regard to the 2024 plan, 330,117 phantom shares were utilised, for an amount as at 31 December 2025 of EUR 2.8 mln, intended for the payment of the incentive system pertaining to the 2024 financial year, the disbursements of which will be made in accordance with the procedures set out in the signed deferral plans and differentiated according to the PPR cluster of membership.

With reference to the "cash-settled" 2017, 2020, 2021 2022 plans and the "equity settled" 2018 and 2019 plans, it should be noted that neither equity instruments nor shares were ever allocated, respectively, due to failure to meet the vesting conditions. Therefore, these plans have never entailed accounting entries and are therefore not represented in the Financial Statements as at 31 December 2025.

In relation to Mediobanca, following the early closure of all plans, no. 6,122,932 shares (including the performance shares assigned on 31 July as part of variable remuneration for the 2025 financial year) were converted into a cash amount of EUR 122 mln, corresponding to the average value of the Mediobanca share calculated during the period of acceptance of the BMPS Offer (EUR 19.9216). The conversion was recognised:

- in the income statement for the component originally calculated at the grant date but not yet recognised as an expense (EUR 19.0 mln);
- as a counterpart entry to equity for the difference between the original value and fair value (EUR 71.0 mln), together with the portion relating to social security contributions

for an overall impact of slightly more than EUR 100.0 mln, net of the discounting effect and the tax effect. The cash conversion of the performance shares also released Mediobanca from the commitment to deliver to employees 6.1 million shares already recognised in the financial statements among treasury shares (6.7 million shares recognised in negative reserves for approximately EUR 103 mln, with a current value of approximately EUR 124 mln).

Subsequent to 31 December 2025, as part of variable remuneration for the 2025 half-year financial period; Mediobanca applied the deferral rules laid down by regulatory provisions on payment in the issuer's listed shares, assigning no. 701,522 performance shares with a total notional cost of EUR 9.7 mln; the shares, subject to performance targets over a maximum time horizon of 5 years, will be made available in tranches in November 2026 (maximum 358,734), November 2027 (maximum 109,121), November 2028 (maximum 149,321); November 2029 (maximum 43,029); November 2030 (maximum 41,317).

## Part L – Segment reporting

### Montepaschi Group operations by business segment

For the purpose of identifying the Operating Segments provided for by IFRS 8, the Montepaschi Group has adopted the business approach. Consolidated income statement and balance sheet data are broken down and re-aggregated based on criteria including: business area concerned, operating structure of reference, relevance and strategic importance of activities carried out, and customer clusters served.

Following completion of the public tender and exchange offer launched by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. for Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., from 15 September 2025 the scope of the Montepaschi Group expanded, increasing the diversification of its business areas and reference markets, previously focused on the traditional retail & commercial banking services carried out mainly in Italy.

Within the presentation of results by Operating Segment, the Mediobanca Group—consolidated from the acquisition date—is shown as a separate business unit pending full integration, with the following clarifications:

- the effects of the acquisition of Mediobanca and its subsidiaries consolidated for the first time from 30 September 2025 have been recognised. It should be noted that, with reference to the income statement, the contribution of the Mediobanca Group accrues from the acquisition date and therefore relates to the October–December 2025 quarter;
- given the specific nature of the transaction, no adjustments have been made to the reclassified historical data to retroactively reflect the effects of the acquisition. Consequently, comparative figures for the previous year are not shown for the Mediobanca Group.

Based on the Group's reporting criteria, which also take into account the organisational structure and the above, the following operating segments are therefore defined, as well as the divisions of the Mediobanca Group:

- **Retail Banking** includes the economic and balance sheet results for Retail customers (Valore service models—including the Valore Famiglie and Valore POE segments – Premium and Premium Top) and Banca Widiba SpA (network of financial advisors and self-service channel).
- **Wealth Management**, which includes the income statement/balance sheet results of Private Banking customers (Private Banking and Family Office segments) and the subsidiary MPS Fiduciaria;
- **Corporate Banking**, which includes the Income statement and balance sheet results of enterprise customers (SME, Corporate Client and Small Business segments) and the Foreign Branches;
- **Large Corporate e Investment Banking**, which includes the income statement and balance sheet results of Large Corporate customers, and of the Corporate Finance and Investment Banking and Global Markets Business Units;
- **Corporate Centre**, which in addition to the offsetting of intragroup entries, incorporates the results of the following business centres:
  - Non-Performing customers managed centrally by the Non-Performing Loans Unit;
  - companies consolidated with the equity method and those held for sale;
  - operating units, such as proprietary finance, treasury and capital management;
  - service units supporting the Group's business, dedicated in particular to the management and development of IT systems.
- **Mediobanca Group**: which includes, in particular, the income statement results for the fourth quarter of 2025 and the balance sheet results as at 31 December 2025 for customers of the Wealth Management, *Consumer Finance and Corporate and Investment Banking* divisions of the recently acquired Mediobanca Group.

## Retail Banking

### Business areas

#### Retail MPS

- Funding and provision of insurance products.
- Lending.
- Financial advisory services.
- Electronic payment services.

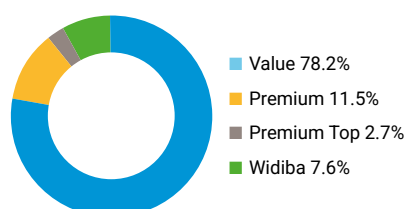
#### Banca Widiba.

- Banking products and services, deposit accounts, cards and advanced payment systems; customer operations in self-service mode through the Bank's digital channels or in assisted mode with the support of a Financial Advisor.
- Fully customisable online platform that relies on a network of 578 Financial Advisors present throughout the country.
- Funding and Global advisory services and financial planning through the advanced WISE platform and the skills of the Financial Advisor Network.
- Mortgage loans, credit facilities and personal loans.
- Innovative interaction through computers, smartphones, tablets, watches and TV.

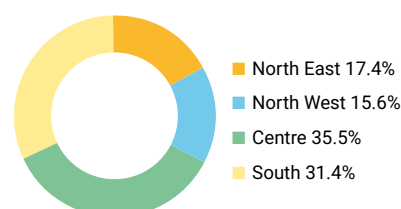
### Customers

Retail Banking customers number approximately 3.4 mln and include approximately 239,300 exclusive customers of Banca Widiba. The total number of Banca Widiba customers, including those shared with the Parent Company, is approximately 261,900, of which approximately 113,300 are on the Financial Advisors network channel, approximately 105,400 on the Self channel, and approximately 43,200 customers migrated from the MPS branch network.

Breakdown by type



Breakdown by geography



## Wealth Management

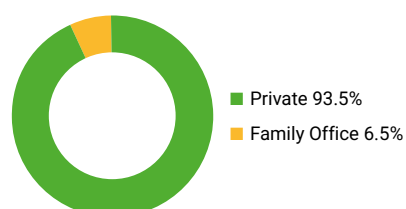
### Business areas

- Funding, lending, provision of insurance products, financial and non-financial services to private customers.
- Services and products for high-standing customers in the areas of wealth management, financial planning, consultancy on not strictly financial services (tax planning, real estate, art & legal advisory).
- Fiduciary and trust services (through the subsidiary MPS Fiduciaria).

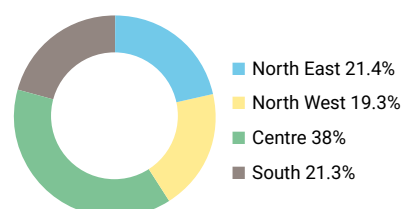
### Customers

There are around 38,200 private customers.

Breakdown by type



Breakdown by geography



## Corporate Banking

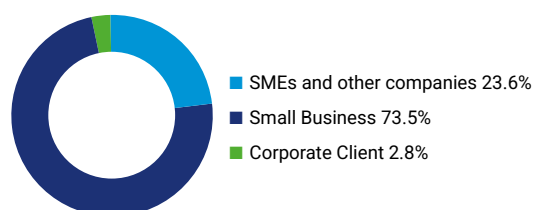
### Business areas

- Lending and offering financial products and services to businesses, including through strategic partnerships with trade associations and Confidi (credit guarantee consortia), with Guarantee Institutions (including public) and Institutional Entities, through which funding is acquired at favourable terms.
- Offering factoring for companies, artisans, professionals.
- Custody and deposit services for dairy products on behalf of third parties (through the subsidiary Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.A., which is also authorised to issue documents of title to the merchandise, providing for easier access to bank lending).

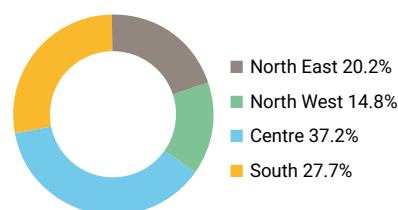
### Customers

About 117,400 Corporate customers of the Parent Company, directly followed by Corporate Banking.

Breakdown by type



Breakdown by geography



## Large Corporate & Investment Banking

### Business areas

- Credit intermediation for specialised follow-up; provision of tailor-made products and services from a coverage team perspective; cross fertilisation of competencies between group resources and corporate financial products and services, including through strategic collaboration with institutional actors.
- Corporate finance: mid- and long-term lending, corporate finance and structured finance.

### Customers

Approximately 1,200 Large Corporate customers of the Parent Company are directly supported by Large Corporate & Investment Banking.

## Corporate Centre

The Corporate Centre includes:

- the income statement and balance sheet results of non-performing customers managed centrally by the Non-Performing Loans Unit;
- operating units, such as proprietary finance, treasury and capital management;
- business service and support units, particularly with regard to the development and management of information systems;
- the offsetting of intragroup entries and the results of the companies consolidated under the equity method and those held for sale, in particular MP Banque.

## Mediobanca Group

As already stated for the Mediobanca Group, the effects of the acquisition were recognised starting from 30 September 2025. Accordingly, the contribution of the Mediobanca Group to the consolidated income statement starts from the October–December 2025 quarter.

### Business areas

The areas of business are:

- Wealth Management (WM) – which encompasses asset management and savings management activities for the various customer segments. The division includes MB Premier; the Private networks of MBPB and CMB Monaco, and the Asset Management companies (Polus Capital, Mediobanca SGR, Mediobanca Management Company, and RAM Active Investments) as well as Spafid;
- Consumer Finance (CF), which offers retail customers the full range of consumer credit products, from personal loans to salary-backed loans (“cessione del quinto”), as well as buy now pay later through the Heylight platform (Compass Banca, Compass RE and HeyLight SA, MBCredit solutions);
- Corporate and Investment Banking (CIB) – which provides services to corporate clients in the areas of: Large corporate lending, Investment Banking (advisory and Capital Market activities) and trading (activities carried out by Mediobanca and Mediobanca International, Mediobanca Securities, Messier et Associés, Arma Partners and Specialty Finance, the latter comprising factoring and third-party leasing carried out by MBFACTA and Selma);
- Insurance - *Principal Investing (PI)* which manages the Group's portfolio of equity investments and securities.

### Customers

As at 31 December 2025, Mediobanca Group customers totalled 3.9 mln and were broken down into around 3.2 mln managed by Consumer Finance, around 0.7 mln managed by Premier Retail, around 4 thousand customers by Premier Corporate and around 15,000 Private customers.

The algebraic sum of the six segments thus identified represents the economic and equity data of the Montepaschi Group's Consolidated Financial Statements as at 31 December 2025.

The paragraph “Basis for preparation” shows the income statement and balance sheet results for each identified operating segment.

## Reclassified income statement criteria by operating segment

Below is a description, for the Parent Company's business centres, of the criteria used to construct the main income aggregates:

- **Net interest income:** the aggregate is calculated on a contribution basis using "Internal Transfer Rates" differentiated by product and maturity. With reference to non-divisionalised entities, net interest income is the difference between "interest income and similar revenues" and "interest expense and similar charges".
- **Net fee and commission income:** net fee and commission income is determined by direct allocation of commissions to the operating segments.
- **Operating expenses:** the aggregate includes personnel expenses, other administrative expenses (after recovery of expenses) and Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment and intangible assets. The operating expenses of non-divisionalised entities (mono-segments) are directly allocated to their corresponding operating segments while, for the Parent Company, they are allocated to their respective Segments of reference by using a "cost allocation" model. For personnel expenses, the model makes direct allocation to business centres on the basis of the functional location of resources, or, indirect allocation on the basis of specific drivers. With regard to other administrative expenses and Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment and intangible assets, the model allocates external and intragroup cost components to the business centres either directly or by means of specific drivers.
- **Cost of customer credit / Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks:** analytically allocated to the individual operating segments.

It should be noted that, with regard to the Mediobanca Group, the contribution to the consolidated financial statements is shown.

## Reclassified balance sheet criteria by operating segment

Balance sheet aggregates were developed by precisely surveying the balances on individual customers and subsequently aggregating them by service model/operating segment. In particular:

- **gross interest-bearing loans to customers:** the interest-bearing assets used for the operations of a business segment, which are directly attributable to the segment itself;
- **direct funding** include the onerous liabilities arising from the operations, which are directly attributable to the segment itself.

It should be noted that, with regard to the Mediobanca Group, the contribution to the consolidated financial statements is shown.

## Transactions between operating segments

Each segment's income and results include transfers between operating segments (Internal Transfer Rates). These transfers are reported in accordance with the best practices accepted by the market (i.e. the fair value method or cost method increased by a proper margin) both with respect to commercial and financial transactions.

The income of each operating segment is determined before intragroup balances and intragroup transactions are eliminated during the process of consolidation. In line with the internal reporting system used by the Group, balances of intragroup transactions are not shown separately.



## Basis for preparation

In accordance with the recommendations of IFRS 8, the table below presents the Group's income statement and balance sheet results as at 31 December 2025, developed according to the Operating Segments defined above:

| SEGMENT REPORTING                                               | Business Segments |                   |                   |                            | Corporate Center | Total Montepaschi Group net of Mediobanca | Mediobanca Group (**) | Total Montepaschi Group |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                                                 | Retail banking    | Wealth Management | Corporate banking | Large Corp. & Inv. Banking |                  |                                           |                       |                         |
| (EUR mln)                                                       | 31/12/2025        | 31/12/2025        | 31/12/2025        | 31/12/2025                 | 31/12/2025       | 31/12/2025                                | 31/12/2025            | 31/12/2025              |
| <b>PROFIT AND LOSS AGGREGATES</b>                               |                   |                   |                   |                            |                  |                                           |                       |                         |
| Net interest income                                             | 844.8             | 37.3              | 717.9             | 152.9                      | 428.9            | 2,181.8                                   | 472.6                 | 2,654.4                 |
| Net fee and commission income                                   | 1,070.5           | 130.5             | 417.8             | 69.6                       | (102.3)          | 1,586.0                                   | 206.3                 | 1,792.3                 |
| Other income                                                    | 72.2              | 16.3              | 22.9              | 101.0                      | 84.5             | 296.9                                     | 190.3                 | 487.2                   |
| Other operating expenses/ income                                | (7.6)             | (1.5)             | (5.7)             | (0.1)                      | 24.1             | 9.1                                       | 13.5                  | 22.6                    |
| Total Income                                                    | 1,979.8           | 182.5             | 1,152.8           | 323.3                      | 435.3            | 4,073.9                                   | 882.7                 | 4,956.6                 |
| Operating expenses                                              | (1,158.8)         | (110.6)           | (389.6)           | (92.0)                     | (133.8)          | (1,884.9)                                 | (419.0)               | (2,303.9)               |
| Pre Provision Profit                                            | 821.0             | 72.0              | 763.2             | 231.4                      | 301.5            | 2,189.0                                   | 463.7                 | 2,652.7                 |
| Net impairment losses (reversals) on loans and financial assets | (42.3)            | 0.2               | (260.7)           | (17.9)                     | (7.8)            | (328.5)                                   | (72.2)                | (400.7)                 |
| Net Operating Income                                            | 778.7             | 72.2              | 502.4             | 213.5                      | 293.6            | 1,860.5                                   | 391.5                 | 2,252.0                 |
| <b>BALANCE SHEET AGGREGATES</b>                                 |                   |                   |                   |                            |                  |                                           |                       |                         |
| Gross Interest-bearing loans to customers (*)                   | 35,148            | 540               | 30,833            | 5,075                      | 10,899           | 82,496                                    | 62,441                | 144,937                 |
| Direct funding                                                  | 46,076            | 3,340             | 22,131            | 4,856                      | 33,243           | 109,646                                   | 84,999                | 194,645                 |

(\*) The value shown in the Group as well as that in the operating segments is represented by Gross Interest-Bearing Loans to Customers, therefore not including loss provisions.

(\*\*) The value shown for the Mediobanca Group represents the contribution as reported in the reclassified statements in the preceding sections.

The following table summarises the values relating to the financial year 2024.

| SEGMENT REPORTING                                                                                              | Business Segments |                |                   |                   | Corporate Center | Total Montepaschi Group |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                | Primary segment   | Retail banking | Wealth Management | Corporate banking |                  |                         | Large Corp. & Inv. Banking |
|                                                                                                                | (EUR mln)         | 31/12/2024     | 31/12/2024        | 31/12/2024        |                  |                         | 31/12/2024                 |
| PROFIT AND LOSS AGGREGATES                                                                                     |                   |                |                   |                   |                  |                         |                            |
| Net interest income                                                                                            | 1,335.5           | 57.6           | 894.1             | 165.2             | (96.6)           | 2,355.8                 |                            |
| Net fee and commission income                                                                                  | 971.1             | 118.5          | 404.8             | 67.6              | (96.7)           | 1,465.3                 |                            |
| Other Revenues from Banking and Insurance Business                                                             | 63.1              | 14.1           | 22.9              | 91.6              | 15.3             | 206.9                   |                            |
| Other operating expenses/income                                                                                | (7.5)             | (1.4)          | 0.9               | -                 | 13.6             | 5.7                     |                            |
| Total Revenues                                                                                                 | 2,362.1           | 188.8          | 1,322.8           | 324.5             | (164.4)          | 4,033.8                 |                            |
| Operating expenses                                                                                             | (1,156.6)         | (116.5)        | (397.5)           | (73.1)            | (125.4)          | (1,869.1)               |                            |
| Pre Provision Operating Profit                                                                                 | 1,205.5           | 72.3           | 925.3             | 251.4             | (289.8)          | 2,164.7                 |                            |
| Cost of customer loans/Net impairment (losses)-reversals on securities and loans to banks/Other net provisions | (87.5)            | (1.9)          | (223.4)           | (57.2)            | (46.2)           | (416.2)                 |                            |
| Net Operating Income                                                                                           | 1,118.0           | 70.4           | 702.0             | 194.1             | (336.0)          | 1,748.5                 |                            |
| BALANCE SHEET AGGREGATES                                                                                       |                   |                |                   |                   |                  |                         |                            |
| Gross Interest-bearing loans to customers (*)                                                                  | 32,409            | 489            | 29,774            | 4,465             | 11,087           | 78,223                  |                            |
| Direct funding                                                                                                 | 44,717            | 3,037          | 20,364            | 4,477             | 21,376           | 93,972                  |                            |

(\*) The value shown in the Group as well as that in the operating segments is represented by Gross Interest-Bearing Loans to Customers, therefore not including loss provisions.

## Part M - Leasing Information

### Section 1 - Lessee

#### Qualitative Information

In the capacity of lessee, the Parent Company stipulates lease agreements of properties to be primarily used for business. Therefore, these leased properties are used as branches and as spaces intended to accommodate ATMs or internal offices. The leasing activity also includes the stipulation of leasing agreements related to residential property used by employees during transfers to other work locations. In reality, the leasing activities of the Parent Company is also aimed at the need to relocate branches and offices. Particular attention is paid to the identification of the properties that are more suitable for the intended use, in line with the cost effectiveness criteria set forth by the company. As at 31 December 2025, the Parent Company had approximately 975 contracts in place in the capacity of lessee.

The Group companies undertake the role of lessee primarily in the leasing agreements of properties hosting their offices. In particular, the subsidiary Widiba executes lease agreements concerning properties to be used for business (e.g., financial shops, spaces used for offices) and residential use, as in the case of flats sub-leased to employees who have transferred to other business locations. As for the Parent Company, the execution of new contracts is necessary in the case of relocations. As at 31 December 2025, the subsidiary is the lessee in 95 contracts for business use and 2 contracts for hospitality purposes. As regards the Mediobanca Group, by contrast, lease contracts as lessee primarily relate to properties for business use, intended for use as offices. As at 31 December 2025, 643 contracts were in place as lessee, of which: 563 for business use, mainly attributable to Compass Banca (291), Mediobanca Premier (235) and Mediobanca (17); 65 for hospitality purposes, most of which were entered into by Compass Banca (52); 15 contracts relating to foreign branches.

In addition to property leases, the Group has contracts for motor vehicles, mainly referring to long-term leases of company cars and cars given as a fringe benefit to employees and to hardware. In particular, the Mediobanca Group has leasing contracts for company cars relating to the company fleet made available to employees in accordance with Mediobanca's internal policy and some leasing contracts for hardware with residual value.

In view of the marginal relevance of car and hardware leasing contracts with respect to the total values of the assets consisting of rights of use recognized in the financial statements pursuant to IFRS 16, no further disclosure is provided on this contract category.

The Group is not usually exposed to cash outflows not included in the lease liability. The exposures deriving from extension options are included in the lease liabilities since, in order to provide business continuity to the Branch offices, the Group considers the first renewal to be certain, except in special cases. The rent due on the leases is updated in line with ISTAT data. No contracts entered into as lessee falls into the other categories referred to in the standard (residual value guarantees, commitments on leases not yet operational).

The Parent Company and the Group companies recognise as costs:

- short-term leases in the case of assets such as properties and technologies when the related contracts have a maximum term of twelve months and do not provide for any extension options.
- the leasing of assets of a modest value, i.e. characterised by a value that is under five thousand euro, related mainly to cell phones.

## Quantitative Information

Part B – “Assets” of the Notes to the Financial Statements discloses, respectively, information on rights of use acquired through leasing (Table 9.1 – Property, plant and equipment used in the business: breakdown of assets valued at cost and Table 9.6 a - Property, plant and equipment used in the business - rights of use acquired through leasing: annual changes) and in Part B - Liabilities, lease liabilities are shown (Table 1.1 - Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of amounts due to banks, Table 1.2 - Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of due to customers).

As at 31 December 2025, rights of use acquired through leasing amount to EUR 426.5 mln (EUR 159.5 mln as at 31 December 2024), of which EUR 247.5 mln relating to Mediobanca. In particular right of use relate to property leasing amount to EUR 403.9 mln (EUR 150.1 mln as at 31 December 2024).

Lease payables amount to EUR 406.8 mln (EUR 166.5 mln as at 31 December 2024), of which EUR 219.6 mln relating to Medionbanca. Please refer to those sections for more details.

Part C of the Notes to the Financial Statements contains information on interest expense on Lease payables and other expenses relating to rights of use acquired under leasing and income from sub-leasing. Please refer to those sections for more details.

The following table shows amortisation costs for the assets comprising the right of use, broken down by the underlying asset class.

|                                                                    | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Amortization costs on Right of Use acquired through leasing</b> | <b>53,452</b> | <b>42,628</b> |
| b) Buildings                                                       | 50,577        | 41,611        |
| d) Electronic systems                                              | 99            | -             |
| e) Other                                                           | 2,776         | 1,017         |

## Section 2 – Lessor

### Qualitative Information

The Parent Company executes, in its capacity as the lessor, lease agreements of properties for business and residential use.

The properties for business use are leased to both third parties and to intragroup companies. In the latter case, the properties and spaces occupied by the administrative offices of the companies of the Group are the subject matter of these contracts.

As regards the properties for residential use, these are primarily owned flats leased to third parties. Contracts for residential use generally have a duration of 4+4 years, while those for business use have a duration of 6+6 years. For the most part, these leases are safeguarded by the payment of a security deposit or surety bond by the tenant, as required by current legislation. This amount can be used to repair any damage that the tenant may cause. In addition to this, the Parent Company does not apply any specific contractual clause regarding the management of any risk associated with the rights held on the underlying assets.

Within the Group, subsidiary SelmaBipiemme Leasing also carries out operating leasing activities essentially relating to the leasing of properties to third parties.

The Group also operates in the financial leasing market, stipulating contracts mainly for companies and offering products in the real estate, capital goods, vehicles, energy and aircraft sectors, using its own network and, at the same time, single-firm agents.

As at 31 December 2025, the Group had approximately 24,457 contracts in its portfolio for a gross book value of EUR 3,046.5 mln, of which EUR 1,919.6 mln in the real estate leasing sector (5,365 contracts), EUR 668.3 mln in the capital goods sector (10,913 contracts), EUR 255.8 mln in the vehicle sector (7,800 contracts), EUR 113.7 mln in the energy sector (277 contracts) and EUR 88.9 mln in the aviation sector (102 contracts). Within the Group, 11,968 contracts with a gross carrying amount of EUR 1,108.8 mln relate specifically to the subsidiary SelmaBipiemme Leasing, of which EUR 595.2 mln in the property leasing sector (2,393 contracts), EUR 273.6 mln in the equipment sector (5,452 contracts), EUR 152.5 mln in the vehicle sector (4,041 contracts), EUR 9.8 mln in the energy sector (46 contracts) and EUR 77.6 mln in the aeronautical sector (36 contracts).

The value of the leasing contracts executed in 2025 amounted to EUR 22 mln (no. 69), down 91.8% from the previous year, while the value of the leasing contract executed in 2025 by the subsidiary SelmaBipiemme Leasing amounted to EUR 333.3 mln (1,762 contracts), down by 2.5% from previous year.

The trend by segment in terms of volumes for the Group shows a decline, compared to the previous year, for real estate (-57.9%; EUR - 105.4 mln), industrial (-44.9%; EUR -100.4 mln), automotive (-43.4%; EUR -60.2 mln), energy (-98%; EUR -8.7 mln) and aeronautical (+4675%; EUR +74.8 mln).

The Group recognises financial leasing in compliance with the accounting standard IFRS 16 and classifies the transactions under financial assets measured at amortised cost.

## Quantitative Information

### 1. Information on the balance sheet and income statement

Information on loans for leasing and assets transferred under operating leasing is provided, respectively, in Part B, Assets - Section 4 table 4.2 "Financial assets measured at amortised cost: breakdown of loans to customers" and underneath table 9.4 "Property, plant and equipment held for investment: breakdown of assets measured at fair value". For the information on interest income on loans for leasing and on other income from financial and business leasing, see table 1.1 "Interest income and similar revenues: breakdown" and 16.2 Other operating income: breakdown" contained in Part C.

### 2. Quantitative information - Financial leases

#### 2.1 Quantitative information - Financial leases

| Time bands                             | Total lease payments receivable |                  |
|----------------------------------------|---------------------------------|------------------|
|                                        | 31 12 2025                      | 31 12 2024       |
| Up to 1 year                           | 771,303                         | 735,597          |
| From 1 to 2 years                      | 592,766                         | 349,770          |
| From 2 to 3 years                      | 462,047                         | 401,820          |
| From 3 to 4 years                      | 333,740                         | 330,322          |
| From 4 to 5 years                      | 375,751                         | 401,507          |
| Over 5 years                           | 748,774                         | 897,322          |
| <b>Total lease payments receivable</b> | <b>3,284,381</b>                | <b>3,116,338</b> |
| <b>Reconciliation with investments</b> |                                 |                  |
| Not accrued gains                      | (393,983)                       | (420,515)        |
| Unguaranteed residual values           | (497,717)                       | (421,373)        |
| <b>Finance lease</b>                   | <b>2,392,681</b>                | <b>2,274,450</b> |

The table shows the classification by time bands of payments to be received for leasing and the reconciliation between the payments to be received and the loans for lease financing in the portfolio as at 31 December 2025. The amounts are not discounted (IFRS 16.94).

#### 2.2 Other information

Financial lease agreements entered into with customers enable risk management of the underlying assets in line with Group policies.

### 3. Quantitative information - Operating leases

#### 3.1 Classification by time bands of payments to be received

| Time bands        | 31 12 2025         |                                                 | 31 12 2024         |                                                 |
|-------------------|--------------------|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
|                   | year               | Total lease payments receivable (excluding VAT) | year               | Total lease payments receivable (excluding VAT) |
| Up to 1 year      | 2025               | 7,804                                           | 2024               | 6,447                                           |
| From 1 to 2 years | 2026               | 7,685                                           | 2025               | 6,187                                           |
| From 2 to 3 years | 2027               | 6,781                                           | 2026               | 5,998                                           |
| From 3 to 4 years | 2028               | 5,662                                           | 2027               | 5,104                                           |
| From 4 to 5 years | 2029               | 3,996                                           | 2028               | 4,372                                           |
| Over 5 years      | starting from 2030 | 11,528                                          | starting from 2029 | 18,811                                          |
| <b>Total</b>      |                    | <b>43,456</b>                                   |                    | <b>46,919</b>                                   |

The table shows the classification by time bands of payments to be received for the leasing activities of the Parent Company and subsidiary SelmaBipiemme Leasing (IFRS 16.97). The amounts of payments shown are not actualised.

#### 3.2 Other information

No other information to report.





# Public disclosure State by State



## Public disclosure State by State

The Bank of Italy Circular no. 285/2013, Part One (Title III, Chapter 2) has transposed into Italian law the public disclosure set out in art. 89 - Communication by country - of Directive 2013/36/EU ("CRD IV") which introduces the obligation to disclose information concerning banking activities, subdivided by country where each bank is based; the disclosure is to be provided in the financial statements or posted on the entity's website.

In particular, the Parent Companies of banking groups are required to provide on a consolidated basis the following information, subdivided by country:

- a. Names of the companies based in the country and nature of the business
- b. Turnover
- c. Number of Full-time equivalent employees
- d. Profit or loss before tax
- e. Tax on profit or loss
- f. Public subsidies received

The tables below present the required information for the Group, with reference to the situation as at 31 December 2025.

The term "Turnover" refers to the net interest and other banking income as recorded in item 120 of the consolidated income statement.

The term "Number of full-time equivalent employees" refers to an average number representing the ratio between the total number of hours worked by all employees, excluding overtime, and the total annual number of hours contractually required of full-time employees.

"Profit or loss before tax" means the sum of items 290 and 320 (the latter before taxes) of the consolidated income statement.

"Tax on profit or loss" means the sum of taxes recorded in item 300 of the consolidated income statement and income taxes on assets under disposal.

The item "Public subsidies received" should indicate any grants received directly from the public administrations. This item does not include transactions performed by central banks for purposes of financial stability or transactions carried out to facilitate the monetary policy transmission mechanism. Similarly, transactions included in government aid schemes approved by the European Commission should not be taken into consideration.

31 12 2025

| Country                                                | Turnover (€/1000) | Number of FTEs | Profit or loss before tax (€/1000) | Tax on profit or loss (€/000) | Public subsidies received (€/000) |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Algeria                                                |                   | 1              |                                    |                               |                                   |
| China                                                  | 1,078             | 8              | (336)                              | -                             |                                   |
| Egypt                                                  |                   | 2              |                                    |                               |                                   |
| France                                                 | 48,842            | 169            | 9,652                              | (525)                         | -                                 |
| Germany                                                | 1,856             | 18             | 27                                 | (36)                          | -                                 |
| India                                                  |                   | 1              |                                    |                               |                                   |
| Italy                                                  | 4,767,643         | 20,731         | 2,761,624                          | 969,395                       | 179                               |
| Luxembourg                                             | 11,104            | 30             | 11,336                             | (1,909)                       | -                                 |
| Morocco                                                |                   | 1              |                                    |                               |                                   |
| Tunisia                                                |                   | 1              |                                    |                               |                                   |
| Turkey                                                 |                   | 2              |                                    |                               |                                   |
| United Kingdom                                         | 62,405            | 253            | 20,882                             | (5,286)                       | -                                 |
| Cayman islands                                         | 2                 | -              | (1)                                | -                             | -                                 |
| Monaco                                                 | 45,585            | 290            | 17,137                             | (3,381)                       | -                                 |
| Switzerland                                            | 7,910             | 42             | (821)                              | 40                            | -                                 |
| USA                                                    | 2,455             | 17             | 161                                | (2)                           | -                                 |
| Spain                                                  | 5,914             | 33             | 1,363                              | (531)                         | -                                 |
| <b>Total Group companies</b>                           | <b>4,954,793</b>  | <b>21,599</b>  | <b>2,821,024</b>                   | <b>957,765</b>                | <b>179</b>                        |
| Companies under significant influence valued at equity | -                 | -              | 227,890                            | -                             | -                                 |
| Consolidation adjustments                              | (516,071)         | -              | (1,461,125)                        | 165,776                       | -                                 |
| <b>Total Montepaschi's Group</b>                       | <b>4,438,722</b>  | <b>21,599</b>  | <b>1,587,789</b>                   | <b>1,123,541</b>              | <b>179</b>                        |

The line "Consolidation adjustments" includes the reclassification of the portion of Turnover relating to the French investee Monte Paschi Banque S.A., classified as a discontinued operation pursuant to IFRS 5, as well as the economic effects arising from the acquisition of the Mediobanca Group ("Purchase Price Allocation").

It is to be noted that the subsidiary MPS TENIMENTI POGGIO BONELLI E CHIGI SARACINI SOCIETA' AGRICOLA S.p.A. has received EUR 0.2 mln in 2025 as subsidies, grants and bonuses to support agricultural production in EU countries.

## List of Montepaschi Group companies by location and business type

| Country        | Company name                                                           | Type of business                      |                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Algeria        | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Financial services for business       | Representative office in Algeria                                                                                                                                                                                                                  |
| China          | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Retail & Corporate banking service    | Shanghai and Hong Kong branches, representative office in Guangzhou and Beijing                                                                                                                                                                   |
| Egypt          | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Retail & Corporate banking service    | Representative office in Cairo                                                                                                                                                                                                                    |
| France         | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Retail & Corporate banking service    | Paris branch                                                                                                                                                                                                                                      |
| France         | MESSIER ET ASSOCIES S.A.S.                                             | Financial services                    | Advice to businesses on capital structure, industrial strategy and related matters, as well as advice and services relating to mergers and business acquisitions                                                                                  |
| France         | MONTE PASCHI BANQUE S.A.                                               | Retail & Corporate banking service    |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Germany        | ARMA DEUTSCHLAND GmbH                                                  | Financial services                    | Financial and business consultancy                                                                                                                                                                                                                |
| Germany        | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Retail & Corporate banking service    | Frankfurt branch                                                                                                                                                                                                                                  |
| India          | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Financial services for businesses     | Representative office in Mumbai                                                                                                                                                                                                                   |
| Cayman Islands | BYBROOK CAPITAL BURTON PARTNERSHIP (GP) LIMITED                        | Financial services                    | Alternative Asset Management                                                                                                                                                                                                                      |
| Italy          | Aiace REOCO S.r.l. in liquidazione                                     | Real estate                           |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                                 | Retail & Corporate banking service    |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | CIRENE FINANCE S.r.l.                                                  | Financial services for businesses     | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                                                                                                      |
| Italy          | COMPASS BANCA S.p.a.                                                   | Retail & Corporate banking service    | Consumer finance                                                                                                                                                                                                                                  |
| Italy          | COMPASS LINK S.r.l.                                                    | Placement of consumer credit products | Financial advisor                                                                                                                                                                                                                                 |
| Italy          | COMPASS RENT S.r.l.                                                    | Retail & Corporate banking service    | Rental and operating lease                                                                                                                                                                                                                        |
| Italy          | G.IMM ASTOR S.r.l.                                                     | Real estate leasing                   |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | HOLIPAY S.r.l.                                                         | Payments and settlements              | A company that owns a digital platform for deferring payments, primarily relating to hotel expenses                                                                                                                                               |
| Italy          | MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI DI MANTOVA S.p.a.                         | Warehousing                           |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | MB FACTA S.p.a.                                                        | Financial services                    | Factoring and credit management                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | MBCONTACT SOLUTIONS S.r.l.                                             | Contact center services               | Debt collection agency                                                                                                                                                                                                                            |
| Italy          | MBCREDIT SOLUTIONS S.p.a.                                              | Credit management                     | Third-party management of non-performing loans                                                                                                                                                                                                    |
| Italy          | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.                       | Retail & Corporate banking service    | Corporate Finance, Equity Capital Market, Lending                                                                                                                                                                                                 |
| Italy          | MEDIOBANCA COVERED BOND S.r.l.                                         | Financial services                    | Securitisation vehicle                                                                                                                                                                                                                            |
| Italy          | MEDIOBANCA INNOVATION SERVICES - S.c.p.a                               | IT services                           | A company providing IT, administrative and facility management services to Mediobanca's subsidiaries                                                                                                                                              |
| Italy          | MEDIOBANCA PREMIER S.p.a.                                              | Retail & Corporate banking service    | Wealth management and advanced asset management services                                                                                                                                                                                          |
| Italy          | MEDIOBANCA SGR S.p.a.                                                  | Financial services                    | Establishment and management of open-ended and closed-ended investment funds, management of SICAV sub-funds, delegated asset management, management of mandates for institutional clients, advisory services and financial and portfolio advisory |
| Italy          | MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.p.a.                                         | Trust management                      |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.p.a.                       | Retail & Corporate banking service    |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | MPS TENIMENTI POGGIO BONELLI E CHIGI SARACINI SOCIETA' AGRICOLA S.p.a. | Winery                                |                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Italy          | MPS COVERED BOND 2 S.r.l.                                              | Financial services for businesses     | Covered bond issue                                                                                                                                                                                                                                |
| Italy          | MPS COVERED BOND S.R.L.                                                | Financial services for businesses     | Covered bond issue                                                                                                                                                                                                                                |
| Italy          | MPS LEASING & FACTORING BANCA PER I SERVIZI FINANZIARI                 | Retail & Corporate banking service    | Leasing e factoring                                                                                                                                                                                                                               |
| Italy          | QUARZO S.r.l.                                                          | Financial services                    | Securitisation vehicle                                                                                                                                                                                                                            |

| Country        | Company name                                                  |                                    | Type of business                                                                                                                                                 |
|----------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Italy          | SELMABIPIEMME LEASING S.p.a.                                  | Financial services                 | Leasing services for businesses and private individuals                                                                                                          |
| Italy          | SIENA MORTGAGES 10-7 S.r.l. (in liquidazione)                 | Financial services for businesses  | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                     |
| Italy          | SIENA LEASE 2016 2 SRL (in liquidation)                       | Financial services for businesses  | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                     |
| Italy          | SIENA MORTGAGES 07-5 S.p.a.                                   | Financial services for businesses  | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                     |
| Italy          | SIENA MORTGAGES 09-6 S.R.L. (in liquidation)                  | Financial services for businesses  | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                     |
| Italy          | SIENA PMI 2016 SRL                                            | Financial services for businesses  | Special Purpose Entity (SPE)                                                                                                                                     |
| Italy          | SPAFID S.p.a.                                                 | Trust management                   | Private wealth management                                                                                                                                        |
| Italy          | SPAFID TRUST S.r.l.                                           | Trust management                   | Protection of assets and the transfer of assets and businesses across generations                                                                                |
| Italy          | SPV PROJECT 2224 S.r.l.                                       | Financial services                 | Securitisation vehicle                                                                                                                                           |
| Italy          | WISE DIALOG BANK S.p.a. - WIDIBA                              | Retail & Corporate banking service | Online bank                                                                                                                                                      |
| Luxembourg     | COMPASS RE (LUXEMBOURG) S.A.                                  | Reinsurance                        | Reinsurance company                                                                                                                                              |
| Luxembourg     | MB FUNDING LUXEMBOURG S.A.                                    | Financial services                 | Securitisation vehicle                                                                                                                                           |
| Luxembourg     | MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A.                    | Retail & Corporate banking service | Structured finance transactions and trading on the secondary market                                                                                              |
| Luxembourg     | MEDIOBANCA INTERNATIONAL IMMOBILIERE S. A R.L.                | Real estate                        | Real Estate                                                                                                                                                      |
| Luxembourg     | MEDIOBANCA MANAGEMENT COMPANY S.A.                            | Financial services                 | Management and distribution of collective investment funds governed by Luxembourg law for retail and institutional clients                                       |
| Morocco        | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                        | Financial services for businesses  | Representative office in Casablanca                                                                                                                              |
| Monaco         | CMB MONACO S.A.M.                                             | Retail & Corporate banking service | Private Banking                                                                                                                                                  |
| Monaco         | CMB REAL ESTATE DEVELOPMENT S.A.M.                            | Real estate                        | Real Estate                                                                                                                                                      |
| Monaco         | CMG MONACO S.A.M.                                             | Retail & Corporate banking service | Private Banking                                                                                                                                                  |
| United Kingdom | ARMA PARTNERS CORPORATE FINANCE LTD                           | Financial services                 | Financial and business consultancy                                                                                                                               |
| United Kingdom | ARMA PARTNERS LLP                                             | Financial services                 | Financial and business consultancy                                                                                                                               |
| United Kingdom | HEIDI PAY LTD                                                 | IT services                        | A company specialising in the development and management of software used primarily for BNPL (Buy Now Pay Later) products                                        |
| United Kingdom | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.              | Retail & Corporate banking service | London branch                                                                                                                                                    |
| United Kingdom | POLUS CAPITAL MANAGEMENT GROUP LIMITED                        | Financial services                 | Alternative Asset Management                                                                                                                                     |
| United Kingdom | POLUS CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTS LIMITED (out of service) | Financial services                 | Alternative Asset Management                                                                                                                                     |
| United Kingdom | POLUS CAPITAL MANAGEMENT LIMITED                              | Financial services                 | Alternative Asset Management                                                                                                                                     |
| United Kingdom | POLUS INVESTMENT MANAGERS LIMITED (out of service)            | Financial services                 | Alternative Asset Management                                                                                                                                     |
| Spain          | MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.a.              | Retail & Corporate banking service | Madrid branch                                                                                                                                                    |
| Switzerland    | HEIDI PAY AG                                                  | Fintech                            | Holding company                                                                                                                                                  |
| Switzerland    | HEYLIGHT SA                                                   | Financial services                 | A company specialising in the development and management of software used primarily for BNPL (Buy Now Pay Later) products                                        |
| Switzerland    | RAM ACTIVE INVESTMENTS S.A.                                   | Financial services                 | Alternative Asset Management                                                                                                                                     |
| Tunisia        | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                        | Financial services for businesses  | Representative office in Tunisi                                                                                                                                  |
| Turkey         | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.a.                        | Financial services for businesses  | Representative office in Istanbul                                                                                                                                |
| USA            | MEDIOBANCA SECURITIES USA LLC                                 | Financial services                 | Brokerage services                                                                                                                                               |
| USA            | MESSIER ET ASSOCIES L.L.C.                                    | Financial services                 | Advice to businesses on capital structure, industrial strategy and related matters, as well as advice and services relating to mergers and business acquisitions |
| USA            | POLUS CAPITAL MANAGEMENT (US) INC.                            | Financial services                 | Alternative Asset Management                                                                                                                                     |





# Certification





# CERTIFICATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS PURSUANT TO ART. 81-TER OF CONSOB REGULATION NO. 11971 OF 14 MAY 1999, AS SUBSEQUENTLY AMENDED AND SUPPLEMENTED

1. The undersigned, Luigi Lovaglio, as Chief Executive Officer, and Andrea Francesco Maffezzoni, as Financial Reporting Officer of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., also having regard to the provisions of art. 154-bis, paragraphs 3 and 4, of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, hereby certify:
  - appropriateness with respect to the company's profile, and
  - effective application of administrative and accounting procedures used in the preparation of the consolidated financial statements for financial year 2025.
2. The verification of the adequacy and effective application of administrative and accounting procedures for the preparation of the consolidated financial statements during 2025 was based on methods defined by the MPS Group in line with the COSO model, and for the IT component, COBIT, which constitute the reference framework for the internal control system generally accepted internationally.
3. It is also certified that:
  - 3.1 the consolidated financial statements:
    - were prepared in accordance with the international accounting standards recognised by the European Union pursuant to European Parliament and Council Regulation No. 1606/2002 of 19 July 2002;
    - are consistent with the underlying documentary evidence and accounting records;
    - are suitable to provide a true and fair representation of the capital, economic and financial situation of the issuer and group of companies included within the scope of consolidation.
  - 3.2 the Report on Operations includes a reliable analysis of the trends and results of operations as well as of the position of the issuer and of all entities included within the scope of consolidation, together with a description of the main risks and uncertainties they are exposed to.

Siena, 10 March 2026

*Signed by*  
*On behalf of the Board of Directors*  
*The Chief Executive Officer*  
*Luigi Lovaglio*

*Signed by*  
*The Financial Reporting*  
*Officer*  
*Andrea Francesco Maffezzoni*

# CERTIFICATION OF THE SUSTAINABILITY REPORT PURSUANT TO ARTICLE 81-TER PARAGRAPH 1 OF CONSOB REGULATION NO. 1 OF 11971 14 MAY 1999, AS AMENDED

1. The undersigned Luigi Lovaglio, in his capacity as Chief Executive Officer, and Andrea Francesco Maffezzoni, in his capacity as Financial Reporting Officer of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., hereby certify, pursuant to Article 154-bis, paragraph 5-ter, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, that the sustainability report included in the Report on Operations has been prepared:

a. in accordance with the reporting standards applied pursuant to Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 and Legislative Decree no. 125 of 6 September 2024;

b. with the specifications adopted in accordance with Article 8(4) of Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020.

Siena, 10 March 2026

*Signed by*  
*On behalf of the Board of Directors*  
*The Chief Executive Officer*  
*Luigi Lovaglio*

*Signed by*  
*The Financial Reporting*  
*Officer*  
*Andrea Francesco Maffezzoni*



# Independent Auditors' report on the financial statements





## Independent auditor's report in accordance with article 14 of Legislative Decree 39/2010 and article 10 of Regulation (EU) 537/2014

To the Shareholders of

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

### Report on the audit of the consolidated financial statements

#### Opinion

We have audited the consolidated financial statements of the Monte dei Paschi di Siena Group (the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet as of 31 December 2025, the consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity, the consolidated cash flow statement for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as of 31 December 2025, and of the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union, as well as with the regulations issued to implement article 9 of Legislative Decree 38/2005 and article 43 of Legislative Decree 136/2015.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of this report. We are independent of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (the "Bank") pursuant to the regulations and standards on ethics and

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese  
Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071  
2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini  
12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121  
Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova**  
35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Via Pisacane 1B Tel. 0521 275911 -  
**Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011  
556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Udine** 33100 Via Poscolle  
43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



independence applicable to audits of financial statements under Italian law. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

| Key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Auditing procedures performed in response to key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Valuation of loans to customers measured at amortised cost</b></p> <p>Notes to the consolidated financial statements:<br/> Part A – Accounting policies;<br/> Part B – Information on the balance sheet,<br/> Section 4 – Financial assets measured at amortised cost – Item 40;<br/> Part C – Information on the consolidated income statement, Section 8 – Net impairment (losses) /reversals for credit risk – Item 130;<br/> Part E – Information on risks and hedging policies, Section 2 – Risks of prudential consolidation, paragraph 1.1 Credit risk.<br/> Loans to customers as at 31 December 2025 represent the predominant part of line item 40 b) “Financial assets measured at amortised cost – loans to customers” which shows a balance equal to Euro 158,575 million, corresponding to 66 per cent of the total assets of the financial statements.<br/> Net impairment losses on loans to customers recognised in the year amounted to Euro 818 million (line item 130 a) in the income statement). Special attention was paid to the valuation of the above-said loans as part of the audit because of the materiality of the value of loans in relation to the financial statements, as a whole, as well as because the related impairment losses consist of</p> | <p>In performing the audit, we considered the internal control system relevant to the preparation of the financial statements in order to design audit procedures that were appropriate in the circumstances.</p> <p>In order to address this key audit matter, the following main activities were performed, also with the support of the PwC network experts:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• understanding, evaluation and verification of the operating effectiveness of relevant controls over the IT systems and applications used;</li> <li>• understanding and evaluation of the design of controls as part of the monitoring, classification and valuation of loans and testing of the operating effectiveness of relevant controls;</li> <li>• understanding and verification of the appropriateness of policies, procedures and models used to measure the significant increase in credit risk, for the allocation of the portfolios to the various risk stages and for measuring the expected loss both on an individual and collective basis, taking also into account the results of back testing</li> </ul> |





### Key audit matters

estimates made by the directors which incorporate elements of subjectivity and complexity related to the complex valuation processes, methods and assumptions utilised. The use of significant assumptions in the estimation processes specifically regards, not only the verification of the significant increase in credit risk for the allocation of the portfolios to the various risk stages, also the determination of parameters used in the models to calculate the expected loss on a collective basis and, for loans being assessed on an individual basis, the estimation of the expected future cash flows, related to timing and the realisable value of the underlying guarantees, if any. Furthermore, these estimation processes were also impacted by the change and update of the management overlays which were required to take into account, among other things, any potential worsening of credit risk linked to the current and future economic and financial risks and uncertainties, including climate-environmental and geopolitical risks that are not currently factored in the models in use, also considering the changed macroeconomic context.

### Auditing procedures performed in response to key audit matters

- implemented by the Group;
- understanding and verification of the methods used to determine the main estimation parameters in the context of the models used to measure the expected loss on a collective basis, taking into account the adjustments made during the year to the models already used. As part of this, we also verified the methods to determine management overlays, in order to assess their reasonableness, which were required to take into account, among other aspects, any potential worsening of credit risk linked to the current and future economic and financial risks and uncertainties, including climate-environmental and geopolitical risks that are not currently factored in the models in use, also considering the changed macroeconomic context;
- verification, on a sample basis, of the reasonableness of the classification among performing loans (stage 1 and stage 2) and non-performing loans (stage 3) based on the available information on the status of the borrower and other pieces of information available, including external information;
- verification of the correct application of the measurement criteria established for loans classified as performing (stage 1 and stage 2), of the completeness and accuracy of the model input data used to determine the expected loss on a collective basis;
- with specific regard to non-performing loans (stage 3), assessed on an individual basis, taking into account the financial statement classification according to the categories under the applicable regulatory framework and the currently assumed recovery scenarios (sale or internal recovery), we checked, on a sample basis, the





## Key audit matters

## Auditing procedures performed in response to key audit matters

reasonableness of the assumptions made to estimate the expected loss with particular reference to the identification and quantification of the expected future cash flows from the recovery activities, to the evaluation of the guarantees backing these exposures and to the estimate of the recovery times;

- for non-performing loans valued on a collective basis, we verified the correct determination of the main estimation parameters within the model used, as well as the completeness and accuracy of the model input data;
- benchmark analysis procedures on the customer loan portfolio and related coverage levels and analysis of the most significant fluctuations, taking into consideration loss forecasts within and outside the Group (such as the Financial Stability Report issued by the Bank of Italy) and discussing the most significant changes and the elements characterizing the loan portfolio with management;
- critical reading of the minutes of the corporate governance bodies and the correspondence with the Supervisory Authorities;
- performance of audit procedures on subsequent events as at the reporting date;
- acquisition of specific written representations from management;
- check of the completeness and adequacy of the disclosures provided in accordance with the provisions of international accounting standards, the applicable regulatory framework, as well as with the notices and recommendations issued by the Supervisory Authorities.



## Key audit matters

## Auditing procedures performed in response to key audit matters

### Valuation of financial instruments not listed on active markets and measured at fair value on a recurring basis

Notes to the consolidated financial statements:

Part A – Accounting policies;

Part B – Information on the balance sheet,

Section 2 – Financial assets measured at fair value through profit or loss – Item 20;

Section 3 – Financial assets measured at fair value through other comprehensive income – Item 30;

Section 2 – Financial liabilities held for trading – Item 20;

Section 3 – Financial liabilities measured at fair value – Item 30;

Part C – Information on the consolidated income statement, Section 4 – Net profit (loss) from trading – Item 80, Section 7 – Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss - Item 110.

Financial instruments measured at fair value that are not listed on active markets, related to the balance sheet items indicated above, whose fair value was determined using models fed by data and parameters directly observable and non-observable in the market (instruments of level 2 and 3 of the fair value hierarchy, respectively), showed a total asset value of Euro 8,511 million and a liability value equal to Euro 9,855 million, corresponding to about 4 per cent of assets and about 4 per cent of liabilities, respectively, of the consolidated financial statements.

Such values represent the best estimate of fair value of the instruments at the reporting date, determined on the basis of the applicable international accounting standards.

As part of our audit, we paid attention to the valuation of financial instruments under analysis held by the Group and, in particular, to those highly complex (structured securities and

In performing the audit, we considered the internal control system relevant to the preparation of the financial statements in order to design audit procedures that were appropriate in the circumstances.

In order to address this key audit matter, the following main activities were performed, also with the support of the PwC network experts:

- understanding, evaluation and verification of the operating effectiveness of relevant controls over the IT systems and applications used;
- understanding and evaluation of the design of controls to identify and value financial instruments and verification of the operating effectiveness of relevant controls;
- understanding and critical analysis of the policies adopted in determining the fair value of financial instruments in order to verify their appropriateness;
- analysis of the valuation techniques and main models used, as well as the methods to determine the significant assumptions and necessary input data and verification of the consistency and conformity with the prevailing sector practice and financial literature;
- performance of specific procedures to validate related accounting balances, such as the independent verification of fair value for a sample of financial instruments in order to analyse the reasonableness of the valuations made by the directors. Within such context, particular attention was paid to qualitative and



### Key audit matters

derivatives), mainly related to the trading activity of such instruments by the subsidiary Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.. Considering the significance of the values, the multiple and complex valuation models used, and given the significant use of estimates and assumptions necessary for this purpose, the valuation of these financial instruments was considered as a key audit matter. The valuation models used, although consolidated and recognised in prevailing practice, in addition to being numerous and diverse by instrument type, require specific qualitative and quantitative assumptions that can lead to significantly different results.

### Auditing procedures performed in response to key audit matters

quantitative assumptions made and input data used (interest rate curves, credit and liquidity spreads, credit rating adjustments, volatility parameters, other market information);

- verification of the completeness and adequacy of the disclosure provided in accordance with international accounting standards and the applicable regulatory framework.

### Recognition of the business combination of the Mediobanca Group

Notes to the consolidated financial statements  
Part A – Accounting policies;  
Part B – Information on the balance sheet;  
Part G – Business combinations.

22 September 2025 marked the end of the acceptance period of the voluntary Public Tender and Exchange Offer (OPAS) launched by the Bank on the Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A shares with acceptance equal to about 86.3% of the share capital (the “Transaction”).

The Transaction is a business combination falling under the scope of application of IFRS 3 “Business combinations”, inasmuch as the offer allowed the Bank to obtain control of Mediobanca S.p.A. The Bank was identified as the accounting acquirer applying the purchase method, which provides for the recognition and measurement, at their respective fair values at the acquisition date, of the identifiable assets acquired, of the identifiable liabilities (also contingent liabilities) assumed and any non-controlling interests in the

In order to address such key audit matter, we performed the following audit procedures, also with the support of the PwC network experts:

- understanding of the Transaction also through obtaining and analysing supporting documentation, as well as through discussion with management;
- verification of the reasonableness of the assumptions made and conclusions reached by the directors, as well as of the compliance of the accounting treatment of the Transaction with the applicable accounting standards in relation to the following aspects: i) identification of the acquirer, ii) determination of the acquisition date iii) identification and valuation, on a provisional basis, of the identifiable assets acquired and identifiable liabilities assumed;
- we evaluated the technical skills, capabilities and related objectivity of the external experts engaged by management;



### Key audit matters

acquired entity ("Purchase Price Allocation – PPA"). In order to determine the fair value and recognition of goodwill, the Group, availing itself of the support of external experts, used processes and valuation methods characterised by their nature by highly subjective elements.

The Bank exercised the option envisaged by IFRS 3 which allows the initial accounting of a business combination to be provisional and grants the acquirer a 12-month period to obtain the information necessary to identify and assess the elements required for the definitive accounting of the business combination, which must therefore be completed by 30 September 2026.

For the purposes of a provisional determination of the fair value of net assets and, accordingly, of goodwill, the main items affected were: the property portfolio used in operations and held for investment, loans and payables to customers and banks, investment assets at amortised cost and bonds issued and investments in associates.

The effects of the provisional allocation of the purchase price determined, net of related tax effects, a provisional goodwill of Euro 2,953 million.

Considering the particular and significant nature of the Transaction, the values emerging from the PPA and the complexity of the assumptions used for the purposes of the recognition and determination of the fair value of the assets acquired and liabilities assumed, we considered the accounting for the Transaction as a key matter of the audit of the consolidated financial statements of the Group as at 31 December 2025.

### Recoverability of deferred tax assets

Notes to the consolidated financial statements:

Part A – Accounting policies;

Part B – Information on the balance sheet,

Section 11 – Tax assets and liabilities – Item 110 of assets and item 60 of liabilities;

### Auditing procedures performed in response to key audit matters

- understanding and critical analysis, also through discussions with management and external experts used by the Group, of the valuation models and related assumptions used within the process to determine the fair value of the identifiable assets acquired and identifiable liabilities assumed, also through sensitivity analyses;
- verification, on a sample basis, of the accuracy of the mathematical calculations underlying the valuation models adopted;
- verification of the correct determination and recognition of deferred taxes in relation to temporary differences between new book values and related tax values;
- verification of the completeness and adequacy of the disclosure provided in accordance with international accounting standards.

In performing the audit, we considered the internal control system relevant to the preparation of the financial statements in order to design audit procedures that were appropriate in the circumstances.



### Key audit matters

Part C – Information on the consolidated income statement, Section 21 – Tax (expense)/recovery on income from continuing operations – Item 300.

As of 31 December 2025, the Group recorded Euro 3,594 million in the asset line item 110 "Tax assets" for net deferred tax assets ("DTA") related to tax losses that cannot be converted into tax credits and other deductible temporary differences, whose recoverability depends on the availability of taxable income in the future.

The income statement line item 300 "Tax (expense)/recovery on income from continuing operations" amounted to Euro 1,124 million, mainly related to the positive effect of the DTA assessment, equal to Euro 1,590 million, following the entire revaluation of DTAs related to prior tax losses incurred and unrecognised in previous years.

The assessment of the recoverability of these assets is a key audit matter because they are significant in value with respect to the financial statements, taken as a whole, and because their valuation is based on an estimation process (probability test), which entails using assumptions and parameters, considering their very nature, that include a high degree of subjectivity.

Specifically, following the acquisition of the Mediobanca Group that occurred during the year and the subsequent participation of the related Italian companies in the tax consolidation mechanism of the MPS Group, effective from the 2026 tax period, the aforementioned estimation process was based on prospective income statement projections available at the reporting date, processed by combining the 2024-2028 and 2025-2028 Business Plans approved by the Board of Directors of the Bank on 5 August 2024 and by the Board of Directors of Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. on 26 June 2025, respectively.

### Auditing procedures performed in response to key audit matters

Specifically, in order to address this key audit matter, the following main activities were performed, also with the support of the PwC network experts:

- understanding of the new scope of the companies participating in the tax consolidation mechanism in light of the Italian companies of the Mediobanca Group entering such scope;
- understanding and evaluation of the process and methodology adopted by the directors to carry out the probability test;
- check of the consistency of the methodology adopted with the provisions of the applicable international financial reporting standard, taking into account professional practices, as well as the notices and recommendations of the Supervisory Authorities;
- assessment, including through a check of external data, where available, of the reasonableness of the main qualitative and quantitative assumptions (revenue flows, discount and growth rates) and of the different types of deductible temporary differences based on the applicable tax legislation, used to prepare the probability test;
- analysis of the reasonableness of the prospective income statement projections used by the Group to prepare the probability test;
- verification of the mathematical accuracy of calculations underlying the probability test and the correctness of the calculations performed;
- critical reading of the minutes of the corporate governance bodies and the



| Key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Auditing procedures performed in response to key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Moreover, the valuation of the recoverability of the deferred tax assets considered additional valuation assumptions, such as (i) the determination of taxable income that is expected to be realised in the time-period considered for the recovery of DTAs, (ii) the growth rates used for the projection of future taxable income and the probability that there will be future taxable income, (iii) the extent of the foreseeable time-period for the recovery of DTAs, (iv) the correct interpretation of the applicable tax legislation. The Group notes out that a similar assessment performed on the basis of the new net income projections included in the 2026-2030 Group Business Plan approved by the Board of Directors of the Bank on 26 February 2026, would have resulted in the same accounting effects.</p> | <p>correspondence with the Supervisory Authorities;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• acquisition of specific written representations from management;</li> <li>• check of the completeness and adequacy of disclosures provided by the directors in the notes to the consolidated financial statements in accordance with international financial reporting requirements and the applicable regulatory framework, as well as with the notices and recommendations issued by the Supervisory Authorities.</li> </ul> |

#### **Responsibilities of the directors and the board of statutory auditors for the consolidated financial statements**

The directors are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union, as well as with the regulations issued to implement article 9 of Legislative Decree 38/2005 and article 43 of Legislative Decree 136/2015 and, in the terms prescribed by law, for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern and, in preparing the consolidated financial statements, for the appropriate application of the going concern basis of accounting, and for disclosing matters related to going concern. In preparing the consolidated financial statements, the directors use the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the parent company Banca Monte dei Paschi di Siena SpA or to cease operations or have no realistic alternative but to do so.



The board of statutory auditors is responsible for overseeing, in the terms prescribed by law, the Group's financial reporting process.

---

#### **Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the consolidated financial statements.

As part of our audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia), we exercised professional judgement and maintained professional scepticism throughout the audit. Furthermore:

- We identified and assessed the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error; we designed and performed audit procedures responsive to those risks; we obtained audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- We obtained an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- We evaluated the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- We concluded on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern.





If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- We evaluated the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We obtained sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion on the consolidated financial statements.

We communicated with those charged with governance, identified at an appropriate level as required by ISA Italia regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identified during our audit.

We also provided those charged with governance with a statement that we complied with the regulations and standards on ethics and independence applicable under Italian law and communicated with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate the related risks, or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determined those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We described these matters in our auditor's report.



---

**Additional disclosures required by article 10 of Regulation (EU) 537/2014**

On 11 April 2019, the shareholders of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA engaged us to perform the legal audit of the stand-alone and the consolidated financial statements for the years ending 31 December 2020 to 31 December 2028.

We declare that we did not provide any prohibited non-audit services referred to in article 5, paragraph 1, of Regulation (EU) 537/2014 and that we remained independent of the Bank in conducting the legal audit.

We confirm that the opinion on the consolidated financial statements expressed in this report is consistent with the additional report to the board of statutory auditors, in its capacity as audit committee, prepared pursuant to article 11 of the aforementioned Regulation.

**Report on compliance with other laws and regulations**

---

**Opinion on compliance with the provisions of Commission Delegated Regulation (EU) 815/2019**

The directors of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA are responsible for the application of the provisions of Commission Delegated Regulation (EU) 815/2019 concerning regulatory technical standards on the specification of a single electronic reporting format (ESEF - European Single Electronic Format) (the "Commission Delegated Regulation") to the consolidated financial statements as of 31 December 2025, to be included in the annual report.

We have performed the procedures specified in auditing standard (SA Italia) 700B in order to express an opinion on the compliance of the consolidated financial statements with the provisions of the Commission Delegated Regulation.

In our opinion, the consolidated financial statements as of 31 December 2025 have been prepared in XHTML format and have been marked up, in all significant respects, in compliance with the provisions of the Commission Delegated Regulation.




---

**Opinions and statement in accordance with article 14, paragraph 2, letters e), e-bis) and e-ter) of Legislative Decree 39/2010 and with article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998**

The directors of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA are responsible for preparing a report on operations and a report on the corporate governance and ownership structure of the Monte dei Paschi di Siena Group as of 31 December 2025, including their consistency with the relevant consolidated financial statements and their compliance with the law.

We have performed the procedures required under auditing standard (SA Italia) 720B in order to:

- express an opinion on the consistency of the report on operations and of the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998, with the consolidated financial statements;
- express an opinion on the compliance with the law of the report on operations, excluding the section on the consolidated sustainability statement, and of the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998;
- issue a statement on material misstatements, if any, in the report on operations and in the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998.

In our opinion, the report on operations and the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998 are consistent with the consolidated financial statements of the Monte dei Paschi di Siena Group as of 31 December 2025.

Moreover, in our opinion, the report on operations, excluding the section on the consolidated sustainability statement, and the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998 are prepared in compliance with the law.



With reference to the statement referred to in article 14, paragraph 2, letter e-ter), of Legislative Decree 39/2010, issued on the basis of our knowledge and understanding of the Bank and its environment obtained in the course of the audit, we have nothing to report.

Our opinion on compliance with the law does not extend to the section of the report on operations relating to the consolidated sustainability statement. The conclusions on the compliance of that section with the rules governing its preparation and on compliance with the disclosure requirements established by article 8 of Regulation (EU) 852/2020 are expressed by ourselves in the report prepared in accordance with article 14-bis of Legislative Decree 39/2010.

Florence, 24 March 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

Signed by

Marco Palumbo

(Partner)

This independent auditor's report has been translated into the English language solely for the convenience of international readers. Accordingly, only the original text in Italian language is authoritative



## **Independent auditor's limited assurance report on the consolidated sustainability report in accordance with article 14-bis of Legislative Decree 39/2010**

To the Shareholders of

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

### **Conclusion**

In accordance with articles 8 and 18, paragraph 1, of Legislative Decree 125/2024 (the "Decree"), we have undertaken a limited assurance engagement on the consolidated sustainability report of the Monte dei Paschi di Siena Group (the "Group") for the year ended 31 December 2025 prepared in accordance with article 4 of the Decree, presented in the specific section of the consolidated report on operations.

Based on the procedures performed, nothing has come to our attention that causes us to believe that:

- the consolidated sustainability report of the Monte dei Paschi di Siena Group for the year ended 31 December 2025 is not prepared, in all material respects, in accordance with the reporting criteria adopted by the European Commission pursuant to Directive (EU) 2013/34/EU ("European Sustainability Reporting Standards", also the "ESRS");
- the information set out in paragraph "Disclosure pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)" of the consolidated sustainability report is not prepared, in all material respects, in accordance with article 8 of Regulation (EU) 852/2020 (the "Taxonomy Regulation").

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35136 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Via Pisacane 18 Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



---

### **Basis for conclusion**

We conducted our limited assurance engagement in accordance with the Standard on Sustainability Assurance Engagements - SSAE (Italia). The procedures performed in a limited assurance engagement vary in nature and timing from, and are less in extent than for, a reasonable assurance engagement. Consequently, the level of assurance obtained in a limited assurance engagement is substantially lower than the assurance that would have been obtained had a reasonable assurance engagement been performed. Our responsibilities under this standard are further described in the “Auditor’s responsibilities for the limited assurance conclusion on the consolidated sustainability report” section of this report.

We are independent in accordance with the principles of ethics and independence applicable to assurance engagements on consolidated sustainability reporting under Italian law.

Our firm applies International Standard on Quality Management 1 (ISQM Italia 1), which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

---

### **Responsibilities of the directors and the board of statutory auditors of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA for the consolidated sustainability report**

The directors are responsible for developing and implementing the procedures adopted to identify the information included in the consolidated sustainability report in accordance with the provisions of the ESRS (the “materiality assessment process”) and for describing those procedures in paragraph “Double materiality analysis” of “Section 1 – General Information” of the consolidated sustainability report.



The directors are also responsible for preparing the consolidated sustainability report, which contains the information identified through the materiality assessment process, in accordance with the provisions of article 4 of the Decree, including:

- its compliance with the ESRS;
- its compliance with article 8 of the Taxonomy Regulation of the information set out in paragraph “Disclosure pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)”.

That responsibility involves designing, implementing and maintaining, in the terms prescribed by law, such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of a consolidated sustainability report in accordance with article 4 of the Decree that is free from material misstatement, whether due to fraud or error. That responsibility also involves selecting and applying appropriate methods for processing the information, as well as developing hypotheses and estimates about specific items of sustainability information that are reasonable in the circumstances.

The board of statutory auditors is responsible for overseeing, in the terms prescribed by law, compliance with the Decree.

---

#### **Inherent limitations in the preparation of the consolidated sustainability report**

As reported in paragraph “Strategy, business model and value chain” of “Section 1 – General Information”, for the purpose of reporting forward-looking information in accordance with ESRS, the directors are required to prepare such information on the basis of assumptions, described in the consolidated sustainability report, about future events and possible future actions by the Group. Because of the uncertainty connected with any future event, in terms both of occurrence and of the extent and timing of occurrence, variances between actual results and forward-looking information may be significant.





As reported in paragraph “Basis for presentation” of “Section 1 – General Information”, the disclosure provided by the Group about Scope 3 emissions is subject to greater inherent limitations compared with Scope 1 and 2 emissions, because of the poor availability and relative accuracy of the information used to define both qualitative and quantitative information on Scope 3 emissions related to the value chain.

---

**Auditor’s responsibilities for the limited assurance conclusion on the consolidated sustainability report**

Our objectives are to plan and perform procedures to obtain limited assurance about whether the consolidated sustainability report is free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a limited assurance report that contains our conclusion. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the decisions of users taken on the basis of the consolidated sustainability report.

As part of our engagement designed to achieve limited assurance in accordance with the Standard on Sustainability Assurance Engagements - SSAE (Italia), we exercised professional judgement and maintained professional scepticism throughout the engagement.

Our responsibilities include:

- Performing risk assessment procedures to identify the disclosures where a material misstatement, whether due to fraud or error, is likely to arise;
- Designing and performing procedures to verify the disclosures where a material misstatement is likely to arise. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;



- Directing, supervising and performing a limited assurance engagement on the consolidated sustainability report and assuming full responsibility for the conclusion on the consolidated sustainability report.

---

### Summary of the work performed

An engagement designed to obtain limited assurance involves performing procedures to obtain evidence as a basis for our conclusion.

The procedures performed were based on our professional judgement and included inquiries, primarily of personnel of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA responsible for the preparation of the information presented in the consolidated sustainability report, analyses of documents, recalculations and other procedures designed to obtain evidence considered useful.

We performed the following main procedures:

- We understood the Group's business model and strategies, and the environment in which it operates with reference to sustainability issues.
- We understood the processes underlying the generation, collection and management of the qualitative and quantitative information included in the consolidated sustainability report.
- We understood the process implemented by the Group to identify and assess the material impacts, risks and opportunities, in accordance with the double materiality principle, related to sustainability issues and, based on the information thus obtained, we considered whether any contradictory items emerged that could point to the existence of sustainability issues not considered by the Group in the materiality assessment process.
- We identified the disclosures where a material misstatement is likely to arise.
- We defined and performed procedures, based on our professional judgement, to address the risks of material misstatement identified.



- We understood the process implemented by the Group to identify the eligible economic exposures and to determine whether they are aligned in accordance with the provisions of the Taxonomy Regulation, and we verified the related disclosures in the consolidated sustainability report.
- We reconciled the information reported in the consolidated sustainability report with the information reported in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework, or with the accounting information used for the preparation of the consolidated financial statements, or with management accounting information.
- We verified the structure and presentation of disclosures included in the consolidated sustainability report in accordance with the ESRS.
- We obtained management's representation letter.

Florence, 24 March 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

Signed by

Marco Mancini

(Partner)

This report has been translated into the English language solely for the convenience of international readers. Accordingly, only the original text in Italian language is authoritative.



# Annexes



## Reconciliation between the reclassified income statement and balance sheet and the related statutory accounts

### Reconciliation of the reclassified income statement as at 31 December 2025 and related accounting schedule

| Item |                                                                                                             | Income Statement accounts |                                                 | Reclassified Income Statement accounts |                                                              |                                                                    |                                                   |                                                |                                  |           |                                                            |                                                     |                  |                                     |              |                                                               |                                           |                                                 |                           |                |                            |                                                                   |                                   |                                                                                                                                  |  |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|      |                                                                                                             | 31 12 2025                | Economic effects of "Purchase Price Allocation" | Customer repayments                    | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification of the portion of profits from equity investments | Reclassification provision to BRDD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | Cost of extraordinary operations | "DTA Fee" | Income/expenses relating to securities lending for trading | Derivative contracts relating to trading securities | EUA Certificates | Other revenue from Consumer Finance | Partnerships | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of Branches) | Charges related to Commitment and Business Plan | Personnel cost recoveries | Cost of credit | Insurance operating profit | "Non current assets held for sale and disposal groups: MP Banque" | 31 12 2025                        |                                                                                                                                  |  |
| 10   | Interest income and similar revenues                                                                        | 4,629.4                   | 106.9                                           | 0.0                                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | 1.0                              | -         | 20.4                                                       | 13.6                                                | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 22.7                                                              | 2,654.5                           | Net interest income                                                                                                              |  |
|      | of which interest income calculated applying the effective interest rate method                             | 4013.5                    | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | (0.8)                                                      | 13.6                                                | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 26.2                                                              | 4,776.3                           |                                                                                                                                  |  |
| 20   | Interest expense and similar charges                                                                        | (2,084.1)                 | (55.5)                                          | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | 21.2                                                       | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (3.5)                                                             | (2,121.9)                         |                                                                                                                                  |  |
|      |                                                                                                             |                           |                                                 | -                                      | 1.9                                                          | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | (2.5)                                                      | -                                                   | -                | 3.4                                 | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 8.4                                                               | 1,792.3                           | Net fee and commission income                                                                                                    |  |
| 40   | Fee and commission income                                                                                   | 2,090.3                   | -                                               | 1.9                                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | (3.0)                                                      | -                                                   | -                | 3.4                                 | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 4.8                                                               | 8.7                               | 2,106.1                                                                                                                          |  |
| 50   | Fee and commission expense                                                                                  | (314.0)                   | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | 0.5                                                        | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (0.3)                                                             | (313.8)                           |                                                                                                                                  |  |
| 70   | Dividends and similar income                                                                                | 38.3                      | -                                               | -                                      | (24.9)                                                       | 227.9                                                              | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | 241.3                             | Dividends, similar income and gains (losses) on equity investments                                                               |  |
|      |                                                                                                             |                           |                                                 | -                                      | -                                                            | 24.9                                                               | -                                                 | -                                              | -                                | -         | (17.9)                                                     | (13.6)                                              | 163.7            | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | 11.3           | -                          | 0.2                                                               | 237.8                             | Net profit (loss) from trading, the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/repurchases |  |
| 80   | Net profit (loss) from trading                                                                              | 83.4                      | (9.8)                                           | -                                      | 24.9                                                         | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | (17.9)                                                     | (13.6)                                              | 163.7            | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 0.2                                                               | 230.9                             |                                                                                                                                  |  |
| 100  | Gains/(losses) on disposal/repurchase of:                                                                   | 93.5                      | 8.4                                             | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | (17.3)         | -                          | -                                                                 | 84.6                              |                                                                                                                                  |  |
|      | a) financial assets measured at amortised cost                                                              | 88.6                      | 10.1                                            | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | (17.3)         | -                          | -                                                                 | 81.4                              |                                                                                                                                  |  |
|      | b) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income"                              | 4.6                       | 1.5                                             | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | 6.1                               |                                                                                                                                  |  |
|      | c) financial liabilities                                                                                    | 0.3                       | (3.2)                                           | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | (2.9)                             |                                                                                                                                  |  |
| 110  | Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | (106.3)                   | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | 28.6           | -                          | -                                                                 | (77.7)                            |                                                                                                                                  |  |
|      | a) financial assets and liabilities designated at fair value                                                | (77.1)                    | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | (0.8)          | -                          | -                                                                 | (77.9)                            |                                                                                                                                  |  |
|      | b) other financial assets mandatorily measured at fair value                                                | (29.2)                    | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | 29.4           | -                          | -                                                                 | 0.2                               |                                                                                                                                  |  |
| 90   | Net profit (loss) from hedging                                                                              | 8.3                       | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | 8.3                               | Net profit (loss) from hedging                                                                                                   |  |
|      |                                                                                                             |                           |                                                 | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 |                                   | Insurance operating profit                                                                                                       |  |
| 230  | Other operating expenses/income                                                                             | 489.0                     | -                                               | 0.7                                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | (300.5)                                        | -                                | -         | -                                                          | (163.7)                                             | (3.4)            | 5.1                                 | -            | -                                                             | -                                         | (4.9)                                           | -                         | -              | 0.3                        | 22.5                                                              | Other operating income (expenses) |                                                                                                                                  |  |
| 190  | Administrative expenses:                                                                                    | (2,525.6)                 | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | 10.0                                              | 300.5                                          | 22.9                             | 57.4      | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | 32.1         | 0.1                                                           | 3.9                                       | 4.9                                             | -                         | -              | (22.8)                     | (2,116.6)                                                         | Administrative expenses           |                                                                                                                                  |  |
|      | a) personnel expenses                                                                                       | (1,555.1)                 | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | 7.0                              | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | 32.1         | -                                                             | -                                         | 4.3                                             | -                         | -              | (9.0)                      | (1,520.7)                                                         | a) personnel expenses             |                                                                                                                                  |  |
|      | b) other administrative expenses                                                                            | -                         | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | 10.0                                              | 300.5                                          | 15.9                             | 57.4      | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | 0.1                                       | 3.9                                             | 0.6                       | -              | -                          | (13.8)                                                            | (595.9)                           | b) other administrative expenses                                                                                                 |  |
|      |                                                                                                             |                           |                                                 | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | 1.5                                       | -                                               | -                         | -              | -                          | (2.1)                                                             | (187.4)                           | Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                     |  |
| 210  | Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment                                              | (112.0)                   | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | 1.5                                       | -                                               | -                         | -              | -                          | (1.7)                                                             | (112.2)                           |                                                                                                                                  |  |
| 220  | Net adjustments to/recoveries on intangible assets                                                          | (74.8)                    | -                                               | -                                      | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (0.4)                                                             | (75.2)                            |                                                                                                                                  |  |

| Item | Income Statement accounts                                                                       |         | 31 12 2025 | Economic effects of "Purchase Price Allocation" |                                                              |                                                                    |                                                   |                                                |                                  |           |                                                            |                                                     |                  |                                     |              |                                                               |                                           |                                                 |                           |                |                            |                                                                   | 31 12 2025                                                                                        | Reclassified Income Statement accounts |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|      |                                                                                                 |         |            | Customer repayments                             | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification of the portion of profits from equity investments | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | Cost of extraordinary operations | "DTA Fee" | Income/expenses relating to securities lending for trading | Derivative contracts relating to trading securities | EUA Certificates | Other revenue from Consumer Finance | Partnerships | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of Branches) | Charges related to Commitment and Business Plan | Personnel cost recoveries | Cost of credit | Insurance operating profit | "Non current assets held for sale and disposal groups: MP Banque" |                                                                                                   |                                        |
| 130  | Net impairment (losses)/reversals on                                                            | (819.3) | 431.8      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | (7.7)                     | -              | 0.8                        | (398.9)                                                           | Cost of customers credit                                                                          |                                        |
|      | a) financial assets measured at amortised cost                                                  | (817.7) | 431.8      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | 0.1                       | -              | 0.8                        | (385.0)                                                           | 130a) financial assets measured at amortised cost - customers                                     |                                        |
|      | b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income*                  | (1.6)   | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | 1.6                       | -              | -                          | -                                                                 | -                                                                                                 |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | 17.3                      | -              | -                          | 17.3                                                              | 100a) Loans to customers measured at amortised cost                                               |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | (28.6)                    | -              | -                          | (28.6)                                                            | 110b) Loans                                                                                       |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | 1.9                       | -              | 0.0                        | 1.9                                                               | 200 a) Net provision for risks and charges related to financial guarantess and other commitments* |                                        |
| 140  | Modification gains/(losses)                                                                     | (4.6)   | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (4.6)                                                             | 140 Modification gains (losses)                                                                   |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | (1.7)                     | -              | -                          | (1.7)                                                             | Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks                                |                                        |
| 160  | Net insurance premiums                                                                          |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | (4.8)          | -                          | -                                                                 | -                                                                                                 |                                        |
| 170  | Other net insurance income (expense)                                                            |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | -                                                                                                 |                                        |
| 200  | Net provision for risks and charges:                                                            | (17.4)  | (2.6)      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | (1.9)                     | -              | 0.0                        | (21.9)                                                            | Net provisions for risks and charges                                                              |                                        |
|      | a) commitments and guarantees issued                                                            | 1.9     | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | (1.9)                     | -              | -                          | -                                                                 | -                                                                                                 |                                        |
|      | b) other net provisions                                                                         | (19.3)  | (2.6)      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | 0.0                        | (21.9)                                                            | -                                                                                                 |                                        |
| 250  | Gains (losses) on investments                                                                   | 227.9   | -          | -                                               | (227.9)                                                      | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 0.0                                                               | Gains (losses) on investments                                                                     |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | (16.1)       | (1.6)                                                         | (10.6)                                    | -                                               | -                         | -              | -                          | (28.3)                                                            | Restructuring costs / One-Off costs                                                               |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | (23.9)                           | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | (16.0)                                                        | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (10.0)                                                            | Risks and charges related to the SRF, DGS and similar schemes                                     |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | (10.0)                                         | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | -                                                                                                 |                                        |
|      |                                                                                                 |         |            | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | (57.4)    | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (57.4)                                                            | DTA Fee                                                                                           |                                        |
| 260  | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value | (23.7)  | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (23.7)                                                            | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value   |                                        |
| 270  | Impairmet of goodwill                                                                           | -       | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | -                                                                 | -                                                                                                 |                                        |
| 280  | Gains (losses) on disposal of investments                                                       | 5.1     | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 5.1                                                               | Gains (losses) on disposal of investments                                                         |                                        |
| 290  | Profit (loss) before tax from continuing operations                                             | 1,588.2 | 482.0      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | 5.1                                 | -            | (6.7)                                                         | -                                         | 0.0                                             | -                         | 7.5            | 2,076.0                    | Profit (loss) for the year before tax                             |                                                                                                   |                                        |
| 300  | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                     | 1,123.5 | (161.4)    | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | (1.0)                      | 961.1                                                             | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                       |                                        |
| 310  | Profit (loss) after tax from continuing operations                                              | 2,711.7 | 320.6      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | 5.1                                 | -            | (6.7)                                                         | -                                         | 0.0                                             | -                         | 6.5            | 3,037.2                    | Profit (loss) after tax                                           |                                                                                                   |                                        |
| 320  | Profit (loss) after tax from groups of assets held for sale and discontinued operations         | (0.2)   | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | 6.7                                       | -                                               | -                         | -              | (6.5)                      | 0.0                                                               | -                                                                                                 |                                        |
| 330  | Profit (loss) for the year                                                                      | 2,711.5 | 320.6      | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | 5.1                                 | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | 0.0                       | -              | -                          | 3,037.2                                                           | Net profit (loss) for the year                                                                    |                                        |
| 340  | Profit (loss) attributable to non-controlling interests                                         | (4.4)   | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | 5.1                                 | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 0.7                                                               | Net profit (loss) attributable to non-controlling interests                                       |                                        |
|      |                                                                                                 | (320.6) | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | (320.6)                                                           | PPA (Purchase Price Allocation)                                                                   |                                        |
|      | Parent company's net profit (loss) for the year                                                 | 2,715.9 | -          | -                                               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -                                | -         | -                                                          | -                                                   | -                | -                                   | -            | -                                                             | -                                         | -                                               | -                         | -              | -                          | 2,715.9                                                           | Parent company's net profit (loss) for the year                                                   |                                        |



## Raccordo Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2024 e relativo prospetto contabile

| Item |                                                                                                             | Income Statement accounts |                      |                                                              |                                                                    |                                                   |                                                |         |                                                               |                                           |                                                       |                           |                |                                                                    | Reclassified Income Statement accounts |                                                                                                                                  |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                             | 31 12 2024                | Customer repurchases | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification of the portion of profits from equity investments | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | DTA Fee | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of Branches) | Securitization, Recapitalization and Commitment Costs | Personnel cost recoveries | Cost of credit | "Non current assets held for sale and disposal groups: MP Banque " | 31 12 2024                             |                                                                                                                                  |
| 10   | Interest income and similar revenues                                                                        | 4,677.9                   | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 35.1                                                               | 2,355.7                                | Net interest income                                                                                                              |
|      | of which interest income calculated applying the effective interest rate method                             | 3,844.9                   | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 39.0                                                               | 4,716.9                                |                                                                                                                                  |
| 20   | Interest expense and similar charges                                                                        | (2,357.2)                 | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.4)                                                              | (2,361.2)                              |                                                                                                                                  |
|      |                                                                                                             |                           | 1.3                  | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 8.9                                                                | 1,465.4                                | Net fee and commission income                                                                                                    |
| 40   | Fee and commission income                                                                                   | 1,688.5                   | 1.3                  | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 9.2                                                                | 1,699.0                                |                                                                                                                                  |
| 50   | Fee and commission expense                                                                                  | (233.4)                   | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.2)                                                              | (233.6)                                |                                                                                                                                  |
| 70   | Dividends and similar income                                                                                | 22.7                      | -                    | (5.2)                                                        | 75.2                                                               | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | 92.7                                   | Dividends, similar income and gains (losses) on equity investments                                                               |
|      |                                                                                                             |                           | -                    | 5.2                                                          | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.3            | 0.2                                                                | 115.2                                  | Net profit (loss) from trading, the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/repurchases |
| 80   | Net profit (loss) from trading                                                                              | 127.9                     | -                    | 5.2                                                          | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 0.1                                                                | 133.1                                  |                                                                                                                                  |
| 100  | Gains/(losses) on disposal/repurchase of:                                                                   | (8.6)                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.5)          | 0.1                                                                | (9.0)                                  |                                                                                                                                  |
|      | a) financial assets measured at amortised cost                                                              | (7.7)                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.5)          | -                                                                  | (8.2)                                  |                                                                                                                                  |
|      | b) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                               | (0.3)                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 0.1                                                                | (0.2)                                  |                                                                                                                                  |
|      | c) financial liabilities                                                                                    | (0.6)                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (0.6)                                  |                                                                                                                                  |
| 110  | Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | (9.9)                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.8            | -                                                                  | 12.1                                   |                                                                                                                                  |
|      | a) financial assets and liabilities measured at fair value                                                  | 1.5                       | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | 1.5                                    |                                                                                                                                  |
|      | b) other financial assets mandatorily measured at fair value                                                | (11.5)                    | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.8            | -                                                                  | 10.6                                   |                                                                                                                                  |
| 90   | Net profit (loss) from hedging                                                                              | (1.0)                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (1.0)                                  | Net profit (loss) from hedging                                                                                                   |
| 230  | Other operating expenses/income                                                                             | 231.3                     | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | (222.1)                                        | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | (2.6)                     | -              | (0.9)                                                              | 5.7                                    | Other operating income (expenses)                                                                                                |
| 190  | Administrative expenses:                                                                                    | (2,073.2)                 | -                    | -                                                            | -                                                                  | 77.5                                              | 222.1                                          | 61.3    | 25.9                                                          | 5.8                                       | 3.7                                                   | 2.6                       | -              | (23.3)                                                             | (1,697.8)                              | Administrative expenses                                                                                                          |
|      | a) personnel expenses                                                                                       | (1,247.6)                 | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | 25.9                                                          | 1.2                                       | -                                                     | 1.4                       | -              | (9.7)                                                              | (1,228.8)                              | a) personnel expenses                                                                                                            |
|      | b) other administrative expenses                                                                            | (825.6)                   | -                    | -                                                            | -                                                                  | 77.5                                              | 222.1                                          | 61.3    | -                                                             | 4.6                                       | 3.7                                                   | 1.2                       | -              | (13.7)                                                             | (469.0)                                | b) other administrative expenses                                                                                                 |
|      |                                                                                                             |                           | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | 0.3                                       | -                                                     | -                         | -              | (2.3)                                                              | (171.2)                                | Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                     |
| 210  | Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment                                              | (101.5)                   | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | 0.3                                       | -                                                     | -                         | -              | (2.1)                                                              | (103.3)                                |                                                                                                                                  |
| 220  | Net adjustments to/recoveries on intangible assets                                                          | (67.8)                    | -                    | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.2)                                                              | (68.0)                                 |                                                                                                                                  |

| Item                                            |                                                                                                 | Income Statement accounts |                     |                                                              |                                                                    |                                                   |                                                |         |                                                               |                                           |                                                       |                           |                |                                                                    |            | Reclassified Income Statement accounts                                                            |  |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                                 |                                                                                                 | 31 12 2024                | Customer repayments | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification of the portion of profits from equity investments | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | DTA Fee | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of Branches) | Securitization, Recapitalization and Commitment Costs | Personnel cost recoveries | Cost of credit | "Non current assets held for sale and disposal groups: MIP Banque" | 31 12 2024 |                                                                                                   |  |
| 130                                             | Net impairment (losses)/reversals on                                                            | (406.9)                   | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 10.3           | (2.9)                                                              | (409.6)    | Cost of customers loans                                                                           |  |
|                                                 | a) financial assets measured at amortised cost                                                  | (406.2)                   | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 6.0            | (3.4)                                                              | (403.6)    | 130a) financial assets measured at amortised cost - customers                                     |  |
|                                                 | b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income                   | (0.7)                     | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.7            | -                                                                  | -          |                                                                                                   |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.5            | -                                                                  | 0.5        | 100a) Loans to customers measured at amortised cost                                               |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.8)          | -                                                                  | (0.8)      | 110b) Loans                                                                                       |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 3.9            | 0.5                                                                | 4.4        | 200 a) Net provision for risks and charges related to financial guarantess and other commitments* |  |
| 140                                             | Modification gains/(losses)                                                                     | (10.0)                    | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (10.0)     | 140 Modification gains (losses)                                                                   |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (6.7)          | -                                                                  | (6.7)      | Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks                                |  |
| 160                                             | Net insurance premiums                                                                          | -                         | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | -          |                                                                                                   |  |
| 170                                             | Other net insurance income (expense)                                                            | -                         | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | -          |                                                                                                   |  |
| 200                                             | Net provision for risks and charges:                                                            | (63.7)                    | (1.3)               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (3.9)          | 0.5                                                                | (68.4)     | Net provisions for risks and charges                                                              |  |
|                                                 | a) commitments and guarantees issued                                                            | 3.9                       | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (3.9)          | -                                                                  | -          |                                                                                                   |  |
|                                                 | b) other net provisions                                                                         | (67.6)                    | (1.3)               | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 0.5                                                                | (68.4)     |                                                                                                   |  |
| 250                                             | Gains (losses) on investments                                                                   | 74.2                      | -                   | -                                                            | (75.2)                                                             | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (1.0)      | Gains (losses) on investments                                                                     |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | (25.9)                                                        | (6.1)                                     | (40.1)                                                | -                         | -              | -                                                                  | (72.1)     | Restructuring costs / One-Off costs                                                               |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | (77.5)                                            | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (77.5)     | Risks and charges related to the SRF, DGS and similar schemes                                     |  |
|                                                 |                                                                                                 |                           | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | (61.3)  | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (61.3)     | DTA Fee                                                                                           |  |
| 260                                             | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value | (27.4)                    | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (27.4)     | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value   |  |
| 280                                             | Gains (losses) on disposal of investments                                                       | 2.7                       | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1.0                                                                | 3.7        | Gains (losses) on disposal of investments                                                         |  |
| 290                                             | Profit (loss) before tax from continuing operations                                             | 1,464.5                   | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | (36.4)                                                | -                         | (0.0)          | 16.4                                                               | 1,444.5    | Profit (loss) for the year before tax                                                             |  |
| 300                                             | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                     | 508.1                     | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (2.0)                                                              | 506.1      | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                       |  |
| 310                                             | Profit (loss) after tax from continuing operations                                              | 1,972.6                   | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | (36.4)                                                | -                         | (0.0)          | 14.4                                                               | 1,950.6    | Profit (loss) after tax                                                                           |  |
| 320                                             | Profit (loss) after tax from groups of assets held for sale and discontinued operations         | (22.0)                    | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (14.4)                                                             | -          |                                                                                                   |  |
| 330                                             | Profit (loss) for the year                                                                      | 1,950.6                   | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.0)          | -                                                                  | 1,950.6    | Net profit (loss) for the year                                                                    |  |
| 340                                             | Profit (loss) attributable to non-controlling interests                                         | (0.2)                     | -                   | -                                                            | -                                                                  | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                                                  | (0.2)      | Net profit (loss) attributable to non-controlling interests                                       |  |
| Parent company's net profit (loss) for the year |                                                                                                 | 1,950.8                   | 0.0                 | 0.0                                                          | 0.0                                                                | 0.0                                               | 0.0                                            | 0.0     | 0.0                                                           | 0.0                                       | 0.0                                                   | 0.0                       | 0.0            | 0.0                                                                | 1,950.8    | Parent company's net profit (loss) for the year                                                   |  |

## Reconciliation between the reclassified balance sheet and related statutory accounts as at 31 December 2025

| Balance-sheet Items - Assets                                                  |                  |                    |                     |            |                                              |                                                      |                                                  |                  |                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|
| Consolidated figures (including Mediobanca Group)*                            |                  |                    |                     |            |                                              |                                                      |                                                  |                  |                                                          |
|                                                                               | 31 12 2025       | Loans to customers | trading derivatives | Securities | Loans to Banks @ AC - Loans to Central Banks | Non-current assets held for sale and disposal groups | Change in value of macro-hedged financial assets | 31 12 2025       | Reclassified Balance-sheet Items - Assets                |
| 10 Cash and cash equivalents                                                  | 14,632.0         | -                  | -                   | -          | -                                            | 840.1                                                | -                                                | 15,472.1         | Cash and cash equivalents                                |
| 20 Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 26,355.2         | (775.7)            | (5,177.4)           | 26,140.9   | -                                            | -                                                    | -                                                | 46,543.0         | Securities assets                                        |
|                                                                               |                  | -                  | -                   | 24,765.3   | -                                            | -                                                    | -                                                | 24,765.3         |                                                          |
| a) financial assets held for trading                                          | 23,751.7         | (36.8)             | (5,177.4)           | 1,375.6    | -                                            | -                                                    | -                                                | 19,913.1         |                                                          |
| b) financial assets designated at fair value                                  | 1,506.4          | (601.4)            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 905.0            |                                                          |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 1,097.1          | (137.5)            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 959.6            |                                                          |
| 30 Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 6,966.1          | -                  | -                   | (6,966.1)  | -                                            | -                                                    | -                                                | -                |                                                          |
| 40 Financial assets measured at amortised cost                                | 167,790.8        | 775.7              | -                   | (17,799.2) | -                                            | 289.5                                                | -                                                | 151,056.8        |                                                          |
|                                                                               |                  | -                  | -                   | -          | 1,086.6                                      | 7.6                                                  | -                                                | 1,094.2          | Loans to central banks                                   |
| a) Loans to banks                                                             | 9,215.8          | -                  | -                   | (1,009.3)  | (1,086.6)                                    | 0.3                                                  | -                                                | 7,120.3          | Loans to banks                                           |
| b) Loans to customers                                                         | 158,575.0        | 775.7              | -                   | (16,789.9) | -                                            | 281.5                                                | -                                                | 142,842.3        | Loans to customers                                       |
| 50 Hedging derivatives                                                        | 882.2            | -                  | 5,177.4             | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 6,059.6          | Derivatives                                              |
| 60 Change in value of macro-hedged financial assets (+/-)                     | (1,013.6)        | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | 1,013.6                                          | -                |                                                          |
| 70 Equity investments                                                         | 7,829.0          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 7,829.0          | Equity investments                                       |
| 80 Reinsurers' share of technical reserve                                     | -                | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | -                |                                                          |
| 90 Property, plant and equipment                                              | 3,240.5          | -                  | -                   | -          | -                                            | 55.5                                                 | -                                                | 3,296.0          | Property, plant and equipment                            |
| 100 Intangible assets                                                         | 3,336.1          | -                  | -                   | -          | -                                            | 5.4                                                  | -                                                | 3,341.5          | Intangible assets                                        |
| - of which goodwill                                                           | 2,961.3          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 2,961.3          | - of which goodwill                                      |
| 110 Tax assets                                                                | 4,355.4          | -                  | -                   | -          | -                                            | 1.1                                                  | -                                                | 4,356.5          | Tax assets                                               |
| a) current                                                                    | 267.4            | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 267.4            | a) current                                               |
| b) deferred                                                                   | 4,088.0          | -                  | -                   | -          | -                                            | 1.1                                                  | -                                                | 4,089.1          | b) deferred                                              |
|                                                                               |                  | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 3,686.0          | Other assets                                             |
| 120 Non-current assets held for sale and disposal groups                      | 1,202.0          | -                  | -                   | -          | -                                            | (1,202.0)                                            | -                                                | (0.0)            | 120 Non-current assets held for sale and disposal groups |
| 130 Other assets                                                              | 6,064.8          | -                  | -                   | (1,375.6)  | -                                            | 10.4                                                 | (1,013.6)                                        | 3,686.0          | 130 Other assets                                         |
| <b>Total Assets</b>                                                           | <b>241,640.5</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                                         | <b>241,640.5</b> | <b>Total Assets</b>                                      |

| Balance-sheet Items - Liabilities                 |                                                                                  |                      |              |                       |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                                                 |                  |                  |                                                                                 |  |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--|
| Consolidated figures (including Mediobanca Group) |                                                                                  |                      |              |                       |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                                                 |                  |                  |                                                                                 |  |
|                                                   | 31/12/25                                                                         | Due to central banks | Due to banks | Insurance liabilities | trading derivatives | Financial liabilities designated at fair value | Provision for staff severance indemnities | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-) | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal group | Group Net Equity | 31/12/25         | Reclassified balance-sheet items - Liabilities                                  |  |
| 10                                                | Financial liabilities measured at amortised cost                                 | 186,034.4            |              |                       |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                                                 |                  | 166,340.8        | Direct funding                                                                  |  |
|                                                   | a) due to banks                                                                  | 26,282.4             | (10,029.9)   | (16,252.5)            | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 0.0              |                                                                                 |  |
|                                                   | b) due to customers                                                              | 120,257.9            | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 906.2                                                                           | -                | 121,164.1        | a) due to customers                                                             |  |
|                                                   | c) debts securities issued                                                       | 39,494.1             | -            | -                     | -                   | 5,682.5                                        | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 45,176.6         | b) Securities issued                                                            |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | 10,029.9     | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 10,029.9         | Due to central banks                                                            |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | 16,252.5              | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 0.4                                                                             | -                | 16,252.9         | Due to banks                                                                    |  |
| 20                                                | Financial liabilities held for trading                                           | 11,245.7             | -            | -                     | (5,057.9)           | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 6,187.8          | On-balance-sheet financial liabilities held for trading                         |  |
| 30                                                | Financial liabilities designated at fair value                                   | 5,682.5              | -            | -                     | -                   | (5,682.5)                                      | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | -                |                                                                                 |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 5,910.1          | Derivatives                                                                     |  |
| 40                                                | Hedging derivatives                                                              | 852.2                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 852.2            | Hedging derivatives                                                             |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | 5,057.9             | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 5,057.9          | trading derivatives                                                             |  |
| 50                                                | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                      | (9.8)                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | 9.8                                                         | -                                                                               | -                | -                |                                                                                 |  |
| 60                                                | Tax liabilities                                                                  | 1,165.3              | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 1.1                                                                             | -                | 1,166.4          | Tax liabilities                                                                 |  |
|                                                   | a) current                                                                       | 218.1                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 218.1            | a) current                                                                      |  |
|                                                   | b) deferred                                                                      | 947.2                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 1.1                                                                             | -                | 948.3            | b) deferred                                                                     |  |
| 70                                                | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups | 975.9                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (975.9)                                                                         | -                | -                |                                                                                 |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 4,445.7          | Other liabilities                                                               |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | (9.8)                                                       | -                                                                               | -                | (9.8)            | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                     |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 42.7                                                                            | -                | 42.7             | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal group |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | 80.4                | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 80.4             | Insurance liabilities                                                           |  |
| 80                                                | Other liabilities                                                                | 4,309.9              | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 22.5                                                                            | -                | 4,332.4          | Other liabilities                                                               |  |
| 90                                                | Provisions for employees severance pay                                           | 85.7                 | -            | -                     | -                   | -                                              | (85.7)                                    | -                                                           | -                                                                               | -                | (0.0)            |                                                                                 |  |
| 100                                               | Provisions for risks and charges:                                                | 1,008.6              | -            | -                     | -                   | -                                              | 85.7                                      | -                                                           | 3.0                                                                             | -                | 1,097.3          | Provisions for specific use                                                     |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | 85.7                                      | -                                                           | 2.7                                                                             | -                | 88.4             | a) Provision for staff severance indemnities                                    |  |
|                                                   | a) financial guarantees and other commitments                                    | 166.7                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 0.2                                                                             | -                | 166.9            | b) Provision related to guarantees and other commitments given                  |  |
|                                                   | b) post-employment benefits                                                      | 3.2                  | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 3.2              | c) Pension and other post-retirement benefit obligations                        |  |
|                                                   | c) other provisions                                                              | 838.7                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 0.1                                                                             | -                | 838.8            | d) Other provisions                                                             |  |
| 110                                               | Insurance liabilities                                                            | 80.4                 | -            | -                     | (80.4)              | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | -                |                                                                                 |  |
| 120                                               | Valuation reserves                                                               | 58.8                 | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | (58.8)           | -                |                                                                                 |  |
| 150                                               | Reserves                                                                         | 4,063.7              | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | (4,063.7)        | -                |                                                                                 |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 27,961.2         | Group net equity                                                                |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | 58.8             | 58.8             | a) Valuation reserves                                                           |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | -                | b) Redeemable shares                                                            |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | -                | c) Equity Instruments                                                           |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | 4,063.7          | 4,063.7          | d) Reserves                                                                     |  |
| 160                                               | Share premium reserve                                                            | 3,146.6              | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 3,146.6          | e) Share premium reserve                                                        |  |
| 170                                               | Share capital                                                                    | 17,978.2             | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 17,978.2         | f) Share capital                                                                |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | (1.8)            | (1.8)            | g) Treasury shares (-)                                                          |  |
|                                                   |                                                                                  |                      | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | 2,715.7          | 2,715.7          | h) Net profit (loss) for the year                                               |  |
| 180                                               | Treasury shares (-)                                                              | (1.8)                | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | 1.8              | -                |                                                                                 |  |
| 190                                               | Non-controlling interests (+/-)                                                  | 2,248.5              | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | 2,248.5          | Non-controlling interests                                                       |  |
| 200                                               | Profit (loss) for the year (+/-)                                                 | 2,715.7              | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | (2,715.7)        | -                |                                                                                 |  |
|                                                   | <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>                                | <b>241,640.5</b>     | -            | -                     | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                                               | -                | <b>241,640.5</b> | <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>                               |  |

## Reconciliation between the reclassified balance sheet and related statutory accounts as at 31 December 2024

| Balance-sheet Items - Assets                                                  |                  |                    |                     |            |                                              |                                                      |                                                  |                  |                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                               | 31 12 2024       | Loans to customers | trading derivatives | Securities | Loans to Banks @ AC - Loans to Central Banks | Non-current assets held for sale and disposal groups | Change in value of macro-hedged financial assets | 31 12 2024       | Reclassified Balance-sheet Items - Assets            |
| 10 Cash and cash equivalents                                                  | 13,249.4         | -                  | -                   | -          | -                                            | 780.5                                                | -                                                | 14,029.9         | Cash and cash equivalents                            |
| 20 Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 6,532.8          | (143.6)            | (2,312.2)           | 13,312.8   | -                                            | 57.6                                                 | -                                                | 17,447.4         | Securities assets                                    |
|                                                                               |                  |                    |                     | 13,312.8   |                                              | 57.6                                                 |                                                  | 13,370.4         |                                                      |
| a) financial assets held for trading                                          | 6,076.6          | -                  | (2,312.2)           | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 3,764.4          |                                                      |
| b) financial assets designated at fair value                                  | -                | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | -                |                                                      |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 456.2            | (143.6)            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 312.6            |                                                      |
| 30 Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 2,337.4          | -                  | -                   | (2,337.4)  | -                                            | -                                                    | -                                                | -                |                                                      |
| 40 Financial assets measured at amortised cost                                | 90,526.0         | 143.6              | -                   | (10,975.4) | -                                            | 249.2                                                | -                                                | -                |                                                      |
|                                                                               |                  | -                  | -                   | -          | 560.8                                        | 4.7                                                  | -                                                | 565.5            | Loans to central banks                               |
| a) Loans to banks                                                             | 3,365.9          | -                  | -                   | (737.6)    | (560.8)                                      | 0.8                                                  | -                                                | 2,068.3          | Loans to banks                                       |
| b) Loans to customers                                                         | 87,160.1         | 143.6              | -                   | (10,237.8) | -                                            | 243.7                                                | -                                                | 77,309.6         | Loans to customers                                   |
| 50 Hedging derivatives                                                        | 94.2             | -                  | 2,312.2             | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 2,406.4          | Derivatives                                          |
| 60 Change in value of macro-hedged financial assets (+/-)                     | (411.5)          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | 411.5                                            | -                |                                                      |
| 70 Equity investments                                                         | 672.3            | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 672.3            | Equity investments                                   |
| 80 Technical insurance reserves reassured with third parties                  | -                | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | -                |                                                      |
| 90 Property, plant and equipment                                              | 2,109.1          | -                  | -                   | -          | -                                            | 31.1                                                 | -                                                | 2,140.1          | Property, plant and equipment                        |
| 100 Intangible assets                                                         | 156.1            | -                  | -                   | -          | -                                            | 1.5                                                  | -                                                | 157.6            | Intangible assets                                    |
| - of which goodwill                                                           | 7.9              | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 7.9              | - of which goodwill                                  |
| 110 Tax assets                                                                | 2,536.9          | -                  | -                   | -          | -                                            | 1.1                                                  | -                                                | 2,538.0          | Tax assets                                           |
| a) current                                                                    | 104.3            | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                | 104.3            | a) current                                           |
| b) deferred                                                                   | 2,432.6          | -                  | -                   | -          | -                                            | 1.1                                                  | -                                                | 2,433.7          | b) deferred                                          |
|                                                                               |                  |                    |                     |            |                                              | -                                                    | -                                                | 3,266.6          | Other assets                                         |
| 120 Non-current assets held for sale and disposal groups                      | 1,128.7          | -                  | -                   | -          | -                                            | (1,128.7)                                            | -                                                | 0.0              | Non-current assets held for sale and disposal groups |
| 130 Other assets                                                              | 3,670.3          | -                  | -                   | -          | -                                            | 7.8                                                  | (411.5)                                          | 3,266.6          | Other assets                                         |
| <b>Total Assets</b>                                                           | <b>122,601.7</b> | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>          | <b>0.0</b> | <b>0.0</b>                                   | <b>0.0</b>                                           | <b>0.0</b>                                       | <b>122,601.7</b> | <b>Total Assets</b>                                  |

| Items                             |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 |                  |                                                                                  |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Balance-sheet Items - Liabilities |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 |                  |                                                                                  |
|                                   |                                                                                  | 31/12/24         | Due to central banks | Due to banks | trading derivatives | Financial liabilities designated at fair value | Provision for staff severance indemnities | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-) | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-) | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal group | Group Net Equity | Reclassified balance-sheet items - Liabilities                                   |
| 10                                | Financial liabilities measured at amortised cost                                 | 102,751.4        | -                    | -            | -                   | -                                              | 119.7                                     | -                                                           | -                                                           | 912.7                                                                           | 93,971.9         | Direct funding                                                                   |
|                                   | a) due to banks                                                                  | 9,811.3          | (8,510.9)            | (1,300.4)    |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                |                                                                                  |
|                                   | b) due to customers                                                              | 82,632.2         |                      |              | 505.1               |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 912.1                                                                           | 84,049.4         | a) due to customers                                                              |
|                                   | c) debts securities issued                                                       | 10,307.9         |                      |              | (505.1)             |                                                | 119.7                                     |                                                             |                                                             |                                                                                 | 9,922.5          | b) Securities issued                                                             |
|                                   |                                                                                  |                  | 8,510.9              |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 8,510.9          | Due to central banks                                                             |
|                                   |                                                                                  |                  |                      | 1,300.4      |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 0.6                                                                             | 1,301.0          | Due to banks                                                                     |
| 20                                | Financial liabilities held for trading                                           | 2,605.7          |                      |              |                     | (987.8)                                        |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 1,617.9          | On-balance-sheet financial liabilities held for trading                          |
| 30                                | Financial liabilities designated at fair value                                   | 119.7            |                      |              |                     |                                                | (119.7)                                   |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                |                                                                                  |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 1,346.2          | Derivatives                                                                      |
| 40                                | Hedging derivatives                                                              | 358.4            |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 358.4            | Hedging derivatives                                                              |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     | 987.8                                          |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 987.8            | trading derivatives                                                              |
| 50                                | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                      | (0.7)            |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             | 0.7                                                         |                                                                                 | -                |                                                                                  |
| 60                                | Tax liabilities                                                                  | 5.6              | -                    | -            | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -                                                           | 1.0                                                                             | 6.6              | Tax liabilities                                                                  |
|                                   | a) current                                                                       | 1.3              |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 1.3              | a) current                                                                       |
|                                   | b) deferred                                                                      | 4.3              |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 1.0                                                                             | 5.3              | b) deferred                                                                      |
| 70                                | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups | 976.7            |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | (976.7)                                                                         | -                |                                                                                  |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 3,191.2          | Other liabilities                                                                |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             | (0.7)                                                       |                                                                                 | (0.7)            | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                      |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 36.1                                                                            | 36.1             | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups |
| 80                                | Other liabilities                                                                | 3,132.0          |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 23.8                                                                            | 3,155.8          | Other liabilities                                                                |
| 90                                | Provisions for employees severance pay                                           | 69.7             |                      |              |                     |                                                | (69.7)                                    |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                |                                                                                  |
| 100                               | Provisions for risks and charges:                                                | 933.9            | -                    | -            | -                   | -                                              | -                                         | 69.7                                                        | -                                                           | 3.0                                                                             | 1,006.6          | Provisions for specific use                                                      |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           | 69.7                                                        |                                                             | 2.7                                                                             | 72.4             | a) Provision for staff severance indemnities                                     |
|                                   | a) financial guarantees and other commitments                                    | 149.6            |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 0.2                                                                             | 149.8            | b) Provision related to guarantees and other commitments given                   |
|                                   | b) post-employment benefits                                                      | 3.3              |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 3.3              | c) Pension and other post-retirement benefit obligations                         |
|                                   | c) other provisions                                                              | 781.0            |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 0.1                                                                             | 781.1            | d) Other provisions                                                              |
| 120                               | Valuation reserves                                                               | 60.4             |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | (60.4)           | -                                                                                |
| 150                               | Reserves                                                                         | 2,184.3          |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | (2,184.3)        | -                                                                                |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 11,649.0         | Group net equity                                                                 |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 60.4                                                                            | 60.4             | a) Valuation reserves                                                            |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                | b) Redeemable shares                                                             |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                | c) Equity Instruments                                                            |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 2,184.3                                                                         | 2,184.3          | d) Reserves                                                                      |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                | e) Share premium reserve                                                         |
| 170                               | Share capital                                                                    | 7,453.5          |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 7,453.5          | f) Share capital                                                                 |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                | g) Treasury shares (-)                                                           |
|                                   |                                                                                  |                  |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | 1,950.8                                                                         | 1,950.8          | h) Net profit (loss) for the year                                                |
| 180                               | Treasury shares (-)                                                              | -                |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | -                | -                                                                                |
| 190                               | Non-controlling interests (+/-)                                                  | 0.3              |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             |                                                                                 | 0.3              | Non-controlling interests                                                        |
| 200                               | Profit (loss) for the year (+/-)                                                 | 1,950.8          |                      |              |                     |                                                |                                           |                                                             |                                                             | (1,950.8)                                                                       | -                |                                                                                  |
|                                   | <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>                                | <b>122,601.7</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>                                                                        | <b>-</b>         | <b>122,601.7 Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>                      |

## Disclosure of Independent auditors' fees

Pursuant to the provisions of art. 149-duodecies of the Consob Issuers' Regulations, the table below provides information on the fees paid to the Independent Auditors PricewaterhouseCoopers SpA and to the companies belonging to the same network for the services detailed below:

| 31 12 2025            |                               |              |              |
|-----------------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| Type of services      | Pricewaterhousecoopers S.p.a. | PwC network  | Total        |
| Auditing              | 3,164                         | 1,163        | 4,327        |
| Other attest services | 3,212                         | 32           | 3,244        |
| Other services        | 26                            | 219          | 245          |
| <b>Total</b>          | <b>6,402</b>                  | <b>1,414</b> | <b>7,816</b> |

Amounts are exclusive of V.A.T., ancillary expenses and CONSOB contribution.



## PENSION FUNDS – Defined benefit pension funds without plan assets

### “Supplementary Pension Fund for staff of the former Provveditori”

| Accounting statement as at 31 12 2025   | (in units of Eur) |
|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>Opening balance as at 01 01 2025</b> | <b>1,920,868</b>  |
| Increases                               | 95,544            |
| - provisions for the year               | 50,227            |
| - Other                                 | 45,317            |
| Decreases                               | 265,933           |
| - Benefit paid                          | 265,933           |
| - Other                                 | -                 |
| <b>Closing balance as at 31 12 2025</b> | <b>1,750,479</b>  |

### “Supplementary Pension Fund for personnel of former Credito Lombardo”

| Accounting statement as at 31 12 2025   | (in units of Eur) |
|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>Opening balance as at 01 01 2025</b> | <b>1,333,880</b>  |
| Increases                               | 86,461            |
| - provisions for the year               | 36,603            |
| - Other                                 | 49,858            |
| Decreases                               | 179,588           |
| - Benefit paid                          | 179,588           |
| - Other                                 | -                 |
| <b>Closing balance as at 31 12 2025</b> | <b>1,240,753</b>  |



# Separate financial statements of Banca Monte dei Paschi di Siena







# Report on Operations



For more information on aspects not examined in this Report, please refer to the disclosure provided in the Consolidated Report on Operations.



## Results in brief

Below are the main income statement and balance sheet figures of Banca Monte dei Paschi di Siena as at 31 December 2025, calculated on the basis of the reclassified financial statement schedules, the methods of which are illustrated in the section “Income statement and balance sheet reclassification principles” of this Report. The analytical details of the reclassifications made with respect to the required format, pursuant to the Bank of Italy Circular 262, are provided, with separate statements included in the annexes, also in compliance with the requirements of Consob with Communication no. 6064293 of 28 July 2006.

| INCOME STATEMENT AND BALANCE SHEET FIGURES     |            |            |        |
|------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANK                 |            |            |        |
| INCOME STATEMENT FIGURES (EUR mln)             | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.   |
| Net interest income                            | 2,079.4    | 2,178.8    | -4.6%  |
| Net fee and commission income                  | 1,552.2    | 1,431.2    | 8.5%   |
| Other income from banking business             | 654.8      | 186.1      | n.m.   |
| Other operating income and expenses            | 17.8       | 14.1       | 26.4%  |
| Total Revenues                                 | 4,304.2    | 3,810.3    | 13.0%  |
| Operating expenses                             | (1,802.1)  | (1,781.7)  | 1.1%   |
| Cost of customer credit                        | (308.7)    | (361.4)    | -14.6% |
| Other value adjustments                        | 0.7        | (6.5)      | n.m.   |
| Net operating income (loss)                    | 2,194.2    | 1,660.6    | 32.1%  |
| Non-operating items                            | (145.3)    | (261.2)    | -44.4% |
| Net profit (loss) for the year                 | 3,104.8    | 1,922.9    | 61.5%  |
| BALANCE SHEET FIGURES AND INDICATORS (EUR mln) | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.   |
| Total assets                                   | 145,173.9  | 122,046.6  | 18.9%  |
| Loans to customers                             | 80,820.5   | 77,537.6   | 4.2%   |
| Direct funding                                 | 93,346.1   | 89,872.7   | 3.9%   |
| Indirect funding                               | 100,812.5  | 95,211.6   | 5.9%   |
| of which: assets under management              | 57,055.8   | 54,074.5   | 5.5%   |
| Net equity                                     | 28,022.0   | 11,284.6   | n.m.   |
| OPERATING STRUCTURE                            | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.   |
| Total headcount - end of period                | 16,109     | 16,291     | (182)  |
| Number of branches in Italy                    | 1,258      | 1,312      | (54)   |



| ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES                                                                                 |            |            |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------|
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANK                                                                                   |            |            |       |
| PROFITABILITY RATIOS (%)                                                                                         | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.  |
| Cost/Income ratio                                                                                                | 41.9       | 46.8       | -4.9  |
| ROE (on average equity)                                                                                          | 15.8       | 18.4       | -2.6  |
| Return on Assets (RoA) ratio                                                                                     | 2.1        | 1.6        | 0.5   |
| ROTE (Return on tangible equity)                                                                                 | 15.9       | 18.6       | -2.7  |
| CREDIT QUALITY RATIOS (%)                                                                                        | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg.  |
| Net NPE ratio                                                                                                    | 1.8        | 2.4        | -0.6  |
| Gross NPL ratio                                                                                                  | 2.9        | 3.8        | -0.9  |
| Rate of change of non-performing loans to customers                                                              | (19.3)     | 5.6        | -24.9 |
| Bad loans to customers/Loans to Customers                                                                        | 0.5        | 0.6        | -0.1  |
| Loans to customers measured at amortised cost - Stage 2/Performing loans to customers measured at amortised cost | 11.1       | 13.2       | -2.1  |
| Coverage of non-performing loans to customers                                                                    | 49.2       | 47.9       | 1.3   |
| Coverage of bad loans to customers                                                                               | 62.4       | 65.7       | -3.3  |
| Provisioning                                                                                                     | 0.38       | 0.47       | -0.09 |
| Texas Ratio                                                                                                      | 9.8        | 27.7       | -17.9 |

**Cost/Income ratio:** ratio between Operating expenses (Administrative expenses and net impairment losses on property plant and equipment and intangible assets) and Total revenues (for the composition of this aggregate, see the reclassified income statement).

**Return On Equity (ROE):** ratio between the net profit for the year and the average between the shareholders' equity (including profit and valuation reserves) at the end of the year and that at the end of the previous year.

**Return On Assets (ROA):** ratio between the Net profit (loss) for the year and Total assets at the end of the year.

**Return On Tangible Equity (ROTE):** ratio between the Net profit (loss) for the year and the average between the tangible shareholders' equity<sup>180</sup> at the end of year and that at the end of the previous year.

**Net NPE Ratio:** ratio between net non-performing exposures to customers and total net exposures to customers, both net of Assets held for sale (excluding government Securities).

**Gross NPE Ratio<sup>181</sup>:** gross impact of non-performing loans (NPLs) calculated as the ratio between Gross non-performing loans to customers and banks<sup>182</sup>, net of disposal groups, and total Gross loans to customers and banks, net of disposal groups.

**Rate of change in non-performing loans to customers:** represents the annual rate of growth in Gross non-performing loans to customers based on the difference between annual balances.

**Coverage of non-performing loans to customers and coverage of non-performing loans to customers:** coverage ratio on Non-performing loans and Non-performing loans to customers is calculated as the ratio between the relative loss provisions and the corresponding gross exposures.

**Provisioning:** ratio between the cost of customer credit and the sum of loans to customers and the value of securities deriving from transfer/securitisation of non-performing loans.

**Texas Ratio:** ratio between Gross non-performing loans to customers and the sum, in the denominator, of the relative loss provisions and tangible shareholders' equity.

<sup>180</sup>Book value of the Bank Shareholders' equity inclusive of profit (loss) for the year, net of goodwill and other intangible assets.

<sup>181</sup>EBA Risk Dashboard

<sup>182</sup>Loans to banks include current accounts and sight deposits with banks and central banks classified under the item "Cash" in balance sheet assets.

| REGULATORY MEASURES                          |            |            |      |
|----------------------------------------------|------------|------------|------|
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANK               |            |            |      |
| CAPITAL RATIOS (%)                           | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg. |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio - phase in | 36.0       | 17.9       | 18.1 |
| Total Capital ratio - phase in               | 37.8       | 20.3       | 17.5 |

In determining the capital ratios, the “**phase-in**” (or “transitional”) version represents the application of calculation rules according to the regulatory framework in force at the reporting date.

**Common equity Tier 1 (CET1) ratio:** ratio between Common Equity Tier 1 and total Risk-Weighted Assets.

**Total capital ratio:** ratio between Own Funds and total Risk-Weighted Assets.

# Analysis of the key economic-financial indicators of Banca Monte dei Paschi di Siena

## Reclassified accounts

The balance sheet and income statement are shown below in reclassified form according to management criteria in order to provide an indication of the Bank's general performance based on economic and financial information that can be quickly and easily determined.

A disclosure is provided below on the aggregations and main reclassifications systematically performed with respect to the financial statement templates established by Circular no. 262/05.

## Income statement reclassification principles

- The item **"Net Interest Income"** includes the balance of financial statement items 10 "Interest Income and Similar Income" and 20 "Interest Expense and Similar Charges".
- The item **"Net fee and commission income"** includes the balance of financial statement item 40 "Fee and commission income", net of the cost of repayments to customers (EUR -1.9 mln), reclassified under "Other net provisions for risks and charges", and the balance of financial statement item 50 "Fee and commission expense".
- The item **"Dividends, similar income and gains (losses) on investments"** includes Item 70 of the financial statements "Dividends, similar income", net of the dividends received on equity securities other than investments (EUR +6.0 mln), reclassified under the item "Net profit from trading, fair value measurement of assets/Liabilities and net gains on disposals/repurchases".
- The item **"Net profit from trading, fair value measurement of assets/liabilities and net gains on disposals/repurchases"** includes the values of financial statement items 80 "Net profit (loss) from trading", 100 "Net gains (losses) on disposals/repurchases", net of the contribution from Loans to customers (EUR +1.3 mln), reclassified to the item "cost of customer credit", and 110 "Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss", net of the contribution from Loans to customers (EUR -0.5 mln) and Securities deriving from disposals/securitisations of non-performing loans (EUR -33.3 mln), reclassified to the item "cost of customer credit". The aggregate also incorporates the amounts relating to dividends received on equity securities other than equity investments (EUR +6.0 mln).
- The item **"Net profit (loss) from hedging"** includes Item 90 "Net Profit from Hedging".
- The item **"Other operating income/expenses"** includes the balance of item 200 "Other operating expenses/income" net of:
  - recovery of indirect taxes and Taxes and other expenses that are classified under the reclassified item "Other Administrative Expenses" (EUR 224.7 mln);
  - recovery of training expenses, reclassified as reductions in "Personnel expenses" (EUR 1.9 mln) and "Other administrative expenses" (EUR 0.6 mln);
  - other recoveries of personnel expenses, reclassified as a reduction of "Personnel Expenses" (EUR 2.4 mln);
  - other charges reclassified under the item "Other net provisions to provisions for risks and charges" (EUR -0.7 mln).
- The item **"Personnel expenses"** includes the balance of financial statement item 160a "Personnel expenses" from which charges of EUR 16.1 mln relating to departures through the Early Retirement Scheme or access to the Solidarity Fund, and charges of EUR 16.0 mln relating to the revision of the incentive scheme following the acquisition of Mediobanca, were separated and reclassified under the item "Extraordinary/integration transaction costs". The aggregate also includes the recovery of training expenses (EUR 1.9 mln) and other recoveries of personnel expenses (EUR 2.4 mln) recognised in the financial statements under item 200 "Other operating expenses/income".

- The item **"Other administrative expenses"** includes the balance of financial statement item 160b "Other administrative expenses", reduced by the following cost items:
  - charges, amounting to EUR 5.3 mln, introduced against banks under the deposit protection mechanisms (FITD), attributed to the reclassified item "Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes";
  - charges, amounting to EUR 2.2 mln, relating to the insurance guarantee fund for life business pursuant to the law of 30 December 2023, No. 213, attributed to the reclassified item "Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes";
  - DTA fee (Deferred Tax Assets) convertible into tax credit, for EUR 57.4 mln, posted to the reclassified item "DTA fee";
  - expenses amounting to EUR 4.0 mln, relating to initiatives also aimed at the implementation of project initiatives connected to the Industrial Plan;
  - expenses, amounting to EUR 7.9 mln, reclassified under the item "Extraordinary/integration transaction costs", relating to integration consulting.

This item also includes indirect Taxes and duties and other expenses recovered from customers (EUR 224.7 mln) and the recovery of costs incurred for training (EUR 0.6 mln), which are recognised in the financial statements under item 200 "Other management charges/income".

- The item **"Net value adjustment to property plant and equipment and intangible assets"** includes the values of the financial statement items 180 "Net Value Adjustments/recoveries on property, plant and equipment" and 190 "Net Value Adjustments/recoveries on Intangible Assets". Adjustments of EUR -1.5 mln referring to the closure of branches were separated from the aggregate, recognised under the reclassified item "Restructuring costs".
- The item **"cost of customer credit"** includes the income statement components relating to loans to customers of financial statement items 100a "Gains/losses on disposal or repurchase of financial assets measured at amortised cost" (EUR +1.3 mln), 110b "Net result of financial assets and liabilities mandatorily measured at *fair value*" (EUR -0.5 mln), 130a "Net adjustments and reversals for credit risk on financial assets measured at amortised cost" (EUR -274.7 mln), 140 "Gains/losses from contractual changes without cancellation" (EUR -4.6 mln) and 170a "Net provisions for risks and charges: Net provisions relative to commitments and guarantees given" (EUR +3.1 mln). The item also includes the economic components relating to securities deriving from the transfer/securitisation of non-performing loans recognised in item 110b "Net result of other Financial assets mandatorily measured at fair value" (EUR -33.3 mln).
- The item **"Net impairment (losses)/reversals of securities and loans to banks"** includes the portion relating to securities (EUR +4.9 mln) and loans to banks (EUR -2.6 mln) of balance sheet item 130a "Net adjustments and reversals for credit risk of financial assets measured at amortised cost" and balance sheet item 130b "Net adjustments and reversals for credit risk of financial assets measured at *fair value* through other comprehensive income" (EUR -1.6 mln).
- The item **"Other net provisions for risks and charges"** includes the balance of item 170 "Net provisions for risks and charges" less the component relating to loans to customers of item 170a "commitments and guarantees given" (EUR +3.1 mln), which has been reclassified to the specific item "cost of customer credit". The item also includes charges for repayments to customers relating to previous years recognised under "fee and commission income" (EUR -1.9 mln) and other charges recorded as a reduction of "Other operating income/expenses" (EUR -0.7 mln).
- The item **"Other gains (losses) on equity investments"** includes the balance of financial statement item 220 "Gains (losses) on investments".
- The item **"Restructuring Costs/One-off Costs"** includes the following amounts:
  - costs of EUR 16.1 mln related to departures through the Early Retirement Scheme or access to the Solidarity Fund accounted for in financial statements item 190a "Personnel Expenses";
  - charges, equal to EUR 1.5 mln, relating to branch closures, recorded in item 180 "Net Value Adjustments/recoveries on property, plant and equipment";
  - expenses, amounting to EUR 4.0 mln, relating to initiatives also aimed at the implementation of project activities connected to the Industrial Plan, recognised in the financial statements under item 160b "Other Administrative Expenses".
- The item **"Costs of extraordinary operations"** includes expenses, amounting to EUR 23.9 mln, incurred in relation to the OPAS and the ensuing integration, recognised in the financial statements under item 160b "Other administrative expenses" for EUR 7.9 mln and under item 190a "Personnel expenses" for EUR 16.0 mln.

- The item **"Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes"** includes charges associated with contributions to the European resolution fund (with a zero balance at 31 December 2025), the deposit guarantee fund (EUR 5.3 mln) and the insurance guarantee fund for life business pursuant to Law No. 213 of 30 December 2023 (EUR 2.2 mln), recognised under item 160b "Other Administrative Expenses".
- The item **"DTA fee"** includes charges relating to the fee on DTAs that can be converted into a tax credit recognised under item 160b "Other Administrative Expenses", for an amount equal to EUR 57.4 mln.
- The item **"Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value"** includes the balance of financial statement item 230 "Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value".
- Item **"Gains (Losses) on Disposal of Investments"** includes the balance of financial statement item 250 "Gains (Losses) on Disposal of Investments".
- The item **"Income taxes for the year"** includes the balance of item 270 "Income taxes for the year from current operations".

## Balance sheet reclassification principles

The following are the reclassification criteria adopted for drafting the reclassified balance sheet:

- The asset item **"Cash and cash equivalents"** includes financial statement item 10 "Cash and cash equivalents".
- The asset item **"Loans to Central Banks"** includes the portion relating to operations with central banks of financial statement item 40 "Financial assets measured at amortised cost".
- The asset item **"Loans to Banks"** includes the portion relating to loans to banks of financial statement item 40 "Financial Assets Measured at Amortised Cost", item 20 "Financial Assets Measured at Fair Value through Profit or Loss" and item 110 "Non-Current Assets Held for Sale and Disposal Groups".
- The asset item **"Loans to Customers"** includes the portion relating to loans to customers of financial statement item 20 "Financial Assets Measured at Fair Value through Profit or Loss", item 40 "Financial Assets Measured at Amortised Cost" and item 110 "Non-Current Assets Held for Sale and Disposal Groups".
- The asset item **"Securities Assets"** includes the portion relating to securities of financial statement item 20 "Financial Assets Measured at Fair Value through Profit or Loss", item 30 "Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income", item 40 "Financial Assets Measured at Amortised Cost" and item 110 "Non-Current Assets Held for Sale and Disposal Groups".
- The asset item **"Derivatives"** includes the portion relating to derivatives of financial statement items 20 "Financial Assets Measured at Fair Value through Profit or Loss" and 50 "Hedging Derivatives".
- The asset item **"Equity Investments"** includes financial statement item 70 "Equity Investments" and the portion related to investments in item 110 "Non-Current Assets Held for Sale and Disposal Groups".
- The asset item **"Property, Plant and Equipment and Intangible Assets"** includes financial statement item 80 "Property, Plant and Equipment", item 90 "Intangible Assets" and the amounts related to property, plant and equipment and intangible assets in item 110 "Non-Current Assets Held for Sale and Disposal Groups".
- The asset item **"Other Assets"** includes financial statement item 60 "Change in Value of Macro-Hedged Financial Assets", item 120 "Other Assets", and the amounts in item 110 "Non-Current Assets Held for Sale and Disposal Groups" not included in the previous items.
- The liability item **"Due to Customers"** includes financial statement item 10b "Financial Liabilities Measured at Amortised Cost - Due to Customers" and the component relating to customer securities of financial statement item 10c "Financial Liabilities Measured at Amortised Cost - Debt Securities Issued".
- Liability item **"Securities Issued"** includes financial statement item 10c "Financial Liabilities Measured at Amortised Cost - Debt Securities Issued", excluding the component relating to customer securities, and item 30 "Financial Liabilities measured at Fair Value".
- The liability item **"Due to Central banks"** includes the portion of balance sheet item 10a "financial liabilities measured at amortised cost – due to banks" relating to transactions with central banks.
- The liability item **"Due to banks"** includes the portion of balance sheet item 10a "Financial liabilities measured at amortised cost - due to banks" relating to transactions with banks (excluding central banks).

- The liability item **"On-Balance-Sheet Financial Liabilities Held for Trading"** includes the portion of financial statement item 20 "Financial Liabilities Held for Trading" net of the amounts relating to derivatives for trading.
- The liability item **"Derivatives"** includes financial statement item 40 "Hedging Derivatives" and the portion related to derivatives in financial statement item 20 "Financial Liabilities Held for Trading".
- The liability item **"Provision for Specific Use"** includes financial statement items 90 "Employee Severance Pay" and 100 "Provisions for Risks and Charges".
- The liability item **"Other Liabilities"** includes financial statement items 50 "Change in Value of Macro-Hedged Financial Liabilities", 70 "Liabilities Associated with Disposal Groups" and 80 "Other Liabilities".
- The liability item **"Shareholders' equity"** includes financial statement items 110 "Valuation reserves", 120 "Redeemable shares", 140 "Reserves", 150 "Share premium", 160 "Capital", 170 "Treasury shares" and 180 "Profit (Loss) for the year".

## Reclassified income statement

| Reclassified Income Statement                                                                                                    |                  |                  |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANK                                                                                                   | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Change         |               |
|                                                                                                                                  |                  |                  | Abs.           | %             |
| Net interest income                                                                                                              | 2,079.4          | 2,178.8          | (99.4)         | -4.6%         |
| Net fee and commission income                                                                                                    | 1,552.2          | 1,431.2          | 121.0          | 8.5%          |
| <b>Income from banking activities</b>                                                                                            | <b>3,631.6</b>   | <b>3,610.0</b>   | <b>21.6</b>    | <b>0.6%</b>   |
| Dividends, similar income and gains (losses) on investments                                                                      | 457.8            | 53.1             | 404.6          | n.m.          |
| Net profit (loss) from trading, the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/repurchases | 197.4            | 133.9            | 63.5           | 47.4%         |
| Net profit (loss) from hedging                                                                                                   | (0.4)            | (0.9)            | 0.5            | -55.6%        |
| Other operating income (expenses)                                                                                                | 17.8             | 14.1             | 3.7            | 26.5%         |
| <b>Total Revenues</b>                                                                                                            | <b>4,304.2</b>   | <b>3,810.3</b>   | <b>494.0</b>   | <b>13.0%</b>  |
| Administrative expenses:                                                                                                         | (1,658.4)        | (1,625.3)        | (33.1)         | 2.0%          |
| a) personnel expenses                                                                                                            | (1,248.3)        | (1,196.7)        | (51.6)         | 4.3%          |
| b) other administrative expenses                                                                                                 | (410.1)          | (428.6)          | 18.6           | -4.3%         |
| Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                     | (143.7)          | (156.4)          | 12.6           | -8.1%         |
| <b>Operating expenses</b>                                                                                                        | <b>(1,802.1)</b> | <b>(1,781.7)</b> | <b>(20.4)</b>  | <b>1.1%</b>   |
| <b>Pre-Provision Operating Profit</b>                                                                                            | <b>2,502.1</b>   | <b>2,028.6</b>   | <b>473.6</b>   | <b>23.3%</b>  |
| <b>Cost of customer credit</b>                                                                                                   | <b>(308.7)</b>   | <b>(361.4)</b>   | <b>52.8</b>    | <b>-14.6%</b> |
| <b>Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks</b>                                                        | <b>0.7</b>       | <b>(6.5)</b>     | <b>7.2</b>     | <b>n.m.</b>   |
| <b>Net operating income</b>                                                                                                      | <b>2,194.2</b>   | <b>1,660.6</b>   | <b>533.5</b>   | <b>32.1%</b>  |
| Net provisions for risks and charges                                                                                             | (17.5)           | (66.4)           | 48.9           | -73.7%        |
| Other gains (losses) on equity investments                                                                                       | 0.2              | -                | 0.2            | -             |
| Restructuring costs / One-off costs                                                                                              | (21.5)           | (35.6)           | 14.1           | -39.6%        |
| Cost of extraordinary operations                                                                                                 | (23.9)           | -                | (23.9)         | -             |
| Risks and charges associated with the SRF, DGS and similar schemes                                                               | (7.5)            | (73.2)           | 65.7           | -89.8%        |
| DTA Fee                                                                                                                          | (57.4)           | (61.3)           | 3.8            | -6.2%         |
| Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value                                 | (22.7)           | (27.4)           | 4.7            | -17.2%        |
| Gains (losses) on disposal of investments                                                                                        | 5.1              | 2.7              | 2.4            | 88.9%         |
| <b>Profit (Loss) for the year before tax</b>                                                                                     | <b>2,048.9</b>   | <b>1,399.4</b>   | <b>649.5</b>   | <b>46.4%</b>  |
| Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                                                      | 1,055.9          | 523.5            | 532.4          | n.m.          |
| <b>Net profit (loss) for the year</b>                                                                                            | <b>3,104.8</b>   | <b>1,922.9</b>   | <b>1,181.9</b> | <b>61.5%</b>  |



## Revenue trends

As at 31 December 2025, the Bank achieved total **Revenues** of **EUR 4,304 mln**, up 13.0% compared to the previous year.

The annual performance of the aggregate was positively impacted by growth in Net fee and commission income (+8.5%, equal to EUR 121.0 mln) and in Other Financial Management Income (EUR +468.6 mln, including Mediobanca's dividend of EUR 414.3 mln), fully offsetting the reduction in Net Interest Income (-4.6%, equal to EUR -99.4 mln), which in 2024 had benefited from interest rates at higher levels. Positive performance also for other operating income and expenses (EUR +3.7 mln).

**Net Interest Income** as at 31 December 2025 amounted to **EUR 2,079 mln**, compared with EUR 2,179 mln in the previous year, impacted in customer business, despite the growth in average lending volumes, by the reduction in interest rates by the ECB. This effect was only partially offset by lower interest expenses on debt securities issued (by EUR 10.3 mln); In detail, the latter benefit from the lower cost of institutional funding.

| Items                                                                      | 31 12 2025     | 31 12 2024     | Chg. Y/Y      |               |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                            |                |                | Abs.          | %             |
| Loans to customers measured at amortised cost                              | 1,912.1        | 2,068.2        | (156.1)       | -7.5%         |
| Loans to Banks measured at amortised cost                                  | (34.2)         | (36.8)         | 2.6           | -7.1%         |
| Loans to Central Banks                                                     | 106.8          | 117.8          | (11.0)        | -9.4%         |
| Government securities and other non-bank issuers at amortised cost         | 278.2          | 283.3          | (5.1)         | -1.8%         |
| Securities issued                                                          | (462.6)        | (472.9)        | 10.3          | -2.2%         |
| Hedging derivatives                                                        | 23.9           | (0.4)          | 24.3          | n.m.          |
| Trading portfolios                                                         | 103.0          | 58.7           | 44.3          | 75.5%         |
| Portfolios measured at fair value                                          | 6.9            | 7.5            | (0.6)         | -8.0%         |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 40.3           | 42.1           | (1.8)         | -4.3%         |
| Other financial assets and liabilities                                     | 105.0          | 111.3          | (6.3)         | -5.7%         |
| <b>Net interest income</b>                                                 | <b>2,079.4</b> | <b>2,178.8</b> | <b>(99.4)</b> | <b>-4.6%</b>  |
| <i>of which: interest income on impaired financial assets</i>              | <i>78.3</i>    | <i>101.8</i>   | <i>(23.5)</i> | <i>-23.1%</i> |

**Net fee and commission income** as at 31 December 2025, amounting to **EUR 1,552 mln**, showed a significant increase compared to those reported in the previous year (+8.5%, equal to EUR +121.0 mln). The positive performance was recorded in both management/brokerage and advisory activities (+14.4%, equal to EUR +99.2 mln) and in commercial banking activity (+2.9%, equal to EUR +21.8 mln). In particular, within the first fee and commission area, increased contributions came from portfolio distribution and management (EUR +67.0 mln), securities and currency brokerage and placement (EUR +14.2 mln) and distribution of insurance products (EUR +9.0 mln). In the commercial banking area, positive contributions came from fees and commissions on loans (EUR +20.1 mln), fees and commissions relating to ATM services and credit cards (EUR +6.6 mln), and fees and commissions on guarantees (EUR +3.2 mln); conversely, fees and commissions on current accounts (EUR -6.1 mln), other net fees and commissions (EUR -1.2 mln) and collection and payment services (EUR -0.9 mln) were down.

| Service/value                                       | 31 12 2025     | 31 12 2024     | Chg. Y/Y     |              |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                                                     |                |                | Abs.         | %            |
| Loans                                               | 270.1          | 250.0          | 20.1         | 8.0%         |
| Current Accounts                                    | 206.1          | 212.2          | (6.1)        | -2.9%        |
| Payment services                                    | 128.4          | 129.3          | (0.9)        | -0.7%        |
| Debit and credit cards                              | 79.9           | 73.3           | 6.6          | 9.0%         |
| Guarantees issued and received                      | 34.4           | 31.2           | 3.2          | 10.3%        |
| Other net fees                                      | 45.0           | 46.2           | (1.2)        | -2.6%        |
| <b>Commercial banking activities</b>                | <b>763.8</b>   | <b>742.0</b>   | <b>21.8</b>  | <b>2.9%</b>  |
| Distribution and management portfolio               | 489.5          | 422.5          | 67.0         | 15.9%        |
| Distribution of insurance product                   | 200.9          | 191.9          | 9.0          | 4.7%         |
| Financial advisors                                  | (0.5)          | -              | (0.5)        | -            |
| Placement of currency and securities                | 76.7           | 62.5           | 14.2         | 22.7%        |
| Other management and advisory fees and commissions  | 21.8           | 12.2           | 9.6          | 78.7%        |
| <b>Fees from management and advisory activities</b> | <b>788.4</b>   | <b>689.2</b>   | <b>99.2</b>  | <b>14.4%</b> |
| <b>Net fees and commission income</b>               | <b>1,552.2</b> | <b>1,431.2</b> | <b>121.0</b> | <b>8.5%</b>  |

Dividends, similar income and gains (losses) on investments amounted to EUR 458 mln, up from EUR 53 mln in 2024, mainly due to the contribution from the subsidiary Mediobanca SpA of EUR 414 mln.

**Net profit (loss) from trading, fair value measurement of assets/Liabilities and gains on disposals/repurchases** at 31 December 2025 amounted to **EUR 197 mln**, an increase of EUR 64 mln compared to the previous year's figures. The analysis of the main aggregates shows the following:

- Net profit (loss) from trading was positive for EUR 125 mln, compared to a result of EUR +133 mln recorded in the previous year, which also incorporated the positive effects resulting from the early termination of certain hedge accounting positions, as part of the net interest income stabilisation strategy.
- **Net result of other assets/liabilities measured at fair value through the income statement** amounting to EUR +2 mln, compared to EUR +10 mln in 2024.
- **Gains on disposals/repurchases** (excluding loans to customers at amortised cost) amounted to **EUR +71 mln**, compared to EUR -9 mln in 2024, benefiting in the current year from gains realised as part of financial portfolio optimisation strategies.

| Items                                                                                                                                    | 31 12 2025   | 31 12 2024   | Chg. Y/Y     |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                                          |              |              | Abs.         | %            |
| Financial assets held for trading                                                                                                        | 14.5         | 82.1         | (67.5)       | n.m          |
| Financial liabilities held for trading                                                                                                   | 2.4          | (0.3)        | 2.7          | n.m          |
| Exchange rate effects                                                                                                                    | 34.7         | 10.0         | 24.7         | n.m.         |
| Derivatives                                                                                                                              | 72.9         | 41.2         | 31.7         | 76.9%        |
| <b>Net profit (loss) from trading</b>                                                                                                    | <b>124.5</b> | <b>133.0</b> | <b>(8.4)</b> | <b>-6.3%</b> |
| Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss                              | 1.7          | 10.0         | (8.3)        | -83.0%       |
| Disposal / repurchase (excluding loans to customers measured at amortised cost)                                                          | 71.2         | (9.1)        | 80.3         | n.m.         |
| <b>Net profit (loss) from trading, the fair value measurement of assets/liabilities and Net gains (losses) on disposals/ repurchases</b> | <b>197.4</b> | <b>133.9</b> | <b>63.6</b>  | <b>47.5%</b> |

The following items are also included in Revenues:

- **Net profit (loss) from hedging** amounted to EUR -0.4 mln, compared to a result of EUR -0.9 mln achieved in the previous year.
- **Other operating income/expenses** positive for **EUR 18 mln** (compared to EUR +14 mln achieved in the previous year).

## Operating expenses: operating expenses

As at 31 December 2025, **Operating expenses** amounted to EUR 1,802 mln, up compared to 31 December 2024 (+1.1%), mainly due to the effects of the renewal of the national collective labour agreement (CCNL) for banking staff on personnel expenses, partially offset by the efficient management of Other administrative expenses. A closer look at the individual aggregates reveals the following:

- **Administrative expenses** amounted to **EUR 1,658 mln** and increased compared to 31 December 2024 (+2.0%). A breakdown of the aggregate shows:
  - **Personnel Expenses**, amounting to **EUR 1,248 mln**, were higher than those recorded in the previous year (+4.3%), mainly due to the costs associated with the second and third pay increases provided for by the aforementioned renewal of the national collective labour agreement (CCNL) for banking staff (effective from 1 September 2024 and 1 June 2025, respectively) and to higher provisions for the variable remuneration component, in line with the 2024–2028 Strategic Plan;
  - **Other Administrative Expenses**, amounting to **EUR 410 mln**, were down compared to 31 December 2024 (-4.3%), due also to the implementation of a rigorous expenditure management process and the focus on cost optimisation actions.
- **Net value adjustments to property plant and equipment** amounted to **EUR 144 mln** as at 31 December 2025 and were down compared to 31 December 2024 (-8.1%).

| Type of transaction                                                                 | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Chg. Y/Y      |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
|                                                                                     |                  |                  | Abs.          | %            |
| Wages and salaries                                                                  | (904.9)          | (860.0)          | (44.9)        | 5.2%         |
| Social-welfare charges                                                              | (240.4)          | (232.3)          | (8.1)         | 3.5%         |
| Other personnel expenses                                                            | (103.0)          | (104.4)          | 1.4           | -1.3%        |
| <b>Personnel expenses</b>                                                           | <b>(1,248.3)</b> | <b>(1,196.7)</b> | <b>(51.6)</b> | <b>4.3%</b>  |
| Taxes                                                                               | (226.5)          | (208.1)          | (18.4)        | 8.8%         |
| Furnishing, real estate and security expenses                                       | (67.3)           | (72.5)           | 5.2           | -7.2%        |
| General operating expenses                                                          | (151.0)          | (156.7)          | 5.7           | -3.6%        |
| Information technology expenses                                                     | (104.9)          | (108.4)          | 3.5           | -3.2%        |
| Legal and professional expenses                                                     | (60.3)           | (59.7)           | (0.6)         | 1.0%         |
| Indirect personnel costs                                                            | (5.3)            | (4.8)            | (0.5)         | 10.4%        |
| Insurance                                                                           | (14.1)           | (15.3)           | 1.2           | -7.8%        |
| Advertising, sponsorship and promotions                                             | (1.2)            | (1.0)            | (0.2)         | 20.0%        |
| Other                                                                               | (4.8)            | (8.7)            | 4.0           | -45.5%       |
| Expenses recovery                                                                   | 225.3            | 206.6            | 18.7          | 9.1%         |
| <b>Other administrative expenses</b>                                                | <b>(410.1)</b>   | <b>(428.6)</b>   | <b>18.6</b>   | <b>-4.3%</b> |
| Property, plant and equipment                                                       | (84.9)           | (95.2)           | 10.2          | -10.8%       |
| Intangible assets                                                                   | (58.8)           | (61.2)           | 2.4           | -3.9%        |
| <b>Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets</b> | <b>(143.7)</b>   | <b>(156.4)</b>   | <b>12.6</b>   | <b>-8.1%</b> |
| <b>Operating expenses</b>                                                           | <b>(1,802.1)</b> | <b>(1,781.7)</b> | <b>(20.4)</b> | <b>1.1%</b>  |

As a result of the above-mentioned dynamics, the Bank's **Gross Operating Result** amounts to **EUR 2,502 mln** (EUR 2,029 mln at 31 December 2024).

## Cost of customer credit

At 31 December 2025, the Bank recognised a **cost of customer credit** equal to **EUR 309 mln**, down compared to EUR 361 mln recorded in the previous year.

As at 31 December 2025, the ratio between the cost of customer credit and the sum of Loans to customers and the value of securities deriving from transfer/securitisation transactions of non-performing loans expresses a **Provisioning Rate of 38 bps** (47 bps at 31 December 2024).

| Items                                                                                  | 31 12 2025     | 31 12 2024     | Chg. Y/Y    |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
|                                                                                        |                |                | Abs.        | %             |
| Loans to customers measured at amortised cost                                          | (308.0)        | (354.5)        | 46.5        | -13.1%        |
| Modification gains/(losses)                                                            | (4.6)          | (9.9)          | 5.3         | -53.5%        |
| Gains/(losses) on disposal/repurchase of loans to customers measured at amortised cost | 1.3            | 0.5            | 0.8         | n.m.          |
| Net change of Loans to customers mandatorily measured at fair value                    | (0.5)          | (1.3)          | 0.8         | -61.5%        |
| Net provisions for risks and charges on commitments and guarantees issued              | 3.1            | 3.8            | (0.7)       | -18.4%        |
| <b>Cost of customer credit</b>                                                         | <b>(308.7)</b> | <b>(361.4)</b> | <b>52.7</b> | <b>-14.6%</b> |

The **net operating income** of the Bank as at 31 December 2025 was **positive at EUR 2,194 mln**, compared to a value of EUR +1,661 mln recorded in the previous year.

## Non-operating income, tax and net profit (loss) for the year

The **Net profit (loss) for the year** included the following items:

- **Other net provisions for risks and charges** amounted to **EUR -17 mln** as at 31 December 2025, down from EUR -66 mln recognised in the previous year.
- **Gains (losses) on equity investments** were substantially nil both in the 2025 financial year and in the previous financial year.
- **Restructuring costs/One-off costs** amounted to EUR -22 mln, **compared to the contribution of EUR -36 mln in 2024**. These charges include, in particular, the effect of discounting the costs connected with departures through the Early Retirement Scheme or access to the Solidarity Fund and charges relating to project initiatives connected to the Industrial Plan.
- **Costs of extraordinary operations** amounted to EUR -24 mln and include the ancillary costs of the OPAS relating to the component not attributable to shareholders' equity, and other charges consequent to the extraordinary transaction.
- **Risks and charges associated with SRF, DGS and similar schemes** amounted to **EUR -8 mln** as at 31 December 2025, relating to FITD (Italian Interbank Deposit Protection Fund) for EUR -5.3 mln and to the insurance guarantee fund for life business for EUR -2.2 mln.
- **DTA fee**, equal to **EUR -57 mln** at 31 December 2025 (EUR -61 mln at 31 December 2024). The amount, determined according to the criteria of Italian Law Decree 59/2016 converted into Law no. 119 of 30 June 2016, represents the fee accruing as at 31 December 2025 on DTA (Deferred Tax Assets) convertible into tax credits.
- **Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value**, amounting to **EUR -23 mln** at 31 December 2025, as a result of the update to property valuations, compared to the loss of EUR -27 mln recognised in 2024.
- **Gains (losses) on disposals of investments** amounted to EUR +5 mln as at 31 December 2025 compared to EUR +3 mln in the previous year.

As a result of the dynamics highlighted above, the Bank's **profit for the year before tax** amounted to **EUR 2,049 mln**, up 46.4% compared to the figure of EUR 1,399 mln recorded in 2024.

**Income taxes for the year** recorded a positive contribution of **EUR 1,056 mln** (positive contribution of EUR 524 mln as at 31 December 2024). The change is mainly attributable to the full revaluation of DTA previously not recognised in the financial statements, determined by the increase in earnings prospects following the acquisition of the Mediobanca Group, net of taxation relating to the profit or loss for the year.

Following the dynamics described above, the **profit of Banca Monte dei Paschi di Siena** amounted to **EUR 3,105 mln** as at 31 December 2025, compared to a profit of EUR 1,923 mln achieved in 2024.

## Reclassified balance sheet

| Reclassified Balance Sheet                      |                  |                  |                 |              |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| Assets                                          | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Chg. Y/Y        |              |
|                                                 |                  |                  | Abs.            | %            |
| Cash and cash equivalents                       | 14,949.5         | 12,976.6         | 1,972.9         | 15.2%        |
| Loans to central banks                          | 637.7            | 560.8            | 76.9            | 13.7%        |
| Loans to banks                                  | 2,494.0          | 2,485.1          | 8.9             | 0.4%         |
| Loans to customers                              | 80,820.5         | 77,537.6         | 3,282.9         | 4.2%         |
| Securities assets                               | 18,477.3         | 17,387.2         | 1,090.1         | 6.3%         |
| Derivatives                                     | 3,427.1          | 2,418.4          | 1,008.7         | 41.7%        |
| Equity investments                              | 16,216.1         | 662.1            | 15,554.0        | n.m.         |
| Property, plant and equipment/Intangible assets | 2,137.3          | 2,177.5          | (40.2)          | -1.8%        |
| Tax assets                                      | 3,786.6          | 2,525.5          | 1,261.1         | 49.9%        |
| Other assets                                    | 2,227.8          | 3,315.8          | (1,088.0)       | -32.8%       |
| <b>Total assets</b>                             | <b>145,173.9</b> | <b>122,046.6</b> | <b>23,127.3</b> | <b>18.9%</b> |

| Liabilities                                                    | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Chg. Y/Y        |              |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                                                                |                  |                  | Abs.            | %            |
| Direct funding                                                 | 93,346.1         | 89,872.7         | 3,473.4         | 3.9%         |
| a) Due to customers                                            | 81,876.5         | 79,950.2         | 1,926.3         | 2.4%         |
| b) Securities issued                                           | 11,469.6         | 9,922.5          | 1,547.1         | 15.6%        |
| Due to central banks                                           | 9,009.8          | 8,510.9          | 498.9           | 5.9%         |
| Due to banks                                                   | 7,926.4          | 5,322.1          | 2,604.3         | 48.9%        |
| On-balance-sheet financial liabilities held for trading        | 1,421.9          | 1,618.0          | (196.1)         | -12.1%       |
| Derivatives                                                    | 1,672.9          | 1,380.8          | 292.1           | 21.2%        |
| Provisions for specific use                                    | 927.9            | 989.1            | (61.2)          | -6.2%        |
| a) Provision for staff severance indemnities                   | 67.4             | 69.3             | (1.9)           | -2.7%        |
| b) Provision related to guarantees and other commitments given | 146.5            | 149.6            | (3.1)           | -2.1%        |
| c) Pension and other post-retirement benefit obligations       | 3.0              | 3.3              | (0.3)           | -9.1%        |
| d) Other provisions                                            | 711.0            | 766.9            | (55.9)          | -7.3%        |
| Tax liabilities                                                | 12.3             | -                | 12.3            | -            |
| Other liabilities                                              | 2,834.6          | 3,068.4          | (233.8)         | -7.6%        |
| Net equity                                                     | 28,022.0         | 11,284.6         | 16,737.4        | n.m.         |
| a) Valuation reserves                                          | 38.2             | 52.6             | (14.4)          | -27.4%       |
| d) Reserves                                                    | 3,754.2          | 1,855.6          | 1,898.6         | n.m.         |
| e) Share premium                                               | 3,146.6          | -                | 3,146.6         | -            |
| f) Share capital                                               | 17,978.2         | 7,453.5          | 10,524.7        | n.m.-        |
| h) Net profit (loss) for the year                              | 3,104.8          | 1,922.9          | 1,181.9         | 61.5%        |
| <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>              | <b>145,173.9</b> | <b>122,046.6</b> | <b>23,127.3</b> | <b>18.9%</b> |

## Customer funding

At 31 December 2025, the Bank's **total Funding** amounted to **EUR 194.2 bn**, up by EUR 9.1 bn compared to 31 December 2024, both in Direct funding (EUR +3.5 bn) and Indirect funding (EUR +5.6 bn).

| Customer Funding     |                  |                  |                |             |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
|                      | 31 12 2025       | 31 12 2024       | Chg. Y/Y       |             |
|                      |                  |                  | Abs.           | %           |
| Direct funding       | 93,346.1         | 89,872.7         | 3,473.4        | 3.9%        |
| Indirect funding     | 100,812.5        | 95,211.6         | 5,600.9        | 5.9%        |
| <b>Total funding</b> | <b>194,158.6</b> | <b>185,084.3</b> | <b>9,074.3</b> | <b>4.9%</b> |

In more detail, volumes of **Direct funding** stood at **EUR 93.3 bn** and increased by EUR 3.5 bn compared to the values at the end of December 2024. The growth concerned current accounts (EUR +3.4 bn) and bonds (EUR +1.6 bn), while repos (EUR -1.0 bn) and, to a lesser extent, time deposits (EUR -0.3 bn) and other forms of Direct Funding (EUR -0.2 bn) declined.

| Direct funding                |                 |                 |                |             |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
|                               | 31 12 2025      | 31 12 2024      | Chg. Y/Y       |             |
|                               |                 |                 | Abs.           | %           |
| Current accounts              | 67,289.3        | 63,933.3        | 3,356.0        | 5.2%        |
| Time deposits                 | 5,057.8         | 5,336.1         | (278.3)        | -5.2%       |
| Reverse repurchase agreements | 5,846.9         | 6,800.1         | (953.2)        | -14.0%      |
| Bonds                         | 11,469.6        | 9,922.5         | 1,547.1        | 15.6%       |
| Other types of direct funding | 3,682.5         | 3,880.7         | (198.2)        | -5.1%       |
| <b>Total</b>                  | <b>93,346.1</b> | <b>89,872.7</b> | <b>3,473.4</b> | <b>3.9%</b> |

**Indirect funding** amounted to **EUR 100.8 bn** at the end of December, up by EUR 5.6 bn compared to 31 December 2024, driven by both Assets under management (AUM) (EUR +3.0 bn) and Assets under custody (AUC) (EUR +2.6 bn). Both components benefited from market effect and positive net inflows.

| Indirect Funding                             |                  |                 |                |             |
|----------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------|
|                                              | 31 12 2025       | 31 12 2024      | Chg. Y/Y       |             |
|                                              |                  |                 | Abs.           | %           |
| Assets under management                      | 57,055.8         | 54,074.5        | 2,981.3        | 5.5%        |
| <i>Funds</i>                                 | 28,525.5         | 25,545.6        | 2,979.9        | 11.7%       |
| <i>Individual Portfolio under Management</i> | 5,144.7          | 4,989.9         | 154.8          | 3.1%        |
| <i>Bancassurance</i>                         | 23,385.6         | 23,539.1        | -153.5         | -0.7%       |
| Assets under custody                         | 43,756.7         | 41,137.1        | 2,619.6        | 6.4%        |
| <i>Government securities</i>                 | 19,245.8         | 18,577.8        | 668.0          | 3.6%        |
| <i>Others</i>                                | 24,510.9         | 22,559.3        | 1,951.6        | 8.7%        |
| <b>Total funding</b>                         | <b>100,812.5</b> | <b>95,211.6</b> | <b>5,600.9</b> | <b>5.9%</b> |



## Loans to customers

As at 31 December 2025, the Bank's **Loans to customers** amounted to EUR 80.8 bn, up compared to the end of December 2024 (EUR +3.3 bn), mainly due to the growth in mortgages (EUR +4.0 bn) and, to a lesser extent, repos (EUR +0.2 bn). Other loans (EUR -0.5 bn), current accounts (EUR -0.1 bn) and non-performing loans (EUR -0.3 bn) were down.

| Loans to customers                                       |                 |                 |                |             |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------|
| Type of transaction                                      | 31 12 2025      | 31 12 2024      | Chg. Y/Y       |             |
|                                                          |                 |                 | Abs.           | %           |
| Current accounts                                         | 2,526.3         | 2,631.1         | (104.6)        | -4.0%       |
| Mortgages                                                | 53,652.2        | 49,604.6        | 4,046.0        | 8.2%        |
| Other forms of lending                                   | 15,872.6        | 16,411.4        | (537.4)        | -3.3%       |
| Repurchase agreements                                    | 7,194.8         | 7,035.2         | 159.6          | 2.3%        |
| Non performing loans                                     | 1,574.6         | 1,855.3         | (280.7)        | -15.1%      |
| <b>Total</b>                                             | <b>80,820.5</b> | <b>77,537.6</b> | <b>3,282.9</b> | <b>4.2%</b> |
| Stage 1                                                  | 70,318.5        | 65,537.1        | 4,781.4        | 7.3%        |
| Stage 2                                                  | 8,798.3         | 10,003.1        | (1,204.8)      | -12.0%      |
| Stage 3                                                  | 1,572.0         | 1,851.9         | (279.9)        | -15.1%      |
| Purchased or originated credit impaired financial assets | 1.8             | 2.2             | (0.4)          | -18.2%      |
| Performing loans measured at fair value                  | 128.5           | 141.2           | (12.7)         | -9.0%       |
| Non-performing loans measured at fair value              | 1.4             | 2.1             | (0.7)          | -33.3%      |

| Loans to customers measured at amortised cost      | 31 12 2025 |         |                                                     | 31 12 2024 |          |                                                     | Chg. Y/Y |         |
|----------------------------------------------------|------------|---------|-----------------------------------------------------|------------|----------|-----------------------------------------------------|----------|---------|
|                                                    | Stage 1    | Stage 2 | Total loans to customers measured at amortised cost | Stage 1    | Stage 2  | Total loans to customers measured at amortised cost | Stage 1  | Stage 2 |
| Gross exposure                                     | 70,487.2   | 9,136.5 | 82,721.4                                            | 65,647.7   | 10,350.7 | 79,551.4                                            |          |         |
| Adjustments                                        | 168.7      | 338.2   | 2,030.8                                             | 110.6      | 347.6    | 2,157.1                                             |          |         |
| Net exposure                                       | 70,318.5   | 8,798.3 | 80,690.6                                            | 65,537.1   | 10,003.1 | 77,394.3                                            |          |         |
| Coverage ratio                                     | 0.2%       | 3.7%    | 2.5%                                                | 0.2%       | 3.4%     | 2.7%                                                | 0.0%     | 0.3%    |
| % on Loans to customers measured at amortised cost | 87.1%      | 10.9%   | 100.0%                                              | 84.7%      | 12.9%    | 100.0%                                              | 2.4%     | -2.0%   |

## Non-performing exposures of loans to customers

The **Total Non-Performing Loans to Customers** of the Bank as at 31 December 2025 amounted to **EUR 3.1 bn** in terms of Gross Exposure, down compared to 31 December 2024 (EUR -0.5 bn). In particular:

- The gross exposure of bad loans, amounting to EUR 1.1 bn, decreased compared to 31 December 2024 (EUR 1.2 bn);
- The Gross exposure of Unlikely to pay exposures, amounting to EUR 2.0 bn, was lower compared to 31 December 2024 (EUR 2.2 bn).
- The Gross exposure of Non-performing past-due loans, amounting to EUR 48.4 mln, recorded a decrease compared to EUR 89.3 mln as at 31 December 2024.

At 31 December 2024, the Bank's **Net exposure in terms of non-performing loans to customers** was **EUR 1.6 bn**, down compared to the figure as at 31 December 2024 (amounting to EUR 1.9 bn).

| Loans to customers |                         | Bad loans | Unlikely to pay | Non-performing Past due Loans | Total Non-performing loans to customers | Performing loans | Total loans to customers |
|--------------------|-------------------------|-----------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------------------|------------------|--------------------------|
| 31 12 2025         | Gross exposure          | 1,062.5   | 1,990.2         | 48.4                          | 3,101.1                                 | 79,752.7         | 82,853.8                 |
|                    | Adjustments             | 663.4     | 849.4           | 13.7                          | 1,526.5                                 | 506.8            | 2,033.3                  |
|                    | Net exposure            | 399.1     | 1,140.8         | 34.7                          | 1,574.6                                 | 79,245.9         | 80,820.5                 |
|                    | Coverage ratio          | 62.4%     | 42.7%           | 28.3%                         | 49.2%                                   | 0.6%             | 2.5%                     |
|                    | % on Loans to customers | 0.5%      | 1.4%            | 0.0%                          | 1.9%                                    | 98.1%            | 100.0%                   |
| 31 12 2024         | Gross exposure          | 1,242.2   | 2,229.3         | 89.3                          | 3,560.8                                 | 76,140.5         | 79,701.3                 |
|                    | Adjustments             | 815.6     | 865.1           | 24.8                          | 1,705.5                                 | 458.2            | 2,163.7                  |
|                    | Net exposure            | 426.6     | 1,364.2         | 64.5                          | 1,855.3                                 | 75,682.3         | 77,537.6                 |
|                    | Coverage ratio          | 65.7%     | 38.8%           | 27.8%                         | 47.9%                                   | 0.6%             | 2.7%                     |
|                    | % on Loans to customers | 0.6%      | 1.8%            | 0.1%                          | 2.4%                                    | 97.6%            | 100.0%                   |

## Capital adequacy

### Regulatory capital and statutory requirements

| Categories / Values              | 31 12 2025 | 31 12 2024 | Chg. 31 12 2024 |         |
|----------------------------------|------------|------------|-----------------|---------|
|                                  |            |            | Abs.            | %       |
| OWN FUNDS                        |            |            |                 |         |
| Common Equity Tier 1 (CET1)      | 21,968.6   | 8,541.7    | 13,426.9        | 157.19% |
| Tier 1 (T1)                      | 21,968.6   | 8,541.7    | 13,426.9        | 157.19% |
| Tier 2 (T2)                      | 1,089.4    | 1,111.1    | (21.7)          | -1.95%  |
| Total capital (TC)               | 23,058.0   | 9,652.8    | 13,405.2        | 138.87% |
| RISK-WEIGHTED ASSETS             |            |            |                 |         |
| Credit and Counterparty Risk     | 51,137.0   | 36,075.8   | 15,061.2        | 41.75%  |
| Credit valuation adjustment risk | 494.7      | 261.6      | 233.1           | 89.11%  |
| Market risks                     | 2,150.0    | 1,840.2    | 309.8           | 16.84%  |
| Operational risk                 | 7,286.8    | 9,445.7    | (2,158.9)       | -22.86% |
| Total risk-weighted assets       | 61,068.5   | 47,623.3   | 13,445.2        | 28.23%  |
| CAPITAL RATIOS                   |            |            |                 |         |
| CET1 capital ratio               | 35.97%     | 17.94%     | 18.04%          |         |
| Tier1 capital ratio              | 35.97%     | 17.94%     | 18.04%          |         |
| Total capital ratio              | 37.76%     | 20.27%     | 17.49%          |         |

## Prospects and outlook on operations

Please refer to the corresponding section of the Consolidated Report on Operations, the contents of which are also valid for the Bank.



# Separate Annual Report







# Separate Financial Statements



## Balance Sheet

(Euro units)

| Assets                                                                         | 31 12 2025             | 31 12 2024             |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10. Cash and cash equivalents                                                  | 14,949,542,368         | 12,976,582,464         |
| 20. Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 8,225,716,884          | 6,576,882,795          |
| a) financial assets held for trading                                           | 7,845,909,674          | 6,123,391,603          |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                   | 379,807,210            | 453,491,192            |
| 30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1,836,393,995          | 2,337,360,237          |
| 40. Financial assets measured at amortised cost                                | 94,206,799,291         | 91,415,420,995         |
| a) Loans to banks                                                              | 4,087,069,823          | 3,783,551,145          |
| b) Loans to customers                                                          | 90,119,729,468         | 87,631,869,849         |
| 50. Hedging derivatives                                                        | 720,716,324            | 59,383,967             |
| 60. Change in value macro-hedged financial assets (+/-)                        | (907,761,044)          | (373,500,290)          |
| 70. Equity investments                                                         | 16,182,131,849         | 662,090,150            |
| 80. Property, plant and equipment                                              | 1,967,582,432          | 2,042,944,695          |
| 90. Intangible assets                                                          | 134,807,599            | 134,585,495            |
| 100. Tax assets                                                                | 3,786,565,418          | 2,525,462,564          |
| a) current                                                                     | 65,335,994             | 102,190,557            |
| b) deferred                                                                    | 3,721,229,423          | 2,423,272,007          |
| 110. Non-current assets held for sale and disposal groups                      | 935,927,856            | 107,528,542            |
| 120. Other assets                                                              | 3,135,471,412          | 3,581,835,181          |
| <b>Total assets</b>                                                            | <b>145,173,894,384</b> | <b>122,046,576,795</b> |

## continues: Balance Sheet

(Euro units)

| Total Liabilities and Shareholders' Equity |                                                             | 31 12 2025      | 31 12 2024      |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 10.                                        | Financial liabilities measured at amortised cost            | 110,155,883,244 | 103,586,021,710 |
|                                            | a) due to banks                                             | 16,936,200,881  | 13,832,982,610  |
|                                            | b) due to customers                                         | 81,876,533,399  | 79,445,143,205  |
|                                            | c) debts securities issued                                  | 11,343,148,964  | 10,307,895,895  |
| 20.                                        | Financial liabilities held for trading                      | 2,878,643,429   | 2,652,477,543   |
| 30.                                        | Financial liabilities designated at fair value              | 126,418,161     | 119,670,368     |
| 40.                                        | Hedging derivatives                                         | 216,241,437     | 346,336,703     |
| 50.                                        | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-) | -               | (691,978)       |
| 60.                                        | Tax liabilities                                             | 12,280,671      | -               |
|                                            | a) current                                                  | 12,280,671      | -               |
| 80.                                        | Other liabilities                                           | 2,834,437,320   | 3,069,168,186   |
| 90.                                        | Provision for employees severance pay                       | 67,447,585      | 69,329,924      |
| 100.                                       | Provisions for risks and charges:                           | 860,487,991     | 919,803,842     |
|                                            | a) financial guarantees and other commitments               | 146,500,179     | 149,621,531     |
|                                            | b) post-employment benefits                                 | 2,991,232       | 3,254,748       |
|                                            | c) other provisions                                         | 710,996,580     | 766,927,563     |
| 110.                                       | Valuation reserves                                          | 38,239,204      | 52,554,625      |
| 140.                                       | Reserves                                                    | 3,754,235,357   | 1,855,556,842   |
| 150.                                       | Share premium reserve                                       | 3,146,576,345   | -               |
| 160.                                       | Share capital                                               | 17,978,187,187  | 7,453,450,788   |
| 180.                                       | Profit (loss) (+/-) for the year                            | 3,104,816,453   | 1,922,898,242   |
| Total Liabilities and Shareholders' Equity |                                                             | 145,173,894,384 | 122,046,576,795 |

## Income statement

(Euro units)

| Items                                                                                                      | 31 12 2025             | 31 12 2024             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 10. Interest income and similar revenues                                                                   | 3,823,208,017          | 4,648,861,773          |
| of which interest income calculated applying the effective interest rate method                            | 3,231,226,598          | 3,841,065,127          |
| 20. Interest expense and similar charges                                                                   | (1,743,819,570)        | (2,470,139,787)        |
| <b>30. Net interest income</b>                                                                             | <b>2,079,388,447</b>   | <b>2,178,721,986</b>   |
| 40. Fee and commission income                                                                              | 1,721,154,223          | 1,595,447,706          |
| 50. Fee and commission expense                                                                             | (170,860,325)          | (165,546,650)          |
| <b>60. Net fee and commission income</b>                                                                   | <b>1,550,293,898</b>   | <b>1,429,901,056</b>   |
| 70. Dividends and similar income                                                                           | 463,859,445            | 58,322,891             |
| 80. Net profit (loss) from trading                                                                         | 118,466,764            | 127,843,785            |
| 90. Net profit (loss) from hedging                                                                         | (416,051)              | (930,858)              |
| 100. Gains/losses) on disposal/repurchase of:                                                              | 72,476,799             | (8,571,316)            |
| a) Financial assets measured at amortised cost                                                             | 65,608,582             | (7,677,200)            |
| b) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                              | 7,084,107              | (269,535)              |
| c) Financial liabilities                                                                                   | (215,890)              | (624,581)              |
| 110. Net profit (loss) from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | (32,111,549)           | 9,317,627              |
| a) financial assets and liabilities measured at fair value                                                 | 2,158,990              | 1,520,708              |
| b) other financial assets mandatorily at fair value through profit or loss                                 | (34,270,539)           | 7,796,919              |
| <b>120. Net interest and other banking income</b>                                                          | <b>4,251,957,753</b>   | <b>3,794,605,171</b>   |
| 130. Net impairment (losses)/reversals on                                                                  | (274,008,760)          | (361,646,878)          |
| a) financial assets measured at amortised cost                                                             | (272,377,559)          | (360,983,934)          |
| b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income                              | (1,631,201)            | (662,944)              |
| 140. Modification gains/(losses)                                                                           | (4,636,163)            | (9,913,667)            |
| <b>150. Net income from banking activities</b>                                                             | <b>3,973,312,830</b>   | <b>3,423,044,626</b>   |
| 160. Administrative expenses:                                                                              | (1,996,906,406)        | (2,003,078,660)        |
| a) personnel expenses                                                                                      | (1,284,664,732)        | (1,225,092,407)        |
| b) other administrative expenses                                                                           | (712,241,674)          | (777,986,253)          |
| 170. Net provision for risks and charges:                                                                  | (11,760,163)           | (61,283,145)           |
| a) commitments and guarantees issued                                                                       | 3,121,352              | 3,838,128              |
| b) other net provisions                                                                                    | (14,881,515)           | (65,121,273)           |
| 180. Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment                                        | (86,354,024)           | (95,495,681)           |
| 190. Net adjustments to/recoveries on intangible assets                                                    | (58,816,831)           | (61,227,821)           |
| 200. Other operating expenses/income                                                                       | 246,889,946            | 222,089,389            |
| <b>210. Operating expenses</b>                                                                             | <b>(1,906,947,478)</b> | <b>(1,998,995,918)</b> |
| 220. Gains (losses) on investments                                                                         | 187,027                | (3,707)                |
| 230. Valuation differences on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value   | (22,659,282)           | (27,365,504)           |
| 250. Gains (losses) on disposal of investments                                                             | 5,052,232              | 2,669,724              |
| <b>260. Profit (loss) before tax from continuing operations</b>                                            | <b>2,048,945,329</b>   | <b>1,399,349,221</b>   |
| 270. Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                           | 1,055,871,124          | 523,549,021            |
| <b>280. Profit (loss) after tax from continuing operations</b>                                             | <b>3,104,816,453</b>   | <b>1,922,898,242</b>   |
| <b>300. Profit (loss) for the year</b>                                                                     | <b>3,104,816,453</b>   | <b>1,922,898,242</b>   |

# Statement of comprehensive income

(Euro units)

| Items                                                                                                              | 31 12 2025           | 31 12 2024           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Profit (loss) for the year</b>                                                                              | <b>3,104,816,453</b> | <b>1,922,898,242</b> |
| <b>Other comprehensive income after tax not recycled to profit or loss</b>                                         | <b>(9,815,234)</b>   | <b>(5,740,806)</b>   |
| 20. Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income                                   | 21,013               | (55,582)             |
| 30. Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (change in the entity's own credit risk) | (2,429,675)          | (3,444,577)          |
| 50. Property, plant and equipment                                                                                  | (2,661,241)          | (10,709,565)         |
| 70. Defined benefit plans                                                                                          | 824,519              | 489,769              |
| 80. Non-current assets held for sale and disposal groups                                                           | (5,569,850)          | 7,979,149            |
| <b>Other comprehensive income after tax recycled to profit or loss</b>                                             | <b>(4,500,186)</b>   | <b>38,225,939</b>    |
| 110. Exchange differences                                                                                          | (2,795,039)          | 1,410,533            |
| 120. Cash flow hedges                                                                                              | (12,458,323)         | 6,522,324            |
| 140. Financial assets (other than equity securities) measured at fair value through other comprehensive income     | 10,753,176           | 30,293,082           |
| <b>170. Total other comprehensive income after tax</b>                                                             | <b>(14,315,420)</b>  | <b>32,485,133</b>    |
| <b>180. Total comprehensive income (Item 10+170)</b>                                                               | <b>3,090,501,033</b> | <b>1,955,383,375</b> |

## Statement of changes in shareholders' equity – 2025

|                    | Balance sheet as at 31 12 2024 | Change in opening balance | Balance sheet as at 01 01 2025 | Allocation of profit from prior year |                             | Change during the year |                                   |                             |                                         |                              |                            |               |                              |                                             |               | Total equity as at 31 12 2025 |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------|---------------------------------------------|---------------|-------------------------------|
|                    |                                |                           |                                | Reserves                             | Dividends and other payment | Change in reserves     | Shareholder's equity transactions |                             |                                         |                              |                            |               |                              |                                             |               |                               |
|                    |                                |                           |                                |                                      |                             |                        | Issue of new shares               | Purchase of treasury shares | Extraordinary distribution of dividends | Change in equity instruments | Treasury share derivatives | Stock options | Change in equity investments | Total comprehensive income as at 31 12 2025 |               |                               |
| Share capital      | 7,453,450,788                  | -                         | 7,453,450,788                  | -                                    | -                           | -                      | 10,524,736,398                    | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | 17,978,187,186                |
| a) ordinary shares | 7,453,450,788                  | -                         | 7,453,450,788                  | -                                    | -                           | -                      | 10,524,736,398                    | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | 17,978,187,186                |
| b) other shares    | -                              | -                         | -                              | -                                    | -                           | -                      | -                                 | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | -                             |
| Share premium      | -                              | -                         | -                              | -                                    | -                           | -                      | 3,146,576,345                     | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | 3,146,576,345                 |
| Reserves           | 1,855,556,842                  | -                         | 1,855,556,842                  | 839,565,095                          | -                           | (78,541,102)           | 1,137,654,522                     | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | 3,754,235,357                 |
| a) profits         | 1,353,491,935                  | -                         | 1,353,491,935                  | 839,565,095                          | -                           | 6,387,186              | -                                 | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | 2,199,444,216                 |
| b) others          | 502,064,907                    | -                         | 502,064,907                    | -                                    | -                           | (84,928,288)           | 1,137,654,522                     | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | 1,554,791,141                 |
| Valuation reserves | 52,554,625                     | -                         | 52,554,625                     | -                                    | -                           | -                      | -                                 | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | (14,315,420)  | 38,239,205                    |
| Equity instruments | -                              | -                         | -                              | -                                    | -                           | -                      | -                                 | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | -                             |
| Treasury shares    | -                              | -                         | -                              | -                                    | -                           | -                      | -                                 | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | -             | -                             |
| Net profit(loss)   | 1,922,898,242                  | -                         | 1,922,898,242                  | (839,565,095)                        | (1,083,333,147)             | -                      | -                                 | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | 3,104,816,453 | 3,104,816,453                 |
| Total equity       | 11,284,460,497                 | -                         | 11,284,460,497                 | -                                    | (1,083,333,147)             | (78,541,102)           | 14,808,967,265                    | -                           | -                                       | -                            | -                          | -             | -                            | -                                           | 3,090,501,033 | 28,022,054,546                |

As at 31 December 2025, the Bank's Shareholders' equity amounted to EUR 28,022.1 mln compared to EUR 11,284.5 mln as at 31 December 2024, an overall net increase of EUR 16,737.6 mln.

The increase is attributable, in addition to the combined effect of the payment of the dividend relating to the 2024 financial year, which took place in May, and the profit achieved, amounting to EUR 3,104.8 mln, to the effects of the acquisition of the Mediobanca Group, which resulted in the recognition of a total amount of EUR 14,808.9 mln (net of ancillary costs and related tax effects) attributable to the capital increase serving the OPAS, of which: a) EUR 10,524.7 mln recognised in Share capital, b) EUR 3,146.6 mln in Share premium and c) EUR 1,137.6 mln in Other reserves.

The item "Reserves – other" includes the extraordinary contribution, amounting to EUR 84.9 mln, for the tax redemption of the excess profits reserve, as permitted by the transitional provisions set out in Law 199/2025 (art. 1, paragraphs 69 to 73).

## Statement of changes in shareholders' equity – 2024

|                    | Balance sheet as at 31 12 2023 |   |               |                 | Change in opening balance |           |   |   | Balance sheet as at 01 01 2024 |   |   |   | Allocation of profit from prior year |   | Change during the year            |                             |                    |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
|--------------------|--------------------------------|---|---------------|-----------------|---------------------------|-----------|---|---|--------------------------------|---|---|---|--------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------|
|                    |                                |   |               |                 |                           |           |   |   |                                |   |   |   |                                      |   | Shareholder's equity transactions |                             |                    |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
|                    |                                |   |               |                 |                           |           |   |   |                                |   |   |   |                                      |   | Reserves                          | Dividends and other payment | Change in reserves | Issue of new shares | Purchase of treasury shares | Extraordinary distribution of dividends | Change in equity instruments | Treasury share derivatives | Stock options | Change in equity investments |
|                    |                                |   |               |                 |                           |           |   |   |                                |   |   |   |                                      |   |                                   |                             |                    |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Share capital      | 7,453,450,788                  | - | 7,453,450,788 | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | 7,453,450,788      |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| a) ordinary shares | 7,453,450,788                  | - | 7,453,450,788 | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | 7,453,450,788      |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| b) other shares    | -                              | - | -             | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | -                  |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Share premium      | -                              | - | -             | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | -                  |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Reserves           | 146,612,410                    | - | 146,612,410   | 1,706,602,590   | -                         | 2,341,842 | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | 1,855,556,842      |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| a) profits         | (226,598,229)                  | - | (226,598,229) | 1,578,602,231   | -                         | 1,487,933 | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | 1,353,491,935      |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| b) others          | 373,210,639                    | - | 373,210,639   | 128,000,359     | -                         | 853,909   | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | 502,064,907        |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Valuation reserves | 20,069,492                     | - | 20,069,492    | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | 32,485,133                  | 52,554,625         |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Equity instruments | -                              | - | -             | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | -                  |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Treasury shares    | -                              | - | -             | -               | -                         | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | -                           | -                  |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Net profit (loss)  | 2,021,525,017                  | - | 2,021,525,017 | (1,706,602,590) | (314,922,427)             | -         | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | 1,922,898,242               | 1,922,898,242      |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |
| Total equity       | 9,641,657,707                  | - | 9,641,657,707 | -               | (314,922,427)             | 2,341,842 | - | - | -                              | - | - | - | -                                    | - | -                                 | 1,955,383,375               | 11,284,460,497     |                     |                             |                                         |                              |                            |               |                              |

As at 31 December 2024, the Bank's Shareholders' equity amounted to EUR 11,284.5 mln, compared to EUR 9,641.7 mln as at 31 December 2023, with an overall net increase of EUR 1,642.8 mln. This trend is mainly due to: (i) the profit for the year amounting to EUR 1,922.9 mln, and (ii) to the positive net change in valuation reserves, equal to EUR 32.4 mln, mainly attributable to the revaluation of debt securities measured at fair value through other comprehensive income.



## Cash flow statement - indirect method

(Euro units)

| <b>A. OPERATING ACTIVITIES</b>                                                                                     | <b>31 12 2025</b>      | <b>31 12 2024</b>      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>1. Cash flow from operations</b>                                                                                | <b>2,714,112,159</b>   | <b>1,961,381,380</b>   |
| Profit (loss) (+/-)                                                                                                | 3,104,816,453          | 1,922,898,242          |
| Capital gains/losses on financial assets held for trading and on assets/liabilities designated at fair value (+/-) | 59,813,187             | (159,000,223)          |
| Net profit (loss) from hedging                                                                                     | 416,050                | 930,858                |
| Net impairment losses/reversals                                                                                    | 417,292,282            | 511,831,808            |
| Net adjustments/recoveries on property, plant and equipment and on intangible assets (+/-)                         | 167,830,137            | 184,089,006            |
| Net provisions for risks and charges and other costs/revenues (+/-)                                                | 21,410,978             | 71,466,952             |
| Unpaid charges, tax and tax credit                                                                                 | (1,055,871,123)        | (523,549,021)          |
| Other adjustments                                                                                                  | (1,595,805)            | (47,286,242)           |
| <b>2. Cash flow from (used in) financial assets</b>                                                                | <b>(5,272,787,609)</b> | <b>(123,629,314)</b>   |
| Financial assets held for trading                                                                                  | (1,747,611,339)        | (40,119,742)           |
| Other financial assets measured at fair value mandatory                                                            | 35,668,989             | (80,606,701)           |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                                         | 566,462,677            | 99,249,677             |
| Financial assets measured at amortised cost                                                                        | (3,899,618,640)        | (709,045,648)          |
| Other assets                                                                                                       | (227,689,296)          | 606,893,100            |
| <b>3. Cash flow from (used in) financial liabilities</b>                                                           | <b>5,952,609,299</b>   | <b>(1,600,121,167)</b> |
| Financial liabilities measured at amortised cost                                                                   | 6,597,982,338          | (1,204,029,146)        |
| Financial liabilities held for trading                                                                             | 226,598,056            | (251,898,079)          |
| Financial liabilities designated at fair value                                                                     | 5,288,790              | 4,736,174              |
| Other liabilities                                                                                                  | (877,259,885)          | (148,930,116)          |
| <b>Net cash flow from (used in) operating activities</b>                                                           | <b>3,393,933,849</b>   | <b>237,630,899</b>     |
| <b>B. INVESTMENT ACTIVITIES</b>                                                                                    |                        |                        |
| <b>1. Cash flow from</b>                                                                                           | <b>476,382,896</b>     | <b>104,812,913</b>     |
| Dividends collected on equity investments                                                                          | 444,453,752            | 35,600,020             |
| Sales of property, plant and equipment                                                                             | 31,929,144             | 69,212,893             |
| <b>2. Cash flow used in</b>                                                                                        | <b>(717,612,777)</b>   | <b>(58,927,837)</b>    |
| Purchase of equity investments                                                                                     | (638,900,453)          | (18,619)               |
| Purchase of property, plant and equipment                                                                          | (30,270,957)           | (27,757,288)           |
| Purchase of intangible assets                                                                                      | (48,441,367)           | (31,151,930)           |
| <b>Net cash flow from (used in) investment activities</b>                                                          | <b>(241,229,881)</b>   | <b>45,885,076</b>      |

| <b>C. FUNDING ACTIVITIES</b>                                                                     | <b>31 12 2025</b>      | <b>31 12 2024</b>    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Issue/purchase of treasury shares                                                                | (96,410,917)           | -                    |
| Dividend distribution and other                                                                  | (1,083,333,147)        | (314,922,427)        |
| <b>Net cash flow from (used in) funding activities</b>                                           | <b>(1,179,744,064)</b> | <b>(314,922,427)</b> |
| <b>NET CASH FLOW FROM (USED IN) OPERATING, INVESTMENT AND FUNDING ACTIVITIES DURING THE YEAR</b> | <b>1,972,959,904</b>   | <b>(31,406,452)</b>  |

**Reconciliation**

| <b>Accounts</b>                                   | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cash and cash equivalents at beginning of year    | 12,976,582,464    | 13,007,988,916    |
| Total net cash flows generated (used) in the year | 1,972,959,904     | (31,406,452)      |
| Cash and cash equivalents at end of the year      | 14,949,542,368    | 12,976,582,464    |

The information required by IAS 7 paragraph 44 A and B is shown below.

| <b>Balance Sheet Items</b> |                                                | <b>31 12 2024</b>      | <b>Cash Flows</b>    | <b>Non monetary changes</b> |                     | <b>31 12 2025</b>      |
|----------------------------|------------------------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|
|                            |                                                |                        |                      | <b>Fair Value Changes</b>   | <b>Other</b>        |                        |
| 10.                        | Financial liabilities at amortised cost        | 103,586,021,710        | 6,597,982,338        | -                           | (28,120,804)        | 110,155,883,244        |
| 20.                        | Financial liabilities held for trading         | 2,652,477,543          | 226,598,057          | (432,171)                   | -                   | 2,878,643,429          |
| 30.                        | Financial liabilities designated at fair value | 119,670,368            | 5,288,790            | 1,459,004                   | -                   | 126,418,162            |
| <b>Total</b>               |                                                | <b>106,358,169,621</b> | <b>6,829,869,185</b> | <b>1,026,833</b>            | <b>(28,120,804)</b> | <b>113,160,944,835</b> |



# Notes to separate financial statement



## Part A - Accounting policies

### A.1 – General

#### Section 1 – Statement of compliance with international accounting standards

These financial statements of the company, pursuant to Italian Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, have been prepared in accordance with the IFRS accounting standards issued by the *International Accounting Standards Board* and the related interpretations of the *IFRS Interpretations Committee* as adopted by the European Union, as established by EC Regulation no. 1606 of 19 July 2002 and in force as at 31 December 2025.

The application of the international accounting standards was carried out by also referring to the “Systematic Framework for the preparation and presentation of financial statements” (Conceptual Framework), the Implementation Guidance and Basis for Conclusions documents and any other documents prepared by the IASB or IFRIC to complete the accounting standards issued.

For an overview of the accounting standards and related interpretations endorsed by the European Commission, whose application is scheduled for the 2025 financial year (or future financial years), please refer to the following “Section 4 – Other Aspects”, which also illustrates the main impacts for the Bank.

To the extent applicable, the communications of the Supervisory Bodies (Bank of Italy, ECB, Consob and ESMA) and the interpretative documents on the application of IAS/IFRS prepared by the Organismo Italiano di Contabilità (OIC) [Italian Accounting Body], the Associazione Bancaria Italiana (ABI) [Italian Banking Association] were also taken into account, in which recommendations are provided on the information to be provided in the Financial Report, on certain aspects of greater importance in the accounting field, on the uncertainties in the economy and on climate risk related impacts.

#### Section 2 – General accounting standards

The Financial Statements consist of the balance sheet, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes to the financial statements – which include relevant information about the accounting standards applied – and are accompanied by the directors’ report on operations, financial results achieved, and the Bank’s equity and financial situation.

The financial statements of the company as at 31 December 2025 have been prepared based on the provisions contained in Circular no. 262 of 22 December 2005 issued by the Bank of Italy “Bank financial statements: layout and rules for compilation”, as amended by the eighth update of 17 November 2022.

The Bank has also noted that in the Bank of Italy communication of the Bank of Italy of 14 March 2023 “Update of the provisions of Circular no. 262 - Bank financial statements: layout and rules for preparation” regarding the impacts of COVID-19 and measures to support the economy”, which requests, in free format, financial statement disclosure on the loans subject to public guarantee.

The Financial Statements have been prepared based on a going concern assumption, according to the generally accepted principles of accrual accounting, relevance and materiality of information, priority of substance over form and with a view to encouraging consistency with future statements.

The Separate Financial Statements are prepared with transparency and provide a true and fair view of the financial situation and results for the year.

If the information required by international accounting standards and provisions contained in the aforementioned circular were deemed insufficient for providing a true and fair representation, the Notes to the Financial Statements contain supplemental information necessary for that purpose.

If – in exceptional cases – the application of a provision set forth in the international accounting standards proved to be incompatible with a true and fair view of the Group’s financial position and result of operations, then such provision would not be applied. The reasons for any deviation and its impact on the representation of the financial position and result of operations would, in such a case, be explained in the notes to the financial statements.

Each item in the balance sheet, income statement and statement of comprehensive income also indicates the amount for the prior year, unless an accounting standard or interpretation allows or provides otherwise.

The financial statement templates provide, in addition to the accounting data as at 31 December 2025, the comparative information relating to the last financial statements approved as at 31 December 2024.

Assets and liabilities, expenses and income cannot be mutually offset, unless this is permitted or required by the international accounting standards or the provisions set forth in Circular no. 262 of the Bank of Italy.

The balance sheet, income statement, and statement of comprehensive income do not include items which did not have balances for the reference year or prior year. If an item of the assets or liabilities is part of several items of the balance sheet, the notes to the financial statements indicate – whenever this is necessary for the purpose of intelligibility – that this component may also be referred to items other than the one it is posted to.

Revenue is posted with no sign in the income statement, statement of comprehensive income, and the respective section of the notes, whereas expenses are indicated in brackets.

The statement of comprehensive income, beginning with profit (loss) for the year, shows the income items recognised as contra-entries of valuation reserves, net of the related tax effect, in compliance with international accounting standards. Comprehensive income is shown by separating income items that will not be transferred to the income statement in the future and those that may be subsequently classified in profit (loss) for the year when specific conditions are met.

The statement of changes in equity shows the breakdown and changes in net equity accounts during the financial year and the previous financial year, broken down between share capital (ordinary shares), capital reserves, profit reserves and reserves from the valuation of assets or liabilities, equity instruments and profit or loss. Treasury shares in the portfolio are deducted from equity.

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method, based on which cash flows from operations are represented by the net profit (loss) for the year adjusted to take into account the effects of non-monetary transactions. Cash flows are broken down amongst those deriving from operations, those deriving from investment activities and those generated by funding activities. In the statement, cash flows generated during the financial year have no sign, while those absorbed are shown between brackets.

In compliance with the provisions of art. 5 of Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, the financial statements have been prepared using the Euro as the reporting currency: the financial statements are denominated in units of Euro and the notes to the financial statements are denominated in EUR thousands.

Items of a different nature or with different allocation were recognised separately, unless they were considered irrelevant. All amounts shown in the financial statements were adjusted so as to reflect any events subsequent to the reporting date for which an adjustment is mandatory, according to IAS 10 (adjusting events). Non-adjusting events that do not require adjustment and therefore reflect circumstances that occurred after the reporting date (non adjusting events) are disclosed in Section 3 of this Part A when relevant and capable of influencing the economic decisions of users.

### Going concern

These Financial Statements were prepared under the going concern assumption. After assessment of the evolution of the equity and liquidity positions, with regard to the indications provided in Document no. 2 of 6 February 2009 and Document no. 4 of 3 March 2010, issued jointly by the Bank of Italy, Consob and ISVAP, and subsequent amendments, the Directors can reasonably expect that the Bank will continue operating as a going concern in the foreseeable future and therefore consider it appropriate to use the going concern assumption in the preparation of these financial statements.

### Section 3 – Events after the Reporting Date

It should be noted that the significant events that occurred in the period between the reporting date (31 December 2025) and the date of approval of the draft financial statements by the Board of Directors (10 March 2026), are entirely attributable to “*non adjusting events*” pursuant to IAS 10, i.e. events that do not entail any adjustments to the balances in the financial statements, as they are the expression of situations arising after the reporting date.

For a complete discussion of the aforementioned events, please refer to the section 'Significant Events after the end of the year' included in the Consolidated Report on Operations.



## Section 4 – Other Matters

### Interest rate benchmark reform

As at 31 December 2025, the Bank has completed the project activities for the adaptation of management and accounting systems to the new Alternative Reference Rates in replacement of the IBOR indices, as required by Regulation (EU) 2016/1011 (Benchmark Regulation). The benchmark rate reform in Europe has concluded, with two rates now being published daily and fully compliant with the Benchmark Regulation: the Euribor rate for maturities up to 12 months, administered by EMMI (European Money Market Institute), and the €STR rate for the overnight maturity, calculated and published by the ECB. Below is a summary of the key milestones in the process.

#### Final discontinuation of LIBOR

- LIBOR (all currencies): the publication of LIBOR has officially ended; rates in GBP, JPY, CHF and EUR, together with certain USD tenors, ceased on 31 December 2021.
- USD LIBOR: the final USD tenors ceased on 30 June 2023. The "synthetic" versions (used temporarily for legacy contracts that were hard to amend) were finally discontinued by 30 September 2024.

#### Situation in the Eurozone (Euribor and €STR)

Unlike LIBOR, Euribor was not discontinued, but was significantly reformed.

- Hybrid Euribor: continues to be used thanks to a "hybrid" calculation methodology that prioritises actual transactions.
- €STR (Euro Short-Term Rate): is the new "overnight" reference rate that replaced EONIA from January 2022 and is the main fallback parameter for contracts based on Euribor.

#### Regulatory updates 2025

In 2025, Regulation (EU) 2025/914 was published, amending the Benchmark Regulation (EU) 2016/1011, narrowing the scope of application to critical, significant and climate benchmarks and to specific commodity indices, excluding non-significant benchmarks from 2026, and introducing greater flexibility in the use of third-country indices no longer subject to the Regulation. The amendments will be fully effective from 2026 and affect the processes for selecting, monitoring and using benchmarks relevant to banking operations.

At the same time, the new art. 118-bis of the Consolidated Banking Law (TUB), which transposes art. 28(2) of the Benchmark Regulation, has been fully implemented, requiring intermediaries to adopt, publish and update replacement plans, as well as to include specific fallback clauses in contracts and to promptly inform customers in the event of a change in or cessation of the benchmark used. The integration between the European reform and national legislation strengthens operational continuity and contractual certainty in cases where benchmarks are replaced.

### The ESEF (European Single Electronic Format) for the preparation of annual financial reports

Commission Delegated Regulation (EU) no. 2019/815 (the "ESEF Regulation"), which amends the Transparency Directive no. 2004/109/EC, provides that issuers whose securities are admitted to trading on regulated markets of the European Union must prepare annual financial reports in the ESEF single electronic reporting format approved by ESMA, which combines the XHTML language (for presenting annual financial reports in a format readable by human users) and "machine readable" XBRL markups (*eXtensible Business Reporting Language*). This format, to facilitate accessibility, analysis and comparability of consolidated financial statements prepared under IFRS, requires mapping the information contained in the consolidated financial statements only (basic identification data, balance sheet, income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement) and in the consolidated notes according to the *Inline eXtensible Business Reporting Language* (iXBRL) specifications contained in the base taxonomy issued by ESMA (2024 version). Taking into account that the Annual Financial Report also includes the Parent Company's financial statements, the entire document is prepared in XHTML format.

The Annual Financial Report, drawn up in compliance with the ESEF Regulation, was approved by the Board of Directors of Banca MPS on 10 March 2026 and will be made public within the time limits established by law. For further details, please refer to the same section of 'Part A Accounting policies - A.1 General Part' of the Notes to the Consolidated Financial Statements.



## ESMA Priorities 2025

In October 2025, ESMA published the European Common Enforcement Priorities (ECEP) for the 2025 financial statements, highlighting the thematic areas of particular relevance for 2025 disclosures. The priorities are divided into specific sections with regard to: i) annual financial report, ii) sustainability reporting, iii) ESEF reporting and iv) general considerations and reminders included in previous years' statements.

With regard to the enforcement priorities for the 2025 annual financial report, these mainly concern topics linked to geopolitical risks and uncertainties and to segment reporting.

In particular, ESMA calls for generic references to geopolitical uncertainties to be avoided and for the events and circumstances that affect valuations and results to be described precisely, thereby providing entity-specific information. The objective is to ensure that information in the financial statements reflects not only the accounting snapshot, but also companies' strategic resilience. ESMA also invites companies to assess whether it is necessary to provide additional information, beyond that required by IFRS, to enable investors to fully understand the impact of such risks on financial position, cash flows and results.

The Authority also calls for greater transparency in segment reporting (IFRS 8). The objective is to ensure that information on different businesses is consistent and accompanied by clear explanations of the criteria used to identify and aggregate segments. Geopolitical tensions and climate challenges, the Authority stresses, may change the organisation of businesses and make it necessary to update the way revenues and results are presented. ESMA therefore asks companies to provide detailed data on revenues and costs for each segment, also specifying extraordinary or significant items, and to be transparent about the geographical distribution of revenues and exposure to major customers—information essential for assessing true diversification and the risks of the business model.

For ESEF reporting, ESMA focuses on correct tagging, in particular of the cash flow statement, on proper management of extensions and anchoring, on signs and numerical scale, and on duplications and improper links. Such errors distort the accuracy of information, undermining the readability and reliability of the data.

Among the general considerations, ESMA highlights the need for consistency between financial and sustainability information, for example in estimates of climate impacts. It also draws attention to the imminent amendments to IFRS standards; specifically, to the effective date of those concerning IFRS 9 and IFRS 7, which relate to the classification of financial instruments with variable returns linked to ESG targets and the settlement of liabilities using electronic payment systems. To be prepared, issuers should promptly analyse the potential impact and disclose any expected material effects in their 2025 financial statements. It also notes the need to start assessing the impact of IFRS 18 on financial statements, reporting systems and communications. Finally, issuers will have to ensure stability and transparency in defining alternative performance measures (APMs), avoiding opportunistic adjustments linked to the geopolitical context.

\*\*\*

On 6 March 2025, Consob and the Bank of Italy published the joint document "Crypto-assets and financial statement disclosure", requesting issuers that purchase crypto-assets to provide in their financial statements information useful for understanding the effects of such assets on their equity, economic and financial position, where relevant. It is required, in particular, to assess whether the crypto-assets held fall within the classification of cryptocurrencies addressed by the IFRS IC and therefore constitute intangible assets under IAS 38, or, if they are held for sale in the ordinary course of business, constitute inventory to be accounted for under IAS 2. Regulators recommend exercising particular caution in measuring cryptocurrencies in the financial statements and providing all information necessary to enable users of the financial statements to understand the risks associated with these assets and the accounting policies adopted. In the case of crypto-assets that do not fall within the category of cryptocurrencies, their specific characteristics must be assessed to determine the appropriate accounting treatment and, where relevant, adequate disclosure must be provided in the financial statements, together with the nature of such assets and the risks they may entail for the issuer's economic and equity position. Finally, the authorities ask issuers to provide relevant information on the assumptions used to determine the related carrying amounts.

As at 31 December 2025, the Bank did not have any cryptocurrency transactions in place. Below is an illustration of the new accounting standards or amendments to existing standards approved by the IASB, as well as new interpretations or amendments to existing ones published by IFRIC, with separate disclosure of those applicable in the 2025 financial year from those that may be adopted in subsequent financial years.

### List of IAS/IFRS international accounting standards and related SIC/IFRIC interpretations endorsed for mandatory application as from the 2025 financial statements

Regulation (EU) 2024/2862, of 13 November 2024, endorsed the amendment to IAS 21 **"The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability"**, published by the IASB on 15 August 2023. The amendment clarifies when a currency is convertible or not convertible into another currency, how to estimate the exchange rate if the currency is not convertible, and the disclosures to be made in the notes to the financial statements.

The amendment will become effective on 1 January 2025, but early adoption is permitted.

The aforementioned amendment did not have any significant impact on the Bank's financial position or performance.

\*\*\*

On 28 November 2025, the IASB published the amendment to the illustrative examples of IFRS 7, IFRS 18, IAS 1, IAS 8, IAS 36 and IAS 37 **"Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements Disclosures about Uncertainties in the Financial Statements"**, which represents the final version of the document already published last July. The document contains a series of illustrative examples on the presentation of uncertainties, including the effects of climate change, in financial reporting. The amendment is not subject to endorsement, has no effective date but, as clarified by the IASB itself, must be applied promptly in the preparation of the financial statements.

### List of IAS/IFRS international accounting standards and related SIC/IFRIC interpretations endorsed whose mandatory application starts after 31 December 2025

Regulation (EU) 2025/1047 of 28 May 2025 endorsed the amendment to IFRS 9 and IFRS 7, titled **"Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments"**. The amendments to the two standards clarify certain critical aspects of the classification and measurement of financial instruments pursuant to IFRS 9 that emerged from the post-implementation review of the standard. In particular, the amendments addressed:

- the classification of financial instruments with variable returns linked to ESG objectives. On this topic, the IASB has listed some examples of financial instruments to determine whether the SPPI requirement is met. More specifically:
  - an arrangement whereby interest is to be paid if the borrower meets a contracted ESG target (e.g. to reduce carbon emissions) is consistent with a basic lending arrangement and, therefore, enables a positive assessment;
  - an arrangement that provides for the adjustment of an market variable-linked interest rate (e.g. the carbon price index) does not compensate the lender for the risks and costs associated with lending the principal amount; therefore, it does not qualify as a basic lending arrangement.
- settling financial liabilities using an electronic payment system. The amendments permit liability to be settled in cash using an electronic payment system before the settlement date (by exception from the applicable rules) only when the payment instruction issued by the entity:
  - a. cannot be withdrawn, stopped or cancelled;
  - b. the cash to be used for settlement of the payment instruction cannot be accessed and
  - c. the settlement risk associated with the electronic payment system is insignificant (i.e. when a standard procedure is used to execute the payment instruction and there is a short period between the fulfilment requirements (a) and (b) and the delivery of the cash to the counterparty. However, the settlement risk is not insignificant if the execution of the payment instruction is contingent on the entity's ability to deliver cash on the settlement date.

With these amendments to IFRS 9 - *Financial Instruments*, the IASB also introduced additional disclosure requirements to improve transparency for the benefit of investors as regards equity instruments for which the option has been exercised for the recognition of changes in fair value in the statement of comprehensive income (OCI election) and financial instruments with contingent characteristics, e.g. associated with ESG-linked objectives. The amendments apply to financial years beginning on or after 1 January 2026.

The aforementioned amendments are not expected to have a significant impact on the Bank's equity, financial and economic situation.

Regulation (EU) 2025/1266 of 1 July 2025 endorsed the amendment to IFRS 9 and IFRS 7 titled **"Contracts Referencing Nature-dependent Electricity"**, published by the IASB on 18 December 2024, with the aim of including in financial reporting specific disclosure requirements for this type of contract.

Nature-dependent contracts relate to the procurement of electricity from renewable sources and are characterised by contractual terms that expose the company to variability in the quantity of underlying electricity, as the electricity generation source depends on uncontrollable natural conditions (e.g. wind, sun, etc.); these may include both 'buy or sell' contracts and financial instruments referencing electricity. Such contracts are often structured as long-term energy purchase agreements ("Power Purchase Agreements - PPA") that:

- provide a quantity of electricity generated by the nature-dependent energy source to the purchaser at a fixed unit price ("physical PPAs") in addition to environmental certificates; or
- contain a swap that pays out the net difference between a fixed-price cash flow and a variable-price cash flow related to a quantity of nature-dependent energy source ("virtual PPPs" or "VPPAs") and provide the corresponding environmental certificates.

A unique feature of these PPAs is that whether and how much electricity is generated by the reference plant at any given time is determined by the nature-dependent sources. The IASB's amendments:

- introduce guidelines to assess whether contracts meet "own use" requirements and, therefore, can continue to be considered to be held for the purpose of the receipt of energy in accordance with the entity's expected usage requirements, thus exempting the contract from the accounting treatment provided for contracts to buy or sell non-financial items and therefore the classification as financial instruments to be measured at *fair value*. This occurs if the entity has been, and expects to be, a net purchaser of electricity for the contract period, that is, if it purchases sufficient electricity to offset any sales of unused electricity in the same market in which it sold the electricity;
- The integration of the hedge accounting treatment provided under IFRS 9, where the contract is designated as a hedging instrument in a cash flow hedge relationship. In this case, it is possible to designate as the hedged item the variable nominal amount of forecast electricity transactions, so that it is aligned with the variable amount of the volume of electricity expected to be delivered by the generation facility, as indicated in the hedging instrument;
- The introduction of specific disclosures with regard to contracts to purchase energy from natural sources that meet "own use" requirements.

The amendments apply as of 1 January 2026. Early application is permitted. In particular, the changes relating to the "own use" exemption apply retrospectively under IAS 8, while the changes relating to hedge accounting treatment apply prospectively to relationships designated on or after the date of first application.

The aforementioned amendment is not expected to have a significant impact on the Bank's financial position and equity.

Finally, Regulation (EU) 2025/1331 of 9 July 2025 endorsed the document "**Annual Improvements Volume 11**", published by the IASB on 18 July 2024, which includes clarifications, simplifications, corrections, and minor amendments to IFRS standards aimed at enhancing consistency. These concerned the following accounting standards:

- IFRS 1 "**First-time Adoption of International Financial Reporting Standards**",
- IFRS 7 "**Financial Instruments**" Disclosures' and Guidance on implementing IFRS 7,
- IFRS 9 "**Financial Instruments**",
- IFRS 10 "**Consolidated Financial Statements**"; and
- IAS 7 "**Statement of Cash Flow**".

The amendments apply as of 1 January 2026. Early application is permitted.

No significant effect on the Bank's financial statements is expected from the adoption of this document.

On 9 April 2024, the IASB published IFRS 18 "**Presentation and Disclosure in Financial Statements**" adopted by Regulation (EU) 2026/338 of 16 February 2026, which replaces IAS 1 "Presentation of Financial Statements". The new standard establishes the presentation and disclosure requirements for financial statements with the aim of making the information more transparent and comparable and to ensure that it faithfully represents the assets, liabilities, shareholders' equity, revenues and costs of the entity. The main changes compared to IAS 1 are:

- the classification of income and expenses in five categories (operating, investing, financing, income taxes, discontinued operations) based on the core business activities of the entity;
- new statement items with sub-totals (operating profit; profit before financing and income taxes);

- increased obligations relating to the aggregation and disaggregation of information based on characteristics that agree (or not) with financial statement items; in particular, with regard to expenses to be presented within the “operating” category, items must be presented in the most useful way possible, choosing between a classification by nature, by function, or a combination of both;
- the introduction of disclosure requirements for the inclusion of performance measurement indices (MPMs), i.e. financial performance indices based on a total or subtotal required by IFRS, with certain adjustments (i.e. “adjusted profit or loss”).

The new standard also involves limited amendments to other standards, including IAS 7 “**Statement of Cash Flows**”, IAS 33 “**Earnings per Share**” and IAS 34 “**Interim Financial Reporting**”.

Application becomes effective from 1 January 2027; Pursuant to IAS 34, the entity will be required to present its income statement in compliance with IFRS 18 requirements in the 2027 half-yearly financial statements.

The aforementioned amendments, affecting the presentation of the income statement and financial statement disclosures, will need to be appropriately coordinated with Bank of Italy Circular no. 262. In addition to the impacts in terms of a different presentation of disclosures, the introduction of the standard under review is not expected to have any impacts on the Bank’s equity, financial position or results of operations.

#### IAS/IFRS international accounting standards and related SIC/IFRIC interpretations issued by the IASB and still awaiting approval from the European Commission

On 9 May 2024, the IASB published IFRS 19 “**Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures**”. Under certain conditions, the new standard allows subsidiaries that apply the international accounting standards to provide reduced financial statement disclosures, thus lowering their financial statement preparation costs. In order to apply the standard, the subsidiary: i) it must not have “public accountability”, meaning it has not issued, is not in the process of issuing, equity or debt instruments in a regulated market, and does not hold assets in a fiduciary capacity for a broad group of outsiders; and ii) it must have a parent company, either ultimate or intermediate, that prepares consolidated financial statements in accordance with international accounting standards. On 21 August 2025, the IASB published an amendment to IFRS 19 to allow further reductions in the disclosures required under certain standards that were not considered at the time IFRS 19 was first issued.

The application of IFRS 19 is optional for eligible subsidiaries and enters into force from 1 January 2027.

The adoption of this standard is not expected to have a significant impact on the Bank’s financial statements.

On 13 November 2025, the IASB published the amendment to IAS 21 “**The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: translation to a Hyperinflationary Presentation Currency**”. The document clarifies how to perform the conversion from a non-hyperinflationary currency to a hyperinflationary currency.

Application becomes effective from 1 January 2027 and early application is permitted.

The adoption of this standard is not expected to have a significant impact on the Bank’s financial statements.

## A.2 – Part relating to the main items of the financial statements

### Accounting standards

The following is a description of the accounting standards that have been adopted with reference to the main asset and liability items for the preparation of the financial statements as at 31 December 2025 with reference to the stages of classification, recognition, measurement and derecognition of the various asset and liability items, as well as for the methods of recognising revenues and costs. These principles are aligned with those adopted for the preparation of the comparative financial statements as at 31 December 2024.

### 1 Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL)

#### a) classification criteria

These assets include financial assets other than those classified under “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” and “Financial assets measured at amortised cost”. The item in particular includes:

- debt securities or loans that are included in an “Other” Business Model, i.e., a procedure for managing financial assets that does not have the objective of collecting contractual cash flows (“Held to Collect” business model) or collecting contractual cash flows and selling financial assets (“Hold to Collect and Sell” business model);
- debt securities, loans and units of UCITS whose contractual terms do not exclusively provide for repayments of principal and interest on the amount of principal to be repaid (i.e., that do not pass the so-called Solely Payment of Principal and Interest (SPPI) test);
- equity instruments that cannot be classified as representing control, affiliation, and joint control, held for trading purposes or for which, upon initial recognition, the fair value through other comprehensive income option was not chosen;
- derivative contracts, recognised in financial assets held for trading, that are recognised as assets if the fair value is positive, or liabilities if the fair value is negative.

With reference to the latter, it is possible to offset current positive and negative values deriving from outstanding transactions with the same counterparty - including in the case of derivative contracts allocated to the trading portfolio and hedging derivative contracts, as required by Circular 262 - only if the legal right to offset the amounts recognised is currently in place and the entity intends to proceed with the net settlement of offsetting positions.

More detailed information is provided below on the three sub-items that comprise this category, represented by: “Financial assets held for trading”, “Financial assets measured at fair value”, and “Other financial assets mandatorily measured at fair value”.

#### Financial assets held for trading

Financial assets (debt securities, equity securities, loans, units of UCITS) are classified as held for trading purposes if they are managed with the objective of generating cash flows through their sale, as they are:

- acquired for the purpose of selling them in the short-term;
- part of a portfolio of financial instruments that are managed on an individual basis and for which there is proven existence of a strategy targeted at earning a profit in the short term.

It also includes derivatives with a positive fair value not designated as having an accounting hedge relationship. Derivative contracts include those embedded in complex financial instruments, in which the primary contract is a financial liability, which were subject to separate accounting as:

- their economic characteristics and risks are not strictly related to the characteristics of the underlying contract;
- the embedded instruments, even if separate, satisfy the definition of derivative;
- hybrid instruments to which they belong are not measured at fair value with the relative changes posted to the income statement.

#### Financial assets designated at fair value

A financial asset (debt securities and loans) can be designated at fair value irrevocably at the time of initial recognition, only when this designation makes it possible to eliminate or significantly reduce a measurement inconsistency (“accounting mismatch”). This category is not used by the Bank at present.

## Other Financial assets mandatorily measured at fair value

Other Financial assets mandatorily measured at fair value represent a residual category and include:

- debt securities and loans, when: i) the relative contractual cash flows do not represent solely payments of principal and interest on the residual principal (SPPI test failed), or ii) are not held as part of a Business Model whose objective is the ownership of assets for purposes of collecting contractual cash flows ("Hold to Collect" Business Model) or those whose objective is achieved either by collecting contractual cash flows or by selling financial assets ("Held to Collect and Sell" Business Model);
- UCITS units;
- equity securities held for purposes other than trading for which the option of classification at fair value through other comprehensive income is not exercised.

### b) recognition criteria

Initial recognition of financial assets occurs at settlement date for debt securities, equities and units of UCITS, at disbursement date for loans, and at trade date for derivative contracts. Upon initial recognition, financial assets measured at fair value through profit or loss are recognised at fair value, which usually corresponds to the amount paid, without considering transaction costs or revenues directly attributable to the instrument, which are directly recognised in the income statement.

### c) measurement criteria

After initial recognition, financial assets measured at fair value through profit or loss are recorded at fair value, with changes recognised as an offsetting entry in the income statement.

To determine the fair value of financial instruments listed on an active market, market prices recorded at the reporting date are used. In the absence of an active market, commonly adopted estimation methods and valuation models are used, which take into account all the risk factors related to the instruments and which are based on data recorded on the market such as: valuation of listed securities with similar characteristics, discounted cash flow calculations, option pricing models and values recognized in recent comparable transactions. For equity securities and derivatives on equity securities that are not listed on an active market, the cost criterion is used as an estimate of the fair value only on a residual basis and limited to rare circumstances, i.e., if none of the measurement models previously mentioned can be applied, or if there is a wide range of possible fair value measurements, in which case the cost represents the most meaningful estimate.

For further information on the criteria for determining the fair value, please refer to Section "A.4 Information on Fair Value" of Part A of these Notes to the consolidated financial statements.

### d) revenue recognition criteria

The interest of the three sub-items that comprise this category is recorded under item "10 - Interest income and similar revenues".

Realised gains and losses, the gains and losses from measurements for "Financial assets held for trading", including derivatives associated with financial assets/liabilities measured at fair value, are booked to the income statement under item "80 - Net trading income (expenses)". These income effects pertaining to "Financial liabilities measured at fair value" as well as "Other Financial assets mandatorily measured at fair value" are booked to the income statement under item "110 - Net profit/loss from financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss", in the sub-items "a) financial assets and liabilities measured at fair value" and "b) other Financial assets mandatorily measured at fair value", respectively.

### e) derecognition criteria

Financial assets are derecognised from financial statements: i) upon expiration of the contractual rights on the cash flows resulting from the assets, or ii) when the financial assets are sold and all related risks/benefits are transferred. However, if a relevant portion of the risks and benefits associated with disposed financial receivables have been maintained, they continue to be posted in the financial statements, even if legal ownership of the asset has been effectively transferred.

If it is not possible to ascertain a substantial transfer of risks and benefits, the financial assets are derecognised when control of the assets has been surrendered. Conversely, if such control has been maintained, even partly, the assets should continue to be recognised to the extent of residual involvement, as measured by the exposure to the changes in value of the assets disposed and to the changes in their cash flows.



Finally, disposed financial assets are derecognised if the contractual rights to receive the cash flows are maintained and a contractual obligation is simultaneously undertaken to pay only said flows, without a significant delay, to third parties.

#### f) reclassification criteria

According to the general rules established by IFRS 9 on reclassifying financial assets (with the exception of equity securities, for which reclassification is not permitted), reclassifications to other categories of financial assets are not permitted unless the entity changes its Business Model for managing financial assets. In these cases, which are expected to be highly infrequent, financial assets may be reclassified from the category 'measured at fair value through profit or loss' to one of the other two categories envisaged by IFRS 9 (financial assets measured at amortised cost or financial assets measured at fair value through other comprehensive income). The transfer value is represented by the fair value at the time of the reclassification and the effects of the reclassification apply prospectively from the reclassification date. In this case, the effective interest rate of the reclassified financial asset is calculated based on its fair value at the reclassification date and this date is considered as the initial recognition date in assigning it to the various credit risk stages (stage assignment) for purposes of impairment.

For more information on classification criteria for financial instruments, please refer to the section "Classification criteria for financial assets" below.

## 2 Financial assets designated at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)

#### a) classification criteria

This category includes financial assets represented by:

- debt securities, managed as part of a "Hold to collect and sell" business model and whose contractual flows represent only payments of principal and interest on the residual capital (SPPI test passed);
- equity instruments (not qualifiable as control, association and joint control), held as part of a Business Model other than trading for which the option for recognition in the individual instrument was irrevocably exercised at the time of initial recognition of the individual instrument, the option for recognition in the statement of comprehensive income from changes in fair value after initial recognition (OCI election).

#### b) recognition criteria

Financial assets are initially recognised on the date of settlement, with reference to debt or equity instruments, and on the date of disbursement with reference to loans.

On initial recognition, the assets are measured at their fair value, which normally corresponds to the price paid, inclusive of transaction costs or income directly attributable to the instrument.

#### c) measurement criteria

Financial assets represented by debt securities and loans, following initial recognition, continue to be measured at *fair value*, with recognition in the income statement of interest (based on the effective interest rate method), *expected credit losses* and any exchange rate effect, while other gains or losses arising from a change in *fair value* are allocated to a specific shareholders' equity reserve net of the related tax effect (item "110 - valuation reserves"). Upon cancellation of the financial asset, the accumulated profits or losses in the valuation reserve will be subject to recycling to the Income Statement (item "100. Gains (losses) on disposal / repurchase of: b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income).

Financial assets represented by equity instruments, following initial recognition, continue to be measured at *fair value* with changes recognised in a specific shareholders' equity reserve net of the related tax effect (item "110 - valuation reserves"). The amounts recognised in this reserve will never be transferred to the income statement, even in the event of a sale; in this case, a reclassification is made to another Shareholders' equity item (item "140 - Reserves"). Furthermore, no write-down to the income statement is envisaged for these assets as they are not subject to any impairment process. The only component of these equity securities that is recognised in the income statement is represented by the related dividends (item "70 - Dividends and similar income").

For equity securities included in this category, which are not listed on an active market, the cost criterion is used as an estimate of the fair value only on a residual basis and limited to rare circumstances, i.e., if none of the measurement models previously mentioned can be applied, or if there is a wide range of possible fair value measurements, in which case the cost represents the most meaningful estimate.



For further information on the criteria for determining the fair value, please refer to Section “A.4 Information on *Fair Value*” of Part A of these Notes to the financial statements.

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income - both in the form of debt securities and loans - are subject to verification of the significant increase in credit risk (impairment) as required by IFRS 9, similar to assets measured at amortised cost, with the consequent recognition in the income statement of a value adjustment to cover expected losses. In summary, an estimated loss at one year is recognised, at the initial recognition date and at every subsequent reporting date, on instruments classified in stage 1 (i.e., on financial assets at the origination date, if not impaired, and on instruments for which there has not been a significant increase in credit risk compared to the initial recognition date). Instead, for instruments classified in stage 2 (performing, for which there has been a significant increase in credit risk compared to the initial recognition date) and stage 3 (non-performing exposures) an expected loss is recorded for the entire residual life of the financial instrument. Conversely, equity securities are not subject to the impairment test.

For more detailed information, please refer to the subsequent paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”.

#### d) revenue recognition criteria

As regards financial instruments represented by debt instruments:

- interest is recorded under item “10 - Interest income and similar revenues”;
- expected credit losses recognised for the year are accounted for in item “130 - “Net impairment losses/reversals on credit risk of: (b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income as a balancing entry to the specific Shareholders' equity valuation reserve (“110. Valuation reserves”); the same applies to recoveries of part or all of the write-downs made in previous financial years;
- at the moment of derecognition, valuations accumulated in the specific equity reserve are reversed to the income statement under item “100 - Gains/losses from disposal/repurchase of: b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income”.

As regards financial instruments represented by equity instruments, for which the “OCI election”, only dividends are recognised in the income statement (item “70 - dividends and similar income”).

#### e) derecognition criteria

Financial assets are derecognised from financial statements: i) upon expiration of the contractual rights on the cash flows resulting from the assets, or ii) when the financial assets are sold and all related risks/benefits are transferred. However, if a relevant portion of the risks and benefits associated with disposed financial receivables have been maintained, they continue to be posted in the financial statements, even if legal ownership of the asset has been effectively transferred.

If it is not possible to ascertain a substantial transfer of risks and benefits, the financial assets are derecognised when control of the assets has been surrendered. Conversely, if such control has been maintained, even partly, the assets should continue to be recognised to the extent of residual involvement, as measured by the exposure to the changes in value of the assets disposed and to the changes in their cash flows.

Finally, disposed financial assets are derecognised if the contractual rights to receive the cash flows are maintained and a contractual obligation is simultaneously undertaken to pay only said flows, without a significant delay, to third parties.

#### f) reclassification criteria

According to the general rules established by IFRS 9 on reclassifying financial assets (with the exception of equity securities, for which reclassification is not permitted), reclassifications to other categories of financial assets are not permitted unless the entity changes its Business Model for managing financial assets. In these cases, which are expected to be highly infrequent, financial assets may be reclassified from the category ‘measured at fair value through other comprehensive income’ to one of the other two categories envisaged by IFRS 9 (financial assets measured at amortised cost or financial assets measured at fair value through profit or loss). The transfer value is represented by the fair value at the time of the reclassification and the effects of the reclassification apply prospectively from the reclassification date. If assets are reclassified from this category to the amortised cost category, the cumulative gain (loss) recorded in the valuation reserve is adjusted to the fair value of the financial asset at the reclassification date. If, instead, assets are reclassified to the fair value through profit or loss category, the cumulative gain (loss) recorded previously in the valuation reserve is reclassified from shareholders' equity to profit (loss) for the year.

For more information on classification criteria for financial instruments, please refer to the section “Classification criteria for financial assets” below.

### 3 Financial assets measured at amortised cost

#### a) classification criteria

Included in this category are financial assets represented by Loans and Debt securities held according to a *business* model whose objective is achieved through the collection of contractually stipulated cash flows (Business Model "Hold to collect") and whose contractual flows represent only payments of principal and interest on the principal to be repaid (SPPI test passed).

The portfolio of financial assets measured at amortised cost includes:

- the entire portfolio of loans in the various technical forms that satisfy the above requirements (including repurchase agreements), stipulated with both banks and customers;
- debt securities, mainly government bonds, which satisfy the above requirements;
- operating receivables connected with providing financial assets and services as defined in the Consolidated Banking Law and the Consolidated Law on Finance (e.g., for distribution of financial products and servicing activities);
- receivables originating from financial lease transactions which, in accordance with IFRS 16, are recognised as credits as they transfer risks and benefits to the lessee, including the values referring to assets pending financial leasing, such as properties under construction;
- loans to banks and central banks other than "at sight".

#### b) recognition criteria

Financial assets are initially recognised on the date of settlement, with reference to debt securities, and on the date of disbursement, with reference to loans. In particular, as far as loans are concerned, the disbursement date normally coincides with the contract execution date. If this coincidence does not occur, at the time of the contract execution, a commitment to disburse funds is recorded, which closes on the date of disbursement of the loan. The initial recognition is based on the fair value of the financial instrument (which is normally equal to the amount disbursed or price of underwriting), inclusive of the costs/income directly related to the individual instruments and determinable as of the transaction date, even if such costs/income are settled at a later date. This does not include costs which have these characteristics but are subject to repayment by the debtor or which can be encompassed in ordinary internal administrative expenses.

Repurchase agreements with forward repurchase or resale obligation are recorded in the Financial Statements as funding or lending transactions. In particular, spot sales and forward repurchase transactions are recognised in the financial statements as payables for the spot amount received, while spot purchase and forward resale transactions are recognised as receivables for the spot amount paid.

#### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, financial assets booked to this category are measured at amortised cost using the effective interest rate criterion. This interest is recorded under item "10 - Interest income and similar revenues". The gross book value is equal to the first-time recognition value:

- less principal repayments;
- less/plus amortisation – calculated using the effective interest rate method – of the difference between the amount disbursed and the amount repayable upon maturity, typically attributable to the costs/income directly charged to each receivable.

The effective interest rate is identified by calculating the rate that equals the present value of future flows of the asset, in terms of principal and interest, to the amount disbursed including the costs/income related to the asset. The estimate of cash flows must take into account all contractual clauses that may affect amounts and maturities, without considering the expected losses on the asset. This accounting method, using a financial logic, makes it possible to distribute the economic effect of all transaction costs, commissions, premiums or discounts considered an integral part of the effective interest rate over the expected residual life of the asset. The amortised cost method is not used for short-term receivables, for which the effect of applying a discounting approach is negligible, for loans without a defined maturity, and for revocation loans. For more details on amortised cost, please refer to the paragraph "amortised cost" included in the paragraph "Other significant accounting practices" below.

The book value of financial assets at amortised cost is adjusted to take into account any provision to cover expected losses (expected credit losses). For each reporting period, the aforementioned assets are subject to impairment testing with the aim of estimating expected losses in value for credit risk (ECL - Expected Credit Losses). These losses are recorded in

the income statement under item “130 - Net impairment losses/reversals on credit risk”. If there is no reasonable expectation of recovery, the gross exposure is written-off: in this case, the gross exposure will be reduced by the amount deemed non-recoverable, as a balancing entry to the reversal of the provision to cover expected losses and impairment losses in the income statement, for the part not covered by the provision. For further details on the accounting treatment of “write-offs”, please refer to the following paragraph on “derecognition criteria”.

More specifically and as better explained in the paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”, the impairment model classifies the assets into three separate stages (stage 1, stage 2, stage 3), according to trends in the debtor’s creditworthiness, each of which has different criteria for measuring expected losses:

- stage 1: includes performing financial assets for which there has been no significant increase in credit risk with respect to the initial recognition date, or for which credit risk is considered low. Impairment is based on an estimate of expected loss over a one-year time horizon (expected loss that would result from default events on financial assets that are deemed possible within one year of the reference date);
- stage 2: includes performing financial assets that have undergone a significant deterioration in credit risk with respect to initial recognition. Impairment is measured as the estimated expected loss with reference to a timespan equal to the residual life of the financial asset;
- stage 3: represents non-performing financial assets (probability of default equal to 100%), to be assessed based on an estimate of expected loss over instrument’s life.

For performing assets, expected losses are determined according to a collective process based on certain risk parameters represented by the probability of default (PD), the loss rate in the event of default (LGD, Loss Given Default) and the exposure value (EAD, Exposure At Default) deriving from internal models for the calculation of regulatory credit risk, appropriately adjusted in order to take into account the specific requirements envisaged by accounting regulations.

For non-performing assets, i.e., assets for which, in addition to a significant increase in credit risk, objective evidence of impairment has been found, impairment losses are quantified based on an analytical or lump-sum measurement process by homogeneous risk categories, aimed at determining the present value of expected future recoverable cash flows, discounted using the original effective interest rate or a reasonable approximation thereof, if the original interest rate cannot be directly determined.

The non-performing asset category includes exposures assigned with the status of bad loan, unlikely to pay, or past-due/overdrawn for more than ninety days, in accordance with the definitions established by supervisory regulations in effect (Bank of Italy Circular no. 272 “Accounts Matrix”) and referred to in Bank of Italy Circular no. 262, as these definitions are deemed consistent with accounting regulations envisaged in IFRS 9 for objective evidence of impairment.

In the event of sale scenarios, the cash flows are calculated based not only on the forecast of the recoverable amounts through internal management activity, but also on the basis of the flows that can be obtained from any sale on the market, according to the approach described in the subsequent paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”.

In addition, the expected cash flows include forecasts for collection timing and the realisable value of any guarantees as well as the costs connected with obtaining and selling the guarantee. In this regard, in the event that the Bank uses a third party to collect non-performing loans, the fees paid to the outsourcer for activities strictly related to collection are considered for the purpose of estimating impairment losses. These costs are considered for both non-performing and performing exposures, if for the latter it is probable that in the event of a transfer to bad loans, the collection activities will be assigned to third parties.

For fixed-rate positions, the original effective rate used to discount the expected cash flows from collection, calculated as described above, remains unchanged over time even if there is a change in the contractual rate due to the debtor’s financial difficulties. For floating-rate positions, the rate used to discount cash flows is updated for the indexing parameter (e.g., Euribor), while keeping the fixed spread at the original level.

The financial asset’s original value is restored in subsequent financial years when there is an improvement in the exposure’s creditworthiness compared to that which had led to the previous write-down. The reversal is posted to the same item in the income statement (“130 - Net impairment losses/reversals on credit risk”) and may not, in any case, exceed the amortised cost that the asset would have had without prior adjustments. For more detailed information on the impairment model, please refer to the subsequent paragraph “Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments”.

For non-performing exposures, accrued interest is calculated based on amortised cost, i.e., using the value of the exposure - calculated with the effective interest rate - adjusted for expected losses. In case of management of non-performing expo-

tures, or of transfer from stage 3 to stage 2 or stage 1, interest will once again be calculated based on the gross exposure value; the positive difference is recognised, as the recovery of previous impairment losses, as an offsetting entry to item "130. Net impairment losses/reversals on credit risk". The same accounting entry is made in the event that the interest collected is greater than the expected cash flows.

Finally, for non-performing exposures that do not accrue contractual interest, such as bad loans, this interest corresponds to the progressive release of the discounting of collection forecasts, as the effect of the simple passage of time.

#### d) derecognition criteria

Financial assets are subject to derecognition when: (i) the contractual rights to the cash flows arising therefrom have expired, or when (ii) the financial assets are sold with the substantial transfer of all risks and benefits resulting from the ownership. However, if a relevant portion of the risks and benefits associated with disposed financial receivables have been maintained, they continue to be posted in the financial statements, even if legal ownership of the asset has been effectively transferred.

If it is not possible to ascertain a substantial transfer of risks and benefits, the financial assets are derecognised when control of the assets has been surrendered. Conversely, if such control has been maintained, even partly, the assets should continue to be recognised to the extent of residual involvement, as measured by the exposure to the changes in value of the assets disposed and to the changes in their cash flows.

Disposed financial assets are derecognised if the contractual rights to receive the cash flows are maintained and a contractual obligation is simultaneously undertaken to pay only said flows, without a significant delay, to third parties.

Finally, assets subject to substantial changes, as more fully described in the paragraph "Renegotiations", are derecognised.

With regard to non-performing financial assets, the asset may be derecognised following the acknowledgement of the non-recoverability of the exposure and the resulting closure of the collection process (definitive derecognition), and entails the reduction of the nominal value and of the gross book value of the loan. This case occurs when settlement agreements have been reached with the debtor that entail a reduction in the loan (resolution agreement) or in the presence of specific situations such as, for example:

- a judgement has been handed down by the court that declares the loan all or partially settled;
- the conclusion of bankruptcy or enforcement proceedings against both the principal debtors and guarantors;
- the conclusion of all possible judicial and extra-judicial actions for credit collection;

the completion of a mortgage lien on an asset under guarantee, with the resulting derecognition of the loan guaranteed by the property under lien, in the absence of further specific guarantees or other actions that can be taken to recover the exposure.

These specific situations may result in a full or partial derecognition of the exposure but do not necessarily imply a waiver of the legal right to collect the loan.

In addition, non-performing financial assets may be derecognised following their "write-off", upon acknowledgement that there are no reasonable expectations of collection, while continuing with actions aimed at their recovery. This write-off is carried out in the financial year in which the loan, or part of it, is considered non-recoverable - despite not closing the legal procedure - and can take place before the legal actions taken against the debtor and guarantors for credit collection. It does not imply the waiver of the legal right to collect the loan and is made if the loan documentation contains reasonable financial information indicating that the debtor will be unable to repay the loan amount. In this case, the gross nominal value of the loan remains unchanged, but the gross book value is reduced by an amount equal to the amount to be written off, which may represent the full exposure or a portion of it. The write-off amount cannot be subjected to subsequent write-backs following an improvement in collection forecasts, rather only as the result of amounts effectively collected.

In the event of derecognition, the difference between the book value of the asset at the derecognition date and consideration received, inclusive of any assets received net of any liabilities assumed, must be recognised in the income statement, under item "100. a) Profits/(Losses) from disposal or repurchase of: financial assets measured at amortised cost".

### e) reclassification criteria

According to the general rules established by IFRS 9 on reclassifying financial assets, reclassifications to other categories of financial assets are not permitted unless the entity changes its Business Model for managing financial assets. In these cases, which are expected to be highly infrequent, financial assets may be reclassified from the category 'measured at amortised cost' to one of the other two categories envisaged by IFRS 9 (financial assets measured at fair value through other comprehensive income or financial assets measured at fair value through profit or loss). The transfer value is represented by the fair value at the time of the reclassification and the effects of the reclassification apply prospectively from the reclassification date. Gains or losses resulting from the difference between the amortised cost of the financial asset and the associated fair value are booked to the income statement in the case of reclassification under "Financial assets measured at fair value through profit or loss" and, under equity, in the appropriate valuation reserve, in the case of the reclassification under "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income".

For more information on classification criteria for financial instruments, please refer to the section "Classification criteria for financial assets" below.

## 4 Hedging transactions

The Bank availed itself of the possibility, envisaged on first-time application of IFRS 9, to continue to use all of the provisions of IAS 39 (carved out version endorsed by the European Commission) as regards hedge accounting for all types of hedge (both micro and macro hedges).

### a) criteri di classificazione – tipologia di coperture

Risk-hedging transactions are aimed at offsetting any potential losses on a certain financial instrument or group of financial instruments that may arise from a specific risk should it occur. The following types of hedging are included:

- fair value hedges, which are intended to hedge the exposure to changes in fair value of a recognised asset or liability that are attributable to a particular risk. These include generic fair value hedges (macro-hedges) having the objective of reducing fluctuations in fair value due to interest rate risk, of a monetary amount, arising from a portfolio of financial assets and liabilities (including core deposits). Generic hedges cannot be used to cover net amounts resulting from the offsetting of assets and liabilities;
- cash flow hedges, which are intended to hedge the exposure from variability in future cash flows attributable to particular risks associated with a recognised asset or liability or a transaction that is deemed highly likely;
- hedges of a net investment in a foreign operation, which refers to hedging the risks of an investment in a foreign operation denominated in a foreign currency.

Only instruments that involve a counterparty outside the Bank can be designated as hedging instruments. Given the decision of the Bank to avail itself of the option of continuing to fully apply the rules of IAS 39 for hedging relationships, it is not possible to designate equity instruments classified among financial assets measured at *fair value* through other comprehensive income (FVOCI) as hedged items for price or exchange rate risk, since these instruments do not impact, even in the event of sale, the Income statement (except for dividends, which are recognised in the Income statement).

### b) recognition criteria

Financial hedging derivatives, just as for all derivatives, are initially recognised at fair value on the date the contract is stipulated and are classified, as a function of their positive or negative value, in the asset item "50. Hedging derivatives" or in the liability item "40. Hedging derivatives".

A relationship qualifies as a hedge, and is represented in the accounts, if and only if all the following conditions are met:

- at the start of the hedge there is a formal designation and documentation of the hedging relationship, the company's objectives in managing the risk and the strategy in carrying out the hedge. This documentation includes the identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the hedged risk and how the company assesses the effectiveness of the hedging instrument in offsetting the exposure to changes in the fair value of the hedged element or cash flows attributable to the hedged risk;
- the hedge is expected to be highly effective;
- the planned transaction subject to hedging, for cash flow hedges, is highly probable and presents an exposure to changes in cash flows that could affect the income statement;
- the effectiveness of the hedge can be reliably measured;

- the hedge is valued on the basis of a continuity criterion and is considered highly effective for all the reference financial years for which the hedge was designated.

Hedge effectiveness depends on the extent to which changes in the fair value or expected cash flows of the hedged item are offset by corresponding changes in the hedging instrument. Therefore, effectiveness is measured by comparing these changes, taking into account the intent pursued by the company at the time the hedge is put in place. Hedge effectiveness is achieved when the changes in *fair value* (or in cash flows) of the hedging instrument almost entirely offset (within the limits set by the 80-125% range) the changes in the hedged item attributable to the hedged risk component.

Effectiveness is assessed at year-end or at interim reporting dates by using:

- prospective tests, which justify the application of hedge accounting, as they demonstrate its expected effectiveness;
- retrospective tests, which show how effective the hedging relationship has been in the period under review (i.e. measure how far the actual results have deviated from a perfect hedge).

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Hedging derivatives are measured at fair value. In particular:

#### Fair value hedging

In the case of specific fair value hedging, the change in the fair value of the hedged element (for changes generated by the underlying risk factor) adjusts the book value of the hedged element and is immediately recognised, regardless of the category to which the hedged asset or liability belongs, along with the change in the fair value of the hedging instrument, in income statement item "90 - Net profit (loss) from hedging". Any difference, i.e. partial ineffectiveness of the hedging derivatives, reflects their net P&L impact.

If the hedging relationship is suspended, the hedged instrument, if not derecognised from financial statements, is returned to the original valuation criterion of the class to which it belongs. Specifically, for instruments measured at amortised cost, the cumulative revaluations/write-downs recognised as a result of changes in the *fair value* of the hedged risk are recognised in the income statement among interest income and expense over the residual life of the hedged item, based on the revision of the effective interest rate. If, however, upon termination of the hedge the hedged item is also derecognised from the financial statements (e.g. sale or early repayment), the portion of *fair value* not yet amortised is immediately recognised in the income statement under the item that includes the effect of derecognition of the instrument.

With regard to generic fair value hedging transactions (macro-hedges), changes in fair value of the hedged risk of assets and liabilities subject to hedging are recorded in the balance sheet, respectively, under item "60 - Change in value of macro-hedged financial assets" or "50 - Change in value of macro-hedged financial liabilities". The offsetting item for changes in value in both the hedged element and the hedging instrument, similar to specific fair value hedges, is item "90 - Net profit (loss) from hedging" in the income statement. In the event of termination of a generic fair value hedging relationship, the cumulative revaluations/write-downs recorded in the above-mentioned balance sheet items are recognised in the income statement under interest income or expense for the residual duration of the original hedging relationships, subject to verification that the prerequisites have been met.

#### Cash flow hedging

The changes in *fair value* of the hedging instrument are recognised in shareholders' equity in a specific reserve (included in item "110 - valuation reserves") for the effective portion of the hedge, while changes in *fair value* of the hedging instrument not offset by changes in the cash flows of the hedged transaction are recognised in the income statement under item "90 - net profit (loss) from hedging". If the cash flow hedge is no longer considered effective, or the hedging relationship is terminated, the total amount of profits or losses on the hedging instrument, already recognised under "Valuation reserves", is recognised in the income statement only when the hedging transaction will take place or when it is no longer considered possible for the transaction to occur; in the latter circumstance, the profits or losses are transferred from the shareholders' equity item to the income statement item "90. Net profit (loss) from hedging".

#### Hedges of foreign currency investments

Hedges of foreign currency investments are accounted for similarly to cash flow hedges.



#### d) derecognition criteria

If the tests do not confirm hedge effectiveness, both retrospectively and prospectively, hedge accounting is discontinued as described above. In this circumstance, the hedging derivative contract is reclassified under "Financial assets measured at fair value through profit or loss" and in particular under financial assets held for trading.

In addition, the hedging relationship ceases when:

- the derivative expires, is extinguished or exercised;
- the hedged item is sold, expires, or is repaid;
- the hedge no longer fulfils the aforementioned hedge accounting requirements;
- the company revokes the designation of the hedging relationship.
- As an exception to the provisions of IAS 39, discontinuing is not carried out following the updating of the documentation on the hedging relationship (due to the change in the hedged risk, the hedged underlying, the hedging derivative or the method for verifying the resilience of the hedge) in the event of changes necessary as a direct consequence of the Reform of the reference indices for the determination of interest rates (IBOR Reform) and carried out on an equivalent economic basis.

### 5 Equity investments

#### a) classification criteria

This item includes equity interests held in subsidiaries, associates or joint ventures, which are recognised in accordance with the cost method.

Equity investments and equity securities are considered subject to control (subsidiaries) if the Bank directly or indirectly holds the absolute majority of voting rights and such rights are substantive, or if the Bank holds the relative majority of voting rights and the other voting rights are widely dispersed among shareholders. Control may also exist in situations in which the Bank does not hold the majority of voting rights, but holds sufficient rights to have the practical ability to unilaterally direct relevant activities of the investee or in the presence of:

- substantive potential voting rights through underlying call options or convertible instruments;
- rights deriving from other contractual arrangements which, combined with voting rights, give the Bank the de facto ability to direct production processes, other operating or financial activities able to significantly influence the investee's returns;
- power to influence, through rules of the articles of association or other contractual arrangements, governance and decision-making procedures regarding relevant activities;
- majority of voting rights through contractual arrangements formalised with other holders of voting rights (i.e., shareholders' agreements).

As regards structured entities - investment funds the Bank takes the following positions with respect to funds:

- subscriber of units, held for long-term investment purposes or for trading;
- counterparty to loans/derivatives.

A controlling relationship is established if the Bank meets simultaneously the following conditions:

- has the power to direct the relevant activities, if:
  - it acts as fund manager and there are no substantial rights of dismissal by other investors; or
  - has a substantive right to dismiss the fund manager (outside the Bank) without just cause or for reasons attributable to the performance of the funds; or
  - the governance of the fund is such as to allow the Bank to substantially govern the relevant activities;
- has a significant exposure to the variable returns of the fund, through the direct holding of units deemed significant, in addition to any other form of exposure related to the economic results of the fund;
- it is in a position to affect these returns through the exercise of power, if:
  - it is the fund manager;
  - it has a substantial right to dismiss the fund manager (external to the Bank);



- it has a right to participate in the fund's committees such as to give to the Bank the legal and/or practical authority to control the activities carried out by the manager;
- there are contractual relationships that bind the fund to the Bank for the subscription or placement of units.

Lastly, with reference to structured entities - special purpose securitisation vehicles, the Bank checks the fulfilment of requirements of control over special purpose securitisation vehicles, considering both the possibility of exercising power over the relevant assets for its own benefit and the ultimate purpose of the transaction, as well as the involvement of the investor/sponsor in the structuring of the transaction.

For autopilot entities, the subscription of the substantial entirety of the notes by the Bank is considered an indicator of the presence, particularly during the structuring phase, of the power to manage relevant activities to influence the economic returns of the transaction.

Companies subject to significant influence are considered associates. It is assumed that the company exercises significant influence in all cases in which it holds at least 20% of the voting rights (including "potential" voting rights) and, regardless of the interest held, if the company has the power to participate in management and financial decisions of the investee, by virtue of specific legal connections, such as shareholders' agreements, with the purpose for the agreement's participants to ensure representation in management bodies and to ensure management unity, without having control.

Entities are considered to be jointly controlled companies when control is shared between the Bank and one or more other parties based on contracts or agreements of another nature, according to which financial and management decisions with strategic purposes are made through the unanimous consent of all parties that share control. This occurs when the voting rights and control of the economic activity of the investee are shared equally by Banca MPS and another entity. In addition, a joint investment is defined as an equity investment in which, even in the absence of an equal share of voting rights, the unanimous consent of all parties sharing control is required for the making of resolutions concerning the relevant activities.

#### b) recognition criteria

Initial recognition of financial assets classified in this category occurs on the settlement date, for a total value equal to the cost, including any goodwill paid at the time of acquisition, which is therefore not subject to independent and separate recognition.

#### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Equity investments in subsidiaries, associates and joint ventures are recognised at cost. At each date of the financial statements or interim reports, the equity investments are tested for indicators of impairment. If evidence of impairment indicates that there may have been a loss in value of an equity investment, then the recoverable value of the equity investment (which is the higher of the fair value, less costs to sell, and the value in use) should be estimated. The value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from the equity investment, including those arising from its final disposal.

Should the recoverable value be less than its book value, including any goodwill, the difference is recognised immediately in the income statement under item "220 - Gains (losses) on investments". Should the reasons for impairment no longer apply as a result of an event occurring after the impairment was recognised, reversals of impairment losses are charged to the same item in the income statement, up to the amount of the previously recognised impairment.

For more detailed information, please refer to the paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on equity investments".

The dividends from these equity investments are recognised in the Parent Company's income statement, regardless of whether it was generated by the investee before or after the acquisition date. The result of the disposal of equity investments is recognised in the income statement under item "220 - Gains (losses) on investments".

#### d) derecognition criteria

Equity investments are derecognised upon maturity of the contractual rights on the cash flows resulting from the assets or when all related risks/benefits associated to them are transferred. If there is a situation that results in loss of significant influence or of joint control, any residual equity investment is reclassified in the IFRS 9 financial asset portfolios.

## 6 Property, plant and equipment

### a) classification criteria

Property, plant and equipment include land, properties for business use, investment properties, systems, furnishings and fixtures, equipment of any type that is expected to be used for more than one period, as well as artworks.

Operating properties are properties owned by the Bank and used in the production or supply of goods and services or for administrative purposes (classified as "Property, plant and equipment used in the business" and recognised in accordance with IAS 16), whereas investment properties are those owned by the Bank for the purpose of collecting rents and/or held for appreciation of capital invested (classified as "Property, plant and equipment held for investment" and follow the rules set forth in IAS 40).

This item also includes tangible assets classified according to IAS 2 "Inventories", which mainly relate to assets arising from the enforcement of guarantees or from the purchase at auction that the company intends to sell in the near future, without carrying out significant restructuring work, and which do not qualify for classification in the previous categories.

Property, plant and equipment includes those assets associated with finance lease contracts that were returned to the company, as lessor, following contract termination and the simultaneous closure of the original credit position.

This category also includes i) rights of use acquired through leasing, both financial and operating, relating to property, plant and equipment that the Bank uses as lessee in the business or for investment purposes, ii) assets granted under operating leases (for lessors), as well as iii) improvements and incremental expenses incurred on owned assets and third-party assets, the latter provided they are identifiable and separable (e.g. ATMs).

### b) recognition criteria

Property, plant and equipment are originally recognised at cost, which includes the purchase price and any additional charges directly attributable to the purchase and installation of the assets.

Non-recurring expenditures for maintenance which involve an increase in future economic benefits are booked as an increase in the value of the assets, while expenses for ordinary maintenance are booked to the income statement.

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Subsequent to initial recognition, property, plant and equipment for business use are valued at cost, as defined above, net of cumulative depreciation and any cumulative impairment, with the exception of:

- real estate used in the business for which the Bank has adopted the option allowed by IAS 16, to measure them on the basis of the revaluation method;
- properties held for investment purposes, for which the Bank has adopted the option, permitted by IAS 40, of measuring them on the basis of the fair value method;
- property, plant and equipment falling under IAS 2 are valued at the lower of the cost and the net realisable value, represented by the estimated sale price less the presumed costs for completion and the other costs necessary to make the sale.

The revaluation method requires that assets be carried at a restated amount, equal to the fair value at the date of revaluation, less any accumulated depreciation and value adjustments. More specifically:

- if the carrying amount increases following a revaluation, the increase is recognised with an offsetting entry in liability item "110 - valuation reserves", except for write-backs of value in respect of a previous impairment previously recognised in the income statement. In this case, the increase is recognised in the income statement under item "230 - Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at *fair value*" within the limits of the above-mentioned impairment;
- If the carrying amount of an asset has decreased following a remeasurement, the decrease is recognised in the income statement under item "230 - Net result of measurement at fair value of property, plant and equipment and intangible assets" unless the asset has previously been revalued, in which case the decrease in value is recognised as a reduction of the liability item "110 - Valuation reserves" up to the amount of the same.

The Bank revalues the properties held for business use every six months, using appraisals prepared by independent experts.

Property, plant and equipment held for business use, including operating properties measured at the "restated value", are systematically depreciated over their useful life. The depreciable amount, equal to cost (or the net revalued value, if the revaluation method is adopted for valuation purposes) less the residual value (or the amount normally expected to be obtained from disposal, after deducting expected costs to sell, if the asset is already in the conditions, including in relation

to age, expected at the end of its useful life), is broken down on a straight-line basis throughout the useful life of the asset, adopting the straight-line approach as the depreciation method. The useful life, subject to periodic review to identify any estimates significantly different from the previous ones, is defined as:

- the period of time in which it is expected that an asset will be usable by the company or,
- the quantity of products or similar units that the company expects to obtain from the use of the asset.

Depreciation begins when the asset is available for use and ends at the most recent date between that on which the asset is classified as held for sale and that of derecognition. For property, plant and equipment valued at cost, depreciation does not end when the asset becomes unused or is withdrawn from active use, unless the asset has already been fully depreciated. If a property for business use becomes unusable or is withdrawn from active use, it is necessary to promptly evaluate the change in the intended use and the resulting reclassification to property held for investment purposes or assets held for sale. In these cases, depreciation is discontinued.

The following are not amortised:

- land, either on its own or included in the property value, is not subject to depreciation as it has an indefinite useful life;
- works of art as their value is generally bound to increase over time;
- investment properties, as required by IAS 40, which are measured at fair value with a balancing entry in the Income Statement and therefore must not be depreciated;
- tangible assets recognised in accordance with IAS 2.

For leasehold improvements, represented by identifiable and separable tangible assets, depreciation is determined according to the useful life of these assets.

Periodic depreciation is posted to the income statement under item "180 - Net Value Adjustments/recoveries on Property, Plant and Equipment".

The presence of any signs of impairment, or indications that assets might have lost value, shall be tested at the end of each reporting period. Should there be indications of impairment, for properties that are owned, with the exception of investment property, and those that are leased, a comparison is made between the book value of the asset and the asset's recoverable value, i.e. the higher of the fair value, less any costs to sell, and the relevant value in use, which is the present value of the future cash flows generated by the asset.

Where the reasons for impairment cease to exist, a reversal is made, which shall not exceed the value that would have been determined (net of depreciation) had no impairment loss been recognised for the asset in prior periods.

The fair value method used for property investments provides that the positive or negative change in fair value is recognised in the income statement under item "230 - Net result of property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value". For the measurement of the fair value of the property assets in question, a fair value estimation process is carried out at least half-yearly.

For the methods used to measure the fair value and the periodicity of recalculation of real estate assets, please refer to the criteria illustrated in "Part A.4 - Information on fair value" below.

Property, plant and equipment falling under IAS 2 are valued in the same way as inventories and, therefore, at the lower of the cost at initial recognition and the net realisable value, represented by the estimated sale price less the presumed costs for completion and the other costs necessary to make the sale. Any losses in value are posted to the income statement under item "180 - Net Value Adjustments/recoveries on Property, Plant and Equipment".

#### Property, plant and equipment represented by the right of use of assets under lease agreements

Pursuant to IFRS 16, a "lease" is a contract, or part of a contract, which, in exchange for a consideration, transfers the right of use (RoU) of an asset (the underlying asset) for a period of time.

The right-of-use asset acquired through the lease is recognised in the financial statements at the start date of the contract, i.e. at the date on which the asset is made available to the lessee and is initially valued at cost. This cost includes:

- the initial measurement of the lease liability, net of VAT;
- any lease payments made by the start date, net of any lease incentives;
- any initial direct costs incurred, understood as incremental costs incurred to obtain the lease that would not have otherwise been incurred (e.g. brokerage commissions and success fees);
- estimated costs of refurbishment and dismantling, in cases where the contract provides for them.

In connection with the right of use asset, the lessee recognises a liability for the lease under item “10 - Financial liabilities measured at amortised cost” corresponding to the present value of payments due for the lease. The discount rate used is the implicit interest rate, if it can be determined; otherwise, the lessee’s marginal borrowing rate is used. The Bank uses as the discount rate, where there is no implicit interest rate in the contract, the maturity curve aligned to the individual lease contracts consisting of the Euribor 6M base rate and the blended funding spread, the latter equal to the weighted average of the funding curves for unsecured senior bonds, protected deposits and preference deposits. The adoption of this curve is in line with the characteristics of leasing agreements, which typically provide for fixed fees throughout the duration of the contract, and of the underlying assets. The discount rate so defined takes into account the creditworthiness of the tenant, the duration of the lease, the asset underlying the right of use and the economic environment, identified in the Italian market, where the transaction takes place and therefore it is in line with the requirements of the standard.

The lessee may opt to recognise the payments due for the lease directly as a charge in the income statement, on a straight-line basis over the life of the lease agreement or according to another systematic method that represents the manner in which the economic benefits are used in the case of:

- short-term leases (equal to or less than 12 months) that do not include a purchase option of the asset leased by the lessee;
- leases in which the underlying asset is of modest value<sup>183</sup>.

The Bank has chosen to recognise the cost in the income statement on a straight-line basis over the life of the lease agreement.

The lease term is determined taking into account:

- periods covered by an option to extend the lease, if the exercise of the same is reasonably certain;
- periods covered by a lease termination option, if the exercise of said option is reasonably certain.

During the term of the lease, the lessee must:

- measure the right of use at cost, net of accumulated amortisation<sup>184</sup> and cumulative value adjustments determined and recognised on the basis of the provisions of IAS 36 “Impairment of assets”, adjusted to take into account any restatements of the lease liabilities;
- increase the liability deriving from the lease transaction following the accrual of interest expense calculated at the implicit interest rate of the lease, or, alternatively, at the marginal borrowing rate and reduce it for payments of principal and interest.

In the event of changes in the payments due for the lease, the liability must be restated; the impact of the recalculation of the liability is recognised as a contra-entry to the asset consisting of the right of use.

#### d) derecognition criteria

Property, plant and equipment are derecognised from the balance sheet upon their disposal or when the assets are permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected as a result of their disposal.

Any capital gains or capital losses deriving from the disposal or sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between the net sale price and the book value of the asset and are recognised in the income statement under item “250 - Gains (losses) on disposals of investments”.

In the case of the sale of a property for business use, the corresponding valuation reserve accrued is transferred to other components of Shareholders' equity, specifically liability item “140 – Reserves”, not reclassified to profit or loss.

The right of use assets, accounted for according to IFRS 16, are derecognised at the end of the lease term.

<sup>183</sup>The significance threshold identified is EUR 5,000.

<sup>184</sup>In determining the amortisation period, account must be taken of whether or not the transfer of ownership of the underlying asset is envisaged at the end of the lease term or whether the cost of the asset consisting of the right of use reflects the fact that or not that the lessee will exercise the purchase option. In the first case, the amortisation period coincides with the useful life of the underlying asset, determined at the start date. In the second case, the amortisation period coincides with the useful life of the asset consisting of the right of use or, if shorter, the duration of the lease.

## 7 Intangible assets

### a) classification criteria

Intangible assets are non-monetary assets, identifiable and without physical substance, originating from legal or contractual rights, held for use over a multi-year or indefinite period, from which it is probable that future economic benefits will flow and whose cost can be reliably measured.

Intangible assets include:

- technology-related intangible assets including software licenses, internal capitalised costs, projects and licenses under development; in particular, internally incurred costs for software project development are intangibles recognised as assets if, and only if: a) the cost for development can be measured reliably, b) the entity intends and is financially and technically able to complete the intangible asset and either use it or sell it, c) the entity is able to demonstrate that the asset will generate future economic rewards. Capitalised costs for software development only include the expenses that are directly attributable to the development process.
- Customer relationship intangible assets, represented by the value of assets under management/custody and core deposits in the event of business combinations;
- goodwill, equal to the positive difference between the consideration paid for a business combination and the fair value of the assets and liabilities pertaining to an acquired company, as best specified in paragraph "16 – Other information, Business combinations".

### b) recognition criteria

They are recognised at cost, adjusted by any additional charges only if it is probable that the future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the entity and if the cost of the asset can be measured reliably. The cost of intangible assets is otherwise posted to the income statement in the financial period it was incurred.

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

The cost of intangible assets with a finite useful life is amortised on a straight-line basis over their useful life. In particular, for intangible assets originating from software developed internally and acquired from third parties, amortisation begins when the applications are completed and become operational. Instead, intangible assets with indefinite useful life are not amortised but the book value is periodically assessed for impairment.

At each annual and interim reporting date, the recoverable amount of the assets is estimated where there is evidence of impairment. The amount of the loss recognised in the income statement is equal to the difference between the book value and the recoverable amount of the assets.

The goodwill recognised is not subject to amortisation, but its book value is tested annually (or more frequently) when there are signs of impairment. To this end, the cash flow generating units to which goodwill is attributable are identified. These units represent the lowest level at which goodwill is monitored for internal management purposes and should not be larger than an operating segment as defined by IFRS 8.

The amount of the impairment loss is determined by the difference between the book value of goodwill and its recoverable amount, if lower. Said recoverable amount is the higher of the cash generating unit's fair value, less costs to sell, and its value in use. Value in use is the present value of future cash flows expected to arise from the years of operation of the cash generating unit and its disposal at the end of its useful life. The resulting value adjustments are posted to the income statement under item "190 - Net Value Adjustments/recoveries on Intangible Assets". The same item includes the periodic amortisation of intangible assets with a finite useful life. An impairment loss recognised for goodwill shall not be reversed in a subsequent period.

### d) derecognition criteria

Intangible assets are derecognised from the balance sheet upon disposal and when no future economic benefits are expected.

## 8 Non-current assets held for sale and disposal groups

### a) classification criteria

Non-current assets/liabilities and groups of assets/liabilities whose book value will presumably be recovered through sale rather than through continuous use are classified under assets in item “110 - Non-current assets held for sale and disposal groups” and under liabilities in item “70 - Liabilities associated with assets held for sale”.

To be classified in these items, the assets or liabilities (or disposal groups) must be immediately available for sale and there must be active and tangible programmes such as to suggest that their disposal is highly probable within one year of the date of classification in this category.

### b) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, non-current assets held for sale and disposal groups, with the relative liabilities, are valued at the lower of the book value and the fair value net of selling costs, with the exception of certain types of assets, such as, for example, all financial instruments falling under the scope of IFRS 9 - for which IFRS 5 specifically envisages that the measurement criterion of the reference accounting standard must be applied.

Amortisation/depreciation is discontinued at the date the non-current asset is classified as a non-current asset held for sale.

Should the disposal groups be attributable to discontinued operations (identifiable with the operations of a significant independent business unit or geographical area, also as part of a single coordinate disposal project, rather than an investee company acquired exclusively for resale), the relative revenues and charges, net of tax, are recognised in the income statement under item “290 - Profit (Loss) after tax from discontinued operations” of the income statement. Profit and loss associated with individual assets under disposal are recognised in the most appropriate income statement item.

### c) derecognition criteria

Non-current assets and group of assets/liabilities held for sale and disposal groups are derecognised from the balance sheet upon disposal.

## 9 Current and deferred tax

### a) recognition criteria

The effects relating to current and deferred Taxes calculated in compliance with national tax legislation are recognised on an accrual basis, consistently with the methods of recognition in the financial statements of the costs and revenues that generated them, by applying the applicable tax rates.

Income taxes are posted to the income statement, excluding those relating to items directly credited or charged to equity.

Income tax provisions are determined on the basis of a prudential forecast of current tax expense, deferred tax assets and liabilities.

Current tax includes the net balance of current tax liabilities for the financial year and current tax assets with the Financial Administration, comprising tax advances, tax credit arising from prior tax returns and other withholding tax credits. In addition, current tax includes tax credits for which reimbursement has been requested from the relevant tax authorities. Tax credits transferred as a guarantee of own debts shall also be recorded within this scope.

Deferred taxes assets and deferred taxes liabilities are determined on the basis of temporary differences – with no time limits – between the value assigned to an asset or a liability according to statutory principles and the corresponding values for tax purposes, applying the so-called *balance sheet liability method*; deferred tax assets and liabilities are not recognised in respect of temporary differences for which it is considered unlikely that the conditions for their taxation will arise in the future, in relation to the long-term nature of the investments to which they relate. It should be noted that the Bank has not recognised and does not provide information on deferred tax assets and liabilities relating to Pillar 2 income taxes published by the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD), as stated in paragraph 4A of IAS 12.

Deferred tax assets determined on the basis of deductible temporary differences are recognised in financial statements or interim disclosures for the extent to which they are likely to be recovered on the basis of the capacity of the company involved or all of the participating companies – as a result of exercising the option concerning “Tax consolidation” – to generate a positive taxable profit on an ongoing basis, in light of a probability test.



The probability of the recovery of deferred taxes relative to goodwill, other intangible assets and write-downs on loans (known as "convertible DTAs") is to be automatically considered probable because of existing regulations that provide for conversion into tax credits, if a statutory and/or tax loss is incurred.

In particular, art. 2 - paragraphs 55 et seq. - of Italian Law Decree no. 225 of 29 December 2010 (and subsequent amendments) provides that:

- if the financial statements filed by the company show a statutory loss for the year, deferred tax assets (IRES and IRAP) relating to goodwill, other intangible assets, and loan write-downs will be converted into tax credits for a portion equivalent to the ratio between the statutory loss and the book value of shareholders' equity prior to said loss. The conversion into tax credits becomes effective from the date when the 'loss-incurring' separate financial statements are approved by the Shareholders' Meeting;
- if there is a tax loss for the year (that is, for IRAP purposes, a negative production value), the deferred tax asset relating to the deductions for goodwill, other intangible assets, and loan write-downs, which contributed to the formation of the tax loss (i.e., the negative production value) is transformed into a tax credit. Conversion will be effective as of the date of submission of the tax return for the financial year in which the loss is incurred.

As a result of the provisions contained in Italian Law Decree no. 83 of 27 June 2015, the convertible DTAs ceased to increase starting from 2016. In particular:

1. for deferred tax assets relating to goodwill, other intangible assets newly recognised in financial statements from 2016 onwards are excluded from the regulations pursuant to art. 2 - paragraphs 55 et seq. - of Italian Law Decree 225/2010;
2. for deferred tax assets relating to loan write-downs, from 2016 onwards, the accounting assumption for recognition in financial statements has ceased and these write-downs are entirely deductible in the accounting period. Note that the 2019 financial manoeuvre (Law no. 145 of 30 December 2018) repealed the full deductibility of loan write-downs upon first-time application of IFRS 9, exclusively following the adoption of the model for recognising the provision to cover expected losses (ECL), providing for the deductibility (IRES and IRAP) of these write-downs on a straight-line basis over 10 years. It was, however, explicitly stated that the relative DTAs recorded in financial statements as a result, although referring to write-downs on loans to customers, cannot be converted into tax credits pursuant to Italian Law Decree 225/2010.

Furthermore, note that the Bank exercised the irrevocable option provided in Italian Law Decree no. 59 of 3 May 2016 (and subsequent amendments) to maintain the right to convert DTAs relative to goodwill, other intangible assets, and loan write-downs and losses into tax credits; thus, it is necessary to pay an annual fee for each financial year from 2016 onwards, if the conditions apply, until 2030.

Deferred tax assets on unused tax losses are recognised based on the same criteria as those used to recognise deferred tax assets on deductible temporary differences: therefore, they are shown in the balance sheet to the extent to which they are likely to be recovered on the basis of the capacity of the company to generate a positive taxable profit in the future. Since the existence of unused tax losses may be symptomatic of difficulties to generate positive taxable profit in the future, IAS 12 establishes that if losses have been posted in recent periods, suitable evidence must be provided to support the existence of such profit in the future. Furthermore, current Italian tax law allows for IRES losses to be carried forward indefinitely (art. 84, paragraph 1, TUIR); as a result, verifying the existence of future taxable profit against which to use such losses is not subject to any time limits.

As mentioned above, the Bank verifies the probability that there will be future taxable income (probability test) using the risk-adjusted approach, which provides for the application of a discount factor to future income. This factor, applied with the compound interest criterion, discounts future income at an increasing rate to reflect its uncertainty. For more details on the assessments made by the Bank to verify the possibility of recognising deferred tax assets, please refer to the subsequent paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for recognising deferred tax assets (probability test)".

Deferred tax assets and liabilities are calculated using the tax rates expected at the date on which the temporary differences are reversed, on the basis of the provisions in force at the reporting date. Any changes in tax rates or tax standards having a significant effect on deferred tax assets and liabilities that are issued or announced after the reporting date and before the publication authorisation date are treated as events after the balance sheet date that do not entail an adjustment pursuant to IAS 10, with the resulting disclosure in the notes.

Deferred tax assets and liabilities are posted to the balance sheet by offsetting each tax against the defined asset or liability to which it relates.



## b) classification and measurement criteria

Deferred tax assets and liabilities are systematically measured to take account of any changes in regulations or tax rates and of any different subjective situations of Group companies.

With reference to the tax consolidation between the Bank and the subsidiaries that have joined it, contracts have been stipulated to regulate offsetting flows relating to the transfers of tax profits and losses. Such flows are determined by administering the applicable IRES tax rate to the taxable income of participating companies. For companies that transfer tax losses, the offsetting flow, calculated as above, is recognised by the consolidating company to the consolidated company when and to the extent that the consolidated company itself transfers positive taxable income to the tax consolidation in tax periods subsequent to the one in which the loss was incurred. Offsetting flows so determined are posted as receivables and payables with companies participating in fiscal consolidation, classified under other assets and other liabilities, offsetting item "270 - Tax expense (recovery) on income from continuing operations".

## c) revenue recognition criteria

Where deferred tax assets and liabilities refer to components which affected the income statement, they are offset by income tax. When deferred tax assets and liabilities refer to transactions which directly affected equity without impacting the income statement (e.g. measurement of financial instruments at fair value through other comprehensive income or cash flow hedging derivatives), they are posted as an offsetting entry to shareholders' equity, involving the special reserves if required.

## 10 Provisions for risks and charges

### Provisions for risks and charges: commitments and guarantees given

The sub-item in question includes provisions for credit risk on commitments to disburse funds and guarantees given that fall under the scope of application of the impairment rules pursuant to IFRS 9, consistent with the provisions for "Financial assets measured at amortised cost" and "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income". For more detailed information on the impairment model, please refer to the subsequent paragraph "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements - Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments".

In addition, the sub-item also includes provisions for risks and charges established for other types of commitments and guarantees given which, by virtue of their distinct characteristics, do not fall under the scope of application of the impairment rules pursuant to IFRS 9.

### Provisions for risks and charges: post-employment benefits

The sub-item "Provision for risks and charges: b) post-employment benefits" includes appropriations, recognised based on IAS 19 "Employee Benefits", for the purpose of closing the technical deficit of defined benefit supplementary pension funds. Pension plans are either defined benefit or defined contribution schemes. The charges borne by the employer for defined contribution schemes are pre-determined; charges for defined benefit plans are estimated and shall take account of any shortfall in contributions or poor investment performance of defined benefit plan assets. For defined benefit plans, the actuarial values are determined by an external actuary in accordance with the Projected Unit Credit method. Actuarial gains and losses – defined as the difference between the book value of the liability and the present value of commitments at the end of the financial year – were the result of changes made to actuarial assumptions and adjustments based on past experience, and are recognised for the full amount in the statement of comprehensive income, under the item "Valuation reserves". For further details, please refer to the following paragraph "15 - Other information - Severance pay and other employee benefits".

### Provisions for risks and charges: other provisions

The sub-item "Provisions for risks and charges: c) other provisions" includes allocations made for estimated expenditures for legal or implicit obligations deriving from past events. Such disbursements may be i) contractual in nature - provisions for staff incentive schemes, staff exit incentives and compensation envisaged by contractual clauses upon the occurrence of certain events - or ii) compensatory and/or restitutionary in nature deriving, inter alia, from statutory obligations for environmental damage caused, from legal proceedings - including revocatory actions - from customer claims relating to securities intermediation activities and from tax disputes.

The sub-item also includes provisions established at the starting date of lease agreements, stipulated as lessee, which require the dismantling/refurbishment of the underlying assets at the end of the contract. These provisions are recognised as a contra-entry of the assets recognised for the value of rights of use of properties (see item "90 - Property, plant and equipment").

Provisions for risks and charges consist of liabilities with uncertain amounts or payment dates and are recognised in the financial statements if:

- there is a current (legal or implicit) obligation resulting from a past event;
- an outflow of resources producing economic benefits is likely to be necessary in order to settle the obligation; and
- a reliable estimate can be made of the likely future disbursement.

The amount recognised as a provision represents the best estimate of the financial disbursement necessary to fulfil the obligation existing at the reporting date and reflects the risks and uncertainties inherent in the events and situations reviewed. Whenever the time element is meaningful, the provisions are discounted using the current market rates. With the exception of provisions associated with *lease* agreements, the allocation and the discounting effect are recognised in the income statement under item "170 - Net provisions for risks and charges", as is the increase in the provision due to the passage of time. Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the best current estimate. When an outflow of resources, intended to produce economic benefits in fulfilment of an obligation, becomes unlikely or when the obligation has lapsed, the provision is reversed.

In addition, each provision is used solely for the expenditures for which it was originally established.

No provision is shown for contingent and unlikely liabilities, but information is provided in the notes to the financial statements, except in cases where the probability of an outflow of resources to settle the amount is remote or the amount is not significant.

In particular, it should be noted that the provisions relating to:

- civil and criminal disputes arising from financial information disclosed in the period 2008-2015 are determined as the weighted average of two estimates prepared by external experts:
  1. the "differential damage" criterion, which identifies the damage as the lowest price that the investor would have had to pay if he had access to complete and correct information;
  2. the "full compensation criterion", which is based on the argument that false or incomplete information may have a causal impact on the consumer's choice of investments such that, in the presence of correct information, they would not have *tout court* made the investment in question. On the basis of this argument, the refundable damage is deemed to be the entire amount invested, after deduction of (a) the residual value of the security (or the amount obtained from the sale of the security), as well as (b) an additional amount that the investor could have obtained from the sale of the securities as soon as parity of information had been re-established;
- out-of-court claims relating to the period 2008-2015, in order to take into account the probability of their transformation into real disputes, the funds were determined by applying an experiential factor to requests made by counterparties;
- Representations and guarantees issued in connection with the transfer and demerger of non-performing loans are determined on the basis of the analysis of the validity of the claims received, or, in the absence of suitable elements to make a sufficiently reliable estimate, using a statistical method. In the second case, the estimate is based on the results of a representative sample of exposures transferred/demerged with respect to which the competent functions analytically evaluate the compliance or compliance risk for each of the representations and guarantees released; in the context of this estimate the sample to be analysed and whose results are extrapolated to the entire population is identified.

## 11 Financial liabilities measured at amortised cost

### a) classification criteria

Item "10 - Financial liabilities measured at amortised cost" includes the sub-items "a) due to banks", "b) due to customers", and "c) debt securities issued" and comprises the various types of funding (both interbank and from customers) and funds raised through certificates of deposit and outstanding bonds, net of any repurchase. Debt securities issued include all securities that are not subject to "natural" hedging through derivatives and that are classified as liabilities measured at fair value.

This item also incorporates payables booked by the lessee in relation to any stipulated finance and operating lease transactions, as well as repurchase agreements for funding and securities lent against cash guarantees that are fully available to the lender. Finally, operating payables related to the provision of financial services, as defined in the Consolidated Banking Law and Consolidated Law on Finance, are included in this item.

### b) recognition criteria

These financial liabilities are initially recognised upon receipt of the amounts collected or at the time of issuance of debt securities based on their fair value, which is generally equal to the amount received or the issue price, increased by any additional costs/income directly attributable to the individual funding or issuing transaction and not reimbursed by the creditors. Internal administrative expenses are excluded.

Repurchase agreement transactions with the obligation to repurchase are posted as funding transactions for the spot amounts collected.

Should the requirements provided for by IFRS 9 for the separate recognition of embedded derivatives be met in the case of structured instruments, they are separated from the host contract and reported at fair value as a trading asset or liability. Instead, the host contract is recognised at amortised cost.

Lease liabilities recognised in relation to the lessor are measured at the present value of future lease payments for the duration of the lease. For more information on determining the duration, please refer to paragraph 6 "Property, plant and equipment represented by the right of use of assets under lease contracts".

### c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, financial liabilities issued, net of any reimbursements and/or repurchases, are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Short-term liabilities for which time effect is immaterial are an exception, and are recognised at the amount collected. Interest is charged to the income statement under item "20 - Interest expense and similar charges".

Following the commencement date, the book value of lease liabilities:

- increases for accrued interest expense, charged to the income statement under item "20 - Interest expense and similar charges";
- decreases for lease instalment payments;
- is recalculated to take into account any new valuations (e.g., extension or reduction of the contract term) or changes in the lease (e.g., renegotiation of the lease payment) that occurred after the commencement date; the impact of the recalculation is recorded as a contra-entry of the asset for the right of use.

Moreover, funding instruments that have an effective hedging relationship are assessed based on the rules for hedging transactions.

### d) derecognition criteria

Financial liabilities are derecognised upon maturity or extinction. Derecognition also occurs if previously issued securities have been repurchased. The difference between the book value of the liabilities and the amount paid to repurchase them is recorded in the income statement in item "100 - Gains (losses) on disposal or repurchase". A new placement in the market of own securities after their repurchase is considered a new issue and posted at the new price of placement, with no impact on the income statement.

## 12 Financial liabilities held for trading

### a) classification criteria

This item includes:

- financial liabilities issued with the intention to repurchase them in the short term;
- liabilities that are part of a jointly managed portfolio of financial instruments for which there is a proven strategy to obtain profits in the short term;
- derivative contracts with a negative fair value and not designated as hedging instruments, including both those embedded in complex financial instruments that have been unbundled from liabilities measured at amortised cost, as well as those related to assets/liabilities measured at fair value through profit or loss.

Moreover, liabilities that arise from technical overdrafts generated by securities trading activities are included.

### b) recognition criteria

Financial liabilities held for trading are initially recognised on the settlement date for cash liabilities and on the subscription date for derivative contracts.

Upon initial recognition, they are measured at fair value, which usually corresponds to the amount collected net of any transaction costs or income directly attributable to the instrument itself, which are directly posted to the income statement.

### c) measurement criteria

After initial recognition, financial liabilities held for trading are measured at fair value, with the result of the measurement recognised in the income statement. For a description of criteria used to determine the fair value of financial instruments, please see Section "A.4.5 Fair Value Hierarchy" in Part A of these Notes to the financial statements.

### d) revenue recognition criteria

Profit and losses from trading and capital gains and losses from valuation are recognised under item "80 - Net profit (loss) from trading" in the income statement, including those relating to derivative instruments related to the fair value option.

### e) derecognition criteria

Trading financial liabilities are derecognised when the contractual rights on the related cash flows expire or when the financial liabilities are sold with the substantial transfer of all related risks and benefits arising from ownership.

## 13 Financial liabilities measured at fair value

### a) classification criteria

This category includes financial liabilities for which, upon initial recognition, the option of measurement at fair value through profit or loss was chosen; this option is allowed when:

1. a lack of standardisation in the measurement or recognition that would otherwise result from the valuation of assets or liabilities or the recognition of the related profits and losses on different bases (known as "accounting mismatch") is eliminated or significantly reduced; or
2. the management and/or measurement of a group of financial instruments at fair value through profit or loss is consistent with an investment or risk management strategy documented as such by senior management; or
3. a host instrument embeds a derivative which significantly modifies the cash flows of the host and should otherwise be unbundled.

The option to designate a liability at fair value is irrevocable, is carried out on an individual financial instrument, and does not require the same application to all instruments having similar characteristics. It is not permitted to use the fair value designation for only one portion of a financial instrument, attributable to a single risk component to which the instrument is subject.

The Bank has exercised this option in relation to case 1, classifying under this item the financial liabilities that are subject to "natural hedging" through derivative instruments. Within Section 15 "Other information", a chapter is included providing further details on the methods of managing hedges through the adoption of the Fair Value Option.

## b) recognition criteria

Upon initial recognition, these financial liabilities are measured at fair value, which usually corresponds to the amount collected net of any transaction costs or income directly attributable to the instrument itself, which are directly posted to the income statement.

## c) measurement criteria and revenue recognition criteria

Following initial recognition, financial liabilities are measured at fair value. Gains and losses arising from any changes in the fair value of these liabilities are recognised:

- under item “110 - Valuation reserves”, the portion relating to the change in fair value attributable to changes in the issuer’s creditworthiness is recognised, unless such treatment creates or amplifies an accounting mismatch in the profit (loss) for the year, in which case the entire change in *fair value* of the liability must be recognised in the Income statement. Effects associated with the change in own creditworthiness are recorded in the statement of comprehensive income, net of the related tax effect, along with the other income components that will not be reclassified to profit or loss. The amount charged to the specific equity reserve will never be not reclassified to profit or loss, even if the liability expires or lapses; in this case, it will be necessary to reclassify the cumulative gain (loss) in the specific valuation reserve to another shareholders’ equity item (“140 - Reserves”);
- in the income statement under item “110 - Net profit (loss) from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss”, for the portion of the fair value change not attributable to changes in own creditworthiness.

For a description of criteria used to determine the fair value of financial instruments, please see Section “A.4.5 Fair Value Hierarchy” in Part A of these Notes to the financial statements.

## d) derecognition criteria

Financial liabilities are derecognised when the contractual rights on the related cash flows expire or when the financial liabilities are sold with the substantial transfer of all risks and benefits resulting from the ownership.

For financial liabilities represented by securities issued, derecognition also occurs if previously issued securities have been repurchased. The difference between the book value of liabilities and the amount paid to purchase them is recorded in the income statement under item “110 - Net profit (loss) from financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss”, with the exception of profits/losses associated with the change in own creditworthiness, which continues to be recognised in an equity reserve, as described above. A new placement in the market of own securities after their repurchase is considered a new issue for accounting purposes and posted at the new price of placement, with no impact on the income statement.

# 14 Foreign currency transactions

## a) Definition

Foreign currency means a currency other than the entity’s functional currency; more specifically, this is the currency of the prevailing economy where the entity itself operates.

## b) recognition criteria

Upon initial recognition, foreign currency transactions are recognised in the currency of account using the foreign exchange rates on the date of the transaction.

## c) measurement, derecognition and revenue recognition criteria

Financial statement entries denominated in foreign currencies are valued at the end of each reporting period as follows:

- monetary entries are converted using the exchange rate on the closing date;
- non-monetary entries valued at historical cost are converted using the exchange rate on the date of the transaction;
- non-monetary entries that are measured at fair value in a foreign currency are translated at the closing date rate.

Any exchange-rate differences resulting from the settlement of monetary elements, or from the conversion of monetary elements at rates other than those used for initial conversion or conversion in the previous financial statements, are posted to the income statement for the period in which they arise.

When a profit or a loss on a non-monetary element is recognised in equity, the exchange-rate difference in relation to said element is also posted to equity. However, when a profit or a loss is posted to the income statement, the relative exchange-rate difference is also posted there.

The accounting position of foreign branches with different operating currencies is converted into euros by using the exchange rates at the reporting date. Any exchange rate differences attributable to investments in such foreign branches, and those resulting from the conversion into euros of their accounting position, are recognised in equity reserves and transferred to the income statement only in the financial year when the investment is disposed of or reduced.

## 15 Other information

### Other financial statement items

#### *Cash and cash equivalents*

This item includes currencies that are legal tender, including foreign banknotes and coins and all loans “on demand” in the form of current account and deposits with the central bank of the country or countries in which the Bank operates through its own companies or branches, with the exception of the compulsory reserve.

The item is posted at face value. For foreign currencies, the face value is converted into euros at financial year-end exchange rate.

#### *Change in value of macro-hedged financial assets and liabilities*

These items include, respectively, the positive or negative balance of changes in *fair value* of financial assets (item “60 Value adjustment of financial assets subject to macro-hedging”) and financial liabilities (item “50 change in value of macro-hedged financial liabilities”), subject to macro-hedging against interest rate risk, whose economic counter-entry is represented by item “90 net profit (loss) from hedging”, as is the case for specific *fair value* hedges. For more detailed information, please refer to the discussion in paragraph 4 “Hedging transactions”.

#### *Other assets*

This item shows assets not attributable to the other items on the asset side of the balance sheet. It may include, for example:

- gold, silver, metals and precious stones;
- items in processing;
- accrued income and prepaid expenses not attributable to their own separate item;
- receivables associated with the provision of non-financial goods or services and accrued income other than that which is capitalised on the related financial assets, including those resulting from contracts with customers pursuant to IFRS 15;
- costs incurred for the acquisition and fulfilment of contracts with customers with a multi-year duration, capitalised and amortised to the extent that they are incremental and it is expected to be recovered, as required by paragraphs 91 et seq. of IFRS 15;
- any inventories according to the definition of IAS 2, excluding those classified as inventories of property, plant and equipment;
- tax liabilities other than those recognised under item “100 - Tax assets”,
- the tax credits associated with the “Cura Italia” and “Rilancio” Law Decrees,
- improvements and incremental expenses incurred on third-party real estate other than those attributable to item “80 - Property, plant and equipment” and therefore not independently identifiable and separable.

The costs in the latter bullet point are posted to item “120 - Other assets”, since the user company exercises control of the assets for the purpose of the tenancy agreement and can obtain future economic benefits from them. Said costs are amortised according to the shorter of the period in which the improvements and incremental expenses can be used and the remaining term of the contract, including the renewal period, where applicable.

### *Other liabilities*

This item shows liabilities not attributable to the other items on the liabilities side of the balance sheet and includes, for example:

- items in processing;
- payment agreements that must be classified as debit entries according to IFRS 2;
- debit entries connected with payment for provision of non-financial goods and services;
- accrued liabilities other than those to be capitalised for the respective financial liabilities, including those deriving from contracts with customers pursuant to IFRS 15;
- sundry tax liabilities other than those recognised under item "60 - Tax liabilities", associated, for example, with substitute tax assets.

### *Severance pay and other employee benefits*

Employee severance pay is defined as a "benefit subsequent to the employment relationship", in accordance with IAS 19, classified as:

- "defined contribution plan" for the portions of severance pay accrued starting from 1 January 2007 (when the supplementary social security reform under Legislative Decree No. 252 of 5 December 2005 entered into force), both for the case in which the employee opts for supplementary social security, as well as the case in which the employee opts for the allocation to the INPS treasury fund. For these portions, the amount recognised under personnel costs is determined on the basis of the contributions due, without applying any actuarial methodology;
- "defined benefit plan" for the portions of severance pay accrued up to 31 December 2006. These portions are recognised according to their actuarial values, as determined in accordance with the Projected Unit Credit Method, without being pre-rating for service rendered, since the current service cost of severance pay is almost fully accrued and its revaluation for the years to come is not expected to result in significant benefits for employees.

In general, "post-employment plans" - which include severance pay as well as pension funds - are divided into the two categories "defined benefit" or "defined contribution", based on their characteristics.

In particular, for defined contribution plans, the cost is represented by contributions accrued during the financial year, given that the company has only the obligation to pay the contractually established contributions to a fund and, consequently, has no legal or implicit obligation to pay, in addition to the contribution, additional amounts if the fund does not have sufficient assets to pay all the benefits to employees.

For defined benefit plans, the actuarial and investment risk, that is, the risk of a shortfall in contributions or poor investment performance of the assets in which the contributions are invested, is borne by the company. The liability is calculated by an external actuary based on the Projected Unit Credit method. Based on this method, future disbursements must be estimated based on demographic and financial assumptions, to be discounted to consider the time that will pass before the actual payment and to be adjusted for the ratio between the years of service accrued and the theoretical seniority estimate at the time the benefit is paid. For discounting purposes, the rate used is determined with reference to the market yield of primary corporate bonds taking into account the average residual duration of the liability, weighted according to the percentage of the amount paid and advanced, for each maturity, compared to the total to be paid and advanced up to the final settlement of the full bond.

The actuarial value of the liability thus calculated must then be adjusted for the fair value of any assets servicing the plan (net liabilities/assets). Actuarial gains and losses, which arise as a result of adjustments to previous actuarial assumptions formulated following the actual experience observed or due to changes in those same actuarial assumptions, entail a re-measurement of net liabilities and are recognised with a corresponding entry to a shareholders' equity reserve (item "110 - valuation reserves") and, therefore, are presented in the "Statement of Comprehensive Income". The change in the liability resulting from a change or reduction in the plan is recorded in the income statement as a profit or loss. More precisely, the specific case of a change applies if a new plan is introduced or an existing plan is withdrawn or modified. Instead, there is the case of a reduction due to a significant negative variation in the number of employees included in the plan, such as, for example, redundancy plans for redundant workers (access to the Solidarity Fund).

The Projected Unit Credit method, described above, is also used to measure long-term benefits, such as seniority bonuses for employees. Contrary to that which was described for defined benefit plans, actuarial gains and losses associated with the measurement of long-term benefits are immediately recognised in the income statement.



### Valuation reserves

This item includes valuation reserves relating to equity securities designated at fair value through other comprehensive income, financial assets (other than equity securities) measured at fair value through other comprehensive income, foreign investment hedging, cash flow hedges, exchange rate differences, "individual assets" and groups of assets under disposal, the portion of valuation reserves of equity-accounted equity investments, actuarial gains (losses) on defined benefits investment plans, gains/losses related to the change in own creditworthiness relating to liabilities under fair value option, property for business use measured on the basis of the restated value method.

### Share capital and Treasury shares

This equity item includes the amount of issued shares net of any capital subscribed but not yet paid at the reporting date. The item is shown including any treasury shares held by the Bank. Treasury shares are recognised in financial statements as a negative component of shareholders' equity.

The original cost of repurchased treasury shares and the profits or losses from their subsequent sale are recognised as changes in shareholders' equity. Transaction costs for a share capital transaction, such as an increase in share capital, are recorded as a reduction in shareholders' equity, net of any related tax benefits. Dividends on ordinary shares are recorded as a reduction of shareholders' equity in the financial year in which the Shareholders' Meeting approved their distribution.

### Other significant accounting practices

#### Revenues from contracts with customers (IFRS 15)

Revenues are gross inflows of economic benefits deriving from the ordinary activities of the company. They are recognised at the moment that control of the goods or services passes to the customer, for an amount equal to the consideration which the entity is expected to be entitled to. In particular, revenues deriving from contracts with customers are recorded in financial statements only if the relative contract is identifiable, that is:

- the parties have approved the contract and are committed to its execution;
- the rights and obligations of the parties can be clearly identified in the contract;
- the payment terms for the transferred goods and services can be identified;
- the contract has commercial substance, in the sense that it impacts the entity's cash flows;
- it is considered likely that the consideration will be collected upon transfer of the assets and provision of the services. For this assessment, only the customer's ability and intention to pay the amount due should be considered.

After the contract's consideration has been allocated to individual obligations resulting from the contract, revenue is recognised in the income statement when the customer obtains control of the goods or services promised (or when the performance obligation may be deemed satisfied) and can be:

- at a specific point in time (e.g., when the entity fulfils the obligation to transfer the promised good or service to the customer);
- over a period of time (e.g., as the entity fulfils the obligation to transfer the promised good or service to the customer).

The consideration promised in the customer contract may include fixed amounts, variable amounts, or both. Specifically, the contract's consideration may vary based on reductions, discounts, reimbursements, incentives, performance bonuses, or other similar elements. The consideration may also vary depending on whether a future event occurs (as in the case of a fee linked to performance objectives).

The methods suggested by IFRS 15 for estimating the variable portion of remuneration are:

- the expected value method, i.e., the weighted sum of the amounts in a range of possible considerations (for example, the company has many contracts with similar characteristics);
- the most likely amount method, or the most likely in a range of possible considerations (for example, the company receives a performance bonus or does not receive it).

If there is an element of variable consideration, revenue is recognised in the income statement only if it is possible to reasonably estimate the revenue and if it is highly probable that this consideration will not be subsequently reversed from the income statement, whether in full or for a significant part. In the event of a high prevalence of factors of uncertainty linked to the nature of the consideration, it will only be recognised at the moment this uncertainty is resolved. In any case, the estimated part of the transaction price must be updated at the end of each reporting period. The presence of financial components is also considered in determining the price, if considered relevant.

In the case of commercial agreements that envisage the recognition of variable non-cash consideration to the entity, linked to the achievement of specific targets and that can be used for services rendered by the commercial partner, the Bank recognises these revenues in the income statement in the financial year in which they accrue, at a value that is not more than the fair value of services effectively rendered by the partner.

If the entity receives from the customer a consideration that provides for the reimbursement to the customer, in whole or in part, of the revenue received, a provision for risks and charges is recognised against the expected future repayments. The case may occur, for example, when the customer has a right of withdrawal for the asset or if the contract includes a claw-back clause. This standard also applies to loyalty programmes, against which a refund liability is recognised. The liability for future redemptions is equal to the amount of the consideration received (or receivable) for which it is expected that the entity is not entitled to (i.e., amounts not included in the transaction price). The liability for future redemptions (as well as the corresponding change in the transaction price and, consequently, the liability arising from the contract) must be updated on the closing date of each reporting period to take account of changes in circumstances.

For contracts for the placement of third-party products, which provide for the reimbursement of part of the commissions received in the event of early termination by the customer and in the presence of claw-back clauses linked to the failure to achieve target commission volumes, the Bank quantified this provision for risk and charges based on historical trends for early repayments and reimbursements to customers. The monitoring and forecasting of volumes of the collected and reversed fees enable the provision to be adjusted at each reporting date. The model that is used is based on the most likely amount method.

The model that is used is based on the most likely amount method. In addition, the Group has a credit card loyalty programme in place, according to which reward points are granted to customers based on the volumes transacted; reward points are redeemed through prizes purchased mainly from external suppliers. Reward points granted to customers who subscribe to a product/service of the Bank require the suspension of recognition in the income statement of the portion of revenue attributable to the recognised reward points, as an offsetting entry to other liabilities. For this purpose, the transaction price of the performance obligation associated with the reward points granted is estimated, using a model based on the fair value of the reward points, calculated using several factors including: redemption forecasts for the reward points accrued by customers and the cost related to reward purchases. The portion of the consideration able to be allocated to the award points is accounted for as a refund liability; the release to the profit and loss account occurs only when the obligations associated with the bonus points have been fulfilled, i.e. at the time of actual redemption by the customer.

Lastly, the incremental costs for obtaining the contract that are expected to be recovered and the costs for fulfilling the contract are capitalised when these costs can be directly attributed to the contract, can generate resources that can be used to fulfil future contractual performance obligations, and be considered recoverable. This recognised asset is systematically amortised in accordance with the transfer to the customer of the good or service to which the asset refers and, therefore, in accordance with the accounting of the corresponding revenues.

#### *Revenues and costs relating to financial instruments*

With reference to the income and charges relating to financial assets/liabilities, note that:

- a. interest is booked *pro rata temporis* on the basis of contractual interest rate or the effective interest rate in the event of application of the amortised cost. In this case, any marginal costs and income, considered an integral part of the return of the financial instrument, are considered in the effective interest rate and recognised under interest. Interest income (or interest expense) also includes the spreads or margins, positive (or negative), accrued up to the reporting date, in relation to financial derivative contracts:
  - hedging assets and liabilities that generate interest;
  - classified in the balance sheet in the trading book, but operationally linked to financial assets and/or liabilities measured at fair value (fair value option);
  - connected operationally with assets and liabilities classified in the trading book and which entail the settlement of differentials or margins over several maturities;
- b. interest on arrears is posted to the income statement only upon actual collection;
- c. dividends are shown in the income statement upon resolution of their payout, i.e. when their payment is due;
- d. commissions for service income are posted in the period when said services were rendered, on the basis of existing contractual agreements. The commissions considered in the amortised cost for purposes of calculating the effective interest rate are recorded in interest;
- e. the profits and losses resulting from the initial recognition at fair value, as determined by the difference between the transaction price and the fair value of the instrument, are booked to the income statement upon reporting of the trans-

action if the fair value can be determined with reference to parameters or recent transactions observable on the same market in which the instrument is traded; otherwise, they are distributed over time, taking into account the duration and the nature of the instrument;

- f. gains and losses from the sale of financial instruments are recognised in the income statement when the sale is finalised, with the relative transfer of risks and benefits, based on the difference between the consideration received and the book value of the instruments themselves.

#### *Costs for constant services and decreasing payments*

The IFRS accounting standards do not provide specific guidelines on the accounting treatment to be applied for recognising costs related to service contracts that are rendered by the supplier through an indeterminate number of actions, over a given period of time. If there are cases of services rendered by suppliers through a single performance obligation relating to the provision of a specific number of units, such as a certain volume of services, which remain constant throughout the contract term and this single performance obligation is satisfied over time with a decreasing payment amount due by the customer, the Bank analogically applies the accounting treatment envisaged by IFRS 15 accounting standard (see Basis for Conclusions 313-314).

In detail, in cases of the provision of services characterised by a constant volume over time and decreasing payments, an average unit cost is assigned to the services received and the related costs are recognised on straight-line basis. This straight-line method for posting costs entails the need to recognise a prepaid asset which, at each reporting date pursuant to IAS 36, is subject to an assessment to determine if there are impairment indicators which also takes into account the analyses carried out for purposes of onerous contracts. In the event that impairment indicators are identified, the recoverable value of the asset must be calculated and a write-down must be recognised in the financial statements when the recoverable value is lower than the book value.

#### *Share-based payments*

These are payments to employees, as consideration for work performed, settled with equity instruments, which consist, for example, in assigning:

- rights to subscribe share capital increases with consideration (stock options);
- rights to receive shares upon achieving certain objectives or at the end of the employment relationship.

Pursuant to IFRS 2, payments based on treasury shares fall into various categories, including:

- as “equity settled” plans, i.e. settled in equity instruments, to be recognised on the basis of the fair value of the work services received.
- as “cash-settled” plans, i.e. settled in cash for an amount indexed to the value of the shares, to be recognised based on the fair value of the liability assumed.

With regard to “equity-settled” plans, given the difficulties of directly estimating the fair value of employment services received as an offsetting entry to the assignment of shares, the value of the services received can be measured indirectly, using as a reference the fair value of equity instruments at the date they are assigned. The *fair value* of payments settled by issuing shares is recognised, based on the accrual criterion of the service provided, in the income statement item “160 - a) Personnel Expenses” as an offsetting entry to an increase in the item “140 - Reserves”.

In the case, instead, of “cash-settled” plans, the cost of the work services received is recognised in the Income statement item “160 - a) Personnel Expenses” as a balancing entry to a liability to be measured at *fair value* based on the price of the shares assigned. The fair value must be updated at the end of each financial year and at the settlement date by posting changes in fair value to the income statement until the liability is extinguished.

When the assigned shares or countervalue cannot immediately be used by the employee, but rather are available only after the employee has completed a specific period of service, the company recognises the cost as consideration for the service rendered throughout the accrual period for these conditions (“vesting period”).

#### *Financial instruments offsetting*

Pursuant to IAS 32, paragraph 42, financial assets and financial liabilities are offset and recognised in the Financial Statements for the net balance if the entity:

- has a legal right to effect such set-off, which is currently exercisable in all circumstances, whether in the ordinary conduct of business or in situations of non-performance, insolvency or bankruptcy of the parties;

- intends to settle transactions on a net settlement or on a gross settlement basis whose material effect is equivalent to a net settlement.

For derivative instruments covered by netting agreements, which comply with the requirements outlined above, Circular No. 262 provides for netting between all trading derivatives and all hedging derivatives. Should the imbalance of trading derivatives have the opposite sign to the imbalance of all hedging derivatives, a net presentation of these imbalances is provided: Conventionally, the net balance is allocated to the trading portfolio rather than to hedging derivatives, depending on the absolute value of the imbalance between trading and hedging derivatives.

In accordance with the requirements of IFRS 7, more detailed information is provided in the tables contained in Part B - Other Information of these Notes to the financial statements, in which the following are more specifically set out:

- the book values of assets and liabilities that meet the requirements of IAS 32, paragraph 42, before and after accounting offsetting;
- exposures subject to framework offsetting agreements that have not given rise to offsetting but which may potentially trigger offsetting as a result of specific circumstances;
- the collateral attached to them.

### *Business combinations*

A business combination is defined as the transfer of control of a company (or of a group of assets and integrated goods, conducted and managed as a unit). For the definition of control, please refer to Section 3 "Scope of consolidation" of this part A of the Notes to the financial statements.

A business combination may give rise to an investment link between the acquiring Parent Company and the acquired subsidiary. In these cases, the acquirer applies IFRS 3 "Business combinations" to its consolidated financial statements, while in the separate financial statements it recognises the acquired interest as an equity investment in a subsidiary, consequently applying IAS 27 "Separate financial statements".

A business combination may also provide for the acquisition of the net assets of another entity, including any goodwill, or the acquisition of the share capital of another entity (e.g., mergers, splits, acquisitions of business units). Such a business combination is not an investment link like the one between a parent company and a subsidiary, and therefore in these cases IFRS 3 is also applied to the acquiring entity's separate financial statements.

Business combinations are accounted for using the purchase method, which requires: (i) identification of the acquirer; (ii) determination of the acquisition date; (iii) determination of the cost of the business combination; (iii) allocation of the acquisition price ("Purchase Price Allocation").

### **Identification of the acquirer**

IFRS 3 requires that an acquirer is identified for all business combinations, identified as the party that obtains control over another entity, understood as the power to set financial and management policies of the entity in order to receive benefits from its activities. In the case of business combination transactions that result in the exchange of equity interests, identification of the acquirer must consider factors such as: (i) the number of new ordinary voting shares issued out of the total number of ordinary voting shares that will constitute the capital of the existing company after the combination; (ii) the fair value of the entities participating in the combination; (iii) the composition of the new corporate bodies; (iv) the entity issuing the new shares.

### **Determination of the acquisition date**

The acquisition must be posted to the accounts on the date when the acquirer effectively obtains control over the entity and/or assets acquired. When the transaction is made in a single exchange transaction, the date of exchange is equal to the date of acquisition unless the parties agree a transfer of control prior to the date of exchange.

### **Determination of the cost of the business combination**

The consideration paid in a business combination is equal to the fair value, on the purchase date, of assets sold, liabilities incurred, and equity instruments issued by the acquirer in exchange for obtaining control of the acquired entity. The consideration that the acquirer transfers in exchange to the acquired entity includes any assets and liabilities resulting from an agreement on "contingent consideration", to be recognised at the fair value on the acquisition date. Changes to the consideration transferred are possible if they result from additional information on events and circumstances that existed at the acquisition date and may be recognised within the measurement period for the business combination (i.e., within twelve months from the acquisition date, as specified below). Any other changes deriving from events or circumstances

subsequent to the acquisition, such as consideration recognised to the seller linked to the achievement of a certain profit performance, must be recorded in the income statement.

Costs related to the acquisition, which include brokerage fees, consulting, legal, accounting, and professional fees, as well as general administrative costs, are recorded in the income statement as they are incurred, with the exception of the costs of issuing shares and debt securities, which are recognised on the basis of the provisions of IAS 32 and IFRS 9.

### **Allocation of the acquisition price ("Purchase Price Allocation")**

According to the purchase method, at acquisition date the acquirer must allocate the cost of the business combination (known as PPA, "Purchase Price Allocation") to the identifiable assets acquired and to the liabilities assumed measured at their fair value on that date, as well as recognising the value of non-controlling interests of the acquired entity. Exceptions to the application of this principle are the detection of: (i) income taxes; (ii) liabilities relating to employee benefits; (iii) assets arising from indemnities; (iv) share-based payment transactions; (v) assets held for sale; leasing where the acquiree is the lessee; (vi) regained rights and (vii) insurance contracts for which the respective reference principles apply.

Therefore, it is necessary to draw up a balance sheet for the acquired entity, at the acquisition date, measuring at fair value the identifiable assets acquired (including any intangible assets not previously recognised by the acquired entity) and identifiable liabilities assumed (including contingent liabilities).

For each business combination, non-controlling interests may be recognised at fair value or in proportion with the percentage of identifiable net assets held in the company acquired.

In addition, if control obtained through subsequent acquisitions (business combinations carried out in several phases), the previously held equity interest is measured at fair value at the acquisition date and the difference compared to the previous book value must be charged to the income statement or to other revenue components in the statement of comprehensive income.

Hence, at the acquisition date, the acquirer must determine the difference between:

- the sum of:
  - the cost of the business combination;
  - the amount of any non-controlling interests as described above;
  - the fair value of any equity interests previously held by the acquirer;

and

- the fair value of identifiable net assets acquired, including contingent liabilities.

Any positive difference must be recorded as goodwill; conversely, any negative difference must be charged to the income statement of the entity resulting from the business combination as profit deriving from the purchase at favourable prices (negative goodwill, or badwill), after having performed a new measurement aimed at ascertaining the correct process of identifying all assets acquired and liabilities assumed.

The fair value of assets and liabilities must be definitively identified within the maximum term of twelve months from the acquisition date (measurement period).

Once control has been obtained and the purchase method described above has been applied, any further increase or decrease in the equity interest in a subsidiary in which control is maintained is recognised as a transaction between shareholders. Therefore, the book values of the shareholders' equity of the Group and non-controlling interests must be adjusted to reflect changes in equity interests in the subsidiary. Any difference between the value for which non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received must be recognised directly in the Group's shareholders' equity.

If there is an event which results in the loss of control, an entry is made to the income statement equivalent to the difference between (i) the sum of the fair value of the consideration received and the fair value of the residual equity interest held and (ii) the previous book value of the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary and any minority shareholders' equity. The amounts previously recognised in the statement of comprehensive income (such as the valuation reserves of financial assets measured at fair value through other comprehensive income) must be accounted for in the same way as if the parent company had directly disposed of the assets or the related liabilities (through reclassification in the income statement or shareholders' equity).

The fair value of any equity interest held in the former subsidiary must be considered equal to the fair value upon initial recognition of a financial asset according to IFRS 9, or, where appropriate, equal to the cost at the time of initial recognition in an associate company or a jointly controlled entity.

### *Business combinations under common control*

Business combinations of entities under common control are excluded from the scope of application of IFRS 3 and in the absence of a reference standard, such business combinations are accounted for by referring to Assirevi Preliminary Guidance No. 1 and No. 2 (OPI 1 - "Accounting treatment of business combinations of entities under common control" in the separate and consolidated financial statements and OPI 2 - "Accounting treatment of mergers in the financial statements"). These guidelines consider the economic significance of business combinations on the basis of cash flow impact on the Bank. Transactions that do not have a significant impact on future cash flows are recognised on a going-concern basis. In particular, the values adopted are those resulting from the Consolidated Financial Statements of the Group at the date of transfer of the assets. This is in compliance with the provisions of IAS 8, paragraph 10, which requires, in the absence of a specific standard, to use one's judgement in applying an accounting standard in order to provide relevant, reliable, prudent disclosure that reflects the economic substance of the transaction.

### *Amortised cost*

The amortised cost of financial assets or liabilities is the value at which they were measured upon initial recognition, net of principal repayments, plus or minus overall amortisation calculated using the effective interest method, on the differences between the initial value and that at maturity and net of any impairment.

The effective interest rate is the rate which equates the present value of a financial asset or liability with the future contractual payments or collection cash flows until maturity or a subsequent repricing date. To calculate the current value, the effective interest rate is applied to future collection or payment flows over the entire useful life of the financial assets or liabilities – or for a shorter period if certain conditions are met (for example, a change to market rates).

Following initial recognition, the amortised cost makes it possible to allocate income and costs reducing or increasing the instrument over its entire expected life by means of the amortisation process. The determination of the amortised cost is different depending on whether the financial assets/liabilities are subject to valuation at a fixed or variable rate.

For fixed-rate instruments, future cash flows are quantified based on the known interest rate during the term of the financing. For floating-rate financial assets/liabilities, whose variability is not known beforehand (because, for example, it is tied to an index), cash flows are determined on the basis of the last known rate. At every rate review date, the amortisation schedule and the actual rate of return over the entire useful life of the instrument, i.e. until maturity, are recalculated. The adjustment is recognised as cost or income in the income statement.

Financial assets measured at amortised cost and those measured at fair value with an impact on comprehensive income are measured at amortised cost; as well as for financial liabilities measured at amortised cost.

Financial assets and liabilities traded at market conditions are initially recognised at their fair value, which normally corresponds to the amount disbursed or paid inclusive - in the case of instruments valued at amortised cost - of transaction costs and commissions directly attributable to the assets and liabilities.

Transaction costs include marginal internal and external costs and income attributable to the issue, acquisition or sale of a financial instrument that cannot be charged to the customer. These fees, which must be directly attributable to the individual financial assets or liabilities, impact the original effective return and make the effective interest rate associated with the transaction different from the contractual interest rate. Indistinguishable costs related to several transactions and components related to events that may occur during the life of the financial instrument, but which are not certain at the time of the initial definition, are excluded, such as: fees for retrocession, for failure to use, and for early repayment.

Commissions for services collected following the performance of structured finance activities that would have been collected regardless of the subsequent financing of the transaction (such as, for example, facilities and arrangements fees), as well as costs for underwriting transactions and participation in syndicated transactions, are also not considered in the calculation of the amortised cost.

With particular reference to loans, fees paid to distribution channels (agents, advisors, brokers) and administrative costs (appraisals, notarial services, etc.) associated with any subrogations are considered costs attributable to the financial instrument; while revenues considered in the calculation of the amortised cost are assessment fees, practical management fees and up-front fees relating to lending at below-market rates.

With regard to securities not measured at fair value through profit or loss, transaction costs include both commissions for contracts with brokers operating on Italian stock markets and commissions paid to intermediaries operating on foreign stock and bond markets defined on the basis of commission tables.

For securities issued, commissions for bond placement paid to third parties, amounts paid to stock exchanges, and fees paid to the auditors for activities performed for each individual issue are considered in the calculation of amortised cost, while commissions paid to rating agencies, legal expenses and consultancy/audit fees for the annual update of the pro-



spectuses, as well as costs for the use of indices and commissions that originate during the life of the bond are not considered in the amortised cost calculation.

Compared to the general approach, the effective interest rate must be calculated differently for those financial instruments measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income, purchased or originated, which at the time of their initial recognition are already credit impaired (known as PCI or OCI).

The amortised cost also applies to the measurement of the impairment of the financial instruments listed above as well as to the recognition of those issued or purchased at a value other than their fair value. The latter are recorded at fair value, rather than for the amount collected or paid, calculated by discounting future cash flows at a rate equal to the effective rate of return of similar instruments (in terms of creditworthiness, contractual maturity, currency, etc.), with a financial income or expense recognised in the income statement at the same time; subsequent to initial valuation, they are valued at amortised cost, with actual interest being higher or lower than nominal interest. Lastly, structured liabilities that are not measured at fair value through profit or loss are also measured at amortised cost as the derivative contract embedded in the financial instrument has been recognised separately.

The criterion for measurement at amortised cost does not apply for hedged financial assets/liabilities for which changes in fair value for the hedged risk are charged to the income statement. However, the financial instrument is re-measured at amortised cost if the hedge is suspended, the moment from which the previously recognised changes in fair value are amortised, by calculating a new effective interest rate that considers the loan value adjusted for the fair value of the hedged element, until the expiry of the hedge that was originally envisaged. Moreover, as mentioned above in the paragraphs relating to financial assets and liabilities measured at amortised cost, the amortised cost measurement does not apply to financial assets/liabilities whose short duration makes the economic effect of discounting negligible or to loans without a defined maturity or revocation.

#### *Purchased or originated credit impaired financial assets (POCI)*

These are instruments for which the credit risk is very high and which, in the event of purchase, are purchased at a considerably discounted value compared to the initial disbursement value; for this reason, they are considered already credit impaired at the time of first recognition in the Financial Statements. Depending on the Business Model with which the asset is managed, these assets are classified in item "30 - Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" or in item "40 - Financial assets measured at amortised cost" and among off-balance sheet exposures.

In relation to POCIs, there are two different types:

- instruments or portfolios of non-performing loans acquired on the market (Purchased Credit Impaired – "PCI");
- loans disbursed by the Bank to customers characterised by a very high credit risk (Originated Credit Impaired – "OCI").

Impaired financial assets acquired through a business combination pursuant to IFRS 3 fall within the scope of application of IFRS 9 PCI.

It should be noted that, regardless of the stage in which they are recorded, these financial assets are accounted for separately from the three stages of credit risk.

With reference to the initial recognition, measurement and derecognition criteria, please refer to the discussion corresponding to the asset items into which they can be classified, with the exception of what is specified below in relation to procedures for calculating amortised cost and impairment.

In detail, the amortised cost and consequently the interest income are calculated using an effective interest rate adjusted for the credit (known as "credit-adjusted effective interest rate" or CEIR). For calculating the effective interest rate, the aforementioned credit adjustment entails including the expected credit losses over the entire residual duration of the asset in the estimate of future cash flows. For the purposes of calculating the CEIR, the Bank uses contractual cash flows net of expected losses.

In addition, the assets in question require special treatment also with regard to the impairment process, as they are always subject to the determination of an expected loss over the life of the financial instrument (lifetime ECL). It should be noted that an expected loss shall be recognised according to an impairment model based on the Lifetime Expected Credit Loss, including when these financial assets are reclassified among performing loans.

After initial recognition, the profit or loss deriving from any change in expected losses over the life of the loan compared to the initial estimate must be recorded in the income statement



### Renegotiations

In some cases, over the life of financial assets and, in particular, of loans, the original contractual conditions are subsequently modified as agreed by the parties to the contract. When, during an instrument's life, the contractual clauses are changed (both in the case the change is formalised by signing a new contract and when there is an amendment to the existing contract), it is necessary to check whether the original asset must continue to be recognised in financial statements or if, conversely, the original instrument must be derecognised from financial statements and a new financial instrument must be recognised.

In general, changes to a financial asset result in its derecognition and to the recording of a new asset when these changes are "substantial". The determination of the "substantiality" of the change is made by considering only qualitative elements. In particular, renegotiations are deemed to be substantial when:

- introduce specific objective elements that impact on the characteristics and/or the financial flows of the financial instrument (such as for example the change in the currency, the change of the counterparty not belonging to the same group as the original debtor, the introduction of indexing to equity or goods parameters, the introduction of the possibility of converting the loan into participatory equity/financial instruments/other non-financial assets, and the provision of "pay if you can" clauses which allow the debtor the maximum freedom in repaying the loan in terms of time and amount) in consideration of the significant impact expected from the original financial flows; or
- are implemented with respect to customers that have no financial difficulties, with the objective of adapt the onerousness of the contract to current market conditions.

In the latter case, it should be noted that, if the Bank does not grant a renegotiation of contractual conditions, the customer would be able to obtain funding from another intermediary, which would result in the loss for the Bank of the revenue streams envisaged in the renegotiated contract. In other words, for a commercial renegotiation, the Bank would not have any loss to be recorded in the income statement as a result of the realignment to the best current market conditions for its customers. Instead, for renegotiations considered not to be substantial, the gross value is recalculated by determining the present value of cash flows resulting from the renegotiation, based on the original rate of the exposure prior to the renegotiation. The difference between this gross value and the gross book value prior to the change is recorded in the income statement under item "140 - Gains/losses from contractual changes without cancellation" (known as "modification accounting").

In the case of non-substantial renegotiations, the modifications granted to counterparties experiencing financial difficulties (granting of forbearance measures) are attributable to the Bank's attempt to maximise the recovery of the original exposure, whose risks and benefits continue to be borne by the Bank. Exceptions are made for changes that introduce substantial objective elements in the contract that can themselves lead to the derecognition of the financial asset, as previously described.

Lastly, the changes to financial assets following the Reform of the reference indices for the determination of interest rates (IBOR Reform), relating to the change in the basis for determining the contractual cash flows (replacement of the reference index for determining the existing interest rates with an alternative reference rate), do not constitute a derecognition but rather are accounted for as a change. These changes, if made as a direct consequence of IBOR Reform and on an equivalent economic basis, are represented by a prospective adjustment of the actual interest rate - applying paragraph B5.4.5 of IFRS 9 instead of "modification accounting" - with impacts on the net interest income of future periods.

### Fair Value Option

In its financial risk management policy, relating to financial instruments included in the banking book, the Bank has used the Fair Value Option accounting technique alongside fair value hedging and cash flow hedging methods.

The Fair Value Option was used to represent operational hedges on fixed-rate or structured bonds and certificates of deposit issued at fixed rates (accounting mismatch).

The scope of application of the Fair Value Option currently regards primarily fixed-rate securities and structured securities subject to hedges on interest rate risk and the risk deriving from embedded derivative components.

IFRS 9 allows the option of designating a financial instrument under the Fair Value Option to be exercised irrevocably only upon initial recognition. Therefore, the Fair Value Option cannot be used for the accounting management of hedges of funding instruments issued prior to the decision to implement the hedge; for these hedges, the hedge accounting technique must be used, which is also used to manage the hedging of the bond issues that are traded in the secondary market at market values.

Unlike hedge accounting, whose rules provide that only fair value changes attributable to the hedged risk are recognised for the hedged instrument, the Fair Value Option involves the recognition of all fair value changes, regardless of the risk factor that is being hedged.

For the issues in question, the fair value is measured, firstly, by referencing observable prices in markets considered active, such as regulated markets, electronic trading circuits (e.g. Bloomberg) or organised or similar exchanges. If there are no observable prices on active markets, they are measured based on prices of recent transactions for the same instrument in non-active markets in addition to using valuation techniques, based on a cash flow discounting model, which must consider all factors considered relevant by market participants in determining a hypothetical transaction on an exchange. In particular, for determining creditworthiness, the implicit spreads of comparable issuers are used in active markets in addition to the Bank's credit default swap curve with the same level of subordination of the security being measured. The quantification of effects resulting from the change in own creditworthiness between the issue date and the measurement date is calculated as the difference between the fair value obtained considering all of the loan's risk factors, including the credit risk, and the fair value obtained considering the same factors, excluding the change in own credit risk that occurred during the period.

For further details on methods for calculating fair value, please refer to the exhaustive information provided in the relevant paragraph in "Part A.4 - Information on fair value".

With reference to the criteria for recognition in financial statements, note that:

- derivatives connected with financial liabilities measured at fair value are classified under "Financial assets measured at fair value through profit or loss: a) financial assets held for trading" or "Financial liabilities held for trading";
- spreads and margins accrued on derivatives up to the measurement date are included, depending on the balance, in "interest income" or "interest expense", consistent with the accruals recorded on bonds subject to operational hedges;
- gains and losses from realisation and measurement of loans under the Fair value Option are recognised in the income statement item "110 - Net profit (loss) from other assets and financial liabilities measured at *fair value* through profit or loss", except for the valuation and realisation effects related to changes in own creditworthiness, which are recognised as a contra-entry to a specific equity reserve (item "110 - Valuation reserves"), unless this latter treatment would create or amplify an asymmetry in the economic result, as described in greater detail in the section "13 - Financial liabilities measured at *fair value*".
- results of the measurement of derivatives associated with loans under the fair value option are recorded in the income statement item "80 - Net profit (loss) from trading".

From the perspective of prudential supervision, in compliance with regulations in force, distorting effects from changes in fair value due to changes in own creditworthiness are eliminated from own funds.

Lastly, note that gains posted to the income statement under the fair value option and not yet realised are not distributable.

#### *Contributions to deposit guarantee systems and resolution mechanisms*

Following the incorporation into national law of Directives 2014/49/EU (Deposit Guarantee Schemes Directive – "DGSD") of 16 April 2014 and 2014/59/EU (Bank Recovery and Resolution Directive – "BRRD") of 15 May 2014, starting from the 2015 financial year, credit institutions are obliged to provide the financial resources necessary for the financing of the Italian Interbank Deposit Protection Fund (FITD) and the National Resolution Fund (merged into the Single Resolution Fund (SRF) as of 2016), through the payment of ex-ante ordinary contributions to be paid annually, until 0.8% of the total protected deposits is reached by 3 July 2024. Should the financial means available to the FITD and/or the SRF not be sufficient, respectively to guarantee the reimbursement of the protected deposit or to finance the resolution, it is required that credit institutions make the payment of extraordinary contributions. Contributions are recognised under item "190 – Administrative expenses – (b) Other administrative expenses" in the income statement, in application of the IFRIC 21 "Levies" interpretation, on the basis of which a liability related to the payment of levies derives from the occurrence of the "binding event" which triggers the payment obligation. The contributions are considered, from an accounting point of view, similar to a levy and the moment of onset of the "binding event" was identified in the first quarter for the SRF and in the third quarter for the FITD.

With regard to the SRF, it should be noted that, as was the case for 2024, following the achievement of the 1% target level of the amount of protected deposits as at 31 December 2024, no further contributions were requested from the Group or from the entire European banking system for 2025.

The total contribution to the FITD recognised in the 2025 income statement amounts to EUR 5.3 mln (EUR 71.1 mln as at 31 December 2024).

A "Life Insurance Guarantee Fund", in which Italian insurance companies and branches of non-EU insurance companies participate, was established by Law no. 213 of 30 December 2023. The Fund's financial resources are made up of participants' contributions, which must be proportionate to the Fund's liabilities and in any case must be equal to at least 0.4% (the "target") of the amount of participating companies' life insurance technical reserves. This is target to be achieved

gradually by 31 December 2035. The contributions levied from insurance brokers are determined in relation to the total volume of life insurance products distributed and associated revenues associated, albeit these levies should not exceed one-fifth of the annual contribution. Also for 2025, application of the temporary regime was confirmed; therefore, the contributions due by intermediaries registered in section D of the RUI, which includes banks, are equal to 0.1 per thousand of the amount of intermediated life insurance technical reserves.

The ordinary contribution to the Life Insurance Guarantee Fund recognised in the Income statement for 2025 amounts to EUR 2.2 mln.

### *Synthetic securitisations*

In synthetic securitisation transactions, the Bank, through the execution of a financial guarantee contract, acquires protection against the credit risk underlying a loan portfolio, of which it retains full ownership. These transactions have the objective of freeing up regulatory and economic capital by reducing the level of credit risk of the portfolio underlying the transaction (Significant Risk Transfer – “SRT”), which is transferred to an external counterparty without entailing the derecognition of the assets.

The SRT must be constantly monitored also during the life of the transaction, in order to ensure that the regulatory criteria that require the Originator to retain a share of the net economic interest equal to at least 5% of the nominal value of the securitised portfolio, are met.

The transactions are structured in different tranches according to the riskiness of the portfolio. From an accounting point of view, synthetic securitisation transactions take the form of financial guarantees received in which the Bank acts exclusively on the purchaser's side of protection against credit risk, if the following aspects are ensured:

- stipulation of the contract for the purpose of hedging credit risk, deriving from debt instruments;
- presence of the deliverable obligation, for the purposes of activation of the financial guarantee, in the financial statements of the protection buyer;
- unbudgeted payments in response to changes in specific rates, prices, ratings, exchange rates, indexes or other variables that are governed by the rules on derivatives but as a consequence of a credit event (such as a change to default);
- repayments made by the protection seller only if the protection buyer has suffered losses against the hedged asset and for an amount not exceeding the loss actually incurred.

The premium paid by the Bank to investors for credit risk protection is recognised in the income statement item “50. Fee and commission expense”. The enforcement of the financial guarantee received by the investors upon the occurrence of contractually agreed conditions (known as credit event) relating to securitised loans under income statement item “130. Net impairment losses/reversals on credit risk”.

For further details, please refer to the information provided in the consolidated Notes to the financial statements, under “Part E – Section 1 – C. Securitisation transactions”.

### *Tax credits linked to the “Rilancio” Decree-Law acquired following assignment by the direct beneficiaries or previous purchasers*

The Italian Law Decrees no. 18/2020 (so-called “Cura Italia”) and no. 34/2020 (so-called “Rilancio”) introduced into the Italian legal system incentive tax measures connected with both investment expenses (e.g. eco and sismabonus) and current expenses (e.g. rents of premises for non-residential use). The Government has also intervened on the matter again through Italian Law Decree no. 50/2022 (so-called “Aiuti Decree”) mainly by redefining the pool of potential transferees.

These tax incentives (which have currently been significantly scaled back as a result of legislative measures aimed at mitigating their impacts on the public finances) apply to households or businesses, are calculated as a percentage of the expenditure incurred (in some cases reaching 110%) and are granted in the form of tax credits or tax deductions (convertible, at the holder's option, into tax credits). The main characteristics of these tax credits are: (i) they may be used for offsetting; (ii) they may be assigned to third-party purchasers; and (iii) they are not refundable by the Tax Authority.

The accounting treatment of tax credits acquired from a third party (transferee of the tax credit) is not subject to a specific international accounting standard. IAS 8 establishes that, when there is a situation not explicitly addressed in an IAS/IFRS, the company management defines an appropriate accounting policy to ensure relevant and reliable disclosure of such transactions.

The Bank, with reference to the acquired tax credits, in line with the joint document issued by the Authorities<sup>185</sup>, has defined its *accounting policy* which refers to the accounting rules laid out in IFRS 9, applying by analogy the provisions compatible

<sup>185</sup>Accounting treatment of tax credits purchased pursuant to the “Cura Italia” and “Rilancio” Italian Law Decrees published on 5 January 2021 by the coordination table between the Bank of Italy, Consob and IVASS on the application of IAS/IFRS

with the characteristics of the transaction and considering that, in substance, these credits are equivalent to financial assets.

The Bank purchases the credits based on its Tax Capacity with a view to holding them and using them for future offsetting; therefore, these credits are linked to a Hold to Collect Business Model and recognised at amortised cost, with remuneration represented in net interest income throughout the recovery time period.

The valuation of these credits is carried out by considering utilisation flows through estimated future offsetting; however, the accounting framework provided by IFRS 9 does not apply to this specific case for the calculation of expected losses, i.e. the expected credit loss (ECL) is not calculated as there is no counterparty credit risk, taking into account that tax credits are realised through offsetting and not collection.

Lastly, as specified in the joint Authority document, taking into account that for the purposes of the international accounting standards these tax credits do not represent tax assets, public contributions, intangible assets or financial assets, the most appropriate classification for representation in the financial statements is the residual category "Other Assets" in the Balance Sheet.

As at 31 December 2025, the nominal value of the total tax credits acquired amounted to EUR 3,396.1 mln. Taking into account credits offset until this point, totalling EUR 1,890.7 mln, the residual nominal amount as at 31 December 2025 came to EUR 1,505.4 mln. The corresponding book value, recognised in the balance sheet item "130. Other assets" at amortised cost, which takes into account the acquisition price and the net amounts accrued as at 31 December 2025, amounts to EUR 1,385.3 mln.

It should also be noted that the Bank, as at 31 December 2025, has received requests for the sale of these receivables for a total amount of approximately EUR 650.5 mln, currently under review/processing. The total amount of credits acquired and assignment requests being processed - the latter appropriately adjusted to factor in the incidence of dossiers abandoned and/or rejected by the Bank -, is in line with the estimate of the overall fiscal capacity (the so-called "Tax Capacity"), i.e. the tax payments that the Bank expects to make and that are available for offsetting with "Bonus Edilizi" tax credits. The aforementioned valuation also takes into account the significant decrease in the estimated prospective "Tax Capacity" caused by changes to the rules underlying the use of tax credits purchased introduced by Law no. 67 of 23 May 2024, which converted, with amendments, Decree Law no. 39/2024 into law.

#### *Contribution for the release from the Extraordinary Tax on the increase in net interest income*

With reference to the "Extra Profitti" reserve established, as provided for by the shareholders' meeting resolution of 11 April 2024, pursuant to Article 26, paragraph 5-bis, of Italian Law Decree no. 104 of 10 August 2023 (converted into Law no. 136 of 9 October 2023), Law no. 199 of 30 December 2025 – the so-called 2026 Finance Act – introduced, in Article 1, paragraph 68, a legal presumption of priority distribution. This presumption, effective for profit distributions made starting from 1 January 2029, entails the obligation to pay the extraordinary tax of 40% provided for in the aforementioned Article 26 of Italian Law Decree no. 104/2023, whose application had been suspended following the establishment of said reserve.

The same Law no. 199/2025 (Article 1, paragraphs 69–73) introduced a transitional regime, valid until the financial year ending 31 December 2028, which allows the legal presumption referred to above to be disapplied. In particular, it provides that the obligation to pay the extraordinary tax may be excluded subject to the release of the "Extra Profitti" reserve, i.e. by subjecting it to an extraordinary contribution equal to:

- 27.5% of the reserve existing at the end of the financial year ending 31 December 2025 (for entities whose financial year coincides with the calendar year); or
- 33% of the reserve existing at the end of the financial year following the one ending 31 December 2025 (again for entities whose financial year coincides with the calendar year).

The extraordinary contribution must be paid within the deadline set for settlement of income taxes relating to the relevant tax period (respectively 30 June 2026 and 30 June 2027) and is non-deductible for income tax purposes.

Given the Bank's decision made in January 2026 by the Board of Directors to avail itself of this transitional regime and to proceed with payment of the contribution in 2026 at the rate of 27.5%, the related liability was considered to already exist as at 31 December 2025, as the 2026 Finance Act was approved on 30 December 2025 and can therefore be considered "substantially enacted" at the 2025 reporting date.

From an accounting perspective, identification of the balancing entry for the liability relating to the contribution is not specifically addressed by international accounting standards. IAS 8 provides that, in the absence of specific guidance, management must define an accounting policy suitable for providing relevant and reliable disclosure.

In this context, the Bank – in line with analyses conducted at banking system level – has defined its accounting policy by making reference, by analogy, to the principles of IAS 12, applying in particular paragraph 61A, which requires that taxation

be recognised consistently with the criteria adopted for the balance sheet or income statement item from which it originates. Consequently, since the extraordinary contribution impacts an equity item, the Bank recognised the balancing entry in shareholders' equity, in particular under *Other reserves*.

As at 31 December 2025, taking into account the Extra Profitti reserve amounting to EUR 308.8 mln, the Bank recognised a liability for the contribution due of approximately EUR 85.0 mln, with a balancing entry of a reduction in the Other reserves item within shareholders' equity.

#### *Early retirement incentive plans*

Termination of employment may be attained through the employee's voluntary acceptance of a company plan to reduce staff following a proposal to incentivise voluntary resignations due to redundancies, i.e. in the case of exit incentive plans.

These plans provide employment termination benefits and are drawn up, in terms of the number of exits and the timing of implementation, within the scope of the Business Plan objectives.

The agreements executed between the Bank and the trade unions generally provide for the extent of the pool of potential participants and payments made on a lump-sum basis, in addition to the additional payment of other benefits such as, for example, the maintenance of the insurance policy, the maintenance of welfare coverage and supplementary pension schemes, until the employee's reaches the INPS retirement age.

The Bank recognises a provision by type, under personnel expenses, as a balancing entry to a provision for risks and charges under item "100 Provisions for risks and charges: c) other provisions for risks and charges" when the requirements of IAS 37 are met, i.e. in the presence of an obligation of a contractual nature to provide the services and benefits covered by the agreement, when it is probable that a flow of resources will be required to fulfil the obligation, for an amount that represents the best possible estimate of the expenditure needed to settle the related obligation in place at the reporting date. Since this is a multi-year obligation, the estimated amount is subject to discounting to reflect the effect of the passing of time (IAS 37.45).

When the uncertainty mainly related to the amount of the redundancy incentive cost is resolved, the Bank recognises a liability as a balancing entry to the Provision for risks and charges.

#### *Classification of ESG financial instruments*

As part of the Bank's ESG strategy, it offers loans intended for projects

that are sustainable, whose contractual documentation includes clauses that link the amount of contractual cash flows to the achievement of specific targets in environmental sustainability matters (so-called "ESG covenants"), with the objective of rewarding companies that embark on virtuous sustainability paths, in terms of lower environmental impact (Environmental), pursuit of inclusion policies and support for the community (Social) or organisational strengthening (Governance). This premium foresees a reduction in the loan spread to a contractually established maximum (usually 10 basis points) if certain borrower-specific sustainability targets ("ESG covenants") are found to have been met.

From an accounting perspective, financial instruments not held for trading, for which cash flows are based on the occurrence of a contingent event linked to the achievement of ESG targets, are recognised according to the Solely Payment Of Principal And Interest (SPPI) assessment. On this aspect, the IASB provided some clarification on how such clauses are treated for SPPI assessment purposes through the amendment to IFRS 9 and IFRS 7 "Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments" published on 30 May 2024 and whose amendments take effect for annual periods beginning on or after 1 January 2026.

Based on preliminary analyses carried out, the Bank considers the ESG clauses currently applied in the products offered to its customers to be consistent with the SPPI test, as:

- following qualitative and quantitative assessments of the residual impact of those clauses on the contractual cash flows on the financial instrument, it was found that they are non-critical;
- the change in cash flows is linked to a contingent event incumbent on the debtor, such as the debtor meeting targets to reduce gas emissions, and not to market parameters/indices;
- the cash flows resulting from the occurrence or non-occurrence of the contingent event represent neither an investment in the debtor nor an exposure to the performance of specific assets.

Therefore, the Bank's loan products incorporating "ESG covenants" are classified entirely within the portfolio of "Financial assets measured at amortised cost" – in line with the HTC business model – as the related contractual flows were deemed SPPI-compliant.



The same considerations apply to the Bank's investments in securities that incorporate ESG covenants, for the purposes of classifying them within the portfolio of "Financial assets measured at amortised cost and financial assets measured at fair value through other comprehensive income".

## Other Matters

### *Classification criteria for financial assets*

The classification of financial assets in the three categories envisaged by the standard depends on two classification criteria, or drivers: the business model with which the financial instruments are managed and the contractual characteristics of the cash flows of the financial assets (or SPPI Test).

The financial asset classification derives from the combination of these two drivers, as shown below:

- Financial assets measured at amortised cost: assets that pass the SPPI test and fall under the Hold to Collect business model (HTC);
- Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI): assets that pass the SPPI test and fall under the Hold to Collect and Sell business model (HTC&S);
- Financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL): a residual category, which includes financial instruments that cannot be classified in the previous categories based on the results of the business model test or the test on the characteristics of contractual cash flows (SPPI test failed).

### *Business model*

With regard to the business model, IFRS 9 identifies three cases in relation to the methods by which cash flows are managed and financial assets are sold:

- *Hold to Collect (HTC)*: a business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows from the financial assets included in the relative portfolios. The inclusion of a financial asset portfolio under this Business Model does not necessarily mean that the instruments cannot be sold, though it is necessary to consider the frequency, value, and timing of sales in previous financial years, reasons for sales, and expectations regarding future sales;
- *Hold to Collect and Sell (HTCS)*: a mixed business model, whose objective is achieved by collecting contractual cash flows from the financial assets included in the portfolios and by sales activities, which is an integral part of the strategy. Both activities (collection of contractual cash flows and sales) are essential for achieving the Business Model's objective. Therefore, sales are more frequent and for greater amounts than an HTC Business Model and are an essential component of the strategies pursued;
- *Other/Trading*: a residual category that includes both financial assets held for trading purposes and financial assets managed with a business model other than the previous categories (Held to Collect and Hold to Collect and Sell). In general, this classification applies to a portfolio of financial assets whose management and performance are assessed based on fair value.

The Business Model reflects the methods by which financial assets are managed to generate cash flows for the entity's benefit and is defined by top management through the appropriate involvement of business structures. It is determined by considering the ways in which financial assets are managed and, as a consequence, the extent to which the portfolio's cash flows derive either from the collection of contractual cash flows, or from the sale of financial assets, or from both of these events.

The assessment does not take place on the basis of scenarios that, based on the entity's reasonable forecasts, are not likely to occur, such as "worst case" or "stress case" scenarios. For example, if the entity expects to sell a given portfolio of financial assets only in a "stress case" scenario, that scenario does not affect the assessment of the entity's Business Model for those assets if that scenario, based on the entity's reasonable forecasts, is not likely to occur.

The Business Model does not depend on the intentions that management has for an individual financial instrument, but refers to the ways in which groups of financial assets are managed for the purpose of achieving a specific business objective.

In summary, the Business Model:

- reflects the methods by which financial assets are managed to generate cash flows;
- is defined by top management through the appropriate involvement of business structures;
- must be determined by considering the methods by which financial assets are managed.

When assessing a Business Model, all relevant factors available at the assessment date are used. These factors include the strategy, risks and their management, remuneration policies, reporting, and the amount of sales. In analysing the Business Model, it is crucial that the factors evaluated are consistent amongst themselves and, in particular, are consistent with the strategy pursued. Evidence of activity not in line with the strategy must be analysed and adequately justified.

For the Hold to Collect portfolios, the Bank has defined eligibility thresholds for sales that do not affect the classification (frequent but not significant, individually and in the aggregate, or infrequent though of a significant amount) and, at the same time, established the parameters to identify sales consistent with this business model, when they are attributable to an increase in credit risk or risks for bonds approaching maturity.

More specifically, as part of an HTC Business Model, sales are permitted i) in the event of an increase in credit risk, ii) when carried out near maturity, and finally, iii) when they are frequent but not significant in terms of value or infrequent, even if their value is significant.

An example is provided below of circumstances under which the Bank deems it permissible to sell the assets in question.

#### **Increase in credit risk**

The Bank believes that there is an increase in credit risk when events occur that involve:

- the classification of the financial asset under stage 2, previously classified under stage 1;
- the classification of the financial asset under impaired assets (or stage 3), previously classified under stages 1 or 2.

On the occurrence of these cases, sales are admissible, independently of any frequency or significance threshold; this occurs, for example, in the case of transfers of non-performing loans.

#### **Proximity of the instrument's expiry**

The Bank deems that, independently from any frequency or significance threshold, transfers are compatible with the HTC business model if the time interval before the expiry is 10% of the original duration of the instrument, with a maximum absolute limit of 12 months, and the difference between the amount earned from sales and residual contractual cash flows is not greater than 5% in absolute terms.

#### **Frequency and significance lower than determined thresholds**

- frequency is defined as the percentage ratio between the number of positions sold (ISIN or relationships) during the observation period and the total positions in the portfolio present at the beginning of the observation period. Sales carried out based on a number lower than a value equal to 5% of the number of securities held in the portfolio at the start of the year are infrequent (this value is equal to zero if the number of securities at the start of the year is under 40);
- significance is defined as the percentage ratio between the nominal value of sales and the total nominal value of instruments in the portfolio present at the beginning of the observation period. The significance threshold of individual sales identified by the Bank is 5%.

The two thresholds must be considered in a separate manner; it derives that individual sales made for an amount higher than 5% compared to initial amount, even if infrequent, are not admissible. In the case that both the frequency and significance thresholds are met for an individual sale, a further assessment is envisaged in terms of aggregate sales volume. In this case, the significance threshold of the aggregate amount of sales identified by the Bank is 10%.

These thresholds were established and applied at the level of both the individual legal entity belonging to the Bank and the Group itself and only for the debt securities portfolio, as the sales of loans portfolios made by the Group are attributable to an increase in the credit risk and to the strategy of derisking required by the Supervisory Authority.

#### ***"Held to Collect" Business Model – Sales***

The accounting standard IFRS 9 requires that the exposures included in the portfolio of "Financial assets measured at amortised cost" be disposed of under the circumstances described above. With regard to this, it should be noted that transfers of debt securities made by the Bank in 2025 took place for a total nominal value of approximately EUR 1,270.0 mln in compliance with the significance and frequency thresholds, set out in the Bank's Accounting Policies, illustrated in part "A.2. Part relating to the main financial statement items", paragraph "Other Information, Other Aspects- Business Model", to which reference is made for further details.

In addition, as part of the derisking process illustrated in the Group's Report on Operations in the section "Significant events of the year", disposals of non-performing exposures represented by Loans to customers continued in 2025; these



were deemed eligible regardless of any frequency and materiality thresholds, in line with the rules set out in IFRS 9 and the Bank's policy.

Finally, it should be noted that during 2025 and up to the date of preparation of these financial statements, there were no changes with regard to the admissibility criteria for sales of financial assets managed with the "HTC" Business Model. Lastly, please note that the management of debt securities classified in "HTC" and "HTCS" portfolios continue in accordance with the choices made in previous financial years; therefore, no change in the Business Model has occurred during the financial year which required a reclassification of the securities portfolio.

### SPPI test

The other criterion to be used to determine whether a financial asset should be classified under financial instruments measured at amortised cost or at FVOCI - in addition to the Business Model analysis shown above - requires that the terms of contract relating to the asset establish provide for cash flows equivalent to solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding (SPPI), repayable on specified dates. This assessment must be carried out for loans and debt securities in particular.

Each financial instrument must undergo SPPI assessment at the time it is recognised in the financial statements.

Subsequent to its initial recognition, and for as long as it is recognised in the financial statements, the asset no longer undergoes further valuations for SPPI assessment purposes. Where derecognising a financial instrument and recognising a new financial asset, the new asset must undergo SPPI assessment.

For purposes of the analysis, IFRS 9 proposes a definition of the terms "principal" and "interest", as follows:

- the principal is intended as the fair value of the financial asset at the time of its initial recognition. This value may change during the life of the financial instrument, for example due to repayments of a portion of the principal;
- interest is the consideration for the time value of money, for the credit risk associated with the principal over a given period of time, for other risks and costs associated with the basic risks of a lending transaction, and for the profit margin.

In basic lending arrangements, the value of interest must depend exclusively on the time value of money and on the credit risk associated with the principal over a given period of time. Whenever the contractual terms introduce exposure to risk or volatility of contractual cash flows that is inconsistent with the definition of a basic lending arrangement, such as exposure to changes in equity or commodity prices, the contractual flows do not meet the definition of SPPI.

In cases where the time value of money is modified – for example when the interest rate of the asset is periodically re-stated, but the frequency of this restatement or the frequency of the payment does not correspond to the nature of the interest rate (for example, the interest rate is revised monthly on the basis of a one-year rate) or when the interest rate is periodically re-determined on the basis of an average of particular short or medium-long term rates – the undertaking must assess, both using quantitative and qualitative elements, if the contractual flows still meet the definition of SPPI (so-called benchmark cash flows test). If the test shows that the contractual cash flows (not discounted) are "significantly different" from the cash flows (also not discounted) of a benchmark instrument (i.e. without the modified time value element) the cash flows contractual agreements cannot be considered as meeting the definition of SPPI.

Particular analyses (so-called "look through tests") are required by the standard and are consequently carried out also for multiple contractually linked instruments ("contractually linked instruments" - CLI) that create concentrations of credit risk for debt relief and for non-recourse assets, for example in cases where the receivable can be asserted only in relation to certain assets of the debtor or the cash flows deriving from certain assets.

In addition, any contractual clauses that could change the frequency or amount of contractual cash flows must be considered in order to assess whether such cash flows meet the requirements to be SPPI compliant (e.g., prepayment options, possibility to defer the contractually agreed cash flows, instruments with embedded derivatives, subordinated instruments, etc.).

However, as required by IFRS 9, a contractual cash flow characteristic does not affect the classification of the financial asset if it can only have a de minimis effect on the contractual cash flows of the financial asset (in each financial year and cumulatively). Similarly, if an element of cash flows is not realistic or genuine, i.e., if it affects the instrument's contractual cash flows only at the occurrence of an extremely rare, highly unusual, and very unlikely event, it does not affect the classification of the financial asset.

For purposes of conducting the SPPI test on transactions in debt securities, the Bank uses the services of an info-provider. The test is carried out manually using a proprietary tool based on an internally developed methodology (decision trees) only if the securities are not managed by the info-provider.

A proprietary tool based on a method developed in-house (decision trees) was developed to perform the SPPI test for credit approval processes. In particular, given the significantly different characteristics, differentiated management is envisaged

for products that have a standard contract (typically, the retail loan portfolio) and tailor-made loans (typically, the corporate loan portfolio). For standard products, the SPPI test is conducted when the standard contract is structured, through the “Product Approval” process, and the test result is extended to all individual relationships that refer to that product in the catalogue. Instead, for tailor-made products, the SPPI test is carried out for each new credit line/relationship submitted to the decision-making body through the use of the tool. Decision trees - included in the proprietary tool - have been prepared internally (both for debt securities and loans) and capture possible features that may not comply with the SPPI test. The trees are used both for the implementation of the rules of the proprietary tool and for the verification and validation of the methodology adopted by the info-providers.

#### *Use of estimates and assumptions when preparing financial statements*

The application of certain accounting standards necessarily implies the use of estimates and assumptions that impact the values of the assets and liabilities recognised in the financial statements as well as the disclosure provided on contingent assets and liabilities. The assumptions underlying the estimates developed take into consideration all available information at the date on which these separate financial statements were drafted as well as the assumptions considered reasonable, also in light of historical experience. By their very nature, it is therefore not possible to exclude that the assumptions used, albeit reasonable, may not be confirmed in the future scenarios in which the Bank will be operating. In particular, it should be noted that significant elements of uncertainty persist in the current macroeconomic environment. Specifically, the international context continues to be affected by ongoing political instability and active conflicts. The announcement by the US administration of a large and widespread increase in tariffs, subsequent close-in-time decisions to suspend them, and the introduction of further new measures have helped to fuel this uncertainty. A further source of uncertainty is represented by the effects resulting from climate change, whose manifestations are becoming increasingly frequent and of serious impact. In this regard, please note that estimates could need to be revised following changes in the circumstances on which they were based, the availability of new information or the increased experience gained.

Lastly, please note that in order to allow an appreciation of the effects on the financial statements correlated to above mentioned elements of uncertainty, in these consolidated financial statements, for the main items of the financial statements subject to estimates (recoverability of deferred tax assets, expected losses on performing loans, recoverability of intangible assets with an indefinite useful life) information is provided on the main hypotheses and assumptions used in the estimate, as well as a sensitivity analysis with respect to alternative hypotheses.

Below are illustrated the Accounting Policies considered to be the most critical for the purpose of a true and fair representation of the Bank’s financial position, results of operations and cash flows, both due to the materiality of the amounts to be recognised in the Financial Statements impacted by these policies, and due to the high degree of judgement inherent in the assessments, which implies the use of estimates and assumptions by the *management*, with reference to the specific sections of the Notes to the financial statements for detailed information on the evaluation processes carried out as at 31 December 2025.

The main cases in which subjective valuations are mostly opted for by Management include:

- a. quantification of impairment losses on loans and, more generally, other financial assets;
- b. assessment of the adequacy of the value of equity investments and of other non-financial assets (goodwill, intangible assets, and property, plant and equipment, including right of use assets acquired through leasing);
- c. use of valuation models to measure the fair value of financial instruments not listed in active markets;
- d. estimation and assumptions on recoverability of deferred tax assets;
- e. estimation of liabilities arising from defined benefit company pension funds;
- f. quantification of provisions for risks and charges related to legal and tax disputes;
- g. quantification of the fair value of investment properties and operating properties for business use.

For some of the cases listed above, the main factors that are subject to estimates by the Group, and which therefore contribute to determining the book value of assets and liabilities in the financial statements, can be identified.

In summary, note that:

- a. for the allocation in the three credit risk stages envisaged in IFRS 9 for loans and debt securities classified as “Financial assets measured at amortised cost” and “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income”, and the calculation of the expected losses, the main estimates concern:
  - determination of the parameters of significant increase in credit risk, based essentially on models for measuring the probability of default (PD) at the origination of financial assets and at the reporting date;

- inclusion of forward-looking elements, including macroeconomic, for calculating PD, EAD, and LGD;
  - calculation of the expected cash flows on non-performing loans, which take account: the expected recovery value of collaterals, if any, as well as the costs expected to be incurred for the recovery of the credit exposure; and finally calculation of the probability of sale for positions that have a disposal plan;
- b. for calculating the value in use of equity investments, the expected cash flows and cost of capital are estimated;
- c. for calculating the fair value of financial instruments not listed on active markets, if it is necessary to use parameters that cannot be inferred from the market, the main estimates concern, on one hand, the development of future cash flows (or also profits for equity securities), possibly contingent upon future events and, on the other, the level of certain input parameters not listed on active markets;
- d. for quantifying post-employment benefits, the present value of the obligations is estimated, taking into account the cash flows, appropriately discounted, resulting from the historical statistical analysis and the demographic curve;
- e. for quantifying provisions for risks and charges, the amount of disbursements necessary to satisfy the obligations is estimated, where possible, taking into account the effective probability of having to make use of resources;
- f. for calculating the items related to deferred taxation, the probability that taxes will effectively be incurred in the future (temporary taxable differences) and the degree of reasonable certainty - if any - of future taxable profits at the time the taxes can be deducted is estimated (temporary deductible differences and accumulated tax losses);
- g. for the determination of the fair value of the properties, carried out through the preparation of specific appraisals by a qualified and independent company, certain unobservable input data are estimated, such as, for example, the lease fee, the sales price, the discount rate, the capitalization rate of income, etc.

For points a), b) and f), please refer to the subsequent paragraphs: "Methods for calculating impairment on IFRS 9 financial instruments", "Methods for calculating impairment on equity investments", "Methods for calculating impairment on other non-financial assets" and "Methods for recognising deferred tax assets (probability test)"; for point g) refer to the paragraph "Determination of the fair value of property" and finally for point c) to the contents of paragraph A.4.5 "Fair Value Hierarchy" of these Notes to the financial statements. The actual technical and conceptual solutions used by the Bank are analysed in more detail in the individual sections of the notes to the balance sheet and income statement, where the distinct contents of each item in the financial statements are described. With regard to the cases referred to in points d) and e), please refer to Section 12 under liabilities in the Notes to the financial statements "Defined benefit company pension funds" and Part E of the Notes to the financial statements, Section 1.5 "Operational risks".

#### *Methods for determining impairment losses on IFRS 9 financial instruments*

Pursuant to IFRS 9, at each reporting date, financial assets other than those measured at fair value through profit or loss are subject to an impairment test, aimed at estimating the expected credit loss (ECL). A similar analysis is also carried out for commitments to disburse funds and for guarantees issued that fall within the scope to be subject to impairment under IFRS 9.

In particular, the ECL model provides the aforementioned financial assets must be classified in three distinct "stages", according to their credit quality in absolute terms or relative to that at initial disbursement, to which different measurement criteria for expected losses are applied. In detail:

- stage 1: includes performing exposures that have not undergone a significant change in credit risk with respect to the initial recognition. The value adjustments correspond to the expected losses related to the verification of default in the 12 months following the reporting date;
- stage 2: includes performing exposures whose creditworthiness has been affected by a significant change in credit risk, but for which the losses are not yet observable. Adjustments are calculated considering the expected loss over the remaining life of the instrument (lifetime);
- stage 3: includes all non-performing exposures that present objective evidence of deterioration and which must be adjusted by using the lifetime expected loss concept<sup>186</sup>.

Financial assets considered as impaired since their acquisition or origin (POCI - purchased or originated credit impaired), are an exception to the above, whose accounting treatment was discussed in the paragraph above dedicated to this topic.

The scope of exposures classified in stage 3 includes the corresponding non-performing exposures, in accordance with the provisions of the Bank of Italy rules, defined in Circular no. 272 of 30 July 2008, as updated, and referred to in Bank of

<sup>186</sup>The valuation is statistical for positions with a balance of under EUR 1.0 mln and analytical, carried out by management, for positions above said threshold.

Italy Circular no. 262 "Bank financial statements: compilation formats and rules", to the non-performing exposures aggregate pursuant to ITS EBA (EBA/ITS/2013/03/rev1 24/7/2014)<sup>187</sup>.

In detail, the aforementioned circulars identify the following categories of non-performing assets:

- **Bad loans:** these represent the aggregate of on- and off-balance sheet exposures to a party in a status of insolvency (even if not judicially certified) or in essentially comparable situations, regardless of any loss forecasts made by the Bank;
- **Unlikely to pay exposures:** represent the on- and off-balance sheet exposures for which the borrower does not meet the conditions for classification under bad loans and for which it is considered unlikely that the borrower will be able to fully satisfy the credit obligations (in terms of principal and/or interest) without recourse to actions such as the enforcement of collateral. This assessment is carried out regardless of the existence of any overdue and unpaid amounts (or instalments). The classification among unlikely to pay exposures is not necessarily linked to the explicit presence of anomalies, such as a missed repayment, but rather is linked to the existence of elements that would indicate a situation of risk that the debtor may default (e.g., a crisis in the debtor's business sector);
- **Past due and/or overdrawn exposures:** on-balance sheet exposures, other than those classified as bad loans or unlikely to pay exposures, which, at the reporting date, are past due and/or overdrawn for more than 90 days, according to the significance threshold envisaged in the aforementioned legislation. For the Bank, non-performing past due and/or overdrawn exposures are determined in reference to the position of an individual debtor.

The Bank adopts a "debtor-by-debtor" approach to identifying non-performing exposures. In this sense, the other party to the loan is assessed overall and subsequently classified, rather than assessing the individual loans granted to that party

In addition, the Bank of Italy regulations, in line with EBA standards, have introduced the definition of "forborne exposures". This concerns, in particular, exposures benefiting from tolerance measures, which consist of concessions granted to the debtor, in terms of modification and/or refinancing of a pre-existing loan, exclusively because of, or to prevent, a state of financial difficulty that could have negative effects on the debtor's ability to fulfil the contractual commitments originally assumed, and that would not have been granted to another debtor with a similar risk profile not in financial difficulty. These concessions must be identified at the level of the individual credit line and may relate to exposures of debtors classified either in the performing or the non-performing (impaired) status. For exposures with forbearance measures classified as unlikely to pay exposures, the recovery to a position of performing can only take place after at least one year has elapsed from the time the concession was granted (known as the "cure period") and all the other conditions provided for in paragraph 157 of the EBA ITS are satisfied.

In any case, renegotiated exposures should not be considered forborne when the debtor is not in a situation of financial difficulty (renegotiations carried out for commercial reasons).

### *Impairment of performing financial assets*

For performing financial assets, i.e., those assets not considered to be impaired, it must be determined, at the individual relationship level, if there is a significant deterioration of credit risk, by comparing the credit risk associated with the financial instrument at the time of measurement and that at the initial moment of disbursement or acquisition. This comparison is made using both quantitative and qualitative criteria. The results of this assessment, in terms of classification (or, more appropriately, staging) and measurement, are the following:

- when these indicators are present, the financial asset is included in stage 2. In this case, the assessment requires that impairment is recognised equal to the expected losses over the entire residual life of the financial instrument, consistent with the provisions of international accounting standards and even if a loss in value has not yet occurred. These adjustments are reviewed at each subsequent reporting date both to periodically check that the continuously updated loss estimates are consistent, as well as to take into account - in the event that indicators of a "significantly increased credit risk" no longer exist - of the change in forecast horizon for calculation of expected loss;
- where these indicators are not present, the financial asset is included in stage 1. In this case, the assessment requires that expected losses are recognised on the specific financial instrument over the next twelve months, consistent with the provisions of international accounting standards and even if a loss in value has not yet occurred. These adjustments are reviewed at each subsequent reporting date both to periodically check that the continuously updated loss estimates are consistent, as well as to take into account - if indicators of a "significantly increased credit risk" are detected - the change in forecast horizon for calculation of expected loss.

<sup>187</sup> The regulatory framework of the New Definition of Default was supplemented with the application, starting from 1 January 2021, of the "Guidelines on the application of the definition of default as per Article 178 of EU Regulation no. 575/2013" (EBA/GL/2016/07).

As regards the measurement of financial assets and, in particular, the identification of a “significant increase” in credit risk (a necessary and sufficient condition for classification of the asset being assessed in stage 2), the elements that constitute the main determinants to be taken into consideration, according to the standard and its operating procedure implemented by MPS Group, are the following:

- relative quantitative criterion as “main” driver, based on the change (beyond established thresholds) in the lifetime probability of default compared to when the financial instrument was initially recognised in the financial statements;
- absolute qualitative criteria, represented by the identification of trigger event or exceeding absolute thresholds as part of the credit monitoring process, and backstop indicators, i.e., credit “delinquency” factors, the occurrence of which suggests that there has been a significant increase in Credit risk, unless there is evidence to the contrary. The category comprises:
  - all exposures affected by forbearance measures and for which these measures are still active, regardless of whether the probation period underway is regular;
  - exposures of counterparties classified in the Proactive Management portfolio characterised by high risk elements<sup>188</sup>;
  - exposures past due by more than 30 days.
  - exposures to retail counterparties and businesses with a turnover of less than EUR 50 mln and classified by the internal *early warning system* (EWS) in risk class A8<sup>189</sup>.

With particular reference to the relative quantitative criterion applicable to credit exposures with customers, the Bank has determined as a reference the change, within internal thresholds differentiated by segment, product, initial rating class, vintage and geographical area, between the lifetime forward-looking cumulative probability of default (PD), calculated at the beginning of the contractual relationship, and the probability of default recorded at the measurement date. If these thresholds are exceeded, it signifies a significant increase in credit risk and the resulting transfer of the individual credit line from stage 1 to stage 2. The comparison is based on the homogeneous residual durations and on homogeneous PD models, for example, if the definition of default changes over time, the original lifetime forward-looking cumulative PD is recalculated to take account of said new definition of default. Cumulative PDs subject to comparison are based on the same model used for ECL purposes (e.g. definition of PIT (Point in Time) PD, macroeconomic scenarios, expected life/contractual life). In order to obtain a unique classification result, a cumulative PD resulting from the weighted average of the cumulative PDs calculated for the individual forward-looking scenarios using the probabilities of the scenarios as weights is used. The threshold of significance is determined by historically measuring, through quantile regression analysis per cluster, that level of ratio, between the lifetime forward-looking cumulative PD at the reporting date and that at the origination date, which may be considered predictive of the classification as NPE<sup>190</sup>. The threshold is determined so as to minimise false positives and false negatives and maximise true positives and true negatives. In cases where it is difficult to identify risk factors or indicators at the level of individual borrowers, the significant increase in credit risk may be assessed by means of a collective approach that allows the components of the loan portfolio that are most likely to be affected by a crisis to be highlighted without, however, identifying them on an individual basis.

Finally, starting from the 2025 financial year, the Group made use of the low credit risk exemption, in addition to debt securities with an investment-grade rating, also for corporate and large corporate counterparties that at the reporting date have a rating equal to or higher than BBB- (Investment Grade) and are free from the trigger qualitative factors reported above. This exemption consists of the practical expedient of not conducting the test for significant deterioration of credit risk, in the presence of exposures whose credit risk is considered low.

For debt securities that do not have rating equal to or above investment-grade ratings, the relative quantitative criterion is based on the variation in lifetime forward-looking cumulative PD between the reporting date and the origination date above compared with a certain threshold. For corporate issuers, the multi-year PD curve is that relating to vintage equal to 1 of the Corporate segment, estimated entirely by the Group; for government issues, the multi-year PD curve is the one prepared on the basis of the Moody's, Standard & Poor's and Fitch migration matrices of 1-year for government bonds; Standard & Poor's migration matrices corresponding to the Euro area were used to estimate multi-year PDs of credit exposures to banks and to non-banking and financial institutions (NBFIs). Moody's multi-year PD matrix is used for securities issued against both own and third-party securitisations. Cumulative PDs subject to comparison are based on the same model used for ECL purposes and macroeconomic scenarios. In order to obtain a unique classification result, a cumulative PD resulting from the weighted average of the cumulative PDs calculated for the individual forward-looking scenarios using the probabilities of the scenarios as weights is used. The exposures are classified into stage 2 if the ratio between the lifetime

<sup>188</sup>The macro factors determining the assignment of the high-risk tag within the “Proactive Management” management portfolio are the activation of a default detection parameter of the early warning system classified either as binding or non-binding with high relevance, or two non-binding parameters with low relevance that were activated three months apart

<sup>189</sup>A8 is the highest EWS risk class for a stage 1 exposure.

<sup>190</sup>The transfer to NPE is measured over a one-year time horizon.



forward-looking cumulative PD at the reporting date and that of the origination date exceeds a given threshold of significance equal, both for corporate bonds and government bonds, to that used for corporate exposures in the form of loans.

Debt securities that, at the reporting date, have an investment-grade rating, mainly attributable to government securities, are classified in stage 1 as, for this case, the MPS Group made use of the “Low Credit Risk Exemption” described above. This exemption applies to securities that, at the valuation date, have a rating level equal to investment grade, in full compliance with the provisions of IFRS 9. For debt securities, as well, a qualitative criterion was introduced to identify the existence of a “significant increase” in credit risk, which determines the stage 2 allocation of tranches belonging to counterparties in the high-risk management portfolio. In addition, given the presence of several purchase transactions on one fungible asset (ISIN), it was necessary to identify a methodology to identify the tranches sold in order to determine the residual quantities to which credit quality at initial recognition date can be associated, in order to compare it with credit quality at the measurement date. In this context, the “first-in-first-out” or “FIFO” methodology was deemed most appropriate, as it enables more transparent portfolio management, including from the operational perspective (front office), allowing, at the same time, a continuous updating of the creditworthiness assessment based on new purchases.

In general, the transfer criterion between stages is symmetrical. Specifically, an improvement in credit risk which involves the elimination of the conditions that led to the significant increase in said credit risk involves the reallocation of the financial instrument from stage 2 to stage 1. In this case, the entity recalculates the value adjustment on a twelve-month time horizon rather than the previously recognised lifetime losses, by booking a write-back to the income statement. In order to reduce the frequency of transfers between stage, the Group adopts a stabilisation rule that requires a probation period both on entry and on exit.

Once the assignment of exposures into the various credit risk stages has been defined, the expected losses (ECL) are calculated, at the level of individual transaction or security tranche, starting from IRB/management modelling, based on the parameters of Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD), and Exposure at Default (EAD), to which specific adjustments are made, in order to ensure compliance with the specific requirements of IFRS 9.

The PD, LGD, and EAD are defined as follows:

- **PD (Probability of Default):** likelihood of transferring from a performing status to that of non-performing over a one-year time horizon. In models consistent with supervisory provisions, the PD factor is typically quantified through the rating. In MPS Group, PD values derive from internal rating models where available, supplemented by external valuations or average data for segment/portfolio;
- **LGD (*Loss Given Default*):** percentage of loss in the event of default. In models consistent with supervisory provisions, this factor is quantified using historical data on actual recoveries of loans that transferred to non-performing status;
- **EAD (Exposure At Default) or credit equivalent:** amount of exposure at the time of default.

As previously pointed out, in order to comply with the provisions of IFRS 9, specific adjustments must be made to the aforementioned factors, including:

- adoption of a Point in Time (PIT) PD against the Through the Cycle (TTC) PD used for regulatory purposes;
- elimination of certain additional components from LGD, such as indirect costs (non-recurring costs), further conservative margins specifically introduced for statutory models, the component linked to the economic downturn; as well as to reflect the most current recovery rates (PIT), forward-looking expectations about future trends and the inclusion of any recovery fees if collection is assigned to a third party;
- use of multi-year PDs and, where necessary, LGDs in order to determine the expected loss for the entire residual life of the financial instrument (stages 2 and 3);
- use of the effective interest rate of the individual transaction in the process of discounting expected future cash flows, as opposed to that which is set forth in regulatory models, in which individual cash flows are discounted using discount rates determined in accordance with prudential regulations.

In relation to the multi-year EAD, the MPS Group (in line with IFRS 9 provisions), takes as reference the contractual maturity plans to determine when cash flows will be due, whereas for demand exposures it uses a behavioural model to estimate the repayment profile – as also used for liquidity risk and ALM assessments – broken down by type of customer, regardless of the measurement methods (amortised cost or fair value through other comprehensive income). For commitments to disburse funds and guarantees given (off-balance sheet exposures), EAD is instead taken at nominal value weighted by a specific credit conversion factor (CCF).

IFRS 9 establishes that, at each reporting date, an entity must measure the impairment of an asset based on the expected credit loss, based on available, reasonable and consistent information, without incurring excessive costs or making disproportionate efforts. Therefore, the forward-looking approach envisaged by IFRS 9 for purposes of determining the expected

loss represents a key aspect of the measurement model.

Given the above, the MPS Group uses the forward-looking approach to estimate the expected loss, both in the analytical and collective measurements. The forward-looking approach is applied to the following statistical parameters:

- PD: Probability of Default, used for performing positions;
- LGD/EAD: Loss Given Default (LGD), used for both performing and non-performing positions measured statistically; Credit Conversion Factor (CCF) used to estimate the EAD of performing positions;
- Cure/Danger rate: used for unlikely to pay exposures other than positions statistically valued as lower than a given threshold;
- haircut for real estate collateral, used when applicable for the analytical measurement of bad loans and unlikely to pay exposures other than restructured loans.

Since the expected loss is estimated as the weighted average of a range of possible results, these parameters are first found based on historical data and then adjusted to take into account at least 3 economic scenarios that cover a horizon of at least 3 years in the future: baseline, best and worst.

The forward looking forecasts of the macroeconomic indicators, provided by a leading external consultant and internally re-formulated by the Studies and Research Function, are quantified based on three possible future scenarios, which consider the economic variables deemed relevant (Italian GDP, interest rates, unemployment rate, commercial and residential property prices, inflation, equity indices), with a future time horizon of three years to which the respective probabilities of occurrence are assigned, determined internally by the Group. The macroeconomic scenario is updated at least once a year, at the time of preparation of the separate financial statements and every time the latest base scenario shows, compared with the one already in use, a net cumulated difference of the GDP, over a 3 year period, greater than or equal to 0.5%, in absolute value. In greater detail, for the impairment of loans, in addition to the "baseline" scenario, i.e., the forecast macroeconomic scenario on the basis of which the Bank develops its projections of economic/equity and risk data over a short- and medium-term time frame, two symmetrical scenarios are assumed: an alternative severe scenario (severe but plausible) and an alternative improved scenario (best), which differ in their level of favour/adversity to economic development and growth. For more details on the macroeconomic scenarios incorporated in the calculation of expected losses of *performing* exposures, please refer to the following paragraph "Macroeconomic scenarios of the Group for the valuation of loans in the 2025 financial statements".

The sensitivity of the statistical parameters to macroeconomic variables is estimated. In particular, the associations between the statistical parameter and macroeconomic variables are shown below:

- PD: Italian GDP, unemployment rate, interest rates, inflation, commercial and residential property prices and stock indices;
- LGD/EAD: Italian GDP, unemployment rate, commercial property prices, construction investment;
- cure/danger rates: Italian GDP and Residential property prices;
- haircut: commercial and residential property prices.

For those statistical parameters (e.g., PD) for which there is no linear relationship with the macroeconomic variable, the parameter measurement is not calculated based on the weighted average of the macroeconomic variables and using the respective probabilities as weights, but based on certain distinct measures of the parameter. In these cases, the weighted average occurs at the expected loss level.

For the estimate of expected losses over the life of the instrument, the reference period is represented by the contractual expiry date; for instruments that do not expire, the estimate of expected losses uses a time horizon estimated through a behavioural model for on-demand products and set to one year from the reporting date, in other cases.

Finally, with reference to the methodologies for estimating impairment of performing financial assets, in certain circumstances the need may arise to make temporary adjustments (management overlays), on a precautionary basis, to the results of the models adopted. That need may arise, for instance, as a result of unexpected external events that are unexpected outside the bank's control which have potential far-reaching consequences on the measurement of portfolio ECLs as a result of elements that are not adequately captured by the IFRS 9 models used. It must be noted that the IFRS 9 estimation methodologies are founded on experience-based assumptions, and are strongly anchored to historical observations, which are considered over a congruous time horizon and in a sufficiently stable backdrop. Therefore, in order to fully understand the effects of particular conditions of volatility or of possible significant economic deviations from the expected macroeconomic scenarios, including in relation to emerging risks, a specific reference framework of action was identified - duly approved by the competent management bodies - to factor in further elements to the ECL calculation that are not yet and/or are insufficiently covered by the models in use.



For further details on the model for determining expected losses on performing exposures, with particular reference to the stage assignment criteria, the method for calculating the risk parameters, the macroeconomic forecast scenarios and related probabilities of occurrence, and management overlays, please refer to the paragraph “Methods for the measurement of expected losses” contained in “Part E – Information on risks and related hedging policies” of the Consolidated explanatory notes.

### *Impairment of non-performing financial assets*

As described earlier in the document, for non-performing financial assets, which are assigned a probability of default of 100%, the impairment amount for each loan is equal to the difference between the loan book value at the time of measurement (amortised cost) and the present value of estimated future cash flows, calculated by applying the original effective interest rate (or a proxy if not available). Cash flows are estimated based on expected recovery expectations over the lifetime of the loan, taking into account the presumed realisable value net of any collateral and any costs connected with obtaining the guarantee through sale. In this regard, in the event that the Bank uses a third party to collect non-performing loans, the fees paid to the outsourcer for activities strictly related to collection are considered for the purpose of estimating impairment losses. These costs are considered for both non-performing and performing exposures, if for the latter it is probable that in the event of a transfer to bad loans, the collection activities will be assigned to third parties. Commissions paid to outsourcers are considered in LGD estimates used for statistical measurements of all administrative stages, in collection plans for bad loans, and in analytical measurements of unlikely to pay exposures.

For purposes of estimating future cash flows and the relative collection times, the loans in question of a significant amount are subject to an analytical assessment process. For some similar categories of non-performing loans whose unit amount is insignificant, the measurement processes allow that loss forecasts are based on lump-sum/statistical calculation methods, to be analytically assigned to each individual position. The perimeter of exposures subject to a lump-sum/statistical measurement process, that is, based on statistical analyses of operational LGD, differentiated according to the segment and length of time in the risk state (“vintage”) and suitably integrated to take into account forward-looking information, is represented by:

- bad loans and unlikely to pay exposures with exposures less than or equal to an established significance threshold of EUR 1 mln;
- total non-performing past due exposures regardless of the exposure’s significance threshold. In particular, these are loans that show continuous overdrawn situations or delayed payments, automatically identified by the Bank’s IT procedures, according to the aforementioned rules of the Supervisory Authority.

The statistical valuation, carried out for bad loans and unlikely to pay exposures of less than EUR 1 mln and for all past-due and/or overdrawn loans, presents specific characteristics depending on the type of exposure involved.

With reference to bad loans, the statistical valuation is based on non-performing LGD grids, where the LGD model is mainly characterised by the differentiation of the loss rates, based on the permanence in the risk status (“vintage”), as well as the type of customer. The LGD grids are also differentiated by other significant analytical characteristics on the model estimation stage (e.g. technical form, type of guarantee, geographical area, exposure band, etc.). The recovery time grids, on the other hand, are broken down mainly by regulatory segment and by other significant analysis axes in the modelling (e.g. recovery procedures, exposure band, technical form).

With reference to unlikely-to-pay and non-performing past due loans, the valuation is carried out by applying statistical LGD grids specifically estimated for positions classified in these administrative categories, in line with the LGD grids estimated for bad loans. The LGD for unlikely-to-pay and non-performing past due loans is obtained by recalibrating the non-performing loan LGD through the danger rate module. The danger rate is a multiplicative correction factor aimed at recalibrating the bad loan LGD with the information available on other default events, so as to obtain an LGD representative of all possible default events and their evolution.

With regard to the treatment of mass sales, the Bank distinguishes between ordinary and extraordinary transactions, where the extraordinary nature of the transfers is connected to the presence of important strategic elements and significant dimensions, and is evidenced by specific decisions of the ECB. Therefore, ordinary transfers are always included in the determination of the accounting LGD as the transfer represents an alternative collection method to a direct collection from the debtor; by contrast, extraordinary transactions are in no way considered representative of the transactions that the Bank will carry out in the future, having now reached a physiological NPE ratio level and are therefore excluded from the estimation of the accounting LGD.

The analytical-specific valuation for bad loans and unlikely to pay exposures exceeding EUR 1 mln is an assessment made by the managers on the individual positions based on a qualitative-quantitative analysis of the economic and financial situation of the main debtor and the guarantors in order to identify and quantify the sources and recovery times consistent with

the most likely scenario of evolution of the credit relationship, i.e. the restoration of the counterparty to performing status or, alternatively, the progressive decommitment also through the use of scheduled transfers in line with the NPE Strategy.

In particular, for bad loans, a set of factors are taken into account, which may or may not be present depending on the characteristics of the positions, and which must be assessed with the utmost accuracy and prudence, including by way of example:

- nature of the credit, preferential or unsecured;
- shareholders' equity of obligors/third parties providing collateral;
- complexity of existing or potential disputes and/or underlying legal issues;
- exposure of obligors to the banking system and other creditors;
- latest available financial statements;
- legal status of obligors and pending bankruptcy and/or individual proceedings.

To find the estimated realizable value of loans secured by real estate and to take into account both the historical collection data, differentiated between commercial and residential properties, and forward-looking considerations, in line with IFRS 9, the approach adopted is focused on the valuation of real estate in reference to the average expected auction and the corresponding reduction in the observed price, calculating the average haircuts differentiated by type of real estate guarantee (residential and non-residential).

With reference to bad property loans deriving from lease contracts, in light of the peculiarities of the product (absence of auctions), the haircut is estimated as the depreciation of the asset observed between the last available appraisal value and the expected sale price, determined on the basis of the evidence emerging from the recovery process.

The assessment of unlikely to pay exposures is based on a qualitative-quantitative analysis of the economic, equity and financial situation of the debtor and on a timely verification of the risk situation.

The impairment loss is calculated including the measurement of future cash flows that it is assumed the debtor is able to produce and which will also be used to service the financial debt. This estimate must be made on the basis of two alternative approaches:

- business continuity scenario (so-called "Going Concern Approach"): the borrower's operating cash flows (or that of effective guarantor) continue to be produced, and are used to repay the financial debts contracted, based on the scheduled repayment plans. The going concern assumption does not exclude the possible realisation of collateral, but only to the extent that this can occur without jeopardising the debtor's ability to generate future cash flows. The going concern approach also applies to cases in which the recoverability of the exposure is based on the possible sale of assets by the debtor or extraordinary transactions;
- scenario of cessation of activity (so-called "Gone Concern Approach"): applicable in cases in which it is believed that the debtor's cash flows will be significantly reduced or even in cases of reduced reliability of the corporate Business Plans. In this context, assuming that interventions by shareholders and/or extraordinary restructuring operations of the debt in a turnaround situation are not reasonable, loan collection is essentially based on the value of the collateral that supports the loan as well as, in the alternative, on the realisation value of the assets, taking into account liabilities and any rights of pre-emption.

In the case of unlikely to pay exposures secured by real estate and valued on the basis of the gone-concern scenario approach, the haircut is applied not to the entire market value of the guarantee (as in the case of bad loans) but only to the portion pertaining to the credit exposure that is expected to become bad loan; alternatively, the cure rate of the related exposures is taken into account.

The appraisals that can be used for the valuations are carried out by independent experts enrolled in Registers and/or Professional Associations and are subject to an annual update process.

By analysing the analysis of alternative collection scenarios, the Bank notes that, for the objectives of reducing the stock of outstanding non-performing loans included in the business plans and the commitments undertaken with Supervisory Authorities, with specific reference to the "NPL Strategy", the Bank considers the sale of portfolios as the strategy that can, under certain conditions, maximise the recovery of cash flows, also in consideration of collection times.

Consequently, the estimate of expected losses of exposures that can be sold varies depending on the forecast of the recoverable flows through internal management (work-out), as well as the forecast of recoverable flows through their possible sale on the market. If the Bank's business plans and strategies identify specific disposal targets and, therefore, a portfolio of non-performing loans held for sale, the loans included in that portfolio are valued, until the disposal targets are

reached, by taking into account both the value recoverable through operational management and market valuations (based on external appraisals) and/or sale prices, if already defined.

In particular, if a broad portfolio of loans held for sale is identified that comprises Bank-owned loans that can be sold to meet the sale targets, the book value of that portfolio is measured by weighting the value recoverable through operations against the value recoverable through sale.

Based on these considerations, the accounting model for impairment for the Bank's non-performing loans only envisages a different application for:

- loans subject to ordinary collection process: application of the relevant accounting policies previously illustrated;
- loans included in the sale programme: measured with the ordinary policy plus any add-ons to adjust the portfolios to the presumable realisable value.

To determine the add-on, the Bank considers the following elements:

- selection of the portfolios that are presumed to be sold: the perimeter includes positions with a certain attractiveness on the market that can also be inferred as a result of expressions of interest already received, as well as additional positions resulting from assessments of economic benefit performed by the Parent Company's competent bodies;
- probability of sale: the probability is guided by the target sales level included in the NPL Strategy;
- sale prices: derived from mass transactions on similar portfolios and single names made by the Bank or from transactions carried out on the market in recent years.

The aforementioned add-on is not applied in the case of sales with a price constraint defined to an extent not lower than the net book value determined based solely on the ordinary collection process.

The method described above does not apply to receivables which, at the time of preparing these financial statements, have already been analytically identified as held for sale and which meet the conditions set forth in IFRS 5 for classification in the portfolio of assets held for sale. These receivables are measured according to the sale scenario only, to which a 100% probability is assigned, taking as reference the sale prices or, in any case, the information contained in contracts with counterparties (binding offers).

Within the range of possible approaches to estimation models permitted by the relevant international accounting standards, the use of a methodology or the selection of certain estimation parameters may significantly affect the valuation of receivables. These methodologies and parameters are necessarily subject to a continuous updating process, also in view of the historical evidence available, with the goal of refining the estimates to better represent the presumed realisable value of the credit exposure.

For updates introduced in the measurement of expected losses, please refer to the specific paragraph contained in the "Credit risk" section of "Part E - Information on risks and related hedging policies" of the Consolidated Notes.

In light of the above, it cannot be excluded that alternative monitoring criteria or different methodologies, parameters, or assumptions in determining the recoverable value of the Bank's credit exposures – also affected by possible alternative recovery strategies approved by the competent corporate bodies as well as the evolution of the relevant economic-financial and regulatory context – may result in different valuations compared to those carried out for the purposes of preparing the individual financial statements as at 31 December 2025.

#### *Incorporation of climatic and environmental risks in the determination of expected losses*

One of the most complex aspects to assess, for the purposes of estimating the expected losses of credit exposures, is the actual relevance of climatic and environmental risks, given the uncertainty that inevitably characterises forecasts of events that, by nature, are likely to occur over a long-term time period.

The models currently used by the Group to calculate expected losses (ECL) do not directly incorporate the risks arising from the exposure of debtor counterparties to climate and environmental factors; however, during 2025 the Group has continued to refine the PD, LGD and EAD models currently in use in order to be able to discriminate within them also the typical variables of climate and environmental risks.

Pending the adoption of Model Change 2024, the application request for which was approved by the ECB with a draft decision in 2025, the Group factored climate and environmental risks into the ECL calculation models for the 2025 financial year, estimating the impacts that the different transition scenarios may have on the accounting models currently in use, given that these scenarios are characterised by transition policies and implementation timeframes that may significantly affect various macroeconomic indicators. The estimate of the aforementioned risks was carried out through management

adjustments with respect to the evidence from the “core” model (so-called “management overlay”), resulting in an increase in expected losses of EUR 16.8 mln (EUR 23.2 mln as at 31 December 2024).

Therefore, it cannot be ruled out that the possible development of models capable of more fully factoring climate and environmental risks may result in different assessments with respect to those conducted for the purposes of preparing these Consolidated Financial Statements.

For an illustration of how the Bank is working to assess environmental factors in the context of lending policies, please refer to “Part E - Information on risks and hedging policies” of these Notes to the financial statements.

#### *Methods for calculating impairment on equity investments*

At the end of every reporting period, the controlling interests, interests in associates or jointly controlled entities are evaluated to check whether there is objective evidence of impairment that might render the book value of these assets not entirely recoverable.

The process of recognising impairment involves verifying the presence of indicators of possible reductions in value and calculating any write-down.

The Bank alternatively uses a set of indicators based on several factors, referring to the investee, including the type of business, market listing and budget objectives. The presence of impairment indicators entails the recognition of a write-down in the amount for which the recoverable value is lower than the book value. The recoverable value is the greater of the fair value less costs to sell and the value in use. For the methods used to determine the fair value, refer to the information in chapter A.4 - Information on fair value in the Notes to the Financial Statements. The value in use is the present value of cash flows arising from the asset; it reflects the estimate of the cash flows expected from the asset, the estimate of possible changes in the amount and/or timing of cash flows, the time value of money, the price for remunerating the asset's risk and other factors that can influence the pricing, by market dealers, of the cash flows expected from the asset. In determining the value in use, the discount method applied to future cash flow is used through discount rates reflecting the cost of capital of the investee<sup>191</sup>.

With reference to controlling interests, the impairment test is performed individually for each investee when this has independent cash flow generation capacity. Where the Group's organisational model provides that the investee's assets are included in a Cash Generation Unit

(CGU) of larger size or with a different structure, in the separate financial statements the impairment test is not performed for each individual controlling interest, but on the single CGU identified at consolidated level, as only this procedure makes it possible to determine the CGU's recoverable value.

The impairment test carried out for the 2025 financial year did not entail the need to make Adjustments in value. For information on the book value of the main equity investments, please refer to the section entitled “Equity investments – Item 70” contained in “Part B - Information on the balance sheet” of these Notes to the financial statements.

#### *Methods for calculating impairment on other non-financial assets*

The property, plant and equipment and intangible assets with definite useful life are tested for impairment in the presence of any indication that the book value of the asset may not be recovered. The recoverable value is computed with reference to the fair value of the property, plant and equipment or intangible asset, net of the disposal charges or the value in use if this can be calculated and exceeds fair value.

In particular, with regard to the *software*, with reference to closed projects with an amount exceeding one million euro, the Bank carried out the verification of the recoverable value using assumptions and estimates in line with those of the 2024 Financial Statements. The impairment test conducted as at 31 December 2025 was based on the monitoring of specific key performance indicator (KPI), identified when the projects were closed, in order to verify the economic benefits assumed in the reference business case. The outcome of the monitoring showed values of these KPIs exceeding the reference thresholds set in the business cases for all projects. For projects with a value below the aforementioned threshold, without specific KPIs, the impairment test of the related software was conducted consistently with previous financial years and led to the recognition of an impairment loss of EUR 2.5 mln.

The values of right of use assets acquired through leasing are subject to impairment testing, if the conditions are met. The test is performed when the following events or situations occur: full/partial abandonment, underuse or non-use of the leased asset. In addition, it is necessary to refer to indicators from internal sources such as signs of obsolescence and/or physical deterioration of the asset, restructuring plans and closures of branches and external sources such as, for example, the increase in interest rates or other rates of return on the market for investments that may cause a significant

<sup>191</sup> A growth rate applied to available data is used to determine future cash flows that are not made explicit in the companies' plans.

decrease in the recoverable value of the asset. The outcome of the aforementioned checks as at 31 December 2025 led to the recognition of an impairment loss of EUR 1.0 mln in the item "Adjustments/Reversals of value on property, plant and equipment".

For information on the rights of use acquired through leasing, please refer to the section "Property, plant and equipment - Item 80" contained in "Part B - Information on the balance sheet" of these Notes to the Financial Statements.

#### *Determination of the fair value of property*

Real estate used in the business (IAS 16) and real estate held for investment purposes (IAS 40) are valued in accordance with the revaluation criterion and the fair value criterion, respectively. For this perimeter, the fair value update is determined in accordance with IFRS 13 through the use of specific appraisals prepared by qualified and independent experts, which, depending on the relevance of the individual real estate unit, are conducted in two different alternative ways:

- so-called "full" appraisals: based on a physical inspection of the property assets by the appraiser; or
- "desktop" appraisals, based on an assessment performed with no physical inspection of the property asset and, therefore, based on reference market values.

The valuation methodologies applied by the appraiser in the valuation are in line with international IVS (International Valuation Standards) practice, with what is prescribed in the latest edition<sup>192</sup> of the Red Book of the Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) of the United Kingdom, and are adhered to as required by IFRS 13. The accounting standard requires, in particular, for non-financial assets that the current use by the owner meets the requirement of highest and best use, unless the market expects a different use for the property that would therefore optimise its value. The valuation approach was therefore specified by the expert appraiser based on the current intended use of the properties, assuming this represents the highest and best use, and considering, in a few cases, alternative uses of the properties where this corresponds to market expectations. Therefore, to find the value of each property, the appraiser identifies the most suitable methodology according to the characteristics of the asset and the conditions of the reference market. The methodologies applied by the appraiser are as follows: Discounted cash flow (DCF) method; Market comparison approach (MCA); Transformation method with DCF analysis. In this context, the lease payments, sale prices, discount rates and capitalisation rates were estimated.

With reference to the ESG issue, in which the environmental issue is included, the RICS valuation standards specify the actions to be followed by the appraiser with regard to on-site inspections and the collection of data useful for assessing this aspect. The range of issues to be addressed includes, among others, major physical hazards (floods, heat, fire and storms) and transient hazards (energy efficiency, carbon emissions, climate impact). The impact of these risks is affected by current and historical use of the territory, as well as design, configuration, accessibility, legislation as well as management according to tax regulations.

As at 31 December 2025, the fair values of the entire real estate assets were updated, which is done at least semi-annually unless market situations and/or special conditions make it advisable to bring forward the valuation appraisals from the standard periodicity.

In light of the above, it cannot be ruled out that the use of different methodologies or estimation parameters, influenced by forecasts relating to the reference scenarios of the property market relevant to the Bank as well as by the strategies with which the Bank may manage its property assets, including through the disposal of portfolios, may lead to valuations different from those made for the 2025 financial statements, with consequent negative impacts on the Bank's balance sheet and income statement.

The results of the valuations carried out as at 31 December 2025 are illustrated in the section "Property, plant and equipment - item 90" contained in "Part B - Information on the consolidated balance sheet" of these Notes to the Consolidated Financial Statements, to which reference is made for further details. For an in-depth analysis of the valuation approach, valuation methods and the selection of estimation parameters that can significantly influence the calculation of fair value, reference should be made to the specific qualitative and quantitative disclosure in Part A.4 - "Information on fair value".

#### *Methods for recognising deferred tax assets (probability test)*

The Bank verifies the possibility of recognising tax assets based on a probability test, as described below.

Future taxable income, which is calculated for the purposes of recovering deferred tax assets, is determined as follows:

- a. for the three years following the reporting date, based on the expected evolution of the Bank's and Group's income statements; Group results were derived from the combination of the 2024-2028 and 2025-2028 Business Plans approved, respectively, by Banca MPS and Mediobanca,

<sup>192</sup>The updated version was published in December 2024 and entered into force on 31 January 2025.



- b. after the first three years and up to the twentieth year, by projecting forward the pre-tax profit of the Bank and of the Group, revalued at a growth rate (g) of 2% per annum, which allows for a Group average return on equity (ROE) that does not exceed the average ROE recorded in the banking sector over the last 20 years.

In order to reflect the uncertainty associated with realising the economic benefits assumed, a discount factor is used based on data observable on the market and consistent with the risk metrics of the investment in Banca MPS shares. This discount factor was equal to 9%<sup>193</sup> at 31 December 2025, unchanged with respect to the one used for the financial statements as at 31 December 2024; in view of this uncertainty, it is believed that the time period considered for the purposes of the taxable income test, the realisation of which is considered likely, cannot exceed 20 years.

In any case, the framework of the probability test is consistent with that of the impairment test used for the measurement of goodwill, except for the specifics related to regulatory requirements (IAS 12 and IAS 36, respectively) such as, for example, the possibility in the probability test to take into account business restructuring and reorganisation actions included in the forecast plans, which is not considered in the goodwill impairment test. For more information reference should be made to paragraph "Impairment test on Group goodwill" included within Section 10 of the assets of these Notes to the Financial Statements.

In the development of the *probability test*, where applicable, account is taken of the national tax consolidation agreements for the Group companies participating in them and of the option exercised in the tax return regarding the possible allocation of residual tax losses in the event of early termination of group taxation.

For more information, see Section 10 "Tax assets and tax liabilities" contained in "Part B - Information on the Balance Sheet" of these Notes to the Financial Statements, which also provides information on the breakdown of deferred tax assets and the checks carried out on their recoverability, on the sensitivity analyses aimed at allowing an appreciation of the time frame of their recovery, depending on reasonable variations in the main underlying assumptions.

### Impacts of the conflicts in Ukraine and the Middle East

The geopolitical tensions existing at the date of preparing these Financial Statements, in relation to both the Russia-Ukraine conflict and the conflict in the Middle East, add new economic challenges and uncertainties and thus increase the risk of unpredictability. Looking ahead, these uncertainties could lead to a revision of the estimates made for the items of the Financial Statements as new information becomes available, which is current unforeseeable. In accordance with the recommendations expressed by the supervisory authorities (ESMA and CONSOB)<sup>194</sup>, which aim to ensure proper oversight of the valuation issues impacted by the conflicts in question and to guarantee full and transparent disclosure in the Financial Statements, evidence is given below of the Group's directly or indirectly impacted credit exposures.

#### Russia and Ukraine

The impacts directly related to the Russia-Ukraine conflict for the Group are marginal, taking into account that there are no operational activities located in these territories and that credit exposures to customers residing in the aforementioned countries or indirectly related to Russian or Ukrainian counterparties amounted, as at 31 December 2025, to a total of EUR 0.8 mln, entirely in stage 3.

With reference to other risks, exposures denominated in Russian currency are immaterial, and no negative change has been observed in the main liquidity indicators.

With reference to the indirect impacts on credit quality, it should be noted that during the 2025 financial year, in line with 2024, no interventions were required other than those already envisaged as part of ordinary credit monitoring activities.

#### Middle East

With regard to the Israel-Palestine crisis, the risks specifically relating to the countries directly involved in the conflict are also marginal. In detail, credit exposure to counterparties in Israel and the Palestinian territories amounted, as at 31 December 2025, to EUR 1.7 mln (EUR 3.3 mln as at 31 December 2024). As far as Market risk and counterparty risk are concerned, there is no material exposure to be reported at the end of 2025.

If the analysis is extended to neighbouring countries who could potentially become involved (Egypt, Lebanon, Iran and Qatar), the actual risk level is nevertheless low: Direct exposure to counterparties in the aforementioned countries, for drawdowns of authorised lines of credit, amounts to approximately EUR 6.7 mln, while indirect risks for issued guarantees amount to approximately EUR 11.6 mln.

<sup>193</sup>Changes to the discount factor are considered when the average of the last 3 years of the rate calculated at the reference date deviates by at least ±1% from the last rate used.

<sup>194</sup>See, in particular, the documents "ESMA Public Statement: ESMA coordinates regulatory response to the war in Ukraine and its impact on EU financial markets – 14.03.2022", "ESMA: Public Statement – Implication of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports – 13.05.2022", "ESMA: European common enforcement priorities for 2022 annual financial reports – 28.10.22", "CONSOB draws the attention of supervised issuers to the impact of the war in Ukraine based on insider information and financial reporting - 22 March 2022" and finally "Warning Notice No. 3/22 of 19 May 2022".

### Macroeconomic forecasts 2026, 2027, 2028

On 18 December 2025, the ECB published the regular update of the macroeconomic projections for the euro area prepared by its *staff* with the contribution of the individual national central banks, forecasting a substantial resilience of the economy in the euro area in the coming years despite significant geopolitical and economic uncertainties. Economic expansion will be supported mainly by domestic demand, driven by consumption – supported by higher real wages, employment and the easing of financing conditions – and by fiscal stimulus measures related to investment in defence and infrastructure; On the external demand front, a recovery in exports is expected due to a context of lower uncertainty regarding trade policies, despite the gradual emergence of the effects of higher tariffs.

In the baseline scenario, which assumes a context in which commodity prices and rate curves decline and the euro/dollar exchange rate remains constant, productivity growth is expected over the three-year period 2026-2028. Overall, average annual real GDP growth would stand at 1.4% in 2025 (1.2% in September), 1.2% in 2026 (1.0% in September), and 1.4% in both 2027 and 2028 (September 2027 forecast: 1.3%).

On the inflation front, overall inflation measured by the HICP is expected to decrease over the next two years from 2.1% in 2025 (2.5% in September) to an average of 1.9% in 2026 (2.2% in September) and 1.8% in 2027 (unchanged from September), before experiencing a slight temporary increase to an average of 2.0% in 2028 as a consequence of budgetary measures related to the ecological transition.

In the adverse scenario, which assumes a context in which commodity prices increase, real GDP growth in the euro area is estimated to be 0.1 percentage points lower over the three-year period compared with the baseline scenario. HICP inflation in the euro area would rise by 0.5 percentage points in 2026 and 2027 and by 0.3 percentage points in 2028.

The specific scenario for Italy, included in the base scenario of the ECB projections, was released by the Bank of Italy in the document “Macroeconomic projections for the Italian economy” published on 19 December last year and confirmed in the Economic Bulletin of 16 January 2026. The scenario envisages a slight strengthening of output from the fourth quarter of 2025, mainly thanks to the favourable trend in consumption and contained inflation. On an annual average, GDP would increase by 0.6% in 2025 and 2026, by 0.8% in 2027 and by 0.9% in 2028.

Consumer inflation is expected to average 1.7% this year and to fall to 1.4 in 2026. In 2027-28, the entry into force of the new system for trading allowances for pollutant and greenhouse gas emissions in the European Union (EU Emission Trading System 2, ETS2) would lead to higher prices for energy goods, temporarily pushing consumer inflation to an annual average of 1.6% and 1.9% in 2027 and 2028, respectively.

### Macroeconomic scenarios of the Bank for the valuation of loans in the 2025 financial statements

In December 2025, the Bank approved a set of forecast macroeconomic scenarios for the period December 2025–December 2028 developed internally, also taking as reference the forecasts formulated by external *providers* in October 2025. These scenarios were used as part of the ordinary annual planning process and the calculation of Adjustments to the value of performing and non-performing loans as at 31 December 2025.

It should be noted that, in order to reflect the greater uncertainty of the recent period in its estimates, the Bank had made an initial update of the macroeconomic scenarios compared to those used as at 31 December 2024, starting from the interim report on operations as at 31 March 2025, in order to capture the greater uncertainty of the recent context.

The set of forecast macroeconomic scenarios used for these Consolidated Financial Statements is more conservative both compared to the scenarios adopted by the Bank starting from March 2025 – based on forecasts formulated by an external provider in January 2025 – and compared to the above-mentioned 2026–28 macroeconomic forecasts provided by the Bank of Italy.

The approved baseline scenario shows a higher level of conservatism compared to the forecasts published by the Bank of Italy in December 2025; in particular, for the years 2027 and 2028, GDP growth is expected to be 0.45% (0.8% Bank of Italy) and 0.52% (0.9% Bank of Italy), respectively. In addition to the baseline scenario, in light of the objective uncertainty present regarding the evolution of the economic context and the provisions of the Regulators, further alternative scenarios have been outlined, in detail an alternative more negative scenario (severe but plausible) and an alternative improved scenario (so-called best case scenario).

In line with the approach adopted starting from March 2025, for the ECL estimate the asymmetric treatment was applied, considering only the “Baseline” and “Severe but Plausible” scenarios – weighted at 66.6% and 33.3% respectively – instead of the three scenarios (“Best”, “Baseline” and “Severe but Plausible”) weighted at 21.05%, 52.63% and 26.32% respectively, which were used for the estimates as at 31 December 2025, in order to further align the three-year forecasts with the changed macroeconomic context. characterized not only by the continuation of the conflict in Ukraine but above all by the escalation in the Middle East – culminating in recent U.S. and Israeli actions against Iran – and by persistent trade



tensions between the European Union and the United States, which have helped make the international trade environment more unstable and costly. The adoption of this approach resulted in additional adjustments totalling EUR 12.7 mln.

The more severe alternative scenario (severe but plausible) assumes a resurgence of geopolitical tensions, marked both by the continuation of the war in Ukraine and by uncertainties relating to US tariff policies. In this scenario, energy commodity prices increase due to tensions in supply chains, and global trade is penalised. Italy would be among the European countries most exposed to the negative effects of the tariff policy, with only marginal GDP growth in 2026-27, and with investment and exports more adversely affected than consumption.

The improved alternative (best) scenario, instead, assumes an easing of geopolitical tensions both in the Middle East and in Ukraine, with a stable truce in both countries and a relaxation of the international climate, with a less aggressive approach by the US administration. In this scenario, the average increase in prices in euro area countries would be contained, including the energy component, with inflation remaining within the target indicated by monetary policy. In this context, Italy would see stronger growth in domestic and external demand, with growth in Italian economic activity.

For information on the performance of macroeconomic variables in the scenarios described above, please refer to "Part E - Information on risks and hedging policies, section 1.1 Credit risk, paragraph 2.3 Methods for measuring expected losses" of the consolidated Notes to the Financial Statements.

The table below shows, by way of example, the scenario updates made in December 2025 on the GDP indicator, with a comparison with the baseline scenario published by the Bank of Italy in December 2024 and with the scenarios used in the first nine months of 2025.

|      | Dec 25   |                         |       | Bulletin<br>Dec 25 | Mar 25   |                         |       |
|------|----------|-------------------------|-------|--------------------|----------|-------------------------|-------|
|      | MPS      |                         |       | Bankit             | MPS      |                         |       |
|      | Baseline | Severe but<br>plausible | Best  | Baseline           | Baseline | Severe but<br>plausible | Best  |
| 2025 | n.a      | n.a                     | n.a   | 2025               | n.a      | n.a                     | n.a   |
| 2026 | 0.66%    | 0.07%                   | 1.48% | 2026               | 0.66%    | 0.07%                   | 1.48% |
| 2027 | 0.45%    | 0.08%                   | 0.83% | 2027               | 0.45%    | 0.08%                   | 0.83% |
| 2028 | 0.52%    | 0.16%                   | 0.99% | 2028               | 0.52%    | 0.16%                   | 0.99% |

The update of the macroeconomic scenarios led to the recognition of higher provisions for EUR 1.2 mln.

Finally, with reference to risk parameters, it should be noted that during 2025 the PD, LGD and EAD models, as well as the on-demand products model, used for IFRS 9 accounting measurements, were recalibrated to ensure model robustness and reflect the current conditions of the economic cycle. In addition, the recalibration of the LGD model made it possible to resolve the finding regarding the treatment of government guarantees identified by the Supervisory Authority following the "on-site" inspection activity concerning the risk of SME exposures, launched in November 2024 and concluded in February 2025.

The aforementioned updates led to higher provisions recognised in the 2025 financial year totalling EUR 16.5 mln.

For further details on the model updates, please refer to the information provided in the section Credit Risk – paragraph "2.2 Management, measurement and control systems" of Part E of the Notes to the consolidated financial statements.

### Management overlays

With regard to management overlays, for the purposes of these separate Financial Statements as at 31 December 2025, the Bank decided to operate in substantial methodological continuity with the approach taken in previous financial years. It should be remembered that, as at 31 December 2024, "post-model adjustments" had been applied to the results of the ECL estimation methods, within the framework of flexibility allowed by IFRS 9 and in light of the greater prudence necessary in relation to emerging risks deriving from the current and forward-looking contexts. The overlays were necessary to integrate the results of the models in production, in order to better capture the uncertainties and risks inherent in the forecasts as well as the observed/predicted deviations from the long-term historical series.

It should be noted that, compared to what was done in the preparation as at 31 December 2024: (i) the adjustment applied to variable-rate retail mortgages classified in stage 2 was discontinued, as the default rates observed in 2025 on variable-rate mortgages showed no signs of significant deviation from the long-term historical series, and (ii) the asymmetric treatment of scenarios described above was introduced starting from the first quarter of 2025 in order to further align the three-year forecasts with the changed macroeconomic context.

The Group also confirmed for the 2025 financial year the inclusion of climate and environmental factors in credit risk estimates – in line with requests received from ESMA 2023 – by incorporating, into the adopted baseline macroeconomic model, the macroeconomic indicators observed under the “Sudden Wake-up call” climate scenario updated in November 2025 and considered more conservative than the “Net Zero 2050” climate scenario update already used for the overlay as at 31 December 2024. The new scenario envisages achieving the Net Zero 2050 target through a short but intense recession triggered by a sudden climate transition shock due to a trigger event (e.g., green elections or a natural disaster) that leads to stringent policies, causing a rapid shift of capital from fossil fuels to green assets, generating a sudden market collapse, a confidence crisis and financial turbulence, with negative impacts in terms of global GDP and higher energy prices. The application of these corrections to the baseline scenario led to higher provisions for a total of EUR 16.8 mln, down EUR 6.5 mln compared to the EUR 23.4 mln as at 31 December 2024.

The back-testing analyses carried out on the expected loss rate of individual models, by comparing LGD rates estimated on a historical basis with the actual loss rates observed on positions closed in the three-year period from December 2021 to December 2024, showed overall conservative provisioning, both statistical and analytical. However, the analysis showed for some clusters of the statistical LGD effective rates slightly higher than those estimated; the higher Adjustments amounting to EUR 112.3 mln as at 31 December 2025 were recognised in the Income statement (EUR 20.3 mln as at 31 December 2024).

Finally, as part of the PPA activities arising from the acquisition of the Mediobanca Group, misalignments emerged in risk classification on common customers, mainly in the Retail segment, attributable to different credit policies adopted. These misalignments are mainly attributable to exposures classified as in default by the Mediobanca Group that present a total past-due/overdrawn exposure portion – i.e., including the portion held by the Group – below the absolute and relative default thresholds provided for by regulations. Pending the definition and implementation during 2026 of the new classification rules for the new MPS Group, these exposures were prudentially reclassified to stage 2, resulting in an increase in stage 2 of EUR 102.7 mln and corresponding higher provisions of EUR 0.9 mln.

For the remaining exposures, i.e., those with a total past-due/overdrawn exposure portion above the default thresholds, in December a specific analysis was carried out on the higher-amount exposures, resulting in the reclassification of exposures (i) to stage 2 totalling EUR 7.5 mln (equal to 38% of the sample) with higher provisions of EUR 0.1 mln and (ii) to stage 3 totalling EUR 5.7 mln (equal to 29% of the sample) with higher provisions of EUR 1.6 mln. The percentage reclassified to default observed in the sample (29%) was also projected onto the exposures above the threshold not subject to specific analysis, with further higher provisions of EUR 1.0 mln.

Overall, the management overlays adopted for accounting measurements as at 31 December 2025 led to additional loss provisions of approximately EUR 146.3 mln (approximately EUR 68.7 mln as at 31 December 2024) and an increase in stage 2 of EUR 110.2 mln.

For more information on the assumptions used for the estimates, the composition of management overlays and their trends compared to the previous year, as well as the sensitivity analysis with respect to alternative scenarios, please refer to “Part E - Information on risks and hedging policies, section 2 - Risks of the prudential consolidation, 1.1 Credit risk, paragraph 2.3 Methods for measuring expected losses” in the Notes to the consolidated financial statements.

### *Inclusion of government guarantees*

Finally, with regard to the treatment of government guarantees, it should be noted that, in accordance with the guidance of the Authorities, these did not impact the calculation of the SICR - since the latter does not depend on the guarantees, but on the creditworthiness, which remains specific to the counterparty; they have instead affected the estimate of the ECL, through the use of an LGD parameter that takes into account the government mitigation measures, introduced and expanded with the "Cura Italia" and "Liquidità" decrees. This approach derives from the assessment carried out on the characteristics of the guarantees that allow them to be considered as an integral part of the contract pursuant to IFRS 9.

\*\*\*

### *Disclosure on public funding pursuant to Article 1, paragraph 125 of Italian Law no. 124 dated 4 August 2017 ("Annual Law for the Market and Competition")*

As at the reporting date of these financial statements, in the National Register of State Aid, the grants received by the Bank for the year 2025, mainly for training activities, totalling EUR 3.0 mln, are posted and publicly available in the Transparency section "Individual Aid". In this regard, it should be noted that, in line with the provisions of the law, economic benefits below the threshold of EUR 10,000 are not reported (threshold referring to the total amount of benefits that the Bank received from the same authority in the financial year 2025 in a single deed or in several deeds). For more details, please refer to the following link:

[https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it\\_IT/trasparenza](https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it_IT/trasparenza)

## **A.3 Information on portfolio transfers**

The tables on transfers between portfolios of financial assets have not been compiled as, in the 2025 financial year, as in previous years, the Bank did not carry out any reclassification transactions following the change in the business model, that is, in the way in which the Bank manages financial instruments.

## A.4 – Fair value disclosure

### Qualitative Information

IFRS 13 defines fair value as the price that would be received for the sale of an asset or that would be paid for the transfer of a liability in a regular transaction among market operators operating on a going concern basis (that is, not in a forced liquidation or a sale below cost) at the conditions prevailing on the valuation date in the main or most advantageous market (exit price). The Bank must measure the fair value of an asset or liability by adopting the assumptions that market participants would use in determining the price of the asset or liability, assuming that they act to best meet their economic interests.

For the purposes of measuring financial and non-financial assets and liabilities at fair value, IFRS 13 defines a threefold hierarchy of fair value, based on the source and quality of the inputs used. The methods for classifying financial instruments in the three-level fair value hierarchy are shown below.

#### Level 1

This level shall include financial instruments measured using unadjusted quoted prices in active markets<sup>195</sup> for identical instruments.

#### Levels 2 and 3

An instrument is classified in level 2 if all significant inputs are directly or indirectly observable on the market. An input is observable if it reflects the same assumptions used by market participants, based on independent market data.

Level 2 inputs are as follows:

- a. quoted prices on active markets for similar assets or liabilities;
- b. quoted prices for the instrument in question or for similar instruments on non-active markets, i.e. markets where: (i) there are few transactions, (ii) prices are not current or vary substantially over time and between different market maker or (iii) little information is made public;
- c. observable market inputs other than quoted prices (e.g.: interest rates or yield curves observable in different buckets, volatility, credit curves, etc.);
- d. inputs that derive primarily from observable market data, the reporting of which is confirmed by parameters such as correlation.

A financial instrument is classified in level 3 if the measurement techniques adopted use non-observable market inputs and their contribution to estimating fair value is deemed significant. All financial instruments not listed in active markets are classified in level 3 where:

- despite having observable data available, significant adjustments based on non-observable data are required;
- the estimate is based on internal assumptions on future cash flows and risk adjustment of the discount curve.

For financial instruments measured at fair value in the financial statements, the Bank has adopted a "Fair Value Policy" that assigns the highest priority to prices quoted on active markets (level 1) and a lower priority to the use of non-observable inputs (level 3), as they are more discretionary, in line with the fair value hierarchy represented above. In detail, this policy defines:

- the rules for identifying market data, the selection/hierarchy of information sources and the price configurations to value the financial instruments contributed on active markets and classified at level 1 of the fair value hierarchy;
- valuation techniques and related input parameters in all cases in which this is not possible due to absence of directly observable prices on markets considered active.

In determining fair value, the Bank uses information based on market data obtained from independent sources, where available, as this is considered the best evidence of fair value. In this case, fair value is the market price of the instrument being measured (i.e. without modifying or remeasuring the same instrument), which can be inferred from the prices expressed by an active market (classified in level 1 of the fair value hierarchy). In the absence of an active market price or a regularly functioning market (i.e. when the market does not have a sufficient and continuous number of transactions), the

<sup>195</sup>Pursuant to IFRS 13, a financial instrument is quoted in an active financial market when:

- the quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service, authorised body or regulatory agency;
- the quoted prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

fair value of a financial instrument is arrived at from the prices observed in recent transactions involving similar instruments in active markets (adjusted as appropriate for differences in instruments and market conditions), rather than from the prices of recent transactions involving an identical instrument as that being measured on non-active markets; in the absence of observable transaction prices for the instrument being measured or similar instruments, a valuation model must be adopted.

Classification in level 2 rather than level 3 is determined on the basis of market observability of the significant inputs used to determine fair value. A financial instrument must be classified in its entirety in a single level; therefore, if inputs belonging to different levels are used in the valuation technique, the entire valuation must be classified in correspondence with the level of the hierarchy in which the lowest level input is classified, if it is considered significant for the determination of the fair value as a whole.

The following types of investments are normally considered as level 2:

- equities not listed on active markets, valued using the market multiples technique, or valued on the basis of actual transactions that occurred within a time frame reasonably close to the reference date;
- OTC derivative financial instruments, if the inputs of the pricing models, used to determine the fair value, are observable on the market or, if not observable, are considered such as not to significantly affect the measurement of fair value;
- third-party debt securities or own issue not listed on active markets whose inputs, including credit spreads, are obtained from market sources.

The following financial instruments are generally considered level 3:

- hedge funds characterised by significant levels of illiquidity and for which it is believed that the process of valuation/disposal of the fund's assets requires, to a significant extent, a series of assumptions and estimates. The fair value measurement is carried out on the basis of the adjusted NAV to take into account the low liquidity of the investment;
- alternative investment funds for which the discounted cash flow is used;
- private equity and real estate funds valued on the basis of the last available NAV, adjusted if necessary to take into account events not included in the valuation of the unit or to reflect a different valuation of the assets underlying the fund;
- equity securities for which no recent or comparable transactions can be observed, and valued on the basis of the equity or income model;
- debt securities, ABS and derivative transactions characterised by complex financial structures for which publicly unavailable sources are generally used;
- debt securities issued by parties in financial difficulty for which the "recovery rate" must be estimated;
- financial instruments represented by OTC derivatives for which the non-observable input parameters used by the pricing model are considered significant for the purposes of measuring the fair value;
- performing and non-performing medium/long-term loans valued on the basis of expected cash flows estimated with different models depending on the status of the counterparty and discounted using a market interest rate.

For information on the fair value of non-financial assets, attributable to property, plant and equipment represented by properties, please refer to the following paragraph.

#### A.4.1 Fair value level 2 and 3: measurement techniques and inputs used

The following tables show, respectively, for Level 2 and 3 financial instruments, the accounting portfolio, a summary of the types of instruments in use at the Bank, and evidence of the related valuation techniques and the inputs used.

| Fair value level 2 as at 31 12 2025 |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     |                                          |                      |                                                                                                                                                |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Items                               | Financial assets held for trading | Other financial assets mandatorily measured at fair value | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Hedging derivatives | Financial liabilities held for trading | Financial liabilities designated at fair value | Hedging derivatives | Type                                     | Valuation techniques | Inputs used                                                                                                                                    |
| Debt securitites                    | 211,028                           | -                                                         | -                                                                          | X                   | -                                      | 126,418                                        | x                   | Bonds                                    | Discounted Cash Flow | Interest rate curves, CDS curves, Basi (yield), Inflation curves                                                                               |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Structured bonds                         | Discounted Cash Flow | Interest rate curves, CDS curves, Basi (yield), Inflation curves + inputs necessary to measure optional component                              |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Bonds/Notes                              | Market price         | Market price                                                                                                                                   |
| Equity instruments                  | 453                               | -                                                         | 9,479                                                                      | X                   | X                                      | X                                              | X                   | Share/equity instruments                 | Market price         | Market price, Recent transactions, Appraisals, Manager reports                                                                                 |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity instruments                       | Discounted cash flow | Share price, Beta sector, Free risk rate                                                                                                       |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity instruments                       | Net asset adjusted   | Carrying Amount Asset/Liabilities                                                                                                              |
| Financial derivatives               | 2,702,386                         | X                                                         | X                                                                          | 720,717             | 1,124,595                              | X                                              | 216,241             | IRS/Asset/Currency Swaps                 | Discounted Cash Flow | Interest rate curves, CDS curves, Basi (yield), Inflation curves, Exchange rate, Interest rate correlation                                     |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity swaps                             | Discounted Cash Flow | Share price, Interest rate curve, Exchange rate                                                                                                |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Forex Singlename Plain                   | Option Pricing Model | Interest rate curve, exchange rate, Forex volatility                                                                                           |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Forex Singlename Exotic                  | Option Pricing Model | Interest rate curve, exchange rate, Forex volatility (Surface)                                                                                 |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Singlename Plain                  | Option Pricing Model | Interest rate curve, Share price, Exchange rate, Equity volatility                                                                             |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Singlename Exotic                 | Option Pricing Model | Interest rate curves, share price, Exchange rate, Equity volatility (surface), Model/parameters                                                |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Multiname Plain                   | Option Pricing Model | Interest rate curve, Share price, Exchange rate, Equity volatility, Quanto correlation, Equity/Equity correlation                              |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Equity Multiname Exotic                  | Option Pricing Model | Interest rate curve, Share price, Exchange rate, Equity volatility (Surface), Parameters models, Quanto correlation, Equity/Equity correlation |
|                                     |                                   |                                                           |                                                                            |                     |                                        |                                                |                     | Plain rate foreign-currency transactions | Option Pricing Model | Interest rate curves, Inflation curves, Bonds price, Exchange rate, Rate volatility, Rate correlations                                         |
| Credit derivatives                  | 2,725                             | X                                                         | X                                                                          | -                   | 331,650                                | X                                              | -                   | Default swaps                            | Discounted Cash Flow | CDS curves, Interest rate curves                                                                                                               |
| Total assets                        | 2,916,592                         | -                                                         | 9,479                                                                      | 720,717             | X                                      | X                                              | X                   |                                          |                      |                                                                                                                                                |
| Total liabilities                   | X                                 | X                                                         | X                                                                          | X                   | 1,456,245                              | 126,418                                        | 216,241             |                                          |                      |                                                                                                                                                |

\* prices for identical financial instruments listed in non-active markets (IFRS 13 par. 82 section b)

| Fair value level 3 as at 31 December 2025 |                                   |                                                           |                                                                            |                                        |                                     |                                       |                                                                          |                                    |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Items                                     | Financial assets held for trading | Other financial assets mandatorily measured at fair value | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial liabilities held for trading | Types                               | Valuation techniques                  | Unobservable inputs                                                      | Range (weighted average)           |
| Debt securities                           | 3,023                             | 16,977                                                    | 1,209                                                                      | -                                      | Notes                               | Discounted Cash Flow                  | Discount rate                                                            | 8%                                 |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Participating financial instruments | Credit Model                          | Credit Data (LGD/PD)                                                     | 0-0.8 €/mln                        |
| Equity instruments                        | -                                 | 13,645                                                    | 165,613                                                                    | X                                      | Investments                         | Discounted Cash Flow                  | Liquidity base/Equity Risk Premium/Beta                                  | 20%/8%/0.4                         |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Participating financial instruments | Credit Model                          | Credit Data (LGD/PD)                                                     | 0-12.5 €/mln                       |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Investments                         | Cost/Net equity                       | Fair value asset                                                         | 0-12.6 €/mln                       |
| Units of UCITS                            |                                   | 219,309                                                   | X                                                                          | X                                      | Closed-end Fund                     | External pricing                      | Fair value asset                                                         | 5.1 €/mln                          |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Real estate closed-end Fund         | External pricing (Management reports) | Book value Asset funds                                                   | 237 €/mln                          |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Alternative Investment Fund         | Discounted Cash Flow                  | Discount rate                                                            | 8.09%- 10.30%                      |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Private Equity funds                | Nav Investor report                   | Management report, technical data sheet for assets held in the portfolio | 0.03-8.16€/mln                     |
| Loans                                     | -                                 | 129,876                                                   | -                                                                          | X                                      | Loans                               | Discounted Cash Flow                  | NPE SPREAD                                                               | 1.92% - 2.13%                      |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Loans                               | Discounted Cash Flow                  | LGD                                                                      | 0.08% - 80.87%                     |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Loans                               | Discounted Cash Flow                  | PD                                                                       | 0.07% - 33.48%                     |
|                                           |                                   |                                                           |                                                                            |                                        | Loans                               | Discounted Cash Flow                  | PE SPREAD                                                                | 0.18% - 0.82%                      |
| Financial derivative                      |                                   | X                                                         | X                                                                          | 502                                    | IR/Asset/Currency Swaps             | Discounted Cash Flow                  | Surrender Rate                                                           | No dynamics/ Stochastic volatility |
| <b>Total assets</b>                       | <b>3,023</b>                      | <b>379,807</b>                                            | <b>166,822</b>                                                             | <b>X</b>                               |                                     |                                       |                                                                          |                                    |
| <b>Total liabilities</b>                  | <b>X</b>                          | <b>X</b>                                                  | <b>X</b>                                                                   | <b>502</b>                             |                                     |                                       |                                                                          | -                                  |

The techniques and parameters for calculating the fair value, as well as the criteria for assigning the fair value hierarchy, are defined and formalised in the aforementioned "Fair value policy" adopted by the Bank. The reliability of fair value measurements is also ensured by the verification activities carried out by a Risk Management structure, independent of the Front Office units that hold the positions, which periodically reviews the list of pricing models to be used for the purposes of the Fair Value Policy. These models must represent market standards or best practices and the related calibration techniques must guarantee a result in line with valuations able to reflect "current market conditions". Specifically, to correctly determine the fair value, for each product a pricing model is associated, generally accepted by the market and selected on the basis of the characteristics and market variables underlying the product. With particularly complex products or if the existing valuation model for products in use is deemed to be lacking or inadequate, an internal process is activated to supplement the current models. On the basis of this process, the Risk Management department carries out a first validation of the pricing models, which may be native to the Position Keeping system or be issued by a specific internal unit; this is followed by a stage in which the same unit ensures the reliability of the previously validated model.

In detail, the validation activity, carried out on a range of instruments identified above certain materiality thresholds, is aimed at verifying the theoretical robustness of the model, through an independent repricing of the price, a possible calibration of the parameters and a comparison with the prices of the counterparties.

Following the validation stage, an ongoing review is carried out to confirm the accuracy and alignment to the market of the pricing models used by the Bank, and appropriate changes are made, if necessary, to the models and the related underlying theoretical assumptions. To take into account the risk that the pricing models, even if validated, may generate fair value values that are not directly comparable with market prices, an adjustment is made for "Model risk", as described below.



## Financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis

Financial assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis are represented by all financial instruments measured in the financial statements on the basis of the fair value criterion (items 20, 30, 50 of the balance sheet assets and items 20, 30, 40 of liabilities in the balance sheet). For these financial instruments, in the absence of directly observable prices on active markets, it is necessary to determine a fair value on the basis of the valuation approach described in the previous paragraph. The main valuation techniques adopted for each type of financial instrument are illustrated below.

### Titoli di debito

The valuation of non-contributed securities (i.e. securities without official prices expressed by an active market) is carried out using a suitable credit spread, identified from contributed and liquid financial instruments with similar characteristics. The sources from which to draw this measure are as follows:

- contributed and liquid debt securities of the same issuer;
- credit default swaps on the same reference entity;
- contributed and liquid securities issued by an issuer with the same rating and belonging to the same sector. In any case, the different seniority of the security to be priced in relation to the issuer's debt structure is taken into account.

Furthermore, for bonds not quoted on active markets, to take into account the higher premium requested by the market compared to a similar contributed security, an additional component, estimated on the basis of the bid/ask spread, is added to the "fair" credit spreads observed on the market.

### Loans that do not pass the SPPI test

These are loans mandatorily measured at fair value as the contractual cash flows do not exclusively provide for the repayment of principal and payment of interest on the principal to be repaid (i.e., they do not pass the "SPPI test"), either by virtue of clauses originally envisaged in the contract or following subsequent amendments. The fair value is valued with the Discounted Cash Flow approach, which is applied in a different way depending on whether the loans are performing/non-performing:

- for performing loans, the fair value is determined on the basis of cash flows, appropriately adjusted for expected losses, based on the unobservable parameters PD and LGD. These flows are then discounted on the basis of a market interest rate, adjusted to take into account a premium deemed to express the risks and uncertainties. In the presence of implicit option components, which, for example, provide for the option of changing the interest rate, the fair value also takes into account the value of said components;
- for non-performing loans, the measurement of the fair value is based on directly or indirectly observable market parameters, which refer to risk factors found in the transfer of NPLs in order to obtain a market price, representative of the uncertainty of the collection process. In particular, cash flow forecasts are expressed by the analytical repayment plans that represent the information on the estimated loss rate on the position. The collection flows estimated in this way are discounted using a discount factor that is constructed starting from a spread representing the uncertainty of the collection process (unexpected loss) and any other residual risk; the discount rate is then calculated by adding this spread to the risk-free interest rate curve, without taking into account the contractual rate.

### Unlisted equities

They are valued with reference to direct transactions on the same security or on similar securities observed over a period of time with respect to the valuation date, using the market multiples method of comparable companies and subordinate to financial, income and equity valuation methods.

### Investments in UCITS

They are, as a rule, valued on the basis of NAVs or expected flows and/or business plans made available by the fund administrator or management company. If the NAV does not represent fair value, from the perspective of a market participant, the Bank may adopt certain adjustments/haircuts. These typically include private equity funds, alternative investment funds among which funds investing in non-performing loans, real estate funds, hedge funds.

In the specific case of alternative investment funds that invest in NPE loans, the Bank has estimated the unit value as the sum of the present values of the expected fund distributions (Discounted Cash Flows). The inputs used are as follows:

- cash flows related to net distributions to investors envisaged in the business plans/management accounts of their respective operations;
- discount rate between 8.09% and 10.30%, depending on the capital structure and the additional premium for the risk of each transaction.

### Credit structured products

With reference to ABS (asset backed securities), when significant prices are not available, valuation techniques are used that take into account parameters that can be inferred from an active market (level 2 inputs) or must be estimated, if unobservable (level 3 inputs, if significant). In the first case, the cash flows are acquired from info providers or specialised platforms; the spreads are derived from the prices available on the market/info provider, analysing the performance of the underlying assets on the basis of the investor reports. If they are not available, the Bank uses valuation techniques aimed at recreating the contractual waterfall of the securitisations in order to estimate the potential recoveries of the outstanding notes.

### Over the counter (OTC) derivatives

Interest rate, exchange rate, equity, inflation, commodity and credit derivatives, where not traded on regulated markets, are valued using appropriate valuation models, fed by input parameters (such as, for example, interest rate, exchange rate and volatility curves) observed on the market and subject to the monitoring processes described in the "Group Fair Value Policy".

These models estimate the probability that a specific event will occur by incorporating assumptions such as the volatility of the estimates, the price of the underlying instrument and the expected rate of return.

In addition, for the purpose of measuring fair value, the aforementioned "Group Fair Value Policy" envisages that some "fair value adjustments" be considered with the objective of best reflecting the realization price of an actually possible market transaction. In particular, this relates to model risk, liquidity risk and counterparty risk set out below.

**Model risk:** this adjustment is made to take into account the risk that the pricing models, even if validated, may generate fair value values that are not directly observable or not immediately comparable with market prices. This is the case of pricing algorithms or types of pay-off that are not adequately widespread on the market or in the presence of models that are particularly sensitive to variables that are difficult to observe on the market.

**Liquidity risk:** this adjustment is made to take into account the extent of the "bid / ask spread", i.e. the actual cost of disposing of a position in financial instruments in inefficient markets. The correction for the liquidity risk is greater for more structured products, due to the related hedging/disposal costs, and for valuation models that are not sufficiently established and of widespread use among operators, since this makes the valuations more uncertain.

**Counterparty risk:** adjustments to the market value of OTC derivatives, classified as "performing", are made in order to reflect:

- the risk of possible counterparty default - Credit Valuation Adjustment (CVA);
- the risk of non-fulfilment of the issuer's contractual obligations towards a counterparty (own credit risk) - Debt Valuation Adjustment (DVA).

The Bank calculates the Credit/Debit Value Adjustment on all positions in OTC derivatives with non-collateralised institutional and commercial counterparties to include counterparty risk in the fair value measurement. The methodology is based on the calculation of expected operational loss linked to counterparty rating and estimated on a position's duration. As at 31 December 2025 the CVA amounted to EUR -3.5 mln.

The Bank calculates the value adjustment of OTC derivatives in a mirror image fashion and on the same perimeter to take into account its credit worthiness (DVA). As at 31 December 2025, the value of the DVA amounts to a total of EUR 1.2 mln.

## Financial assets measured at fair value on a non-recurring basis

### Financial assets and liabilities measured at amortised cost in the financial statements

For financial assets and liabilities recognised in the financial statements at amortised cost, classified, in the accounting categories of “Financial assets measured at amortised cost” (loans to banks and customers) and “Financial liabilities measured at amortised cost” (due to banks and customers and debt securities issued), the calculation of the fair value is relevant for information purposes only, in line with the provisions of the reference accounting standard IFRS 7. The criteria to calculate the fair value of performing and non-performing loans to banks and customers are the same adopted for the fair value valuation on a recurring basis of the loans that do not pass the SPPI test, to which reference is made. Exceptions to this rule are loans to central banks included in the “Loans to banks” portfolio for which the book value is considered a good approximation of the fair value as allowed by accounting standard IFRS 7, and is classified in level 2 of the hierarchy. The same methodology and classification are used for the “Due to banks” and “Due to Customers” portfolios.

For debt securities classified in the “Loans to banks or customers” or “Debt securities issued” portfolio, the fair value was determined through the use of prices contributed on active markets or through the use of valuation models, such as described in the paragraph “Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis” above, to which reference is also made in relation to the threefold fair value hierarchy.

With reference to the classification of loans to customers and banks within the fair value hierarchy, it should be noted that customers are classified in level 3 and banks in level 2, except in the case of non-performing exposures.

### Non-financial assets measured at fair value on a recurring basis

For the Bank, non-financial assets measured at fair value on a recurring basis consist of its owned real estate assets.

### Fair value of owned real estate assets

The Bank adopts the revaluation model for the measurement of the value of property assets for business use pursuant to IAS 16 and of the fair value for investment properties pursuant to IAS 40, for valuation subsequent to the initial recognition.

### Real estate valuation methodology

The revaluation method requires that the assets used in the business, whose fair value can be reliably measured, are recognised at a restated value, equal to their fair value at the date of the revaluation of value, net of depreciation and any losses for accumulated impairment.

For properties held for investment purposes, the Group has chosen the fair value measurement method, according to which, after initial recognition, all investment properties are measured at fair value.

The fair value of the properties, whether for business or investment use, is determined through the use of specific appraisals prepared by independent qualified companies operating in the specific sector able to provide property valuations on the basis of the RICS Valuation standards. These standards ensure that:

- the fair value is determined consistently with the indications of international accounting standard IFRS 13, that is it reflects the estimated amount for which an asset or liability is sold or purchased, on the valuation date, by a seller and a buyer both willing, and not linked by a special relationship, at competitive conditions, after proper marketing and where the parties had each acted knowledgeably, prudently and without compulsion;
- the experts have professional, ethical and independence requirements in line with the provisions of international and European standards.

Appraisals in “full” mode, i.e. with an inspection of the property in addition to a detailed analysis of the available documentation, are carried out for relevant properties (i.e. with a book value of more than EUR 10 mln) on a half-yearly basis and on a rotating basis for all other properties as an alternative to “desktop” appraisals, i.e. without an external inspection, with only a review of the documentation. The Bank has decided to carry out “full” appraisals on at least 50% of the overall book value of properties that are either operating assets (IAS 16) or investment assets (IAS 40).

The valuation methodologies applied by the appraiser are aligned with international IVS (International Valuation Standards) practices and with what is set forth in the Red Book of the Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS). They refer to the following situations:

- Discounted cash flow (DCF) method;
- Market comparison approach (MCA);
- Transformation method with DCF analysis.

The discounted cash flow method is based on the net cash flows that can be generated within a period of time and is the best estimation approach to adequately represent the market value of assets likely to be acquired as properties, both for direct use (instrumental use), and for investment purposes, as a source of ongoing income from rents. The assumption underlying the cash flow approach is that a rational buyer is not willing to pay to buy the asset a price higher than the current value of the economic benefits that the asset will provide in the future. The value of the asset, therefore, is a function of the economic benefits that will be generated by it. The Market Value is calculated as the sum of the discounted net revenues and the discounted net sales value at the valuation date. The net revenues are calculated based on the gross revenues less the operating costs related to the property. The gross revenues are calculated by indexing the rents received for the leased portions, or the market rents for the vacant portions, considering for the calculation of the DCF a time period between 10 and 20 years according to the intended use of the property and the residual duration of outstanding lease contracts. The net sales value is obtained by capitalising in perpetuity the operating income for the last period of the DCF using a capitalization rate (cap rate) in line with average market yields, from which the sales commission is then deducted. After finding the annual net revenues and the net sales value, the discounted values at the beginning of the first period are calculated by using an appropriate discount rate, suitable for each individual property. The main input data are: (i) revenues (contractual rents, market rents); ii) vacancy and take up period, contractual stepup etc.; iii) costs (administration, property tax, insurance premium, tenant improvements, lease and sales commission, etc. and iv) interest rates (WACC, exit cap rate).

The market comparison approach provides an estimate of the value of the asset through the comparison with properties recently sold or currently on sale on the market that are comparable in terms of type, construction and location. The value of the property is therefore found by taking into account the sale prices or rents, updated as at the valuation date and obtained from an in-depth market survey, and then making specific adjustments as deemed appropriate given the intrinsic and extrinsic characteristics of the property in question, as well as any other factor deemed relevant. The market comparison approach is usually recommended for residential properties for which it is easy to find transactions on comparable assets.

The transformation method with DCF analysis is used in the case of assets that can be transformed or are already being transformed. The value is given by the difference between the most likely market value of the transformed asset and the sum of all the most likely costs of the factors involved in the transformation of the asset itself. The transformation method is often used to express an opinion on the economic benefit of initiatives to renovate existing assets, but it can also be used for an appraisal aimed at providing an estimate value valid for the majority of market operators. This estimation method is based on the discounting, at the valuation date, of the cash flows generated by the real estate transaction over a time period corresponding to its duration, converting the cash flows allocated at the time of their generation into the Net Present Value (NPV) of the real estate transaction through a financial discounting procedure. The model simulates the assumptions of a typical investor, which aims at receiving a satisfactory economic return on the investment. In particular, the model is articulated in a cash flow scheme with income (revenues) and expenses (costs) relating to the real estate transformation project. Expenses include costs for construction, demolition, urbanisation, design, site management and other costs; the income includes sales made for each sector of intended use (residential, industrial, workshops, sales, tertiary and services). The financial model does not consider VAT and other taxes. The main input data are i) the revenues generated from the sale of buildings built or renovated; ii) the costs (construction costs, urbanisation costs, planning and site management costs, sales commissions, etc., and iii) interest rates (WACC).

The valuation approach is defined considering for each property:

- the breakdown in terms of property unit;
- the current intended use of each property, assuming this represents the highest and best use, and considering alternative uses of the properties where this corresponds to market expectations;
- the nature of the property, whether for business use, investment use, mixed.

Depending on the intended use, the occupation status and the nature of the asset, the valuation method deemed most appropriate by the appraiser is applied for each property unit and the value is divided between business use and investment portions.

The properties are valued individually at the level of the single property without considering any discount or premium that can be negotiated in a commercial negotiation phase if all, or part of the portfolio, is sold en bloc, both by lots and entirely.

With regard to the Bank's property asset valuation as at 31 December 2025, the prevalent valuation method is the DCF analysis, which is used for approximately 95.2% of properties, followed by the market comparison approach (for approximately 2.7%) and, residually, the transformation method (for approximately 2.1%).

The valuation of the properties is significantly based on estimates that are characterised in nature by elements of judgement and subjectivity, the Bank's entire property assets are classified at level 3 in the fair value hierarchy.

## Main inputs

### Rent

Rent may refer to rent for the lease of occupied spaces or market rents for vacant spaces. Contractual fees are recognised in the Risk assessment model on an annual basis and indexed to 75% or 100% of the increase in the consumer price index for blue- and white-collar households (FOI), excluding tobacco (ISTAT index), until contract expiry; market rents are indexed to 100% of the increase in the ISTAT index until the time of their application. This applies until such time that a new lease commences, whereupon rent is indexed to 75% of the ISTAT index increase. A vacancy period is also assumed upon the expiry of existing leases or for vacant properties, estimated according to the type and size of the property.

### Cash flow discount rates (WACC)

The cash flow discount rate is represented by the Weighted Average Cost of Capital (WACC), which weighs the specific costs of each component of invested capital: debt (borrowed funds) and equity (own funds). The formula used to calculate WACC is as follows:

$$WACC = K_d (D/D+E) + K_e (E/D+E)$$

where

E = equity

D = debt

E + D = invested capital

$K_d$  = cost of debt, calculated as:  $(1+IRS) \cdot (1+SPREAD) - 1$

$K_e$  = cost of equity, calculated as:  $(1+Risk\text{-}free\ rate) \cdot (1+Risk\ premium) - 1$

The inputs used to calculate the cost of debt ( $K_d$ ) and the cost of equity ( $K_e$ ) are as follows:

*Risk Free* = medium/long-term return on risk-free Securities, calculated as the average daily gross yield on BTPs over the last 90 trading days; given the average yields of 5-, 10-, 15-, 20- and 30-year BTPs and, consequently, the average 12-, 18- and 25-year values, as at the valuation date the Risk Free is in the range of 2.77%-4.27%;

*Risk Premium* = the specific risk of the property being valued, determined using the "Build up" approach, by combining the individual systematic risk items attributable to a property (location, lease status and asset characteristics);

EURIRS = the medium- to long-term interest rate usually underlying the Loans granted by credit institutions, calculated based on the average value of the daily rates over the last 90 trading days at 5, 10, 15, 20 and 30 years and, consequently, the average values at 12, 18 and 25 years; as at the valuation date the rate was in the range 2.33%-2.89%;

SPREAD = profit margin of the credit institution.

## Cap rate

The methodology developed to calculate cap rate is aligned with the decision-making process of an ordinary investor, taking into account that the cap rate expresses the level of risk/return on the property being valued at the time of final divestment. In particular, a build-up approach is used by combining the real long-term yield of risk-free assets (Risk Free\_Exit) with the specific risk forecast at the time of final divestment (Adjusted Risk Premium). The formula is as follows:

$$\text{CAP RATE} = ((1 + \text{Risk-free\_Exit}) / (1 + \text{Inflation\_Exit})) * (1 + \text{Adjusted risk premium}) - 1$$

where:

*Risk Free\_Exit* = long-term return on risk-free securities; the Risk-Free rate used in the construction of the Cap Rate is the longest maturity among those available, that is, the 30-year average yield of 4.43%

*Adjusted Risk Premium* = the specific risk of the property being valued at the time of final divestment

*Inflation\_Exit*: the inflation figure factored into the cap rate is the 2.00% inflation forecast indicated in the ECB Economic Bulletin.

## Inflation

The rate of inflation is used in the assessment for rent indexation and in the calculation of the Cap Rate according to the following scheme:

- Period 1 inflation: 1.40%, equal to the rolling average of the last 12 FOI – national consumer price index figures for blue- and white-collar households excluding tobacco;
- Period 2 inflation: 1.70%, equal to the arithmetical mean between inflation for Period 1 and steady-state inflation;
- Headline inflation: 2.00%, equal to the prospective inflation from the ECB Economic Bulletin.

## Valuation frequency

The revaluation of properties used in the business (IAS 16) and the determination of the fair value for investment properties (IAS 40) are performed on the basis of half-yearly appraisals. More specifically, as at 31 December 2025, the Bank carried out updated appraisals for all real estate assets on a half-yearly basis.

## Summary of the effects of fair value measurements for the 2025 financial year

As at 31 December 2025, also taking into account the results of the valuation updates carried out as at 30 June 2025, the net negative effect for the year 2025 amounts to a total of EUR 25.3 mln, gross of related taxes. The overall effect was as follows:

- for properties classified as IAS 16, a negative effect of EUR 3.9 mln;
- for properties classified under IAS 40, a negative effect of EUR 20.8 mln;
- for properties classified as IAS 2, a negative effect of EUR 0.6 mln;

offset by:

- item 230 of the Income statement – “Net result of measurement at fair value of property, plant and equipment and intangible assets” for a total negative change of EUR 22.6 mln gross of related taxes;
- item 110 of the balance sheet – “Valuation reserve” for a total negative change of EUR 2.7 mln gross of the related taxes.

## Sensitivity analysis of non-financial instruments

Like financial instruments, non-financial assets and liabilities measured at level 3 fair value are also subjected to sensitivity analysis for which, based on the valuation model used to determine fair value, execution is possible and whose results are significant.

The sensitivity analysis identified the most significant variables built into the valuation model for each property class, represented by the discounted cash flow method. In particular, market rents were taken into account for real estate used in operations and the so-called “exit value” for real estate held for investment. Considering a change equal to +/- 5% of the aforementioned variables, the analysis showed an average deviation in the fair value of the properties within a range between -5.5% and +5.1%.



#### A.4.2 Measurement processes and sensitivity

A description of Level 3 financial instruments that show significant sensitivity to changes in unobservable inputs is provided below.

Within the column “other Financial assets mandatorily measured at fair value” in the category “Debt securities” measured using the Discount Cash Flow method, both mezzanine and junior tranches referring to the securitisation of a portfolio of loans classified as non-performing loans called “Siena NPL” for EUR 12.3 mln are included. For this position, the change in the discount rate (+/-1%) and in the flows of expected distributions (+/-10%) would determine a range of values of EUR 12.2–12.6 mln and EUR 13.2–12.1 mln, respectively.

Also worth mentioning in this category are approximately EUR 14.1 mln relating to certain equity financial instruments acquired by the Bank under credit restructuring agreements for which the *sensitivity* analysis was not carried out as the unit value of the individual exposures is below the minimum materiality thresholds established by the Bank.

Still within the column “other Financial assets mandatorily measured at fair value” there are Loans (EUR 129.9 mln) that are mandatorily measured at fair value. The unobservable parameters are Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) and the different spreads for performing and non-performing assets. The change in these parameters, of 10%, 5%, 1% and 1%, respectively, would have an impact on fair value of approximately EUR -5.5 mln.

The majority of the UCITS units refers, for EUR 94.2 mln, to units of funds received in exchange for the sale of non-performing loans (Back2bonis, IDEA CCR I, II and Nuova Finanza, Clessidra and Efesto). The change in the discount rate (+/-1%) and in the expected distribution flows (+/-10%) would result in the following ranges of values: EUR 88.8 – 93.6 mln and EUR 100.3 – 82.1 mln, respectively.

The category of UCITS units also contains the total contributions made from June 2016 onwards to the Italia Recovery Fund (formerly Atlante due) for a book value of EUR 5.1 mln calculated on the basis of the latest available NAV.

Lastly, the UCITS category also includes private equity funds and closed-end real estate funds for EUR 120.1 mln; for the positions in the Fondo Etrusco Distribuzione (EUR 81.7 mln) and the Fondo Democrito (EUR 5.1 mln), the change in the probability of default (+/-1%) and in recovery rates (+/-10%) would result in a range of values of EUR 91.8–83.9 mln, respectively. With regard to the remaining positions, it was not possible to carry out any quantitative analysis of the sensitivity of the fair value with respect to the change in unobservable inputs, as the fair value is the result of a model whose inputs are specific to the entity being measured and for which the information necessary for a sensitivity analysis is not available.

The “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” accounting portfolio includes the equity investment in Bank of Italy (EUR 137.5 mln), measured using the Discounted Cash Flow method. The equity investment was measured with the methodology identified by the Committee of Experts in the document “Revaluation of shareholdings in the Bank of Italy”. This document not only details the valuation techniques adopted to reach the end result, but identified the following entity-specific parameters: the market beta, equity risk premium, and the cash flow base. The valuation of that equity investment is also confirmed in market transactions carried out in recent years by certain banks. The range of possible values that can be assigned to these parameters cause the following changes in value: roughly EUR -8 mln for every 100 bps increase in the equity risk premium, roughly EUR -13 mln for every 10 percentage points increase in the market beta, and roughly EUR -15 mln for every 10 percentage points increase in the liquidity base.

This category also includes equity securities representing all equity investments designated at fair value that could not be measured according to a market-based model. These positions amount to approximately EUR 28.1 mln. A sensitivity analysis was not conducted for these positions for the same reasons as above with reference to the UCITS.

Finally, a sensitivity analysis was carried out on the senior tranches relating to the securitisation of a portfolio of loans classified as non-performing (including a portion of tranches for EUR 3.0 mln classified in the trading portfolio and EUR 1.0 mln in the “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” portfolio) measured using the Discount Cash Flow method. The change in the Discount rate (+/-1%) and in the expected distribution flows (+/-10%) would result in a *range* of values of EUR 4.1 – 4.3 mln and EUR 4.6 – 3.9 mln, respectively.

Among the financial liabilities held for trading are financial derivatives (approximately EUR 0.5 mln) included for the correct management of the lapse risk inherent in commission flows deriving from the placement of certain unit linked policies. A sensitivity analysis was not carried out for these positions as they were not considered material for the Bank.



#### A.4.3 Fair value hierarchy

For the purposes of completing the disclosure on transfers between levels provided in paragraphs A.4.5.1, A.4.5.2 and A.4.5.3 below, it should be noted that, for Securities held at 31 December 2025 and which had a different fair value level with respect to the one assigned at 1 January 2025, it was assumed that the transfer between the levels took place with reference to the balances held at the beginning of the reference period.

#### A.4.4 Other information

With reference to par. 93 letter (i) of IFRS 13, the Bank does not hold any non-financial assets measured at fair value whose current use does not represent its best possible use.

With reference to par. 96 of IFRS 13, the Bank does not apply the portfolio exception provided for in par. 48 of IFRS 13.

## Quantitative Information

### A.4.5 Fair value hierarchy

#### A.4.5.1 Assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis: breakdown by fair value level.

| Asset and liabilities measured at fair value                                  | 31 12 2025       |                  |                  |                   | 31 12 2024       |                  |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                               | Level 1          | Level 2          | Level 3          | Total             | Level 1          | Level 2          | Level 3          | Total             |
| 1. Financial assets measured at fair value through profit or loss:            | 4,926,295        | 2,916,592        | 382,830          | 8,225,717         | 3,514,503        | 2,608,889        | 453,491          | 6,576,883         |
| a) Financial asset held for trading                                           | 4,926,295        | 2,916,592        | 3,023            | 7,845,910         | 3,514,503        | 2,608,889        | -                | 6,123,392         |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                  | -                | -                | 379,807          | 379,807           | -                | -                | 453,491          | 453,491           |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1,660,092        | 9,480            | 166,822          | 1,836,394         | 2,162,396        | 9,383            | 165,581          | 2,337,360         |
| 3. Hedging derivative                                                         | -                | 720,717          | -                | 720,717           | -                | 59,384           | -                | 59,384            |
| 4. Property, plant and equipment                                              | -                | -                | 1,598,706        | 1,598,707         | -                | -                | 1,690,134        | 1,690,134         |
| <b>Total assets</b>                                                           | <b>6,586,387</b> | <b>3,646,789</b> | <b>2,148,358</b> | <b>12,381,535</b> | <b>5,676,899</b> | <b>2,677,656</b> | <b>2,309,206</b> | <b>10,663,762</b> |
| 1. Financial liabilities held for trading                                     | 1,421,895        | 1,456,246        | 502              | 2,878,643         | 1,619,122        | 1,031,841        | 1,515            | 2,652,478         |
| 2. Financial liabilities designated at fair value                             | -                | 126,418          | -                | 126,418           | -                | 119,670          | -                | 119,670           |
| 3. Hedging derivative                                                         | -                | 216,241          | -                | 216,241           | -                | 346,337          | -                | 346,337           |
| <b>Total liabilities</b>                                                      | <b>1,421,895</b> | <b>1,798,905</b> | <b>502</b>       | <b>3,221,302</b>  | <b>1,619,122</b> | <b>1,497,848</b> | <b>1,515</b>     | <b>3,118,484</b>  |

For information on financial instruments classified in level 3, please refer to the above.

During the year, for some financial assets, in particular securities for approximately EUR 12.2 mln, there was a deterioration from level 1 to level 2 of the fair value.

With reference to the financial instruments that recorded an improvement in fair value level, moving from level 2 to level 1 of the hierarchy, it should be noted that this trend affected equity securities measured at fair value for approximately EUR 0.5 mln.

The above changes in fair value are essentially attributable, respectively, to the deterioration/improvement in the liquidity conditions of the Securities (measured in terms of the width of the bid-ask of the quoted price), such as to allow, in accordance with the Group's policy on the valuation of financial instruments, level transfers.

Lastly, it should be noted that, during the year, the inputs used in the models applied to measure certain securitisation notes backed by non-performing loans were revised. Within the same risk assessment model, the analyses performed entailed a change in the inputs used in the determination of the fair value of the securitisation notes, which changed from a "comparable" model approach to a model approach with non-observable inputs. Therefore, the notes referring to the securitisations subject to analysis, for an amount of approximately EUR 4.2 mln, were reclassified from fair value level 2 to level 3.

## A.4.5.2 Annual changes of financial assets measured at fair value on a recurring basis (level 3)

31 12 2025

|                                 | Financial assets measured at fair value through profit or loss |                                                   |                                                        |                                                                  | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Property, plant and equipment |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                                 | Total                                                          | of which:<br>a) financial assets held for trading | of which:<br>b) financial asset measured at fair value | of which: c) financial assets mandatorily measured at fair value |                                                                            |                               |
| <b>1. Opening balance</b>       | <b>453,491</b>                                                 | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                                               | <b>453,491</b>                                                   | <b>165,581</b>                                                             | <b>1,690,134</b>              |
| <b>2. Increases</b>             | <b>43,546</b>                                                  | <b>3,359</b>                                      | <b>-</b>                                               | <b>40,187</b>                                                    | <b>1,693</b>                                                               | <b>30,883</b>                 |
| 2.1 Purchase                    | -                                                              | -                                                 | -                                                      | -                                                                | -                                                                          | -                             |
| 2.2 Profit posted to:           | 6,727                                                          | -                                                 | -                                                      | 6,727                                                            | 201                                                                        | 21,631                        |
| 2.2.1 Profit and Loss           | 6,727                                                          | -                                                 | -                                                      | 6,727                                                            | -                                                                          | 11,617                        |
| - of which capital gains        | 3,443                                                          | -                                                 | -                                                      | 3,443                                                            | -                                                                          | 11,617                        |
| 2.2.2 Equity                    | -                                                              | X                                                 | X                                                      | -                                                                | 201                                                                        | 10,014                        |
| 2.3 Transfers from other levels | 3,359                                                          | 3,359                                             | -                                                      | -                                                                | 1,343                                                                      | -                             |
| 2.4 Other increases             | 33,460                                                         | -                                                 | -                                                      | 33,460                                                           | 149                                                                        | 9,252                         |
| <b>3. Decreases</b>             | <b>114,207</b>                                                 | <b>336</b>                                        | <b>-</b>                                               | <b>113,871</b>                                                   | <b>452</b>                                                                 | <b>122,311</b>                |
| 3.1 Sales                       | 1,320                                                          | -                                                 | -                                                      | 1,320                                                            | 78                                                                         | 23,797                        |
| 3.2 Redemptions                 | 70,976                                                         | -                                                 | -                                                      | 70,976                                                           | -                                                                          | -                             |
| 3.3 Losses posted to:           | 41,837                                                         | 336                                               | -                                                      | 41,501                                                           | 133                                                                        | 46,337                        |
| 3.3.1 Profit and Loss           | 41,837                                                         | 336                                               | -                                                      | 41,501                                                           | -                                                                          | 33,653                        |
| - of which capital losses       | 41,837                                                         | 336                                               | -                                                      | 41,501                                                           | -                                                                          | 33,653                        |
| 3.3.2 Equity                    | -                                                              | X                                                 | X                                                      | -                                                                | 133                                                                        | 12,684                        |
| 3.4 Transfers to other levels   | -                                                              | -                                                 | -                                                      | -                                                                | -                                                                          | -                             |
| 3.5 Other decreases             | 74                                                             | -                                                 | -                                                      | 74                                                               | 241                                                                        | 52,177                        |
| <b>4. Closing balance</b>       | <b>382,830</b>                                                 | <b>3,023</b>                                      | <b>-</b>                                               | <b>379,807</b>                                                   | <b>166,822</b>                                                             | <b>1,598,706</b>              |

Following are the most significant amounts reported in the column "Other Financial assets mandatorily measured at fair value" under item:

- "2.2.1 Profits posted to the Profit and Loss" amounting to approximately EUR 6.7 mln refer for EUR 3.3 mln to the gain on disposal arising from the redemption of certain equity financial instruments. Approximately EUR 3.2 mln are also included as capital gains from valuation relating mainly to revaluations of certain UCITS units (EUR 2.6 mln) and loans (EUR 0.6 mln);
- "2.4 "Other increases" amounting to EUR 33.5 mln refer for EUR 29.5 mln to new disbursements not consistent with the SPPI test;
- "3.2 Repayments" for EUR 71.0 mln includes about EUR 29.8 mln for the partial repayment of UCITS units and some equity financial instruments and EUR 41.1 mln for repayments on loan positions;
- "3.3.1 Losses posted to the Profit and Loss" amounting to EUR 41.5 mln attributable to write-downs, mainly referring to EUR 21.4 mln on UCITS units, EUR 18.6 mln on notes for the Siena NPL securitisation transaction and finally EUR 1.2 mln on non-performing Loans.

Property, plant and equipment measured at fair value on a recurring basis consisted of property assets for business and for investment use. The main amounts reported are shown below:

- “2.2.1 Profit posted to the Profit and Loss - of which capital gains” amounting to approximately EUR 11.6 mln, refer for EUR 5.8 mln to write-backs on properties classified under IAS 16 that were previously written down in the income statement, and for EUR 5.8 mln to revaluations of properties classified under IAS 40;
- 2.2.2 Shareholders' equity” amounting to around EUR 10.0 mln relates to revaluations carried out during the year on properties classified under IAS 16;
- “2.4 “Other increases” amounting to approximately EUR 9.3 mln mainly refer to improvements and capital expenditure of EUR 8.9 mln;
- “3.1-Sales” amounting to approximately EUR 23.8 mln refer to the sale of both IAS 40 and IAS 16 properties completed during the year;
- “3.3.1 Losses posted to the Profit and Loss - of which capital losses” amounting to approximately EUR 33.6 mln refer to EUR 26.5 mln and EUR 7.1 mln relating to properties classified under IAS 40 and 16 respectively;
- “3.3.2 Losses posted to shareholders' equity” equal to approximately EUR 12.6 mln refer entirely to write-downs on properties classified under IAS 16 subject to a previous revaluation recognised in the OCI reserve;
- “3.5 Other decreases” equal to approximately EUR 52.2 mln mainly refer to the depreciation charge related to properties classified under IAS 16 in the amount of EUR 25.3 mln and to properties transferred during the year among assets held for disposal for EUR 26.8 mln.

#### A.4.5.3 Annual changes of liabilities measured at fair value on a recurring basis (level 3)

|                                 | 31 12 2025                             |                                                |                     |
|---------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|
|                                 | Financial liabilities held for trading | Financial liabilities designated at fair value | Hedging derivatives |
| <b>1. Opening balance</b>       | <b>1,514</b>                           | -                                              | -                   |
| <b>2. Increases</b>             | <b>2,592</b>                           | -                                              | -                   |
| 2.1 Issues                      | -                                      | -                                              | -                   |
| 2.2 Losses posted to            | 2,592                                  | -                                              | -                   |
| 2.2.1 Profit and Loss           | 2,592                                  | -                                              | -                   |
| - of which capital losses       | -                                      | -                                              | -                   |
| 2.2.2 Equity                    | X                                      | -                                              | X                   |
| 2.3 Transfers from other levels | -                                      | -                                              | -                   |
| 2.4 Other increases             | -                                      | -                                              | -                   |
| <b>3. Decreases</b>             | <b>3,605</b>                           | -                                              | -                   |
| 3.1 Redemptions                 | -                                      | -                                              | -                   |
| 3.2 Repurchases                 | -                                      | -                                              | -                   |
| 3.3 Profit posted to:           | 3,605                                  | -                                              | -                   |
| 3.3.1 Profit and Loss           | 3,605                                  | -                                              | -                   |
| - of which capital gains        | 1,013                                  | -                                              | -                   |
| 3.3.2 Equity                    | X                                      | -                                              | X                   |
| 3.4 Transfers from other levels | -                                      | -                                              | -                   |
| 3.5 Other decreases             | -                                      | -                                              | -                   |
| <b>4. Closing balance</b>       | <b>501</b>                             | -                                              | -                   |

#### A.4.5.4 Assets and liabilities not measured at fair value or measured at fair value on a non-recurring basis: breakdown by fair value level

|                                                         | 31 12 2025         |                  |                    |                   |                    | 31 12 2024         |                  |                   |                   |                    |
|---------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                         | Book value         | Level 1          | Level 2            | Level 3           | Total Fair value   | Book value         | Level 1          | Level 2           | Level 3           | Total Fair value   |
| 1. Financial assets measured at amortised costs         | 94,206,799         | 8,931,919        | 12,357,948         | 71,721,844        | 93,011,711         | 91,415,421         | 8,555,800        | 12,003,353        | 70,313,569        | 90,872,722         |
| 3. Non-current assets held for sale and disposal groups | 935,928            | -                | -                  | 34,984            | 34,984             | 107,529            | -                | -                 | 73,529            | 73,529             |
| <b>Total assets</b>                                     | <b>95,142,727</b>  | <b>8,931,919</b> | <b>12,357,948</b>  | <b>71,756,828</b> | <b>93,046,695</b>  | <b>91,522,950</b>  | <b>8,555,800</b> | <b>12,003,353</b> | <b>70,387,098</b> | <b>90,946,251</b>  |
| 1. Financial liabilities measured at amortised costs    | 110,155,883        | 8,919,110        | 101,507,342        | -                 | 110,426,452        | 103,586,022        | 8,687,964        | 95,220,883        | -                 | 103,908,847        |
| <b>Total liabilities</b>                                | <b>110,155,883</b> | <b>8,919,110</b> | <b>101,507,342</b> | <b>-</b>          | <b>110,426,452</b> | <b>103,586,022</b> | <b>8,687,964</b> | <b>95,220,883</b> | <b>-</b>          | <b>103,908,847</b> |

For details of the valuation criteria for assets and liabilities measured at fair value on a non-recurring basis, reference should be made to the information provided in the corresponding qualitative section.

In regard to assets under disposal, only the assets measured at fair value or at fair value less disposal costs were indicated.

#### A.5 Information on “day one profit/loss”

The Bank did not recognise “day one profits/losses” on financial instruments pursuant to B.5.1.2A of IFRS 9; therefore, no disclosure is provided pursuant to paragraph 28 of IFRS 7 and other related IAS/IFRS paragraphs.

## Part B – Information on the balance sheet

### ASSETS

#### Section 1 - Cash and cash equivalents - Item 10

##### 1.1 Cash and cash equivalents: breakdown

|                                                    | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Cash                                            | 696,693             | 752,279             |
| b) Demand deposits with Central banks              | 11,750,000          | 10,917,449          |
| c) Current accounts and demand deposits with banks | 2,502,849           | 1,306,854           |
| <b>Total</b>                                       | <b>14,949,542</b>   | <b>12,976,582</b>   |

The amount of EUR 11,750.0 mln reported in line b) Current accounts and sight deposits with Central Banks refers almost entirely to sight deposits with the ECB.

## Section 2 - Financial assets designated at fair value through profit or loss - Item 20

### 2.1 Financial assets held for trading: breakdown

| Item/Amounts                   | Total 31 12 2025 |                  |              |                  | Total 31 12 2024 |                  |          |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
|                                | Level 1          | Level 2          | Level 3      | Total            | Level 1          | Level 2          | Level 3  | Total            |
| <b>A. Balance-sheet assets</b> |                  |                  |              |                  |                  |                  |          |                  |
| 1. Debt securities             | 4,834,068        | 211,028          | 3,023        | 5,048,119        | 3,382,363        | 246,121          | -        | 3,628,484        |
| 1.1 Structured securities      | 240,859          | 19,054           | -            | 259,913          | 137,737          | 45,802           | -        | 183,539          |
| 1.2 Other debt securities      | 4,593,209        | 191,974          | 3,023        | 4,788,206        | 3,244,626        | 200,319          | -        | 3,444,945        |
| 2. Equity instruments          | 48,062           | 453              | -            | 48,515           | 104,366          | 3,752            | -        | 108,118          |
| 3. Units of UCITS              | 42,863           | -                | -            | 42,863           | 27,774           | -                | -        | 27,774           |
| 4. Loans                       | -                | -                | -            | -                | -                | -                | -        | -                |
| 4.1 Repurchase agreements      | -                | -                | -            | -                | -                | -                | -        | -                |
| 4.2 Others                     | -                | -                | -            | -                | -                | -                | -        | -                |
| <b>Total (A)</b>               | <b>4,924,993</b> | <b>211,481</b>   | <b>3,023</b> | <b>5,139,497</b> | <b>3,514,503</b> | <b>249,873</b>   | <b>-</b> | <b>3,764,376</b> |
| <b>B. Derivatives</b>          |                  |                  |              |                  |                  |                  |          |                  |
| 1. Financial derivatives:      | 1,302            | 2,702,386        | -            | 2,703,688        | -                | 2,358,987        | -        | 2,358,987        |
| 1.1 held for trading           | 1,302            | 2,629,073        | -            | 2,630,375        | -                | 2,288,383        | -        | 2,288,383        |
| 1.2 fair value option          | -                | 73,313           | -            | 73,313           | -                | 70,604           | -        | 70,604           |
| 1.3 Others                     | -                | -                | -            | -                | -                | -                | -        | -                |
| 2. Credit derivatives:         | -                | 2,725            | -            | 2,725            | -                | 29               | -        | 29               |
| 2.1 held for trading           | -                | 2,725            | -            | 2,725            | -                | 29               | -        | 29               |
| 2.2 fair value option          | -                | -                | -            | -                | -                | -                | -        | -                |
| 2.3 Others                     | -                | -                | -            | -                | -                | -                | -        | -                |
| <b>Total (B)</b>               | <b>1,302</b>     | <b>2,705,111</b> | <b>-</b>     | <b>2,706,413</b> | <b>-</b>         | <b>2,359,016</b> | <b>-</b> | <b>2,359,016</b> |
| <b>Total (A+B)</b>             | <b>4,926,295</b> | <b>2,916,592</b> | <b>3,023</b> | <b>7,845,910</b> | <b>3,514,503</b> | <b>2,608,889</b> | <b>-</b> | <b>6,123,392</b> |

The criteria adopted for the classification of financial instruments in the three levels of the “fair value hierarchy” are indicated in Section A.4 “Information on fair value” of Part A “Accounting Policies” of the notes to which reference is made. Pursuant to the provisions set out in IFRS 9 regarding the *derecognition* of financial assets, lines 1.1 Structured securities and 1.2 Other debt securities of the item “Cash assets” also include debt securities pledged in reverse repurchase agreements and in securities lending transactions carried out in respect of own securities recognised in the trading books.

The amount of Debt securities - Structured securities, under sub-item 1.1, amounted to EUR 259.9 mln as at 31 December 2025 (EUR 183.5 mln as at 31 December 2024) and also includes fixed-rate debt securities indexed, as an additional component, to inflation.

At the reporting date of these financial statements, the aggregate includes senior and mezzanine exposures assumed by the Bank in relation to third-party securitisation transactions for EUR 9.0 mln (EUR 24.4 mln as at 31 December 2024), recognised in line “1.2 Other debt securities”, of which EUR 6.0 mln in the level 2 column and EUR 3.0 mln in the level 3 column.

Derivatives connected with fair value option instruments are also classified as derivative instruments: these cover the risks inherent in funding measured at fair value arising from possible interest rate fluctuations and from the presence of embedded optional components in structured and fixed-rate bonds issued by the Bank (natural hedging). The positive fair value of these derivatives is shown in the table in line “B.1-1.2 – Fair value option”.



## 2.2 Financial assets held for trading: breakdown by borrower/issuer/counterparty

| Items/Amounts                        | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Balance sheet assets</b>       |                     |                     |
| 1. Debt securities                   | 5,048,119           | 3,628,484           |
| a) Central banks                     | -                   | -                   |
| b) Public entities                   | 4,029,112           | 3,223,167           |
| c) Banks                             | 602,641             | 195,106             |
| d) Other financial companies         | 267,951             | 150,834             |
| <i>of which: insurance companies</i> | 11,854              | 11,266              |
| e) Non-financial companies           | 148,415             | 59,377              |
| 2. Equity instruments                | 48,515              | 108,118             |
| a) Banks                             | 5,749               | 2,984               |
| b) Other financial companies         | 2,615               | 60,887              |
| <i>of which: insurance companies</i> | 834                 | 56,840              |
| c) Non-financial companies           | 40,151              | 44,247              |
| d) Other issuers:                    | -                   | -                   |
| 3. Units of UCITS                    | 42,864              | 27,774              |
| 4. Loans                             | -                   | -                   |
| <b>Total (A)</b>                     | <b>5,139,498</b>    | <b>3,764,376</b>    |
| <b>B. Derivatives</b>                |                     |                     |
| a) Central counterparties            | -                   | -                   |
| b) Others                            | 2,706,413           | 2,359,015           |
| <b>Total (B)</b>                     | <b>2,706,413</b>    | <b>2,359,015</b>    |
| <b>Total (A+B)</b>                   | <b>7,845,911</b>    | <b>6,123,391</b>    |

The breakdown by debtor/issuer was carried out in accordance with criteria of classification by economic activity group and sector laid down by the Bank of Italy.

With regard to derivatives, it should be noted that the positive fair value of derivatives with customers is generated for approximately EUR 61.0 mln from balanced trading activity, aimed at providing financial protection services to customers of the Bank's network, while the remaining amount is generated from transactions with parties operating on the financial market who are classified as customers pursuant to the above classification criteria set by the Bank of Italy.

The following table adds details to line "A.3. Units of UCITS" of table 2.2 above.

| Categories/Amounts          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Equity                      | 12,751              | 3,920               |
| Exchange Traded Funds (ETF) | 30,113              | 23,854              |
| <b>Total</b>                | <b>42,864</b>       | <b>27,774</b>       |

### 2.3 Financial assets measured at fair value: breakdown

### 2.4 Financial assets measured at fair value: breakdown by borrower/issuer

Tables 2.3 and 2.4 were not completed since the Bank has no financial assets measured at fair value to report for either the current or previous year.

### 2.5 Other financial assets mandatorily measured at fair value: breakdown

| Items                     | Total 31 12 2025 |          |                |                | Total 31 12 2024 |          |                |                |
|---------------------------|------------------|----------|----------------|----------------|------------------|----------|----------------|----------------|
|                           | Level 1          | Level 2  | Level 3        | Total          | Level 1          | Level 2  | Level 3        | Total          |
| 1. Debt securities        | -                | -        | 16,977         | 16,977         | -                | -        | 49,854         | 49,854         |
| 1.1 Structured securities | -                | -        | -              | -              | -                | -        | -              | -              |
| 1.2 Other debt securities | -                | -        | 16,977         | 16,977         | -                | -        | 49,854         | 49,854         |
| 2. Equity instruments     | -                | -        | 13,645         | 13,645         | -                | -        | 1,236          | 1,236          |
| 3. Units of UCITS         | -                | -        | 219,309        | 219,309        | -                | -        | 258,984        | 258,984        |
| 4. Loans                  | -                | -        | 129,876        | 129,876        | -                | -        | 143,417        | 143,417        |
| 4.1 Repurchase agreements | -                | -        | -              | -              | -                | -        | -              | -              |
| 4.2 Others                | -                | -        | 129,876        | 129,876        | -                | -        | 143,417        | 143,417        |
| <b>Total</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>379,807</b> | <b>379,807</b> | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>453,491</b> | <b>453,491</b> |

Line 1.2 “Other debt securities” includes EUR 13.8 mln relating to the securitisation of a portfolio of bad loans of the MPS Group, of which EUR 13.2 mln (EUR 27.9 mln as at 31 December 2024) relate to the mezzanine tranche and EUR 0.6 mln (EUR 0.6 mln as at 31 December 2024) relate to the junior tranche.

Line “3 Units of UCITS” includes, under level 3, UCITS units acquired in exchange for the disposal of NPE loans for EUR 94.2 mln (EUR 129.4 mln as at 31 December 2024) and the units in the Italia Recovery Fund (Ex Atlante) for EUR 5.1 mln (EUR 6.4 mln as at 31 December 2024). The same line also records positions in the real estate funds Etrusco Distribuzione and Democrito totalling EUR 86.8 mln (EUR 88.0 mln as at 31 December 2024).

Line 4 “Loans” consists of financial assets that must be mandatorily measured at fair value as a result of the failure to pass the SPPI test.

At the reporting date of these financial statements, the aggregate does not include any significant positions relating to equity securities deriving from the recovery of impaired financial assets.

## 2.6 Other financial assets mandatorily measured at fair value: breakdown by borrower/issuer

| Items/Amounts                              | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Equity instruments                      | 13,645              | 1,236               |
| <i>of which: banks</i>                     | -                   | -                   |
| <i>of which: other financial companies</i> | 1,132               | 1,149               |
| <i>of which: non-financial companies</i>   | 12,513              | 87                  |
| 2. Debt securities                         | 16,977              | 49,854              |
| a) Central Banks                           | -                   | -                   |
| b) Public Entities                         | -                   | -                   |
| c) Banks                                   | -                   | -                   |
| d) Other financial companies               | 16,530              | 31,205              |
| <i>of which: insurance companies</i>       | -                   | -                   |
| e) Non-financial companies                 | 447                 | 18,649              |
| 3. Units of UCITS                          | 219,309             | 258,984             |
| 4. Loans                                   | 129,876             | 143,417             |
| a) Central Banks                           | -                   | -                   |
| b) Public Entities                         | -                   | -                   |
| c) Banks                                   | -                   | -                   |
| d) Other financial companies               | -                   | -                   |
| <i>of which: insurance companies</i>       | -                   | -                   |
| e) Non-financial companies                 | 118,142             | 129,601             |
| f) Families                                | 11,734              | 13,816              |
| <b>Total</b>                               | <b>379,807</b>      | <b>453,491</b>      |

The main cumulative losses relating to equity securities of evidently poor credit quality referring to previous financial years are Compagnia Investimento e Sviluppo (EUR 3.8 mln), Newcolle S.r.l. (EUR 2.3 mln), Porto Industriale Livorno (EUR 1.9 mln). There were no write-downs on equity instruments of evidently poor credit quality carried out by the Bank during the year.

The breakdown by main category of UCITS is provided below.

| Categories/Amounts    | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Hedge Funds           | 21                  | 24                  |
| Private Equity        | 29,256              | 38,058              |
| Real estate           | 95,861              | 96,567              |
| Credit recovery funds | 94,171              | 124,335             |
| <b>Total</b>          | <b>219,309</b>      | <b>258,984</b>      |

With regard to the disclosure on mutual funds acquired as part of the sale of loans included in the previous table under "NPE loans", please refer to the specific paragraph in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements (Sub-section E "Sale Transactions" point "C. Financial assets sold and fully derecognised").

## Section 3 - Financial assets designated at fair value through other comprehensive income - Item 30

### 3.1 Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| Items/Amounts             | Total 31 12 2025 |              |                |                  | Total 31 12 2024 |              |                |                  |
|---------------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|
|                           | Level 1          | Level 2      | Level 3        | Total            | Level 1          | Level 2      | Level 3        | Total            |
| 1. Debt securities        | 1,660,093        | -            | 1,209          | 1,661,302        | 2,162,397        | 1,343        | -              | 2,163,740        |
| 1.1 Structured securities | 930              | -            | -              | 930              | 34,581           | -            | -              | 34,581           |
| 1.2 Other debt securities | 1,659,163        | -            | 1,209          | 1,660,372        | 2,127,816        | 1,343        | -              | 2,129,159        |
| 2. Equity instruments     | -                | 9,479        | 165,613        | 175,092          | -                | 8,039        | 165,581        | 173,620          |
| 3. Loans                  | -                | -            | -              | -                | -                | -            | -              | -                |
| <b>Total</b>              | <b>1,660,093</b> | <b>9,479</b> | <b>166,822</b> | <b>1,836,394</b> | <b>2,162,397</b> | <b>9,382</b> | <b>165,581</b> | <b>2,337,360</b> |

As a result of the provisions set out in IFRS 9 with regard to the derecognition of financial assets, line 1.2 also includes debt securities pledged in repos and securities lending transactions carried out in respect of own securities recognised under financial assets designated at fair value through other comprehensive income.

The reduction in the item Debt securities - Structured securities, under sub-item 1.1, of EUR 0.9 mln as at 31 December 2025 is due to the sale, during the year, of fixed-rate debt securities indexed to inflation for EUR 33.6 mln.

The line "1.2 Other debt securities" totalling EUR 1,660.4 mln – of which EUR 38.4 mln (EUR 126.8 mln as at 31 December 2024) subject to specific fair value hedging entirely against interest rate risk – mainly consists of Italian government securities for approximately EUR 813.4 mln, down from EUR 1,451.9 mln as at 31 December 2024 due to the sale on the market of some securities approaching maturity. The line also includes EUR 1.2 mln (EUR 1.3 mln as at 31 December 2024) of exposures relating to senior notes of securitisation transactions originated by third parties.

The line "2. Equity instruments" (Level 3 column) includes the EUR 137.5 mln investment in the capital of Bank of Italy.

At the reporting date of these financial statements, the aggregate does not include any significant positions relating to equity securities deriving from the recovery of impaired financial assets.

## 3.2 Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown by borrower/issuer

| Items/Amounts                        | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Debt securities                   | 1,661,302           | 2,163,740           |
| a) Central banks                     | -                   | -                   |
| b) Public entities                   | 1,611,476           | 1,897,389           |
| c) Banks                             | 46,225              | 225,194             |
| d) Other financial companies         | 1,209               | 26,337              |
| <i>of which: Insurance companies</i> | -                   | -                   |
| e) Non-financial companies           | 2,392               | 14,820              |
| 2. Equity instruments                | 175,092             | 173,620             |
| a) Banks                             | 152,932             | 151,739             |
| b) Other issuers:                    | 22,160              | 21,881              |
| - other financial companies          | 6,933               | 11,232              |
| <i>of which: Insurance companies</i> | -                   | -                   |
| - non-financial companies            | 11,817              | 10,635              |
| - Others                             | 3,411               | 14                  |
| 3. Loans                             | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                         | <b>1,836,394</b>    | <b>2,337,360</b>    |

The main cumulative capital losses relating to equity instruments of evidently poor credit quality refer to the investee Aedes and were fully recognised in previous financial years, for an amount of EUR 0.5 mln.

During the course of the year, the Bank did not carry out further write-downs on equity instruments of clearly poor credit quality.

### 3.3. Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income: gross value and total value adjustments

|                  | Gross exposure                        |           |         |         |                                                          | Overall value adjustments |         |         |                                                          | Total Partial write-off (*) |
|------------------|---------------------------------------|-----------|---------|---------|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------|---------|----------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                  | Stage 1                               |           | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit impaired financial assets | Stage 1                   | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit impaired financial assets |                             |
|                  | of which: low credit risk instruments |           |         |         |                                                          |                           |         |         |                                                          |                             |
| Debt securities  | 1,660,676                             | 1,654,523 | -       | 3,896   | -                                                        | 583                       | -       | 2,687   | -                                                        | -                           |
| Loans            | -                                     | -         | -       | -       | -                                                        | -                         | -       | -       | -                                                        | -                           |
| Total 31 12 2025 | 1,660,676                             | 1,654,523 | -       | 3,896   | -                                                        | 583                       | -       | 2,687   | -                                                        | -                           |
| Total 31 12 2024 | 2,163,607                             | 2,108,869 | 2,674   | -       | -                                                        | 1,210                     | 1,331   | -       | -                                                        | -                           |

\* Value to be presented for disclosure purposes

## Section 4 - Financial assets measured at amortised cost - Item 40

## 4.1 Financial assets measured at amortised cost: breakdown of loans to banks

| Type of transaction/Amount       | Total 31 12 2025    |              |                                                          |                  |              |                  |              |                  |
|----------------------------------|---------------------|--------------|----------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                  | Book value          |              |                                                          | Fair value       |              |                  |              | Total            |
|                                  | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3      | purchased or originated credit impaired financial assets | Total            | L1           | L2               | L3           |                  |
| <b>A. Loans to central banks</b> | <b>637,592</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>                                                 | <b>637,592</b>   | <b>-</b>     | <b>637,592</b>   | <b>-</b>     | <b>637,592</b>   |
| 1. Time deposits                 | 25,001              | -            | -                                                        | 25,001           | X            | X                | X            | X                |
| 2. Compulsory reserve            | 581,087             | -            | -                                                        | 581,087          | X            | X                | X            | X                |
| 3. Reverse repurchase agreements | 31,504              | -            | -                                                        | 31,504           | X            | X                | X            | X                |
| 4. Others                        | -                   | -            | -                                                        | -                | X            | X                | X            | X                |
| <b>B. Loans to bank</b>          | <b>3,444,358</b>    | <b>5,120</b> | <b>-</b>                                                 | <b>3,449,478</b> | <b>2,883</b> | <b>3,360,379</b> | <b>5,120</b> | <b>3,368,382</b> |
| 1. Loans                         | 2,488,924           | 5,120        | -                                                        | 2,494,044        | -            | 2,488,000        | 5,120        | 2,493,120        |
| 1.1 Current accounts             | -                   | -            | -                                                        | -                | X            | X                | X            | X                |
| 1.2 Time deposits                | 419,679             | -            | -                                                        | 419,679          | X            | X                | X            | X                |
| 1.3 Other loans                  | 2,069,245           | 5,120        | -                                                        | 2,074,365        | X            | X                | X            | X                |
| - Reverse repurchase agreements  | 941,814             | -            | -                                                        | 941,814          | X            | X                | X            | X                |
| - Finance leases                 | -                   | -            | -                                                        | -                | X            | X                | X            | X                |
| - Others                         | 1,127,431           | 5,120        | -                                                        | 1,132,551        | X            | X                | X            | X                |
| 2. Debt securities               | 955,434             | -            | -                                                        | 955,434          | 2,883        | 872,379          | -            | 875,262          |
| 2.1 Structured securities        | -                   | -            | -                                                        | -                | -            | -                | -            | -                |
| 2.2 Other debt securities        | 955,434             | -            | -                                                        | 955,434          | 2,883        | 872,379          | -            | 875,262          |
| <b>Total</b>                     | <b>4,081,950</b>    | <b>5,120</b> | <b>-</b>                                                 | <b>4,087,070</b> | <b>2,883</b> | <b>3,997,971</b> | <b>5,120</b> | <b>4,005,974</b> |

The line "Loans to central banks 2. Compulsory reserve" includes the balance of the compulsory reserve which, at the end of the financial year, amounted to EUR 581.1 mln (EUR 535.0 mln as at 31 December 2024). It should be noted that, in accordance with regulations on average maintenance levels, the end-of-period balance of the compulsory reserve may be subject to changes, also substantial, in relation to the Bank's contingent treasury requirements.

The item "Loans to banks, 1.3 Other loans – Other", totalling EUR 1,132.5 mln, includes security deposits of approximately EUR 916.9 mln.

The lines "B.1.2 Term deposits" and "B.2.2 Other debt securities" include, respectively, EUR 177.3 mln (EUR 196.9 mln as at 31 December 2024) and EUR 376.8 mln (EUR 428.3 mln as at 31 December 2024) of assets subject to specific fair value hedging for interest rate risk.

At the reporting date, the aggregate does not include the Bank senior, mezzanine and junior exposures with reference to own and third-party securitisations.



| Type of transaction/Amount       | Total 31 12 2024    |              |                                                          |                  |              |                  |              |                  |
|----------------------------------|---------------------|--------------|----------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
|                                  | Book value          |              |                                                          |                  | Fair value   |                  |              |                  |
|                                  | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3      | purchased or originated credit impaired financial assets | Total            | L1           | L2               | L3           | Total            |
| <b>A. Loans to central banks</b> | <b>560,821</b>      | -            | -                                                        | <b>560,821</b>   | -            | <b>560,821</b>   | -            | <b>560,821</b>   |
| 1. Time deposits                 | 25,001              | -            | -                                                        | 25,001           | X            | X                | X            | X                |
| 2. Compulsory reserve            | 535,006             | -            | -                                                        | 535,006          | X            | X                | X            | X                |
| 3. Reverse repurchase agreements | -                   | -            | -                                                        | -                | X            | X                | X            | X                |
| 4. Others                        | 814                 | -            | -                                                        | 814              | X            | X                | X            | X                |
| <b>B. Loans to bank</b>          | <b>3,214,697</b>    | <b>8,033</b> | -                                                        | <b>3,222,730</b> | <b>2,945</b> | <b>3,124,299</b> | <b>8,033</b> | <b>3,135,277</b> |
| 1. Loans                         | 2,477,108           | 8,033        | -                                                        | 2,485,141        | -            | 2,476,529        | 8,033        | 2,484,562        |
| 1.1 Current accounts             | -                   | -            | -                                                        | -                | X            | X                | X            | X                |
| 1.2 Time deposits                | 455,458             | -            | -                                                        | 455,458          | X            | X                | X            | X                |
| 1.3 Other loans                  | 2,021,650           | 8,033        | -                                                        | 2,029,683        | X            | X                | X            | X                |
| - Reverse repurchase agreements  | 856,438             | -            | -                                                        | 856,438          | X            | X                | X            | X                |
| - Finance leases                 | -                   | -            | -                                                        | -                | X            | X                | X            | X                |
| - Others                         | 1,165,212           | 8,033        | -                                                        | 1,173,245        | X            | X                | X            | X                |
| 2. Debt securities               | 737,589             | -            | -                                                        | 737,589          | 2,945        | 647,770          | -            | 650,715          |
| 2.1 Structured securities        | -                   | -            | -                                                        | -                | -            | -                | -            | -                |
| 2.2 Other debt securities        | 737,589             | -            | -                                                        | 737,589          | 2,945        | 647,770          | -            | 650,715          |
| <b>Total</b>                     | <b>3,775,518</b>    | <b>8,033</b> | -                                                        | <b>3,783,551</b> | <b>2,945</b> | <b>3,685,120</b> | <b>8,033</b> | <b>3,696,098</b> |

## 4.2 Financial assets measured at amortised cost breakdown of loans to customers

| Type of transaction/Amount                                         | Total 31 12 2025    |                  |                                                          |                   |                  |                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | Book value          |                  |                                                          |                   | Fair value       |                  |                   |                   |
|                                                                    | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | purchased or originated credit impaired financial assets | Total             | L1               | L2               | L3                | Total             |
| <b>1. Loans</b>                                                    | <b>78,354,050</b>   | <b>1,467,811</b> | <b>1,770</b>                                             | <b>79,823,631</b> | <b>-</b>         | <b>7,196,024</b> | <b>71,716,724</b> | <b>78,912,748</b> |
| 1.1. Current accounts                                              | 2,526,087           | 76,046           | 97                                                       | 2,602,230         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.2. Reverse repurchase agreements                                 | 7,194,803           | -                | -                                                        | 7,194,803         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.3. Mortgage                                                      | 53,652,123          | 1,169,840        | 1,423                                                    | 54,823,386        | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.4. Credit cards, personal loans and fifth-of-salary backed loans | 1,501,722           | 6,689            | -                                                        | 1,508,411         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.5. Finance lease                                                 | 814,035             | 80,119           | -                                                        | 894,154           | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.6. Factoring                                                     | 3,199,157           | 16,187           | -                                                        | 3,215,344         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.7. Other transactiones                                           | 9,466,123           | 118,930          | 250                                                      | 9,585,303         | X                | X                | X                 | X                 |
| of which: operating receivable                                     | 5,114               | -                | -                                                        | 5,114             | € -              | € -              | € -               | € -               |
| of which: leased assets under construction                         | 33,026              | 1,945            | -                                                        | 34,971            | -                | -                | -                 | -                 |
| <b>2. Debt securities</b>                                          | <b>10,296,099</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>                                                 | <b>10,296,099</b> | <b>8,929,036</b> | <b>1,163,952</b> | <b>-</b>          | <b>10,092,988</b> |
| 2.1. Structured securities                                         | 1,036,489           | -                | -                                                        | 1,036,489         | 1,038,539        | 15,518           | -                 | 1,054,057         |
| 2.2. Other debt securities                                         | 9,259,610           | -                | -                                                        | 9,259,610         | 7,890,497        | 1,148,434        | -                 | 9,038,931         |
| <b>Total</b>                                                       | <b>88,650,149</b>   | <b>1,467,811</b> | <b>1,770</b>                                             | <b>90,119,730</b> | <b>8,929,036</b> | <b>8,359,976</b> | <b>71,716,724</b> | <b>89,005,736</b> |

Loans to customers" also includes operating receivables for EUR 5.1 mln (EUR 3.9 mln as at 31 December 2024) – other than those connected with the payment for the supply of non-financial goods and services, included under asset item 150 "Other assets" – subject to the provisions of IFRS 9, paragraph 5.5.15 a) i).

The column "Purchased or originated credit impaired" for EUR 1.8 mln (EUR 2.1 mln as at 31 December 2024) is made up of EUR 1.0 mln of assets originated from restructuring agreements on non-performing positions. Line "2.1 Structured securities" amounting to EUR 1,036.5 mln as at 31 December 2025 (EUR 1,103.9 mln as at 31 December 2024) mainly relates to fixed-rate debt securities indexed, as an additional component, to inflation.

Line "2.2 Other debt securities" equal to EUR 9,259.6 mln mainly comprises Italian Government securities for EUR 7,545.7 mln (EUR 7,253.1 mln as at 31 December 2024). The aggregate also includes, for EUR 700.2 mln (EUR 818.7 mln as at 31 December 2024), the senior notes relating to a securitisation of a portfolio of bad loans of the MPS Group. The line also includes bonds not listed in active markets issued mainly by local government bodies, e.g. municipal bonds (it.: Buoni Ordinari Comunali, BOC).

Finally, it should be noted that the total debt securities of EUR 10,296.1 mln include EUR 2,125.1 mln (EUR 3,286.5 mln as at 31 December 2024) in securities subject to specific fair value hedging for interest rate risk and EUR 2,177.2 mln (EUR 1,474.6 mln as at 31 December 2024) in floating-rate securities subject to specific cash flow hedging for the risk of changes in expected cash flows.

"Loans to customers" include loans disbursed with funds made available by the Government or by other public institutions, with the Bank adopting partial or total risk. These funds are managed under the agreements signed by the Bank with Cassa Depositi e Prestiti (hereinafter CDP), in direct cooperation with ABI and with regional financial institutions. In particular, the Bank has subscribed to the agreements specifically structured by ABI and CDP for the support of the business sector, for the support of individuals and in favour of the local economy in the case of natural disasters. Except for the latter agreement, whose subsidized loans are backed by State guarantee, the loans disbursed by the Bank are characterised by conditions released from the CDP funding, subject to independent negotiation between the parties, and are mandatorily

assigned as collateral to CDP. In 2025, the Bank did not use CDP funds to support the business sector, but used exclusively funds dedicated to supporting territories for natural disasters.

Conversely, with regard to management of resources made available through regional or national measures, the Bank's operations refer to specific agreements stipulated by the Bank with the regional financial institutions, such as Veneto Sviluppo, Finlombarda, Finpiemonte and Puglia Sviluppo, or other regional fund managers (Artigiancredito per il Fondo Multiscopo of the Emilia Romagna region), or with CDP regarding alternative instruments such as the so-called "Rotation Funds". The resources are intended to encourage and support companies operating in certain areas and in specific economic sectors. These loans are generally disbursed with part of the funding made available with public funds and part with the Bank's own resources (co-financing). The funding with public funds varies according to the initiative to be financed: the percentage is defined by specific Regional Laws or Resolutions and, as a rule, the public funds must be integrated with the Bank's own resources to ensure the total coverage of the expenditure.

During 2025, the Bank also took part in the "Blending BEI Toscana" initiative, a programme of the Tuscany Region, in collaboration with the European Investment Bank (EIB), which provides grants to reduce interest and guarantee fees on bank loans to Tuscan micro, small and medium-sized enterprises (MPMI) and professionals aimed at promoting expansion, diversification, productive consolidation, and ecological, technological and digital transitions.

Finally, it should be noted that, in line with the Bank of Italy communication of the Bank of Italy of 14 March 2023 "Update of the provisions of Circular no. 262 - Bank financial statements: layouts and rules for compilation - concerning the impacts of COVID-19 and of the measures to support the economy", the Bank has provided a total of Loans guaranteed by the State (in application of the Law Decree c.d. "Liquidity" Decree no. 23 of 8 April 2020) for a total amount of EUR 11.5 bn and a gross outstanding amount as at 31 December 2025 of EUR 2,580.3 mln, of which EUR 388.1 mln relate to exposures classified as non-performing (EUR 4,815.1 mln, of which EUR 553.2 mln were non-performing as at 31 December 2024).

| Type of transaction/Amount                                         | Total 31 12 2024    |                  |                                                          |                   |                  |                  |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | Book value          |                  |                                                          | Total             | Fair value       |                  |                   |                   |
|                                                                    | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | purchased or originated credit impaired financial assets |                   | L1               | L2               | L3                | Total             |
| <b>1. Loans</b>                                                    | <b>75,540,295</b>   | <b>1,851,755</b> | <b>2,156</b>                                             | <b>77,394,206</b> | <b>-</b>         | <b>7,032,613</b> | <b>70,305,536</b> | <b>77,338,149</b> |
| 1.1. Current accounts                                              | 2,630,702           | 61,847           | 197                                                      | 2,692,746         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.2. Reverse repurchase agreements                                 | 7,035,199           | -                | -                                                        | 7,035,199         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.3. Mortgage                                                      | 49,604,523          | 1,513,188        | 1,645                                                    | 51,119,356        | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.4. Credit cards, personal loans and fifth-of-salary backed loans | 1,433,304           | 6,137            | -                                                        | 1,439,441         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.5. Finance lease                                                 | 2,411,284           | 103,748          | -                                                        | 2,515,032         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.6. Factoring                                                     | 2,450,177           | 15,666           | -                                                        | 2,465,843         | X                | X                | X                 | X                 |
| 1.7. Other transactiones                                           | 9,975,106           | 151,169          | 314                                                      | 10,126,589        | X                | X                | X                 | X                 |
| of which: operating receivable                                     | 3,944               | -                | -                                                        | 3,944             | -                | -                | -                 | -                 |
| of which: leased assets under construction                         | 91,298              | 1,984            | -                                                        | 93,282            | -                | -                | -                 | -                 |
| <b>2. Debt securities</b>                                          | <b>10,237,664</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>                                                 | <b>10,237,664</b> | <b>8,552,855</b> | <b>1,285,620</b> | <b>-</b>          | <b>9,838,475</b>  |
| 2.1. Structured securities                                         | 1,103,945           | -                | -                                                        | 1,103,945         | 1,020,002        | -                | -                 | 1,020,002         |
| 2.2. Other debt securities                                         | 9,133,719           | -                | -                                                        | 9,133,719         | 7,532,853        | 1,285,620        | -                 | 8,818,473         |
| <b>Total</b>                                                       | <b>85,777,959</b>   | <b>1,851,755</b> | <b>2,156</b>                                             | <b>87,631,870</b> | <b>8,552,855</b> | <b>8,318,233</b> | <b>70,305,536</b> | <b>87,176,624</b> |

## 4.3 Financial assets measured at amortised cost: breakdown by borrower/issuer of loans to customers

| Type of transaction/Amount           | Total 31 12 2025    |                  |                                                          | Total 31 12 2024    |                  |                                                          |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------------------------------------|
|                                      | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | Purchased or originated credit impaired financial assets | Stage 1 and Stage 2 | Stage 3          | Purchased or originated credit impaired financial assets |
| <b>1. Debt securities</b>            | <b>10,296,098</b>   | -                | -                                                        | <b>10,237,664</b>   | -                | -                                                        |
| a) Public entities                   | 9,274,329           | -                | -                                                        | 9,111,266           | -                | -                                                        |
| b) Other financial companies         | 788,323             | -                | -                                                        | 919,158             | -                | -                                                        |
| <i>of which: insurance companies</i> | 62,502              | -                | -                                                        | 62,492              | -                | -                                                        |
| c) Non-financial companies           | 233,446             | -                | -                                                        | 207,240             | -                | -                                                        |
| <b>2. Loans to:</b>                  | <b>78,354,051</b>   | <b>1,467,812</b> | <b>1,770</b>                                             | <b>75,540,295</b>   | <b>1,851,755</b> | <b>2,156</b>                                             |
| a) Public Entities                   | 1,389,946           | 8,950            | -                                                        | 1,518,697           | 9,441            | -                                                        |
| b) Other financial companies         | 9,594,655           | 3,576            | -                                                        | 9,924,092           | 2,025            | -                                                        |
| <i>of which: insurance companies</i> | 16,492              | -                | -                                                        | 7,887               | -                | -                                                        |
| c) Non-financial companies           | 32,100,885          | 939,438          | 1,660                                                    | 31,459,230          | 1,156,761        | 1,950                                                    |
| d) Families                          | 35,268,565          | 515,848          | 110                                                      | 32,638,276          | 683,528          | 206                                                      |
| <b>Total</b>                         | <b>88,650,149</b>   | <b>1,467,812</b> | <b>1,770</b>                                             | <b>85,777,959</b>   | <b>1,851,755</b> | <b>2,156</b>                                             |

## 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|                  | Gross exposure |                                       |            |           |                                                          | Value adjustments |         |           |                                                          | Total Partial write-off (**) |
|------------------|----------------|---------------------------------------|------------|-----------|----------------------------------------------------------|-------------------|---------|-----------|----------------------------------------------------------|------------------------------|
|                  | Stage 1        |                                       | Stage 2    | Stage 3   | Purchased or originated credit impaired financial assets | Stage 1           | Stage 2 | Stage 3   | Purchased or originated credit impaired financial assets |                              |
|                  |                | of which: low credit risk instruments |            |           |                                                          |                   |         |           |                                                          |                              |
| Debt securities  | 10,556,099     | 10,247,017                            | 700,492    | -         | -                                                        | 4,746             | 312     | -         | -                                                        | -                            |
| Loans            | 72,851,299     | -                                     | 9,129,290  | 2,878,575 | 2,616                                                    | 168,956           | 331,068 | 1,405,643 | 846                                                      | 83,407                       |
| Total 31 12 2025 | 83,407,398     | 10,247,017                            | 9,829,782  | 2,878,575 | 2,616                                                    | 173,702           | 331,380 | 1,405,643 | 846                                                      | 83,407                       |
| Total 31 12 2024 | 78,804,473     | 9,809,348                             | 11,218,637 | 3,564,365 | 2,920                                                    | 116,983           | 352,650 | 1,704,577 | 764                                                      | 19,475                       |

\*\* Value to be presented for disclosure purposes

For financial assets included in the stage 3 column and for purchased or originated credit impaired financial assets, the gross value corresponds to the book value gross of the relative overall value adjustments; the latter are equal to the difference between the expected recovery value and the gross book value. For impaired financial assets purchased, the gross value corresponds to the purchase price and the adjustments correspond to the difference between the expected recovery value and the gross book value.

## Section 5 - Hedging derivatives - Item 50

## 5.1. Hedging derivatives: breakdown by type of contract and underlying asset

|                                 | Fair value 31 12 2025 |         |         |         | Total<br>Net Value<br>31 12 2025 |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|---------|----------------------------------|
|                                 | Level 1               | Level 2 | Level 3 | Total   |                                  |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | 720,717 | -       | 720,717 | 18,699,140                       |
| 1) Fair value                   | -                     | 720,632 | -       | 720,632 | 18,365,140                       |
| 2) Cash flows                   | -                     | 85      | -       | 85      | 334,000                          |
| 3) Foreign investments          | -                     | -       | -       | -       | -                                |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -       | -       | -       | -                                |
| 1) Fair value                   | -                     | -       | -       | -       | -                                |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -                                |
| <b>Total</b>                    | -                     | 720,717 | -       | 720,717 | 18,699,140                       |

**Key**

NV = Notional or Nominal Value

The table shows the positive book value (fair value) of hedging derivatives for hedges carried out through hedge accounting.

The year-on-year increase in the positive fair value of financial derivatives used for fair value hedges is mainly attributable to the opening of certain fair value hedge relationships.

Information on the underlying strategies and objectives of hedge transactions can be found in the Section “Market risks” of Part E - “Information on Risks and hedging policies”.

|                                 | Fair value 31 12 2024 |         |         |        | Total<br>Net Value<br>31 12 2024 |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|--------|----------------------------------|
|                                 | Level 1               | Level 2 | Level 3 | Total  |                                  |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | 59,384  | -       | 59,384 | 10,462,458                       |
| 1) Fair value                   | -                     | 42,467  | -       | 42,467 | 9,070,458                        |
| 2) Cash flows                   | -                     | 16,917  | -       | 16,917 | 1,392,000                        |
| 3) Foreign investments          | -                     | -       | -       | -      | -                                |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -       | -       | -      | -                                |
| 1) Fair value                   | -                     | -       | -       | -      | -                                |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -      | -                                |
| <b>Total</b>                    | -                     | 59,384  | -       | 59,384 | 10,462,458                       |

**Key**

NV = Notional or Nominal Value

## 5.2 Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolios and type of hedging

| Transaction/Type of hedge                                                     | Fair Value                           |                                            |                        |        |             |        | Cash Flows  |             |             |                        | Total<br>31 12 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|------------------------|---------------------|
|                                                                               | Micro-hedge                          |                                            |                        |        |             |        | Macro-hedge | Micro-hedge | Macro-hedge | Investments<br>Foreign |                     |
|                                                                               | debt securities<br>and interest rate | equity<br>instruments and<br>stock indices | currencies and<br>gold | Credit | Commodities | Others |             |             |             |                        |                     |
| 1. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 6,849                                | -                                          | -                      | -      | X           | X      | X           | -           | X           | X                      | 6,849               |
| 2. Financial assets measured at amortised cost                                | 97,946                               | X                                          | -                      | -      | X           | X      | X           | 85          | X           | X                      | 98,031              |
| 4. Portfolio                                                                  | X                                    | X                                          | X                      | X      | X           | X      | 571,560     | X           | -           | X                      | 571,560             |
| 5. Other transactions                                                         | -                                    | -                                          | -                      | -      | -           | -      | X           | -           | X           | -                      | -                   |
| Total assets                                                                  | 104,795                              | -                                          | -                      | -      | -           | -      | 571,560     | 85          | -           | -                      | 676,440             |
| 1. Financial liabilities                                                      | 44,277                               | X                                          | -                      | -      | -           | -      | X           | -           | X           | X                      | 44,277              |
| 2. Portfolio                                                                  | X                                    | X                                          | X                      | X      | -           | X      | -           | X           | -           | X                      | -                   |
| Total liabilities                                                             | 44,277                               | -                                          | -                      | -      | -           | -      | -           | -           | -           | -                      | 44,277              |
| 1. Expected transactions                                                      | X                                    | X                                          | X                      | X      | X           | X      | X           | -           | X           | X                      | -                   |
| 2. Financial assets and liabilities portfolio                                 | X                                    | X                                          | X                      | X      | X           | X      | -           | X           | -           | -                      | -                   |
| Total                                                                         | 149,072                              | -                                          | -                      | -      | -           | -      | 571,560     | 85          | -           | -                      | 720,717             |

The table shows the positive fair values of hedging derivatives, classified by hedged assets or liabilities and type of hedging implemented.

In particular, for financial assets, fair value micro-hedging was used to hedge against interest rate risk on securities classified in the portfolio of "financial assets measured at fair value through other comprehensive income", in order to immunise them from possible unfavourable changes in interest rate trends; Fair value macro-hedging of interest rate risk refers to hedges of fixed-rate mortgage portfolios and optional components implicit in floating-rate mortgage portfolios. Cash flow micro-hedges, on the other hand, hedge against the risk that movements in the interest rate curve will reduce future cash flows on floating-rate debt securities classified within the "Financial assets measured at amortised cost" portfolio.

With reference to financial liabilities, it should be noted that specific fair value hedges of interest rate risk refer to hedges on liabilities represented by securities.

## Section 6 - Change in value of macro-hedged financial assets - Item 60

### 6.1 Change in value of hedged assets: breakdown by hedged portfolios

| Changes in value of hedged assets / Group components                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Positive changes</b>                                                    | <b>128,699</b>      | <b>158,844</b>      |
| 1.1 of specific portfolios:                                                   | 128,699             | 158,844             |
| a) loans and receivables                                                      | 128,699             | 158,844             |
| b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                   | -                   |
| 1.2 overall                                                                   | -                   | -                   |
| <b>2. Negative changes</b>                                                    | <b>1,036,460</b>    | <b>532,344</b>      |
| 2.1 of specific portfolios:                                                   | 1,036,460           | 532,344             |
| a) loans and receivables                                                      | 1,036,460           | 532,344             |
| b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                   | -                   |
| 2.2 overall                                                                   | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>(907,761)</b>    | <b>(373,500)</b>    |

The value adjustment concerns mainly fixed and cap/floor floating rate mortgage loan portfolios that were fair value macro-hedged with derivatives to counter possible interest rate risk-induced fluctuations in value. As this is a macro-hedge, any gain or loss on the hedged item attributable to the risk hedged may not directly adjust the value of said item (unlike in micro-hedging), but must be presented in this separate line item of the assets. The amounts in this item must be removed from the balance sheet when the relevant assets or liabilities are derecognised.

The fair value of the corresponding hedging derivatives is shown in Table 5.2 (assets) or Table 4.2 (liabilities), both entitled "Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolio and type of hedging", in the "Macro-hedging" column.

The assets subject to macro hedging of interest rate risk refer to fixed rate and variable rate mortgages with cap/floor included in balance sheet item 40 "Financial assets measured at amortised cost – Loans to customers", and amount to a total of EUR 15,880.9 mln as at 31 December 2025 (EUR 9,173.7 mln as at 31 December 2024). The sum of this amount and the one shown in the table expresses the book value of these receivables, adjusted for profit or loss attributable to the risk hedged.



## Section 7 – Equity investments – Item 70

## 7.1 Equity investments: information on shareholding

| Company Name                                                       | Headquarters                | Registered Office           | Share holding % | Available votes % |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>A. Subsidiaries</b>                                             |                             |                             |                 |                   |
| Cirene Finance S.r.l.                                              | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 60.000          |                   |
| G.Imm.Astor s.r.l.                                                 | Lecce                       | Lecce                       | 52.000          |                   |
| Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.a.                     | Mantua                      | Mantua                      | 100.000         |                   |
| Mediobanca S.p.a.                                                  | Milan                       | Milan                       | 86.348          | 87.07**           |
| Monte paschi banque S.A.*                                          | Paris                       | Paris                       | 100.000         |                   |
| Monte paschi fiduciaria S.p.a.                                     | Siena                       | Siena                       | 100.000         |                   |
| Mps covered bond 2 S.r.l.                                          | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 90.000          |                   |
| Mps covered bond S.r.l.                                            | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 90.000          |                   |
| Mps Tenimenti Poggio Bonelli e Chigi Saracini soc. agricola S.p.a. | Castelnuovo Barardenga (SI) | Castelnuovo Barardenga (SI) | 100.000         |                   |
| Siena mortgages 07 5 S.p.a.                                        | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 7.000           |                   |
| Siena PMI 2016 S.r.l.                                              | Conegliano (TV)             | Conegliano (TV)             | 10.000          |                   |
| Wise Dialog Bank S.p.a. in breve WIDIBA                            | Milan                       | Milan                       | 100.000         |                   |
| <b>B. Companies under joint control</b>                            |                             |                             |                 |                   |
| Immobiliare Novoli S.p.a.                                          | Florence                    | Florence                    | 50.000          |                   |
| <b>C. Companies under significant influence</b>                    |                             |                             |                 |                   |
| Axa Mps Assicurazioni danni S.p.a.                                 | Rome                        | Rome                        | 50.000          |                   |
| Axa Mps Assicurazioni vita S.p.a.                                  | Rome                        | Rome                        | 50.000          |                   |
| Fidi Toscana S.p.a.                                                | Florence                    | Florence                    | 27.460          |                   |
| Microcredito di Solidarieta' S.p.a.                                | Siena                       | Siena                       | 40.000          |                   |

\* The investee Monte Paschi Banque S.A. is classified as a discontinued operation pursuant to IFRS 5.

\*\* This figure was calculated by deducting the 6,745,422 treasury shares held by Mediobanca from the total number of outstanding shares of Mediobanca equal to no. 813,279,689.

Equity investments in subsidiary companies, jointly controlled companies and companies under significant influence are valued at cost. The classification criteria of the equity investments in subsidiaries, jointly controlled companies and companies subject to significant influence are illustrated in Part A "Accounting policies" of these Notes to the Financial Statements.

For further details relating to movements, please refer to the comments at the foot of table "7.5 - Equity investments annual changes".

## 7.2 Significant equity investments: book value, fair value and dividends earned

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## 7.3 Significant equity investments: accounting information

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## 7.4 Non-significant equity investments: accounting information

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## 7.5 Equity investments: annual changes

|                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Opening balance</b>             | <b>662,090</b>      | <b>764,873</b>      |
| <b>B. Increases</b>                   | <b>15,520,447</b>   | <b>19</b>           |
| B.1 Purchases                         | 15,520,447          | 19                  |
| <i>Of which business combinations</i> | <i>15,520,447</i>   |                     |
| B.2 Write-backs                       | -                   | -                   |
| B.3 Revaluations                      | -                   | -                   |
| B.4 Other increases                   | -                   | -                   |
| <b>C. Decreases</b>                   | <b>405</b>          | <b>102,802</b>      |
| C.1 Sales                             | -                   | -                   |
| C.2 value adjustment                  | -                   | -                   |
| C.3 Depreciation                      | -                   | -                   |
| C.4 Other decreases                   | 405                 | 102,802             |
| <b>D. Closing balance</b>             | <b>16,182,132</b>   | <b>662,090</b>      |
| <b>E. Total revaluation</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>F. Total value adjustments</b>     | <b>74,750</b>       | <b>75,845</b>       |

Line B.1 "Purchases" refers to the acquisition of the equity investment in Mediobanca S.p.A. through a public tender and exchange offer launched by the Bank, totalling EUR 15,520 mln, also taking into account the related ancillary costs. The acquisition cost corresponds to the sum of the fair value of the shares issued by the Bank as part of the capital increase in support of the public offer (OPAS) -equal to the closing price of the MPS share on 12 September 2025, the last price available before the OPAS took effect - and the cash consideration offered to Mediobanca shareholders, totalling EUR 15,520 mln, including the ancillary costs incurred for the acquisition of the equity investment.

In line C.4 "Other changes", the amount of EUR 0.4 mln refers to the derecognition of the equity investment held in the subsidiary Aiace Reoco Srl, following the completion of the voluntary liquidation procedure.

## 7.6 Covenants on equity investments in jointly controlled companies

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## 7.7 Covenants on equity investments in companies under significant influence

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### 7.8 Significant restrictions

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### 7.9 Other information

For information on this paragraph, please refer to the corresponding section of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

#### *Impairment tests on equity investments*

As required by IAS/IFRS, impairment tests were carried out on equity investments in subsidiaries, associated companies and companies subject to joint control to verify whether there is objective evidence of impairment suggesting that the book value of these assets might not be entirely recoverable. The process of recognising impairment involves verifying the presence of indicators of possible impairment and calculating any write-down. For further details, please refer to Part A of these Notes to the Financial Statements, paragraph "Use of estimates and assumptions - Methods for determining impairment of equity investments". In the presence of a breach of the impairment indicators, the recoverable amount was determined through the adoption of two distinct approaches:

- for companies without positive income or without a multi-year forecast plan, a valuation method based on the company's Shareholders' equity as at 31 December 2025 was used;
- for companies with positive income and/or a multi-year forecast plan, a valuation method based on the discounting of dividend cash flows distributable by the investee company (DDM) was used, with the exception of AXA MPS Assicurazioni Vita, for which the Appraisal Value method was used.

For the subsidiary Mediobanca, the valuation for the impairment was performed indirectly as part of the valuation of goodwill at the MPS Group consolidated level. Specifically, pending the identification of the various business units, the test was performed on a single Cash Generating Unit (IAS 36) applying a Dividend Discount Method considering Mediobanca's economic and financial projections for the period June 2025–June 2028, based on the business plan disclosed to the market on 27 June 2025. Based on the analyses performed, the value of the provisional goodwill arising from the acquisition transaction was confirmed and, consequently, the carrying amount of the controlling equity investment recognised in the Bank's separate financial statements was also confirmed.

Similarly, for the subsidiary Widiba, the valuation is performed indirectly as part of the impairment test of the single Cash Generating Unit (IAS 36) identified at consolidated level, prior to the acquisition of Mediobanca, within the goodwill impairment test; for the valuations, the results achieved by the subsidiary in 2025 were used and, for the estimate of future results, the 2026–2027 projections underlying the RAS 2025, approved by the Board of Directors on 5 February 2025.

The analyses carried out for the current year, as well as for the previous year, did not highlight any need to make value adjustments to the equity investment.

For further details on how goodwill impairment tests were carried out, please refer to the relevant paragraph in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## Section 8 - Property, plant and equipment - Item 80

### 8.1 Property, plant and equipment used in the business: breakdown of assets valued at cost

| Asset/Amount                                     | Total          |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                  | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>1. Assets owned</b>                           | <b>179,236</b> | <b>182,368</b> |
| a) land                                          | -              | -              |
| b) buildings                                     | -              | -              |
| c) furniture and furnishings                     | 127,233        | 127,031        |
| d) electronic systems                            | 40,012         | 38,720         |
| e) other                                         | 11,991         | 16,617         |
| <b>2. Right of use acquiring through leasing</b> | <b>168,768</b> | <b>148,084</b> |
| a) land                                          | -              | -              |
| b) buildings                                     | 163,853        | 147,735        |
| c) furniture and furnishings                     | -              | -              |
| d) electronic systems                            | 1,579          | -              |
| e) other                                         | 3,336          | 349            |
| <b>Total</b>                                     | <b>348,004</b> | <b>330,452</b> |

All the Bank's property, plant and equipment are measured at cost, with the exception of land and buildings, for which the Bank has applied the revaluation method.

Item 1 "Assets owned –c) movables" includes artworks for EUR 119.4 mln (EUR 119.4 mln at 31 December 2024).

The rights of use acquired through leases mainly relate to lease contracts for branch premises and spaces used to host ATMs or internal offices, and to rental contracts for corporate IT platforms.

As at the reporting date of these Financial Statements, as well as in the comparison financial year, there are no property, plants and equipment acquired through the enforcement of guarantees.

## 8.2 Property, plant and equipment held for investment: breakdown of assets valued at cost

There were no assets measured at cost.

## 8.3 Property, plant and equipment used in the business: breakdown of revalued assets

| Asset/Amount                                     | Total 31 12 2025 |         |                  |                  | Total 31 12 2024 |         |                  |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|---------|------------------|------------------|------------------|---------|------------------|------------------|
|                                                  | Level 1          | Level 2 | Level 3          | Total            | Level 1          | Level 2 | Level 3          | Total            |
| <b>1. Assets owned</b>                           | -                | -       | <b>1,354,321</b> | <b>1,354,321</b> | -                | -       | <b>1,403,453</b> | <b>1,403,453</b> |
| a) land                                          | -                | -       | 767,101          | 767,101          | -                | -       | 795,310          | 795,310          |
| b) buildings                                     | -                | -       | 587,220          | 587,220          | -                | -       | 608,143          | 608,143          |
| <b>2. Right of use acquiring through leasing</b> | -                | -       | -                | -                | -                | -       | -                | -                |
| <b>Total</b>                                     | -                | -       | <b>1,354,321</b> | <b>1,354,321</b> | -                | -       | <b>1,403,453</b> | <b>1,403,453</b> |

Land and buildings classified as tangible assets used in the business are valued according to the restated value criterion, for valuation subsequent to initial recognition. The line "land" expresses the value of land separately from the value of buildings.

As at 31 December 2025, the Bank has granted operating leases of owned assets for functional use totalling EUR 8.4 mln, entirely attributable to the categories a) land, b) buildings. For more details on leasing activities, see Part M of these Notes to the Financial Statements.

There were no property, plant and equipment obtained by means of financial leases or through the enforcement of guarantees at the reporting date of these Financial Statements, nor for the comparative financial year.

## 8.4 Property, plant and equipment held for investment: breakdown of assets measured at fair value

| Asset/Amount                                                                 | Total 31 12 2025 |         |                |                | Total 31 12 2024 |         |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------|----------------|----------------|------------------|---------|----------------|----------------|
|                                                                              | Level 1          | Level 2 | Level 3        | Total          | Level 1          | Level 2 | Level 3        | Total          |
| <b>1. Assets owned</b>                                                       | -                | -       | <b>244,386</b> | <b>244,386</b> | -                | -       | <b>286,681</b> | <b>286,681</b> |
| a) land                                                                      | -                | -       | 89,503         | 89,503         | -                | -       | 114,904        | 114,904        |
| b) buildings                                                                 | -                | -       | 154,883        | 154,883        | -                | -       | 171,777        | 171,777        |
| <b>2. Right of use acquiring through leasing</b>                             | -                | -       | -              | -              | -                | -       | -              | -              |
| <b>Total</b>                                                                 | -                | -       | <b>244,386</b> | <b>244,386</b> | -                | -       | <b>286,681</b> | <b>286,681</b> |
| <i>of which: obtained through the enforcement of the guarantees received</i> | -                | -       | 23,633         | 23,633         | -                | -       | 27,844         | 27,844         |

Assets measured at fair value consist of owned real estate not used for business operations. In this regard, it should be noted that the Bank does not hold investment assets represented by rights of use acquired through leases.

As at 31 December 2025, the Bank granted operating leases on owned investment property totalling EUR 43.2 mln, entirely attributable to the categories a) land, b) buildings. For more information on lease assets, see Part M of these Notes to the Financial Statements.

The criteria for classification of property, plant and equipment as an investment property pursuant to IAS 40 are described in the accounting policies, to which reference is made. The disclosure required by IAS 40 paragraph 75 letter c) is not provided, as the classification is not difficult.

At the reporting date of these financial statements, or for the year of comparison, there were no cases under paragraph 75 letter g), h) of IAS 40 attributable to: restrictions on the feasibility of investment properties or on the remittance of income and collections related to the disposal; contractual obligations for the acquisition, construction or development of investment property or for repairs, maintenance or improvements.

## 8.5 Inventories of property, plant and equipment governed by IAS 2: breakdown

| Assets/Amounts                                                                                        | Total         |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                       | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
| <b>1. Inventories of property, plant and equipment obtained through enforcement of the guarantees</b> | -             | -             |
| a) Land                                                                                               | -             | -             |
| b) Buildings                                                                                          | -             | -             |
| c) Furniture and furnishings                                                                          | -             | -             |
| d) Electronic systems                                                                                 | -             | -             |
| e) Others                                                                                             | -             | -             |
| <b>2. Others inventories of property, plant and equipment</b>                                         | <b>20,871</b> | <b>22,359</b> |
| <b>Totale</b>                                                                                         | <b>20,871</b> | <b>22,359</b> |

“Other inventories of property, plant and equipment” refer to properties of former subsidiary MPS Immobiliare S.p.A., merged by incorporation in 2014.

## 8.6 Property, plant and equipment used in the business: annual changes

|                                                                              | Land           | Buildings        | Furniture and furnishings | Electronic systems | Others         | Total<br>31 12 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------|---------------------|
| <b>A. Gross opening balance</b>                                              | <b>827,869</b> | <b>1,485,135</b> | <b>508,574</b>            | <b>854,403</b>     | <b>507,600</b> | <b>4,183,581</b>    |
| A.1 Total net decrease                                                       | 32,559         | 729,257          | 381,543                   | 815,683            | 490,634        | 2,449,676           |
| A.2 Net opening balance                                                      | 795,310        | 755,878          | 127,031                   | 38,720             | 16,966         | 1,733,905           |
| <b>B. Increases</b>                                                          | <b>7,576</b>   | <b>91,269</b>    | <b>3,080</b>              | <b>18,109</b>      | <b>5,806</b>   | <b>125,840</b>      |
| B.1 Purchases                                                                | -              | 19,458           | 3,080                     | 17,937             | 5,432          | 45,907              |
| B.2 Capitalized expenditure on improvements                                  | -              | 7,459            | -                         | -                  | -              | 7,459               |
| B.3 Write-backs                                                              | -              | -                | -                         | -                  | -              | -                   |
| B.4 Increases in fair value booked to:                                       | 7,576          | 8,277            | -                         | -                  | -              | 15,853              |
| a) shareholders' equity                                                      | 4,792          | 5,222            | -                         | -                  | -              | 10,014              |
| b) profit and loss                                                           | 2,784          | 3,055            | -                         | -                  | -              | 5,839               |
| B.5 Exchange gains                                                           | -              | -                | -                         | -                  | -              | -                   |
| B.6 Transfers from properties held for investment                            | -              | -                | -                         | -                  | -              | -                   |
| B.7 Other increases                                                          | -              | 56,075           | -                         | 172                | 374            | 56,621              |
| <b>C. Decreases</b>                                                          | <b>35,785</b>  | <b>96,074</b>    | <b>2,878</b>              | <b>15,238</b>      | <b>7,444</b>   | <b>157,419</b>      |
| C.1 Sales                                                                    | 10,597         | 10,743           | -                         | 172                | -              | 21,512              |
| C.2 Depreciation                                                             | -              | 59,850           | 2,744                     | 15,020             | 7,158          | 84,772              |
| C.3 Impairment losses booked to:                                             | -              | 1,487            | 15                        | 46                 | 35             | 1,583               |
| a) shareholders' equity                                                      | -              | -                | -                         | -                  | -              | -                   |
| b) profit and loss                                                           | -              | 1,487            | 15                        | 46                 | 35             | 1,583               |
| C.4 Decreases in fair value booked to:                                       | 11,880         | 7,870            | -                         | -                  | -              | 19,750              |
| a) shareholders' equity                                                      | 9,559          | 3,098            | -                         | -                  | -              | 12,657              |
| b) profit and loss                                                           | 2,321          | 4,772            | -                         | -                  | -              | 7,093               |
| C.5 Exchange losses                                                          | -              | -                | -                         | -                  | -              | -                   |
| C.6 Transfer to:                                                             | 1,753          | 4,132            | -                         | -                  | -              | 5,885               |
| a) tangible asset held for investment                                        | 1,175          | 2,818            | -                         | -                  | -              | 3,993               |
| b) Non-current assets and groups of assets held for sale and disposal groups | 578            | 1,314            | -                         | -                  | -              | 1,892               |
| C.7 Other decreases                                                          | 11,555         | 11,992           | 119                       | -                  | 251            | 23,917              |
| <b>D. Net closing balance</b>                                                | <b>767,101</b> | <b>751,073</b>   | <b>127,233</b>            | <b>41,591</b>      | <b>15,327</b>  | <b>1,702,325</b>    |
| D.1 Total net decreases                                                      | 32,559         | 784,706          | 383,854                   | 830,511            | 495,960        | 2,527,590           |
| D.2 Gross closing balance                                                    | 799,660        | 1,535,779        | 511,087                   | 872,102            | 511,287        | 4,229,915           |
| <b>E. Carried at cost</b>                                                    | <b>525,107</b> | <b>649,313</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>1,174,420</b>    |



The furniture, electronic systems and property, plant and equipment included in the “Other” column are valued at cost.

On the other hand, owned land and buildings are valued according to the restated value method, for valuation after initial recognition at cost.

Line B.4 “Positive changes in fair value” shows total changes of EUR 15.8 mln, recognised in the Income statement for EUR 5.8 mln as write-backs following previous impairment losses and recognised in valuation reserves for EUR 10.0 mln. Line C.4 “Negative changes in fair value” shows total changes of EUR 19.7 mln, of which EUR 7.1 mln were recognised in the Income statement and EUR 12.6 mln in the pre-existing valuation reserves. These changes result from the update of the value of real estate assets attributable to IAS 16 properties carried out as at 31 December 2025. For details of the valuation methodologies, see paragraph “Fair value level 2 and 3: measurement techniques and inputs used” in Part A of these Notes to the Financial Statements.

Line C3 “Impairment losses charged to: lett (b) income statement” shows the impairment on rights of use on properties.

Lines “B.7– Other changes” and “C.7 – Other changes”, in the column “buildings”, respectively show the increases and decreases related to the rights of use of some properties, resulting from mergers, renewals and renegotiations of contracts finalised during the year (see table 8.6 a.). The same lines also show in the “buildings” and “land” column the transfers of value between the “building” component and that of the “land” of the same property, in relation to the fact that the unit of measurement considered in order to determine the valuation effects, to be recognised in shareholders’ equity or in the income statement based on the sign, is the individual property. In this regard, it must, in fact, be specified that the opening of the single property between the two components (“land” and “building”) is relevant for the purpose of calculating depreciation, depending on the different deterioration that characterises them; the aforementioned opening, on the other hand, is not relevant for the purpose of a separate determination of the valuation effects, taking into account that the two components of the same property cannot be sold separately.

Line C.6 mainly refers, under letter a) “Transfers to property, plant and equipment held for investment”, to owned properties reclassified following a change in the intended use of the predominant portion of the property, and under letter b) “Non-current assets and disposal groups”, to properties for which the recovery of value will be achieved through a sale transaction.

Line E. - “Carried at cost” was given a value for land and buildings for business use; as per the Bank of Italy’s instructions, it only needs to be completed for assets measured at fair value.

## 8.6 a Property, plant and equipment used in the business - rights of use acquired: annual changes

|                                                   | Land | Buildings      | Furniture and furnishings | Electronic systems | Others       | Total<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------|------|----------------|---------------------------|--------------------|--------------|---------------------|
| <b>A. Gross opening balance</b>                   | -    | <b>380,547</b> | -                         | <b>19,023</b>      | <b>6,296</b> | <b>405,866</b>      |
| A.1 Net opening balance                           | -    | 147,735        | -                         | -                  | 349          | 148,084             |
| A.1 Total net decrease                            | -    | 232,812        | -                         | 19,023             | 5,947        | 257,782             |
| <b>B. Increases</b>                               | -    | <b>64,117</b>  | -                         | <b>1,678</b>       | <b>4,132</b> | <b>69,927</b>       |
| B.1 Purchases                                     | -    | 19,458         | -                         | 1,678              | 3,757        | 24,893              |
| B.2 Capitalized expenditure on improvements       | -    | -              | -                         | -                  | -            | -                   |
| B.6 Transfers from properties held for investment | -    | -              | -                         | -                  | -            | -                   |
| B.7 Other increases                               | -    | 44,659         | -                         | -                  | 375          | 45,034              |
| <b>C. Decreases</b>                               | -    | <b>47,999</b>  | -                         | <b>99</b>          | <b>1,145</b> | <b>49,243</b>       |
| C.1 Sales                                         | -    | -              | -                         | -                  | -            | -                   |
| C.2 Depreciation                                  | -    | 34,521         | -                         | 99                 | 945          | 35,565              |
| C.3 Impairment losses booked to:                  | -    | 1,486          | -                         | -                  | -            | 1,486               |
| a) shareholders' equity                           | -    | -              | -                         | -                  | -            | -                   |
| b) profit and loss                                | -    | 1,486          | -                         | -                  | -            | 1,486               |
| C.7 Other decreases                               | -    | 11,992         | -                         | -                  | 200          | 12,192              |
| <b>D. Net closing balance</b>                     | -    | <b>163,853</b> | -                         | <b>1,579</b>       | <b>3,336</b> | <b>168,768</b>      |
| D.1 Total net decreases                           | -    | 262,933        | -                         | 19,122             | 5,277        | 287,332             |
| D.2 Gross closing balance                         | -    | 426,786        | -                         | 20,701             | 8,613        | 456,100             |
| <b>E. Carried at cost</b>                         | -    | -              | -                         | -                  | -            | -                   |

The outcome of the impairment test performed as at 31 December 2025 on rights of use in respect of properties led to the recognition of an impairment loss of EUR 1.0 mln which, together with the write-down of rights of use in respect of properties of EUR 0.5 mln following branch closures, is recognised under income statement item 210 "Value adjustments/recoveries on property, plant and equipment" and shown in the above table in line "C.3 Impairment losses recognised in profit or loss".

Line B.1 "Purchases" includes the right of use relating to the stipulation of lease agreements on real estate.

In line B.7 "Other changes", the changes in the book value of rights of use resulting from the renewal of existing contracts are included.

"Other decreases" in line C.7 are mainly due to:

- renegotiations of the economic terms of existing contracts, agreed during the financial year;
- the release of properties or portions of properties as part of the reorganization of spaces..

## 8.7 Property, plant and equipment held for investment: annual changes

|                                                         | 31 12 2025     |                |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                         | Lands          | Building       | Total          |
| <b>A. Opening balance</b>                               | <b>114,904</b> | <b>171,777</b> | <b>286,681</b> |
| <b>B. Increases</b>                                     | <b>3,587</b>   | <b>14,902</b>  | <b>18,489</b>  |
| B.1 Purchases                                           | -              | -              | -              |
| B.2 Capitalized expenditure on improvements             | -              | 1,601          | 1,601          |
| B.3 Increases in fair value                             | 2,412          | 3,367          | 5,779          |
| B.4 Write-backs                                         | -              | -              | -              |
| B.5 Exchange gains                                      | -              | -              | -              |
| B.6 Transfers from property used in the business        | 1,175          | 2,818          | 3,993          |
| B.7 Other increases                                     | -              | 7,116          | 7,116          |
| <b>C. Decreases</b>                                     | <b>28,988</b>  | <b>31,796</b>  | <b>60,784</b>  |
| C.1 Sales                                               | 778            | 1,679          | 2,457          |
| C.2 Depreciation                                        | -              | -              | -              |
| C.3 Decreases in fair value                             | 10,994         | 15,566         | 26,560         |
| C.4 Impairment losses                                   | -              | -              | -              |
| C.5 Exchange losses                                     | -              | -              | -              |
| C.6 Transfers to other asset portfolios                 | 10,872         | 14,532         | 25,404         |
| a) properties used in the business                      | -              | -              | -              |
| b) Non-current assets held for sale and disposal groups | 10,872         | 14,532         | 25,404         |
| C.7 Other decreases                                     | 6,344          | 19             | 6,363          |
| <b>D. Closing balance</b>                               | <b>89,503</b>  | <b>154,883</b> | <b>244,386</b> |
| <b>E. Designated at fair value</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

As at 31 December 2025, assets held for investment purposes, entirely represented by owned properties measured at *fair value*, amounted to EUR 244.4 mln (EUR 286.7 mln as at 31 December 2024).

Lines B.3 "Positive changes in *fair value*" and C.3 "Negative changes in *fair value*" show the changes attributable to changes in estimates of *fair value* following the update of appraisals as at 31 December 2025, which are negative overall for EUR 20.8 mln. In this regard, it should be noted that, for the purposes of compiling the table in question, the effects from measurement at *fair value* have been represented by splitting the overall impact relating to each individual property between the "land" component and the "building" component. In the table that breaks down the income statement item "260. Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value", where the above mentioned valuation impact is reported, capital gains (losses) are however determined taking the individual property as reference unit.

Line C.6 "Transfers to: b) non-current assets held for sale and disposal groups" includes properties whose value is expected to be recovered mainly through sale transactions.

The sub-item "E. Measured at fair value", to be completed for investment properties valued at cost, is blank as all properties are valued at fair value. As at 31 December 2025, the book value of property, plant and equipment held for investment purposes (sub-item D) therefore corresponds to their fair value.

## 8.8 Inventories of property, plant and equipment governed by IAS 2: annual changes

|                           | Gross closing balance of tangible assets obtained through enforcement of the guarantees received |           |                           |                    |        | Other Closing balance of tangible assets | Total  |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|--------------------|--------|------------------------------------------|--------|
|                           | Land                                                                                             | Buildings | Furniture and furnishings | Electronic systmes | Others |                                          |        |
| <b>A. Opening balance</b> | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 22,359                                   | 22,359 |
| <b>B. Increase</b>        | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 512                                      | 512    |
| B.1 Purchases             | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 196                                      | 196    |
| B.2 Write-backs           | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 316                                      | 316    |
| B.3 Exchange gains        | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | -                                        | -      |
| B.4 Other increases       | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | -                                        | -      |
| <b>C. Decreases</b>       | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 2,000                                    | 2,000  |
| C.1 Sales                 | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 312                                      | 312    |
| C.2 Impairment losses     | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 940                                      | 940    |
| C.3 Exchange losses       | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | -                                        | -      |
| C.4 Other decreases       | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 748                                      | 748    |
| <b>D. Closing balance</b> | -                                                                                                | -         | -                         | -                  | -      | 20,871                                   | 20,871 |

## 8.9 Commitments to purchase property, plant and equipment

No commitments for the purchase of property, plant and equipment were registered in the 2025 financial year, nor in the previous financial year.

## 8.10 Property, plant and equipment: depreciation rates

| Main categories of property, plant and equipment | %           |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Buildings                                        | 2.0% - 6.7% |
| Furniture and furnishings                        | 12%         |
| Alarm and video systems                          | 30%         |
| Electronic and ordinary office equipment         | 20%         |
| Electronic data processing equipment             | 25%         |
| Vehicles                                         | 20%         |
| Telephones                                       | 25%         |

The percentages used for carrying out the depreciations with reference to the main categories of property, plant and equipment are presented in the table. Owing to their indefinite useful life, land and artworks are not depreciated. Investment property measured at fair value is not subject to depreciation.

For buildings for business use, the depreciation rates are determined on the basis of the cluster to which the individual building belongs. The different clusters are defined in terms of useful life, starting from a minimum of 5 years up to a maximum of 50 years.

Note that the rights of use acquired through leasing are depreciated based on the lease contract duration.

## Section 9 – Intangible assets – Item 90

## 9.1 Intangible assets: breakdown by type of assets

| Asset / Amount                            | 31 12 2025     |                 |                | 31 12 2024     |                 |                |
|-------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                           | Finite Life    | Indefinite Life | Total          | Finite Life    | Indefinite Life | Total          |
| <b>A.1 Goodwill</b>                       | <b>X</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>X</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| <b>A.2 Other intangible assets</b>        | <b>134,808</b> | <b>-</b>        | <b>134,808</b> | <b>134,585</b> | <b>-</b>        | <b>134,585</b> |
| <i>of which software</i>                  | <i>134,808</i> | <i>-</i>        | <i>134,808</i> | <i>134,585</i> |                 | <i>134,585</i> |
| A.2.1 Assets carried ad cost              | 134,808        | -               | 134,808        | 134,585        | -               | 134,585        |
| a) internally generated intangible assets | 25,849         | -               | 25,849         | 26,267         | -               | 26,267         |
| b) other assets                           | 108,959        | -               | 108,959        | 108,318        | -               | 108,318        |
| A.2.2 Assets valued at fair value:        | -              | -               | -              | -              | -               | -              |
| a) internally generated intangible assets | -              | -               | -              | -              | -               | -              |
| b) other assets                           | -              | -               | -              | -              | -               | -              |
| <b>Total</b>                              | <b>134,808</b> | <b>-</b>        | <b>134,808</b> | <b>134,585</b> | <b>-</b>        | <b>134,585</b> |

All of the Bank's intangible assets are valued at cost and have a finite useful life.

Line "A.2.1 Assets carried at cost – a) internally generated intangible assets" includes intangible assets linked to technology generated internally (internally developed software) in the amount of EUR 25.8 mln.

In line "A.2.1 Assets carried at cost – b) other assets", software purchased/produced from third parties for EUR 109.0 mln is included.

If software, recognised overall in the financial statements, is therefore equal to EUR 134.8 mln and is normally amortised over a period of three or five years, except in special cases.

Finally, it should be noted that the analysis of the future utility of the main capitalised assets to verify their value retention resulted in an adjustment of about EUR 2.7 mln; Please refer in this regard to the following table 9.2 Intangible assets: annual changes, in correspondence with line C.2 – Value adjustments - Write-downs to profit or loss.

## 9.2 Intangible assets: annual changes

|                                                         | Goodwill         | Other intangible assets:<br>generated internally |                 | Other intangible assets: other |                 | Totale           |
|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                         |                  | finite life                                      | indefinite life | finite life                    | indefinite life | 31 12 2025       |
| <b>A. Opening balance</b>                               | <b>5,209,817</b> | <b>554,053</b>                                   | -               | <b>2,086,247</b>               | -               | <b>7,850,117</b> |
| A.1 Total net decreases                                 | 5,209,817        | 527,786                                          | -               | 1,977,929                      | -               | 7,715,532        |
| A.2 Net opening balance                                 | -                | 26,267                                           | -               | 108,318                        | -               | 134,585          |
| <b>B. Increases</b>                                     | <b>-</b>         | <b>10,598</b>                                    | -               | <b>48,441</b>                  | -               | <b>59,039</b>    |
| B.1 Purchases                                           | -                | -                                                | -               | 48,441                         | -               | 48,441           |
| B.2 Increases in internally generated intangible assets | X                | 10,598                                           | -               | -                              | -               | 10,598           |
| B.3 Write-backs                                         | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| B.4 Increases in fair value                             | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| - to net equity                                         | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| - to profit and loss                                    | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| B.5 Exchange losses                                     | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| B.6 Other increases                                     | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| <b>C. Decreases</b>                                     | <b>-</b>         | <b>11,016</b>                                    | -               | <b>47,800</b>                  | -               | <b>58,816</b>    |
| C.1 Sales                                               | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| C.2 value adjustment                                    | -                | 11,016                                           | -               | 47,800                         | -               | 58,816           |
| - Depreciation                                          | X                | 10,360                                           | -               | 45,780                         | -               | 56,140           |
| - Write-downs                                           | -                | 656                                              | -               | 2,020                          | -               | 2,676            |
| + net equity                                            | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| + profit and loss                                       | -                | 656                                              | -               | 2,020                          | -               | 2,676            |
| C.3 Decreases in fair value                             | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| - to net equity                                         | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| - to profit and loss                                    | X                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| C.4 Transfers to non-current assets held for sale       | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| C.5 Exchange losses                                     | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| C.6 Other decreases                                     | -                | -                                                | -               | -                              | -               | -                |
| <b>D. Net closing balance</b>                           | <b>-</b>         | <b>25,849</b>                                    | -               | <b>108,959</b>                 | -               | <b>134,808</b>   |
| D.1 Total net value adjustments                         | 5,209,817        | 538,801                                          | -               | 2,025,730                      | -               | 7,774,348        |
| <b>E. Gross closing balance</b>                         | <b>5,209,817</b> | <b>564,650</b>                                   | -               | <b>2,134,689</b>               | -               | <b>7,909,156</b> |
| <b>F. Carried at cost</b>                               | <b>-</b>         | <b>-</b>                                         | -               | <b>-</b>                       | -               | <b>-</b>         |

It should be noted that Line "F. Carried at cost" was left blank in accordance with Bank of Italy's instructions, as it only needs to be completed for intangible assets measured at fair value.

### 9.3 Intangible assets: Other information: amortisation rates

| Main categories of intangible assets | %         | %         |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Software                             | 20%-33.3% | 20%-33,3% |

As at the balance sheet date, software is still in use which has been fully amortised (IAS 38, para. 128).

It should be noted that there are none as at 31 December 2025:

- revalued intangible fixed assets;
- intangible fixed assets acquired through government concessions (IAS 38, par. 44);
- intangible fixed assets pledged as loan collaterals;
- commitments to purchase intangible assets;



## Section 10 - Tax Assets and Liabilities - Item 100 (Assets) and Item 60 (Liabilities)

## 10.1 Deferred tax assets: breakdown

| Items/Amounts                                                        | IRES with<br>offsetting<br>entry to P&L | IRES with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | IRAP with<br>offsetting<br>entry to P&L | IRAP with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receivables (including securitisations)                              | 195,502                                 | -                                                    | 36,038                                  | -                                                    | 231,540          | 222,799          |
| Receivables (L. 214/2011)                                            | 74,650                                  | -                                                    | 12,253                                  | -                                                    | 86,903           | 84,489           |
| Other financial instruments                                          | 290                                     | -                                                    | 2,169                                   | -                                                    | 2,459            | 2,444            |
| Goodwill deduction pursuant to previous law provisions (L. 214/2011) | 200,651                                 | 671                                                  | 56,192                                  | 171                                                  | 257,685          | 252,505          |
| Property, plant and equipment                                        | 134,339                                 | -                                                    | 21,476                                  | -                                                    | 155,815          | 153,080          |
| Intangible assets                                                    | 325                                     | -                                                    | 167                                     | -                                                    | 492              | 270              |
| Intangible assets (Law 214/2011)                                     | 14,248                                  | -                                                    | 3,410                                   | -                                                    | 17,658           | 17,446           |
| Personnel expenses                                                   | 598                                     | 3,803                                                | 135                                     | 25                                                   | 4,561            | 4,992            |
| ACE surplus                                                          | 3,352                                   | -                                                    | -                                       | -                                                    | 3,352            | 10,287           |
| Tax losses                                                           | 2,759,886                               | 48,913                                               | -                                       | -                                                    | 2,808,799        | 1,512,196        |
| Tax losses (Law 214/2011)                                            | -                                       | -                                                    | -                                       | -                                                    | -                | -                |
| Financial instruments - valuation reserves                           | -                                       | 9,281                                                | -                                       | 2,890                                                | 12,171           | 21,768           |
| Others                                                               | 207,184                                 | -                                                    | 9,238                                   | -                                                    | 216,422          | 227,441          |
| <b>Deferred tax assets (gross)</b>                                   | <b>3,591,025</b>                        | <b>62,668</b>                                        | <b>141,078</b>                          | <b>3,086</b>                                         | <b>3,797,857</b> | <b>2,509,717</b> |
| Offsetting with deferred tax liabilities                             | (14,406)                                | (49,606)                                             | (2,079)                                 | (10,537)                                             | (76,628)         | (86,445)         |
| <b>Deferred tax assets (net)</b>                                     | <b>3,576,619</b>                        | <b>13,062</b>                                        | <b>138,999</b>                          | <b>(7,451)</b>                                       | <b>3,721,229</b> | <b>2,423,272</b> |

Deferred tax assets were recognised after verifying the existence of foreseeable future income (probability test). Impairments and reversals following probability testing are recognised in a balancing entry in the income statement, under taxation (item 270 "Tax (expense)/recovery on income from continuing operations"). For additional information, please refer to paragraph 10.7 "Other information" below.

In addition to deferred taxes referring to the main tax (at the rate of 24%) the amounts shown in the IRES column also include those relating to the additional IRES tax (3.5% rate) introduced by Italian Law no. 208 of 28 December 2015, (art. 1, paragraphs 65-66).

This net figure for this item increased during the year; For the quantification of individual effects, please refer to the following paragraphs of this Section.

The line "Receivables" includes the deferred tax assets relating to the residual portions of the value adjustments on loans to customers accounted for at the time of first-time adoption of IFRS 9. The line "Other" includes the tax assets relating to provisions for risks and charges for deductible costs expected in future years and other residual cases.

## 10.2 Deferred tax liabilities: breakdown

| Items/Amounts                                       | IRES with<br>offsetting<br>entry to P&L | IRES with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | IRAP with<br>offsetting<br>entry to P&L | IRAP with<br>offsetting<br>entry to<br>Balance Sheet | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Property, plant and equipment and intangible assets | 3,808                                   | 41,805                                               | 2,000                                   | 8,717                                                | 56,330              | 56,716              |
| Financial instruments                               | 6,923                                   | -                                                    | 79                                      | -                                                    | 7,002               | 5,326               |
| Personnel expenses                                  | 3,675                                   | -                                                    | -                                       | -                                                    | 3,675               | 4,044               |
| Financial instruments - valuation reserves          | -                                       | 7,146                                                | -                                       | 1,692                                                | 8,838               | 18,209              |
| Others                                              | -                                       | 655                                                  | -                                       | 127                                                  | 782                 | 2,150               |
| <b>Deferred tax liabilities (gross)</b>             | <b>14,406</b>                           | <b>49,606</b>                                        | <b>2,079</b>                            | <b>10,536</b>                                        | <b>76,627</b>       | <b>86,445</b>       |
| Offsetting with deferred tax assets                 | (14,406)                                | (49,606)                                             | (2,079)                                 | (10,536)                                             | (76,627)            | (86,445)            |
| <b>Deferred tax liabilities (net)</b>               | <b>-</b>                                | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                                | <b>-</b>                                             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |

In addition to deferred taxes referring to the main tax (at the rate of 24%) the amounts shown in the IRES column also include those relating to the additional IRES tax (3.5% rate) introduced by Italian Law no. 208 of 28 December 2015, paragraphs 65-66.

The line "Financial instruments – valuation reserves" includes tax liabilities relating to the valuation of cash flow hedge derivatives, as well as financial instruments classified in the portfolio "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" (OCI).

This net figure for this item decreased during the year; for the quantification of individual effects, please refer to the following paragraphs of this Section.

## 10.3 Deferred tax assets: annual changes (with offsetting entry to profit or loss)

|                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance*</b>                                  | <b>2,434,051</b>    | <b>1,832,872</b>    |
| <b>2. Increases</b>                                         | <b>1,686,932</b>    | <b>1,071,067</b>    |
| 2.1 Deferred tax assets arising during the year             | 1,660,507           | 1,060,750           |
| a) relating to previous years                               | -                   | -                   |
| b) due to changes in accounting principles                  | -                   | -                   |
| c) write-backs                                              | 1,590,215           | 987,480             |
| d) other                                                    | 70,292              | 73,270              |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates                     | 18,922              | -                   |
| 2.3 Other increases                                         | 7,503               | 10,317              |
| <b>3. Decreases</b>                                         | <b>388,880</b>      | <b>469,888</b>      |
| 3.1 Deferred tax assets derecognised during the year        | 379,990             | 455,392             |
| a) reversals                                                | 379,990             | 455,392             |
| b) write-downs of non-recoverable items                     | -                   | -                   |
| c) changes in accounting principles                         | -                   | -                   |
| d) other                                                    | -                   | -                   |
| 3.2 Reduction in tax rates                                  | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                                         | 8,890               | 14,496              |
| a) conversion into tax credits pursuant to Law no. 214/2011 | -                   | -                   |
| b) others                                                   | 8,890               | 14,496              |
| <b>4. Total</b>                                             | <b>3,732,103</b>    | <b>2,434,051</b>    |

The major components of “Deferred tax assets arising during the year” as reported in line 2.1 letter d) include those concerning:

- taxed provisions made during the financial year to the provision for risks and charges for EUR 56.5 mln;
- the write-down recorded during the year of owned properties for functional use and investment purposes in the amount of EUR 7.9 mln.

The amount shown in line 2.2 “New taxes or increases in tax rates”, and in the corresponding line of the subsequent tables in this section, consists of the revaluation of IRAP deferred tax assets resulting from the two percentage point increase in the tax rate for the 2026-2028 three-year period, pursuant to art. 1, paragraph 74, of Italian Law no. 199 of 30 December 2025. This revaluation was applied only to tax assets and liabilities expected to be settled in the years in which the increased rate is in force.

The amount shown in line 3.1 letter a) “Reversals” include deferred tax assets relating to:

- the use of past tax losses to offset taxable income for the year in the amount of EUR 294.1 mln;
- uses and reclassifications to the Income statement of provisions for risks and charges taxed in previous years for EUR 70.6 mln.

The table shows the effects of the measurement of deferred taxes based on the results of the probability test conducted as at 31 December 2025. Specifically, the amount indicated in line 2.1 letter c) “Write-backs” is due to the full write-back of deferred tax assets relating to tax losses incurred and not recognised in previous years, both with reference to IRES (in the Tax Consolidation) for EUR 1,440.1 mln and to the IRES additional tax (in the individual return) for EUR 150.1 mln. For additional information, please refer to paragraph 10.7 “Other information” below.

.

**10.3-bis Deferred tax assets: changes under Italian Law 214/2011 (with offsetting entry to profit or loss)**

| Items/Amounts                       | Total          |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>1. Opening balance</b>           | <b>353,612</b> | <b>521,451</b> |
| <b>2. Increases</b>                 | <b>7,792</b>   | <b>-</b>       |
| <b>3. Decreases</b>                 | <b>-</b>       | <b>167,839</b> |
| 3.1 Reversals                       | -              | 167,837        |
| 3.2 Conversion into tax credits     | -              | -              |
| a) arising from loss for the period | -              | -              |
| b) arising from tax losses          | -              | -              |
| 3.3 Other decreases                 | -              | 2              |
| <b>4. Closing balance</b>           | <b>361,404</b> | <b>353,612</b> |

The amount shown in line 2. “Increases” consists of the revaluation of IRAP deferred tax assets resulting from the two percentage point increase in the tax rate for the 2026-2028 three-year period, pursuant to art. 1, paragraph 74, of Italian Law no. 199 of 30 December 2025.

## 10.4 Deferred tax liabilities: changes (with offsetting entry to profit or loss)

|                                                      | Total<br>31122025 | Total<br>31122024 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Opening balance</b>                            | <b>15,271</b>     | <b>18,780</b>     |
| <b>2. Increases</b>                                  | <b>2,633</b>      | <b>847</b>        |
| 2.1 Deferred tax liabilities arising during the year | 1,966             | 100               |
| a) relating to previous years                        | -                 | -                 |
| b) due to changes in accounting principles           | -                 | -                 |
| c) other                                             | 1,966             | 100               |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates              | -                 | -                 |
| 2.3 Other increases                                  | 667               | 747               |
| <b>3. Decreases</b>                                  | <b>1,419</b>      | <b>4,356</b>      |
| 3.1 Deferred taxes derecognised during the year      | 806               | 2,029             |
| a) reversals                                         | 806               | 2,029             |
| b) due to changes in accounting principles           | -                 | -                 |
| c) other                                             | -                 | -                 |
| 3.2 Reduction in tax rates                           | -                 | -                 |
| 3.3 Other decreases                                  | 613               | 2,327             |
| <b>4. Closing balance</b>                            | <b>16,485</b>     | <b>15,271</b>     |

## 10.5 Deferred tax assets: changes (with offsetting entry to equity)

|                                                      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Opening balance</b>                            | <b>75,666</b>       | <b>89,644</b>       |
| <b>2. Increases</b>                                  | <b>3,234</b>        | <b>1,741</b>        |
| 2.1 Deferred tax assets arising during the year      | 2,893               | 1,073               |
| a) relating to previous years                        | -                   | 6                   |
| b) due to changes in accounting principles           | -                   | -                   |
| c) other                                             | 2,893               | 1,067               |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates              | 14                  | -                   |
| 2.3 Other increases                                  | 327                 | 668                 |
| <b>3. Decreases</b>                                  | <b>13,146</b>       | <b>15,719</b>       |
| 3.1 Deferred tax assets derecognised during the year | 12,853              | 15,134              |
| a) reversal                                          | 12,853              | 15,134              |
| b) write-downs of non-recoverable items              | -                   | -                   |
| c) due to changes in accounting principles           | -                   | -                   |
| d) other                                             | -                   | -                   |
| 3.2 Reduction in tax rates                           | -                   | -                   |
| 3.3 Other decreases                                  | 293                 | 585                 |
| <b>4. Closing balance</b>                            | <b>65,754</b>       | <b>75,666</b>       |

The cancelled deferred tax assets refer mainly to write-backs on financial instruments classified in the portfolio "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" (OCI).

**10.5-bis Deferred tax assets: changes under Italian Law 214/2011 (with offsetting entry to equity)**

| Items/Amounts                     | Total      |              |
|-----------------------------------|------------|--------------|
|                                   | 31 12 2025 | 31 12 2024   |
| <b>1. Opening balance</b>         | <b>828</b> | <b>1.132</b> |
| <b>2. Increases</b>               | <b>14</b>  | <b>-</b>     |
| <b>3. Decreases</b>               | <b>-</b>   | <b>304</b>   |
| 3.1 Reversals                     | -          | 304          |
| 3.2 Conversion into tax credits   | -          | -            |
| a) arising from loss for the year | -          | -            |
| b) arising from tax losses        | -          | -            |
| 3.3 Other decreases               | -          | -            |
| <b>4. Closing balance</b>         | <b>842</b> | <b>828</b>   |

The table shows deferred tax assets that may be converted into tax credits pursuant to Italian Law 214/2011, recognised with an offsetting entry to equity. This refers to goodwill charged by the Bank to shareholders' equity as it relates to past business combinations under common control.

**10.6 Deferred tax liabilities: changes (with offsetting entry to equity)**

|                                                           | Total         | Total         |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                           | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
| <b>1. Opening balance</b>                                 | <b>71,174</b> | <b>72,076</b> |
| <b>2. Increases</b>                                       | <b>4,069</b>  | <b>6,052</b>  |
| 2.1 Deferred tax liabilities arising during the year      | 773           | 5,785         |
| a) relating to previous years                             | -             | -             |
| b) due to changes in accounting principles                | -             | -             |
| c) other                                                  | 773           | 5,785         |
| 2.2 New taxes or increases in tax rates                   | 917           | -             |
| 2.3 Other increases                                       | 2,379         | 267           |
| <b>3. Decreases</b>                                       | <b>15,101</b> | <b>6,954</b>  |
| 3.1 Deferred tax liabilities derecognised during the year | 12,761        | 5,961         |
| a) reversal                                               | 12,761        | 5,961         |
| b) due to changes in accounting principles                | -             | -             |
| c) other                                                  | -             | -             |
| 3.2 Reduction in tax rates                                | -             | -             |
| 3.3 Other decreases                                       | 2,340         | 993           |
| <b>4. Closing balance</b>                                 | <b>60,142</b> | <b>71,174</b> |

Decreases mainly refer to deferred tax liabilities that arose during the year in relation to hedging derivatives cash flow hedge and financial instruments classified in the portfolio of "financial assets measured at fair value through other comprehensive income" (OCI).

## 10.7 Other information

### Probability test

In compliance with the provisions of IAS 12 and the ESMA communication issued on 15 July 2019, the Bank has recognised deferred tax assets (DTA), subject to verification of the existence of sufficient future taxable income for the purposes of their reabsorption (probability test).

In this test, the different rules set forth in the Italian tax laws which impact the assessment in question were taken into account, in particular:

- art. 2, paragraphs 55-59, of Italian Law Decree no. 225 of 29 December 2010 (converted, with amendments, by Italian Law no. 10 of 26 February 2011) which establishes the obligation for financial intermediaries to convert into tax credits DTAs (IRES and IRAP) relating to goodwill, other intangible assets and impairment losses on receivables, in the case of a loss in the statutory financial statements and/or a tax loss;
- art. 84, paragraph 1 of the TUIR, which allows for the possibility of carrying forward IRES tax losses with no time limits;
- paragraphs 61 to 66, art. 1, of the 2016 Stability Law (Italian Law no. 208 of 28 December 2015) reduced the IRES rate from 27.5% to 24% and simultaneously introduced an IRES additional tax of 3.5% for credit and financial institutions; both measures are effective as of 2017.

The MPS Group incurred significant consolidated tax losses in the past, particularly in the financial years 2016 and 2017, the residual amount of which as at 31 December 2025 is EUR 10.5 bn; these tax losses can be carried forward for offsetting against future taxable income without limits of amount and time and constitute the prerequisite for the recognition in the financial statements of corresponding DTAs, after verifying the existence of future taxable income. In its past financial statements, the Bank recognised DTAs on tax losses only to a minimal extent with respect to their nominal value, as the future taxable income considered in the valuation time period was largely absorbed by the reversal of DTAs relating to costs with deferred tax deductions, as well as ACE deductions which the Bank was able to benefit from as a result of the capital increases carried out from 2011 onwards. The repeal of the ACE incentive, brought about by Italian Legislative Decree 216/2023 with effect from 2023, together with the approval on 5 August 2024 by the Bank's Board of Directors of a new Industrial Plan for the 2024-2028 period, which provides for the consolidation and strengthening of the Group's earnings growth, increasing the prospects for absorbing consolidated tax losses, resulted in partial reassessments of the related DTAs recognised in the Bank's Financial Statements as at 31 December 2023 and 31 December 2024.

Lastly, with the acquisition of the Mediobanca Group completed during the year, the Group's earnings prospects have further increased, resulting in these Financial Statements in the full reassessment of the residual portion of DTAs from tax losses not recognised in the Bank's Financial Statements as at 31 December 2024; in this regard, it should be noted that the Mediobanca Group companies resident in Italy resolved to join the MPS Group tax consolidation, with effect from the 2026 tax period.

From a methodological point of view, the Probability test as at 31 December 2025 was conducted by following the steps specified below.

DTAs relating to goodwill, other intangible assets and impairment losses and adjustments on receivables ("qualified" DTAs), were excluded from the total amount of DTAs for which the existence of sufficient future taxable income needs to be identified. This is because the above-mentioned art. 2, paragraphs 55-59 of Italian Law Decree 225/2010 made the recovery of that type of DTA certain, with respect to both IRES and IRAP, regardless of the presence of future taxable income. Indeed, the above-mentioned rule sets forth that, if taxable income for the financial year in which the recovery of qualified DTAs is expected is not sufficient to absorb them, the resulting tax loss would be convertible into a tax credit that may be, alternatively i) used to offset, with no amount limits, the various taxes ordinarily due from the Bank, or ii) requested in the form of a refund, or iii) transferred to third parties. In addition, qualified DTAs may be converted into tax credit in advance of their natural maturity, in the event of a loss for the year in the statutory financial statements or voluntary liquidation, as well as subjection to bankruptcy proceedings.

In other words, for qualified DTAs the Probability test must be deemed automatically satisfied; this is also confirmed by the joint Bank of Italy, CONSOB and ISVAP document no. 5 of 15 May 2012 "Accounting treatment of deferred tax assets deriving from Italian Law 214/2011".

For DTAs other than qualified DTAs, the financial year in which the relative recovery is expected has been identified (or estimated when uncertain).



The estimate of taxable income for future financial years was carried out, consistently with other relevant corporate valuation processes, based on the expected evolution of the Group's income statements available at the reporting date derived from the combination of the 2024-2028 and 2025-2028 Industrial Plans approved by the Boards of Directors of Banca MPS on 5 August 2024 and of Mediobanca on 26 June 2025, respectively.

The estimate of taxable income subsequent to the 2026-2028 three-year period, was carried out assuming that, starting from the first subsequent financial year (from 2029 for these Financial Statements), pre-tax profit ("cap" or "average trend income"), projected over the subsequent years for the 20-year time horizon considered by the probability test and revalued at a growth rate  $g$ , allows the Group's return on equity (ROE) to be no higher than the average ROE recorded in the banking sector over the last 20 years. The above growth rate  $g$  was 2%, assumed equal to the nominal growth rate of the economy, in line with the ECB's long-term inflation target within its monetary stability policy, and unchanged compared to the corresponding figure used in the Financial Statements as at 31 December 2024.

In order to reflect the level of uncertainty that characterises the actual realisation of long-term forecasts, a discount factor was applied to the forecast operating results (Risk-adjusted profits approach) equal to 9%, unchanged from that used for the previous Financial Statements. This factor is calculated also taking into account observable market parameters. In greater detail, the prudential adjustment of taxable income is obtained by discounting the pre-Taxes profit forecasts for each year, starting from 2026 up to the maximum time horizon of 20 years, by the factor of 9%, applied according to the compound capitalisation formula. This results in an increasing reduction of the future taxable flows taken into account, based on the time horizon of the estimate.

Taxable incomes were therefore estimated:

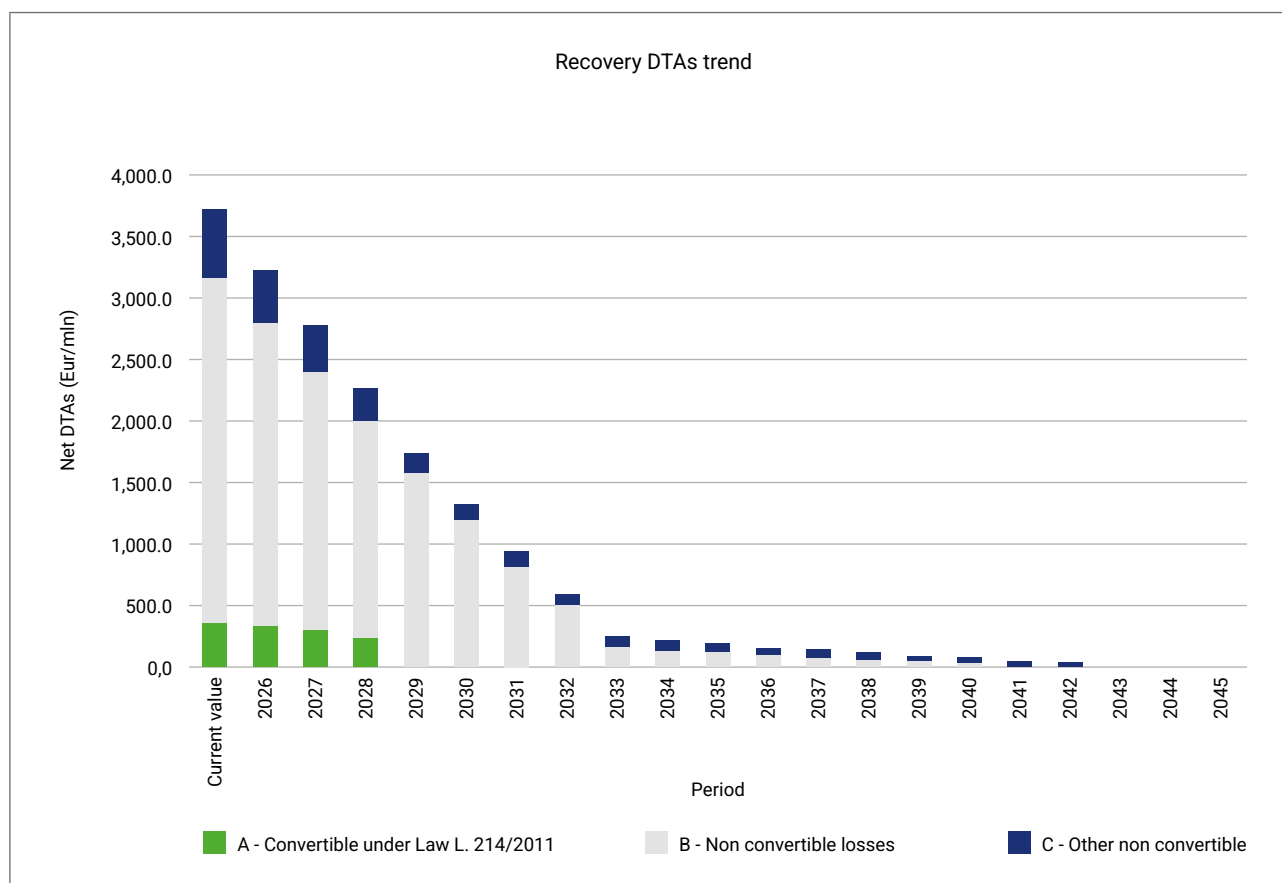
- at domestic tax consolidation level, for the IRES Probability test, since the Bank pays this tax as set forth in arts. 117 et seq. of the Income Tax Act;
- at individual level for IRES additional tax;
- at individual level for IRAP.

The valuation exercise performed using the model described above resulted in the full revaluation of the DTAs not recognised in the financial statements as at 31 December 2024, with the following impacts on the Bank's accounts:

- with reference to DTAs for prior years' consolidated tax losses, a revaluation of EUR 1,440.1 mln;
- with reference to DTAs for previous tax losses for the purposes of the IRES surtax, a revaluation of EUR 150.1 mln.

As a result of the above measurement as at 31 December 2025, the Bank's DTAs could be fully recognised as assets in the Balance Sheet (as at 31 December 2024, the DTAs that could not be recognised amounted to EUR 1,587.5 mln). It should be noted that a similar assessment conducted on the basis of the new income projections included in the 2026-2030 Industrial Plan, approved by the Bank's Board of Directors on 26 February 2026, would have produced the same results.

The MPS Group's tax losses, equal to EUR 10,452 mln, accrued mainly in 2016 and 2017, corresponding to the start of the Bank's restructuring process, and derive essentially for both years from significant adjustments to loans. In particular, for 2016 the methodologies and parameters used in measuring loans had to be updated and for 2017 the realisable value of non-performing loans sold during 2018 had to be adjusted. Therefore, pursuant to the provisions of paragraph 36.c) of IAS 12, also taking into account the high profitability of the Bank and the Group, it is believed that these unused tax losses derive from "*identifiable causes that are unlikely to recur*" and in this sense have been considered in the process of assessing the DTAs that can be recognised in the financial statements. The following chart shows the expected evolution of the recovery of DTAs recognised in the Financial Statements as at 31 December 2025, both quantitatively and over time, broken down between convertible DTAs pursuant to Italian Law 214/2011, DTAs from non-convertible losses and other non-convertible DTAs.



In addition to the economic projections derived from the Industrial Plan, the probability test model used in the MPS Group includes some other input data, fluctuations in the value of which may affect the final outcome of the measurement; Specifically, these are:

1. amount of the “average YoY income” or “cap” (pre-Taxes income, projected for the years beyond the first three years taken from the Industrial Plan – from 2029 for the present Financial Statements – such as to express a profitability not higher than the average ROE of the banking sector);
2. discount rate of future results (coefficient used in the risk-adjusted profits approach);
3. growth rate  $g$ , assumed equal to the nominal growth rate of the economy.

Thanks to the level of forecast profitability estimated for the Group, reasonably conceivable fluctuations in the value of the above variables do not affect the full recognisability of DTAs as at 31 December 2025; the effect of such fluctuations is limited solely to the timing of recovery of DTAs from tax losses; in the following table, the sensitivity of the model in estimating such timing is shown for both increases and decreases in each of the input data listed above:

| Recovery horizon              | Forecast as at 31 december 2025 |        | Projected trend in the Group's average revenue (per capita) from 2029 |        |          |        | Discount rate for projected results |        |          |        | Growth rate g |        |          |        | Forecast without a discount rate |        |
|-------------------------------|---------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------|--------|----------|--------|-------------------------------------|--------|----------|--------|---------------|--------|----------|--------|----------------------------------|--------|
|                               |                                 |        |                                                                       |        |          |        |                                     |        |          |        |               |        |          |        |                                  |        |
|                               |                                 |        | -400 mln                                                              |        | +400 mln |        | -1%                                 |        | +1%      |        | -1%           |        | +1%      |        |                                  |        |
|                               | Recovery                        | %      | Recovery                                                              | %      | Recovery | %      | Recovery                            | %      | Recovery | %      | Recovery      | %      | Recovery | %      | Recovery                         | %      |
| Within industrial plan (2028) | 1,021.0                         | 36.3%  | 1,022.2                                                               | 36.3%  | 1,021.0  | 36.3%  | 1,048.6                             | 37.3%  | 994.3    | 35.4%  | 1,021.0       | 36.3%  | 1,021.0  | 36.3%  | 1,303.6                          | 46.4%  |
| within 6 years (2031)         | 960.9                           | 34.2%  | 831.1                                                                 | 29.6%  | 1,090.7  | 38.8%  | 1,018.6                             | 36.2%  | 906.2    | 32.2%  | 949.4         | 33.8%  | 972.4    | 34.6%  | 1,383.3                          | 49.2%  |
| within 10 years (2035)        | 726.6                           | 25.8%  | 838.0                                                                 | 29.8%  | 615.2    | 21.9%  | 654.4                               | 23.3%  | 795.7    | 28.3%  | 733.5         | 26.1%  | 719.8    | 25.6%  | 125.2                            | 4.5%   |
| over 10 years                 | 103.7                           | 3.7%   | 120.9                                                                 | 4.3%   | 85.3     | 3.0%   | 90.5                                | 3.2%   | 115.9    | 4.1%   | 108.3         | 3.8%   | 98.9     | 3.5%   | 0.0                              | 0.0%   |
| Total recovery                | 2,812.2                         | 100.0% | 2,812.2                                                               | 100.0% | 2,812.2  | 100.0% | 2,812.2                             | 100.0% | 2,812.2  | 100.0% | 2,812.2       | 100.0% | 2,812.2  | 100.0% | 2,812.2                          | 100.0% |

This exercise shows that the model's sensitivity to changes in the indicated input parameters is relatively limited, due to the level of forecast profitability estimated for the Group. In the absence of the discount factor applied to future economic results, an assumption considered in the last columns of the table, DTAs from consolidated tax losses would be recoverable by 2031 and those from tax losses for the purposes of the IRES additional tax by 2034. The results of these analyses are essentially confirmed by the new income projections included in the 2026-2030 Industrial Plan, approved by the Bank's Board of Directors on 26 February 2026.

#### Current tax assets

| Items/Amounts                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Prepayments of corporate income tax (IRES and IRAP) | 181,230             | 9,202               |
| Other tax credits and withholdings                  | 82,724              | 185,930             |
| <b>Gross current tax assets</b>                     | <b>263,954</b>      | <b>195,132</b>      |
| Offsetting with current tax liabilities             | (198,618)           | (92,941)            |
| <b>Net current tax assets</b>                       | <b>65,336</b>       | <b>102,191</b>      |

"Other tax credits and withholdings" consist of IRES/IRAP credits from prior tax returns and usable for offsetting for EUR 41.1 mln, income tax credits claimed for refund for EUR 18.6 mln, tax credit for DTA transformation (Italian Law no. 214/2011) for the remaining portion still to be used for EUR 12.0 mln, and withholdings incurred totalling EUR 11.0 mln.

#### Current tax liabilities

| Items/Amounts                             | 31 12 2025           |                |                | 31 12 2024           |               |               |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|---------------|---------------|
|                                           | Booked to net equity | Booked to P&L  | Total          | Booked to net equity | Booked to P&L | Total         |
| Corporate income tax (IRES IRAP) payables | (35,320)             | 246,218        | 210,898        | (1,484)              | 94,426        | 92,942        |
| Other current income tax payables         | -                    | -              | -              | -                    | -             | -             |
| <b>Gross current tax payables</b>         | <b>(35,320)</b>      | <b>246,218</b> | <b>210,898</b> | <b>(1,484)</b>       | <b>94,426</b> | <b>92,942</b> |
| Offsetting with current tax asset         | (35,320)             | 233,937        | 198,617        | (1,484)              | 94,426        | 92,942        |
| <b>Net current tax payables</b>           | <b>-</b>             | <b>12,281</b>  | <b>12,281</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

There were no second-pillar current income tax provisions in accordance with Legislative Decree no. 209 of 27 December 2023, which transposed into Italian law Council Directive (EU) 2022/2523 of 15 December 2022, aimed at ensuring a global minimum tax for large multinational and national groups of companies in the European Union. This was consistent with the common international approach shared at the OECD/G20 level, for the reasons explained in the section "Tax position of the Group" in the Consolidated Report on Operations.

## Section 11 - Non-current assets held for sale and disposal groups and associated liabilities - Item 110 (assets) and 70 (liabilities)

### 11.1 Non-current assets held for sale and disposal groups: breakdown by type of assets

|                                                                              | Total          |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                              | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
| <b>A. Individual assets</b>                                                  |                |                |
| A.1 Financial assets                                                         | 866,996        | 57,569         |
| A.2 Equity investments                                                       | 34,000         | 34,000         |
| A.3 Tangible assets                                                          | 34,932         | 15,960         |
| <i>of which: obtained through the enforcement of the guarantees received</i> |                |                |
| A.4 Intangible assets                                                        | -              | -              |
| A.5 Other non-current assets                                                 | -              | -              |
| <b>Total A</b>                                                               | <b>935,928</b> | <b>107,529</b> |
| <i>of which valued at cost</i>                                               | <i>900,944</i> | <i>34,000</i>  |
| <i>of which designated at fair value (level 1)</i>                           | <i>-</i>       | <i>-</i>       |
| <i>of which designated at fair value (level 2)</i>                           | <i>-</i>       | <i>-</i>       |
| <i>of which designated at fair value (level 3)</i>                           | <i>34,984</i>  | <i>73,529</i>  |
| <b>B. Asset groups (discontinued operations)</b>                             |                |                |
| <b>C. Liabilities associated with individual assets held for sale</b>        |                |                |
| <b>D. Liabilities associated with discontinued operations</b>                |                |                |

Line "A.1 Financial assets", amounting to EUR 867.0 mln, refers for EUR 769.2 mln to the disposal of a portfolio of leasing loans – of which EUR 764.2 mln almost entirely classified as performing – classified as non-current assets held for sale following the acceptance, by the bank on 31 December 2025, of the binding offer from its subsidiaries Selma - and for EUR 97.7 mln to disposals of individual portfolios of non-performing loans whose preliminary sale and purchase agreements were signed during 2025. The closing of such transactions is expected by the first half of 2026.

The line "A.2 Equity investments", amounting to EUR 34.0 mln, refers entirely to the investee Monte Paschi Banque S.A.

Line "A.3 Property, plant and equipment", amounting to EUR 34.9 mln, consists for EUR 33.7 mln of properties previously classified under IAS 40 investment property, for EUR 0.5 mln of IAS 16 property, plant and equipment for functional use and for EUR 0.7 mln of property, plant and equipment governed by IAS 2.

At the reporting date or for the financial year of comparison, there are no equity securities of clearly poor credit quality.

## 11.2 Other information

At the reporting date, there is no information to report pursuant to IFRS 5.42. There are also no “Discontinued operations”.

## Section 12 - Other assets - Item 120

### 12.1 Other assets: breakdown

|                                                                                                          | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tax credits from the Revenue and other tax levying authorities                                           | 1,732,204           | 2,039,811           |
| Third party cheques held at the cashier's for collection                                                 | 3,855               | 3,741               |
| Cheques drawn on the Company held at the cashier's for collection                                        | 475                 | 718                 |
| Gold, silver and precious metals                                                                         | 77,332              | 100,441             |
| Items in transit between branches                                                                        | 1,002               | 306                 |
| Items in processing                                                                                      | 529,323             | 578,916             |
| Receivables associated with the provision of goods and services                                          | 413                 | 6,506               |
| Improvements and incremental costs on third party assets other than those included under tangible assets | 10,776              | 12,928              |
| Prepaid expenses and accrued income not attributable to other line items                                 | 521,648             | 522,415             |
| Credits for consolidated income tax return                                                               | 5,026               | 10,208              |
| Others                                                                                                   | 253,417             | 305,845             |
| <b>Total</b>                                                                                             | <b>3,135,471</b>    | <b>3,581,835</b>    |

The lines “Items in processing” and “Other” include transactions which are settled in the first days of 2026.

The line “Tax credits from the Revenue and other amounts” includes EUR 1,385.3 mln (EUR 1,804.8 mln as at 31 December 2024) relating to tax credits connected with the “Rilancio” Italian Law Decree acquired as a result of a transfer by direct beneficiaries or previous purchasers.

The line “Accrued income and prepaid expenses not attributable to its own separate item” includes a total of EUR 191.8 mln (EUR 216.5 mln as at 31 December 2024) as prepaid expenses for back office services in outsourcing, provided by suppliers continuously over the contract term and financially settled by the Bank with a decreasing time profile. For further details on the methods for identifying these types of services, please refer to Part A, paragraph “Other Information - Costs for constant services and decreasing payments” of these Notes to the Financial Statements.

The table above does not include cases attributable to the definitions of “contract assets” and “contract liabilities” at either the reporting date or for the comparison financial year, which would require disclosure pursuant to IFRS 15.116 and 118.

## LIABILITIES

### Section 1 - Financial liabilities measured at amortised cost - Item 10

#### 1.1 Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of due to banks

| Items/accounts                                                       | Total 31 12 2025  |            |                   |          | Total 31 12 2024  |            |                   |          |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|----------|-------------------|------------|-------------------|----------|
|                                                                      | Book value        | Fair value |                   |          | Book value        | Fair value |                   |          |
|                                                                      |                   | Level 1    | Level 2           | Level 3  |                   | Level 1    | Level 2           | Level 3  |
| <b>1. Due to central banks</b>                                       | <b>9,009,785</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b> | <b>8,510,879</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b> |
| <b>2. Due to banks</b>                                               | <b>7,926,416</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b> | <b>5,322,104</b>  | <b>X</b>   | <b>X</b>          | <b>X</b> |
| 2.1 Current accounts and demand deposits                             | 4,441,573         | X          | X                 | X        | 3,069,246         | X          | X                 | X        |
| 2.2 Time deposits                                                    | 1,035,827         | X          | X                 | X        | 1,067,546         | X          | X                 | X        |
| 2.3 Loans                                                            | 1,357,454         | X          | X                 | X        | 678,703           | X          | X                 | X        |
| 2.3.1 Repurchase agreements                                          | 1,320,240         | X          | X                 | X        | 649,658           | X          | X                 | X        |
| 2.3.2 Other                                                          | 37,214            | X          | X                 | X        | 29,045            | X          | X                 | X        |
| 2.4 Liabilities for commitments to repurchase own equity instruments | -                 | X          | X                 | X        | -                 | X          | X                 | X        |
| 2.5 Debts for leasing                                                | -                 | X          | X                 | X        | -                 | X          | X                 | X        |
| 2.6 Other liabilities                                                | 1,091,562         | X          | X                 | X        | 506,609           | X          | X                 | X        |
| <b>Total</b>                                                         | <b>16,936,201</b> | <b>-</b>   | <b>16,936,201</b> | <b>-</b> | <b>13,832,983</b> | <b>-</b>   | <b>13,832,983</b> | <b>-</b> |

The balance of the item “Due to central banks”, amounting to EUR 9.0 bn (EUR 8.5 bn as at 31 December 2024), refers to funding operations from the ECB consisting of short-term loans (“MRO/LTRO”) of which LTRO for EUR 3 bn and MRO for EUR 6 bn.

Line 2.3.1 “Repurchase agreements” contains the financial liabilities arising from repo transactions with banks on both treasury securities and securities made available through reverse repurchase agreements or securities lending transactions.

## 1.2 Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of due to customers

| Items/accounts                                                      | Total 31 12 2025  |            |                   |          | Total 31 12 2024  |            |                   |          |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|----------|-------------------|------------|-------------------|----------|
|                                                                     | Book value        | Fair value |                   |          | Book value        | Fair value |                   |          |
|                                                                     |                   | Level 1    | Level 2           | Level 3  |                   | Level 1    | Level 2           | Level 3  |
| 1. Current accounts and demand deposits                             | 67,289,344        | X          | X                 | X        | 63,933,281        | X          | X                 | X        |
| 2. Time deposits                                                    | 5,057,846         | X          | X                 | X        | 5,336,077         | X          | X                 | X        |
| 3. Loans                                                            | 7,866,797         | X          | X                 | X        | 8,717,012         | X          | X                 | X        |
| 3.1 Reverse repurchase agreements                                   | 5,846,878         | X          | X                 | X        | 6,800,066         | X          | X                 | X        |
| 3.2 Others                                                          | 2,019,919         | X          | X                 | X        | 1,916,946         | X          | X                 | X        |
| 4. Liabilities for commitments to repurchase own equity instruments | -                 | X          | X                 | X        | -                 | X          | X                 | X        |
| 5. Debts for leasing                                                | 175,695           | -          | -                 | -        | 154,592           | -          | -                 | -        |
| 6. Other liabilities                                                | 1,486,851         | X          | X                 | X        | 1,304,181         | X          | X                 | X        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>81,876,533</b> | <b>-</b>   | <b>81,876,533</b> | <b>-</b> | <b>79,445,143</b> | <b>-</b>   | <b>79,445,143</b> | <b>-</b> |

## 1.3 Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of debt securities issued

| Type of Securities/ Amounts | Total 31 12 2025 |            |           |         |            |
|-----------------------------|------------------|------------|-----------|---------|------------|
|                             | Book value       | Fair value |           |         | Total      |
|                             |                  | Level 1    | Level 2   | Level 3 |            |
| A. Listed securities        |                  |            |           |         |            |
| 1. Bonds                    | 9,091,355        | 8,919,110  | 442,814   | -       | 9,361,924  |
| 1.1 Structured              | -                | -          | -         | -       | -          |
| 1.2 Other                   | 9,091,355        | 8,919,110  | 442,814   | -       | 9,361,924  |
| 2. Other securities         | 2,251,794        | -          | 2,251,794 | -       | 2,251,794  |
| 2.1 Structured              | -                | -          | -         | -       | -          |
| 2.2 Other                   | 2,251,794        | -          | 2,251,794 | -       | 2,251,794  |
| Total                       | 11,343,149       | 8,919,110  | 2,694,608 | -       | 11,613,718 |

The table shows funding represented by securities, including bonds and certificates of deposit (outstanding and maturities).

Liabilities are net of bonds and repurchased CDs. In this regard, as at 31 December 2025, as in the previous financial year, the Bank has no outstanding bond issues with a State guarantee.

The table includes EUR 5,663.1 mln of liabilities subject to specific fair value hedging (EUR 4,824.6 mln as at 31 December 2024) to hedge interest rate risk.



| Type of Securities/ Amounts | Total 31 12 2024 |            |           |         |            |
|-----------------------------|------------------|------------|-----------|---------|------------|
|                             | Book value       | Fair value |           |         | Total      |
|                             |                  | Level 1    | Level 2   | Level 3 |            |
| A. Listed securities        |                  |            |           |         |            |
| 1. Bonds                    | 9,802,805        | 8,687,964  | 1,437,666 | -       | 10,125,630 |
| 1.1 Structured              | -                | -          | -         | -       | -          |
| 1.2 Other                   | 9,802,805        | 8,687,964  | 1,437,666 | -       | 10,125,630 |
| 2. Other securities         | 505,091          | -          | 505,091   | -       | 505,091    |
| 2.1 Structured              | -                | -          | -         | -       | -          |
| 2.2 Other                   | 505,091          | -          | 505,091   | -       | 505,091    |
| Total                       | 10,307,896       | 8,687,964  | 1,942,757 | -       | 10,630,721 |

## 1.4 Details of subordinated liabilities/securities

| Type/Item                                                    | Issue Date | Maturity Date | Early termination | Grandfathering | Currency | Rate           | Step up | 31 12 2025    |            | 31 12 2024    |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------------|----------------|----------|----------------|---------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                                              |            |               |                   |                |          |                |         | Nominal Value | Book Value | Nominal Value | Book Value |
| Details of deposits from banks- subordinated liabilities     |            |               |                   |                |          |                |         |               |            | -             | -          |
| Details of deposits from customers- subordinated liabilities |            |               |                   |                |          |                |         |               |            | -             | -          |
| Details of debt securities issued subordinated liabilities   |            |               |                   |                |          |                |         | -             | -          | -             | -          |
| Subordinated Bond                                            | 18/01/18   | 18/01/28      | 18/01/23          | NO             | Eur      | 5.375% fixed*  | NO      | 750,000       | 814,753    | 750,000       | 820,232    |
| Subordinated Bond                                            | 23/07/19   | 23/07/29      | NO                | NO             | Eur      | 10.5% fixed    | NO      | 300,000       | 311,824    | 300,000       | 311,797    |
| Subordinated Bond                                            | 22/01/20   | 22/01/30      | 22/01/25          | NO             | Eur      | 8.0% fixed     | NO      | -             | -          | 400,000       | 428,321    |
| Subordinated Bond                                            | 10/09/20   | 10/09/30      | 10/09/25          | NO             | Eur      | 8.5% fixed     | NO      | -             | -          | 300,000       | 304,628    |
| Subordinated Bond                                            | 02/07/25   | 02/10/35      | 02/07/30          | NO             | Eur      | 4.375% fixed** | NO      | 500,000       | 497,577    | -             | -          |
| Total                                                        | -          |               |                   |                |          |                |         | 1,550,000     | 1,624,153  | 1,750,000     | 1,864,978  |

\* 5.375% until 18 January 2023, subsequently 5Y EUR mid-swap rate + 5.005%

\*\*4.375% until 02/10/2030, subsequently 5Y EUR mid-swap rate + 2.15%

The Bank exercised, respectively in January and September, the early redemption option for two subordinated securities with maturity set in 2030 for a total of EUR 700 mln. In June 2025, a Tier 2 bond with a nominal value of EUR 500 mln was placed.

## 1.5 Details of structured liabilities

This table was not completed as the Bank has no such liabilities to report for either the current or the previous year.

## 1.6 Lease payables

| Type of transaction/Amount                                                      | Total 31 12 2025 | Total 31 12 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Leasing debts</b>                                                            | <b>193,775</b>   | <b>225,010</b>   |
| <b>Payments due included in the lease liabilities not discounted up 5 years</b> | <b>161,799</b>   | <b>189,502</b>   |
| Up to 1 month                                                                   | 6,315            | 6,424            |
| From 1 to 3 months                                                              | 4,511            | 4,736            |
| From 3 months to 1 year                                                         | 30,555           | 32,240           |
| From 1 year to to 5 year                                                        | 120,417          | 146,101          |
| <b>Total cash flow out for leasing over 5 years</b>                             | <b>31,976</b>    | <b>35,508</b>    |

The table shows the non-discounted outgoing cash flows for lease liabilities broken down by time bracket.

## Section 2 - Financial liabilities held for trading - Item 20

## 2.1 Financial liabilities held for trading: breakdown

| Type of transaction/<br>Group item | Total 31 12 2025 |           |           |         |           | FV*       |
|------------------------------------|------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                                    | NV               | FV        |           |         | Total     |           |
|                                    |                  | Level 1   | Level 2   | Level 3 |           |           |
| A. Balance-sheet liabilities       |                  |           |           |         |           |           |
| 1. Due to banks                    | 317,334          | 320,343   | -         | -       | 320,343   | 320,342   |
| 2. Due to customers                | 1,016,219        | 1,101,553 | -         | -       | 1,101,553 | 1,101,553 |
| 3. Debt securities issued          | -                | -         | -         | -       | -         | -         |
| 3.1 Bonds                          | -                | -         | -         | -       | -         | -         |
| 3.1.1 Structured                   | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 3.1.2 Other                        | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 3.2 Other securities               | -                | -         | -         | -       | -         | -         |
| 3.2.1 Structured                   | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 3.2.2 Other                        | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| Total A                            | 1,333,553        | 1,421,896 | -         | -       | 1,421,896 | 1,421,895 |
| B. Derivatives                     |                  |           |           |         |           |           |
| 1. Financial derivatives           |                  | -         | 1,124,595 | 502     | 1,125,097 |           |
| 1.1 Trading                        | X                | -         | 1,124,595 | 502     | 1,125,097 | X         |
| 1.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 1.3 Other                          | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 2. Credit derivatives              |                  | -         | 331,650   | -       | 331,650   |           |
| 2.1 Trading                        | X                | -         | 331,650   | -       | 331,650   | X         |
| 2.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 2.3 Other                          | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| Total B                            | X                | -         | 1,456,245 | 502     | 1,456,747 | X         |
| Total (A+B)                        | 1,333,553        | 1,421,896 | 1,456,245 | 502     | 2,878,643 | X         |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

The criteria adopted for classification of financial instruments in the three levels of the "fair value hierarchy" are reported in Section A.4, "Information on fair value" of Part A, "Accounting policies" of the notes to the financial statements.

The amounts recognised in rows "1. Due to banks" and "2. Due to customers" mostly relate to those contained in rows "1. Debt securities" and "4. Loans" of asset table 2.1 "Financial assets held for trading". Please also note that the sub-items "Due to banks" and "Due to Customers", mentioned above, also incorporate uncovered short positions. They are designated at fair value in line with the method applied for "long" positions.

The fair value shown in the table in line B1.1.1 "Financial derivatives for trading" includes value changes due to changes in the Bank's creditworthiness, Debit Value Adjustment (i.e. DVA), amounting to EUR 1.2 mln (EUR 3.3 mln as at 31 December 2024).

| Type of transaction/<br>Group item | Total 31 12 2024 |           |           |         |           | FV*       |
|------------------------------------|------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                                    | NV               | FV        |           |         | Total     |           |
|                                    |                  | Level 1   | Level 2   | Level 3 |           |           |
| A. Balance-sheet liabilities       |                  |           |           |         |           |           |
| 1. Deposits from banks             | 100,738          | 103,991   | 228       | -       | 104,219   | 104,219   |
| 2. Deposits from customers         | 1,432,539        | 1,513,726 | -         | -       | 1,513,726 | 1,513,726 |
| 3. Debt securities issued          | -                | -         | -         | -       | -         | -         |
| 3.1 Bonds                          | -                | -         | -         | -       | -         | -         |
| 3.1.1 Structured                   | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 3.1.2 Other                        | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 3.2 Other securities               | -                | -         | -         | -       | -         | -         |
| 3.2.1 Structured                   | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 3.2.2 Other                        | -                | -         | -         | -       | -         | X         |
| Total A                            | 1,533,277        | 1,617,717 | 228       | -       | 1,617,945 | 1,617,945 |
| B. Derivatives                     |                  |           |           |         |           |           |
| 1. Financial derivatives           |                  | 1,407     | 907,041   | 1,515   | 909,963   |           |
| 1.1 Trading                        | X                | 1,407     | 907,041   | 1,515   | 909,963   | X         |
| 1.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 1.3 Other                          | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 2. Credit derivatives              |                  | -         | 124,570   | -       | 124,570   |           |
| 2.1 Trading                        | X                | -         | 124,570   | -       | 124,570   | X         |
| 2.2 Fair value option (FVO)        | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| 2.3 Other                          | X                | -         | -         | -       | -         | X         |
| Total B                            | X                | 1,407     | 1,031,611 | 1,515   | 1,034,533 | X         |
| Total (A+B)                        | 1,533,277        | 1,619,124 | 1,031,839 | 1,515   | 2,652,478 | X         |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

## 2.2 Details of item 20 “Financial liabilities held for trading”: subordinated liabilities

This table was not completed as the Bank has no such liabilities to report for either the current year or the comparative period.

## 2.3 Details of item 20 “Financial liabilities held for trading”: structured liabilities

This table was not completed as the Bank has no such liabilities to report for either the current year or the comparative period.

## Section 3 - Financial liabilities measured at fair value - Item 30

### 3.1 Financial liabilities measured at fair value: breakdown

| Type of transaction / Amount | Total 31 12 2025 |           |           |           |         | FV*     |
|------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
|                              | NV               | FV        |           |           | Totale  |         |
|                              |                  | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |         |         |
| 1. Deposits from banks       | -                | -         | -         | -         | -       | -       |
| 2. Deposits from customers   | -                | -         | -         | -         | -       | -       |
| 3. Debt securities issued    | 70,632           | -         | 126,418   | -         | 126,418 | 130,135 |
| 3.1 Structured               | -                | -         | -         | -         | -       | X       |
| 3.2 Other                    | 70,632           | -         | 126,418   | -         | 126,418 | X       |
| Total                        | 70,632           | -         | 126,418   | -         | 126,418 | 130,135 |

#### Key

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

The table shows the financial liabilities represented by fixed-rate and structured bonds which have been classified at fair value and are subject to hedging. Hedging occurs through derivative contracts and is used to cover the risk of interest rate fluctuations and the risk resulting from embedded options.

In the income statement, positive and negative spreads or margins relating to derivatives contracts are recognised among interest income and expense, while valuation profits and losses are recognised under item 80 “Net profit (loss) from trading”. Profit/loss from financial liabilities measured at fair value is recognised:

- among other revenue items not reclassified to profit or loss for the amount referring to changes in own creditworthiness;
- in item 110 “Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss” of the income statement for the residual portion of the fair value change.

The above recognition method does not create nor expand an accounting asymmetry in the profit (loss) for the year, as the effects of changes in the credit risk of the Bank’s liabilities are not offset in the income statement by a change in the fair value of another financial instrument measured at fair value recognised in profit (loss) for the year.

| Type of transaction / Amount | Total 31 12 2024 |           |           |           |         | FV*     |
|------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
|                              | NV               | FV        |           |           | Totale  |         |
|                              |                  | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |         |         |
| 1. Deposits from banks       | -                | -         | -         | -         | -       | -       |
| 2. Deposits from customers   | -                | -         | -         | -         | -       | -       |
| 3. Debt securities issued    | 70,441           | -         | 119,670   | -         | 119,670 | 127,005 |
| 3.1 Structured               | -                | -         | -         | -         | -       | X       |
| 3.2 Other                    | 70,441           | -         | 119,670   | -         | 119,670 | X       |
| Total                        | 70,441           | -         | 119,670   | -         | 119,670 | 127,005 |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

FV = Fair Value

FV\*= Fair value calculated excluding value adjustments due to variations in the credit rating of the issuer since the date of issue

**3.1.a Financial liabilities designated at fair value: fair value option approach**

All Liabilities for which the fair value option was adopted refer to natural hedges through Derivatives of Debt securities for a Book value of EUR 126.4 mln (EUR 119.7 mln as at 31 December 2024).

**3.1.b Financial liabilities measured at fair value: structured debt securities**

This statement is not completed because for both the current year and the comparative year, the Bank has no structured bonds issued and subject to fair value measurement.

**3.2 Details of "Financial liabilities measured at fair value": subordinated liabilities**

This table was not completed as the Bank has no such liabilities to report for either the current or the previous year.

## Section 4 - Hedging derivatives - Item 40

## 4.1. Hedging derivatives breakdown by type of contract and underlying asset

|                                 | Fair value 31 12 2025 |         |         |         | NV         |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|---------|------------|
|                                 | Level 1               | Level 2 | Level 3 | Total   |            |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | 216,241 | -       | 216,241 | 10,745,175 |
| 1) Fair value                   | -                     | 216,241 | -       | 216,241 | 8,742,175  |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | 2,003,000  |
| 3) Foreign investments          | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 1) Fair value                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>Total</b>                    | -                     | 216,241 | -       | 216,241 | 10,745,175 |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value

The table displays the negative book value (fair value) of hedging derivatives for hedges carried out through hedge accounting. Line "2) Cash flows" reports the notional amounts of hedging derivatives settled through Central Counterparties, whose fair values are subject to offsetting pursuant to IAS 32, paragraph 42, with financial derivatives traded with the same counterparties.

Information on the underlying strategies and objectives of hedge transactions can be found in the Section 2 - Market risks in Part E - Information on risks and hedging policies.

|                                 | Fair value 31 12 2024 |         |         |         | NV         |
|---------------------------------|-----------------------|---------|---------|---------|------------|
|                                 | Level 1               | Level 2 | Level 3 | Total   |            |
| <b>A. Financial derivatives</b> | -                     | 346,337 | -       | 346,337 | 10,869,343 |
| 1) Fair value                   | -                     | 346,337 | -       | 346,337 | 10,869,343 |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 3) Foreign investments          | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>B. Credit derivatives</b>    | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 1) Fair value                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| 2) Cash flows                   | -                     | -       | -       | -       | -          |
| <b>Total</b>                    | -                     | 346,337 | -       | 346,337 | 10,869,343 |

**Key**

NV = Nominal or Notional Value



## 4.2 Hedging derivatives: breakdown by hedged portfolios and type of hedging

| Transaction/Type of hedge                                                     | Fair Value                        |                                      |                     |          |          |          |               | Cash flow Hedge |             |             | Investimenti esteri | Total<br>31 12 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------|----------|----------|---------------|-----------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                                                                               | Micro Hedge                       |                                      |                     |          |          |          |               | Macro-hedge     | Micro-hedge | Macro-hedge |                     |                     |
|                                                                               | Debt securities and interest rate | Equity instruments and stock indices | currencies and gold | Credit   | Goods    | Others   |               |                 |             |             |                     |                     |
| 1. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                                 | -                                    | -                   | -        | X        | X        | X             | -               | X           | X           | -                   |                     |
| 2. Financial assets measured at amortised cost                                | 166,253                           | X                                    | 25,524              | -        | X        | X        | X             | -               | X           | X           | 191,777             |                     |
| 3. Portfolio                                                                  | X                                 | X                                    | X                   | X        | X        | X        | 24,464        | X               | -           | X           | 24,464              |                     |
| 4. Other transactions                                                         | -                                 | -                                    | -                   | -        | -        | -        | X             | -               | X           | -           | -                   |                     |
| <b>Total assets</b>                                                           | <b>166,253</b>                    | <b>-</b>                             | <b>25,524</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>24,464</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>216,241</b>      |                     |
| 1. Financial liabilities                                                      | -                                 | X                                    | -                   | -        | -        | -        | X             | -               | X           | X           | -                   |                     |
| 2. Portfolio                                                                  | X                                 | X                                    | X                   | X        | X        | X        | -             | X               | -           | X           | -                   |                     |
| <b>Total liabilities</b>                                                      | <b>-</b>                          | <b>-</b>                             | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>            |                     |
| 1. Expected transactions                                                      | X                                 | X                                    | X                   | X        | X        | X        | X             | -               | X           | X           | -                   |                     |
| 2. Financial assets andliabilities portfolio                                  | X                                 | X                                    | X                   | X        | X        | X        | -             | X               | -           | -           | -                   |                     |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>166,253</b>                    | <b>-</b>                             | <b>25,524</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>24,464</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>216,241</b>      |                     |

The tables show the negative fair values of hedging derivatives, classified by hedged assets or liabilities and type of hedging implemented.

In particular, as regards financial assets, the micro fair value hedge was used to hedge the risk of interest rate changes on securities and loans classified in the “financial assets measured at amortised cost” portfolio, in order to immunise them against possible adverse movements in interest rates. Fair value macro-hedging was carried out on fixed rate and cap/floor floating rate mortgage loan portfolios.

| Transaction/Type of hedge                                                           | Fair Value                           |                                            |                        |        |       |        |        | Cash flow Hedge |             |             | Investimenti esteri | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|--------|-------|--------|--------|-----------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                     | Micro Hedge                          |                                            |                        |        |       |        |        | Macro-hedge     | Micro-hedge | Macro-hedge |                     |                     |
|                                                                                     | Debt securities<br>and interest rate | Equity<br>instruments and<br>stock indices | currencies and<br>gold | Credit | Goods | Others |        |                 |             |             |                     |                     |
| 1. Financial assets measured<br>at fair value through other<br>comprehensive income | 72                                   | -                                          | -                      | -      | X     | X      | X      | -               | X           | X           | 72                  |                     |
| 2. Financial assets measured at<br>amortised cost                                   | 239,452                              | X                                          | 74,352                 | -      | X     | X      | X      | -               | X           | X           | 313,804             |                     |
| 3. Portfolio                                                                        | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | 32,461 | X               | -           | X           | 32,461              |                     |
| 4. Other transactions                                                               | -                                    | -                                          | -                      | -      | -     | -      | X      | -               | X           | -           | -                   |                     |
| Total assets                                                                        | 239,524                              | -                                          | 74,352                 | -      | -     | -      | 32,461 | -               | -           | -           | 346,337             |                     |
| 1. Financial liabilities                                                            | -                                    | X                                          | -                      | -      | -     | -      | X      | -               | X           | X           | -                   |                     |
| 2. Portfolio                                                                        | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | -      | X               | -           | X           | -                   |                     |
| Total liabilities                                                                   | -                                    | -                                          | -                      | -      | -     | -      | -      | -               | -           | -           | -                   |                     |
| 1. Expected transactions                                                            | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | X      | -               | X           | X           | -                   |                     |
| 2. Financial assets and liabilities<br>portfolio                                    | X                                    | X                                          | X                      | X      | X     | X      | -      | X               | -           | -           | -                   |                     |
| Total                                                                               | 239,524                              | -                                          | 74,352                 | -      | -     | -      | 32,461 | -               | -           | -           | 346,337             |                     |

## Section 5 - Change in value of macro-hedged financial assets - Item 50

### 5.1 Change in value of hedged liabilities: breakdown by hedged portfolios

| Change in value of macro-hedged financial liabilities/ Values | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Positive fair value change of financial liabilities        | -                   | -                   |
| 2. Negative fair value change of financial liabilities        | -                   | (692)               |
| <b>Total</b>                                                  | <b>-</b>            | <b>(692)</b>        |

As at 31 December 2024, the item included the balance of changes in value of liabilities subject to macro-hedging (macro-hedging) of interest rate risk, which matured during 2025.

## Section 6 – Tax liabilities – Item 60

For comments on tax liabilities, reference should be made to “Section 10 - Tax assets and tax liabilities” of the balance sheet assets.

## Section 7 – Liabilities associated with disposal groups– Item 70

For the details of the liabilities associated with assets held for sale, please refer to “Section 11 - Non-current assets and disposal groups and associated liabilities” under balance sheet assets.

## Section 8 – Other liabilities – Item 80

### 8.1 Other liabilities: breakdown

|                                                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tax payables to the Italian tax authorities and other tax authorities | 234,157             | 239,375             |
| Payables to social security institutions                              | 355,669             | 527,921             |
| Amounts available to customers                                        | 80,377              | 81,089              |
| Other payables to employees                                           | 18,446              | 15,834              |
| In-transit items between branches                                     | 1,288               | 2,558               |
| Items in processing                                                   | 568,825             | 545,447             |
| Debts connected with the payment of supplies of goods and services    | 220,061             | 175,896             |
| Accruals and deferred income not attributable to a specific item      | 24,026              | 26,202              |
| Tax consolidation payables                                            | 5,062               | 2,890               |
| Other                                                                 | 1,326,526           | 1,451,956           |
| <b>Total</b>                                                          | <b>2,834,437</b>    | <b>3,069,168</b>    |

Sub-items “Items in processing” and “Other” include transactions which will be settled in the first days of 2026.

The amount recognised under the sub-item “Payables to social security institutions” includes the funding of EUR 304.6 mln in favour of the Solidarity Fund, net of the payment of the related contribution portion, made by the Bank for the management of staff reduction.

For the disclosures pursuant to IFRS 15.116 and IFRS 15.118, please refer to section 12 of the assets.

## Section 9 – Provision for employee severance pay – Item 90

### 9.1 Provision for employee severance pay: annual changes

|                            | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Opening balance</b>  | <b>69,330</b>       | <b>68,936</b>       |
| <b>B. Increases</b>        | <b>2,313</b>        | <b>2,378</b>        |
| B.1 Provision for the year | 2,306               | 2,349               |
| B.2 Other increases        | 7                   | 29                  |
| <b>C. Decreases</b>        | <b>4,195</b>        | <b>1,984</b>        |
| C.1 Severance payments     | 2,592               | 1,690               |
| C.2 Other decreases        | 1,603               | 294                 |
| <b>D. Closing balance</b>  | <b>67,448</b>       | <b>69,330</b>       |

### 9.2 Other information

Employee severance pay is defined as a “defined benefit plan”, in accordance with international accounting standards.

The amount of employee termination pay (TFR), in accordance with the provisions of art. 2120 of the Italian Civil Code, would amount to EUR 70.1 mln.

The provision for the year, as clarified by the Bank of Italy, does not include amounts which, as a result of the reform introduced by Italian Legislative Decree no. 252 of 5 December 2005, are paid directly by the Bank, depending on the various employee options, to complementary pension schemes or to the treasury fund managed directly by the Italian National Social Security Institute (INPS). These items are recognised in personnel expenses, as “contributions to external pension funds: defined contribution”.

#### 9.2.a Changes in net defined benefit liabilities during the year: Severance pay

The table below provides the information required by paragraphs 140 and 141 of IAS 19.

| Item/Amount                                                              | Present value of DBO |               |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
|                                                                          | 31 12 2025           | 31 12 2024    |
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>69,330</b>        | <b>68,936</b> |
| Current service cost                                                     | -                    | -             |
| Interest income/expense                                                  | 2,306                | 2,349         |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | (1,326)              | 29            |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | 6                    | -             |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | (472)                | (493)         |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | (860)                | 522           |
| Payments from plan                                                       | (2,592)              | (1,690)       |
| Other changes                                                            | (270)                | (294)         |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>67,448</b>        | <b>69,330</b> |

**9.2.b Key actuarial assumptions used**

| Key actuarial assumptions/percentage | 31 12 2025 | 31 12 2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Discount rates                       | 3.17%      | 2.99%      |
| Expected rates of salary increases   | 2%         | 2%         |

The actuarial valuation of employee severance pay (TFR) was carried out by an independent actuary, according to the accrued benefit method, using the “Projected Unic Credit” criterion as required by IAS 19. The main demographic assumptions underlying the valuations concern the probability of death of members (ISTAT 2023 mortality tables reduced by 20%), the probability of leaving employment for reasons other than death of 1.10%, and a probability of early withdrawal from the fund of 2.00%. The table below summarises the main economic and financial assumptions on which the analysis is based – namely, the discount rate and the expected average revaluation rate. In particular, for the discount rate, reference was made to the interpolated EUR Composite AA curve, recorded at the valuation date, which is based on the yields of Securities issued by corporate issuers included in the “AA” rating class, belonging to different sectors, including Utility, Telephone, Financial, Bank, and Industrial, and operating in the euro area. With regard to the inflation rate, necessary for the revaluation of the amounts set aside, reference was made to what is defined in the “Medium-Term Budget Structure Plan, Italy 2025 – 2029” of 27 September 2024 (the average annual rate of expected future inflation is 1.8% for the years 2026-2027, 1.90% for the year 2028, and 2.00% for subsequent years).

**9.2.c Sensitivity of defined benefit obligation of severance pay to changes in key actuarial assumptions**

As required by IAS 19, the sensitivity of the severance pay obligation was tested based on the assumption that the discount rate and the revaluation rate would increase or decrease by 25 bps.

| Actuarial assumptions                    | 31 12 2025                 |                              | 31 12 2024                 |                              |
|------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                                          | Absolute change in the DBO | Percentage change in the DBO | Absolute change in the DBO | Percentage change in the DBO |
| <b>Discount rate</b>                     |                            |                              |                            |                              |
| Increase of 0.25%                        | (1,210)                    | -1.79%                       | (1,244)                    | -1.79%                       |
| Decrease of 0.25%                        | 1,183                      | 1.75%                        | 1,216                      | 1.75%                        |
| <b>Expected average revaluation rate</b> |                            |                              |                            |                              |
| Increase of 0.25%                        | 719                        | 1.07%                        | 739                        | 1.07%                        |
| Decrease of 0.25%                        | (723)                      | -1.07%                       | (743)                      | -1.07%                       |

## Section 10 – Provisions for risks and charges – Item 100

## 10.1 Provisions for risks and charges: breakdown

| Item/Amount                                                                  | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Provisions for credit risk on commitments and financial guarantees issued | 146,500             | 149,622             |
| 2. Provisions for other commitments and guarantee issued                     | -                   | -                   |
| 3. Post employment benefits                                                  | 2,991               | 3,255               |
| 4. Other provisions for risks and charges                                    | 710,997             | 766,928             |
| 4.1 legal disputes                                                           | 420,326             | 467,692             |
| 4.2 personnel charges                                                        | 67,752              | 43,227              |
| 4.3 other                                                                    | 222,919             | 256,009             |
| <b>Total</b>                                                                 | <b>860,488</b>      | <b>919,804</b>      |

For further details of the sub-item 4.3 “others”, please refer to table 10.6 below “Provisions for risks and charges - Other provisions”.

## 10.2 Provisions for risks and charges: annual changes

| Item/Amount                                | Total 31 12 2025                                               |                             |                                              | Total          |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|----------------|
|                                            | Provisions for<br>other commitments<br>and guarantee<br>issued | Post employment<br>benefits | Other Provisions<br>for risks and<br>charges |                |
| <b>A. Opening balance</b>                  | -                                                              | 3,255                       | 766,928                                      | <b>770,183</b> |
| <b>B. Increases</b>                        | -                                                              | 182                         | 192,139                                      | <b>192,321</b> |
| B.1 Provision in the year                  | -                                                              | 87                          | 179,014                                      | 179,101        |
| B.2 Changes due to the time value of money | -                                                              | -                           | 11,781                                       | 11,781         |
| B.3 Changes due to discount rate variation | -                                                              | -                           | 1,046                                        | 1,046          |
| B.4 Other increases                        | -                                                              | 95                          | 298                                          | 393            |
| <b>C. Decreases</b>                        | -                                                              | 446                         | 248,070                                      | <b>248,516</b> |
| C.1 Use during the year                    | -                                                              | 446                         | 150,592                                      | 151,038        |
| C.2 Changes due to discount rate changes   | -                                                              | -                           | 323                                          | 323            |
| C.3 Other decreases                        | -                                                              | -                           | 97,155                                       | 97,155         |
| <b>D. Closing balance</b>                  | -                                                              | 2,991                       | 710,997                                      | <b>713,988</b> |

**10.2-bis Provisions for risks and charges: annual changes**

| Item/Amount                                | Total 31 12 2025              |                                  |                   |                |
|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                            | Provisions for legal disputes | Provisions for personnel charges | Others Provisions | Total          |
| <b>A. Opening balance</b>                  | <b>467,692</b>                | <b>43,227</b>                    | <b>256,009</b>    | <b>766,928</b> |
| <b>B. Increases</b>                        | <b>99,540</b>                 | <b>60,894</b>                    | <b>31,705</b>     | <b>192,139</b> |
| B.1 Provision in the year                  | 89,116                        | 60,634                           | 29,264            | 179,014        |
| B.2 Changes due to the time value of money | 9,510                         | 239                              | 2,032             | 11,781         |
| B.3 Changes due to discount rate variation | 843                           | 21                               | 182               | 1,046          |
| B.4 Other increases                        | 71                            | -                                | 227               | 298            |
| <b>C. Decreases</b>                        | <b>146,906</b>                | <b>36,369</b>                    | <b>64,795</b>     | <b>248,070</b> |
| C.1 Use during the year                    | 75,903                        | 33,815                           | 40,874            | 150,592        |
| C.2 Changes due to discount rate changes   | 322                           | 1                                | -                 | 323            |
| C.3 Other decreases                        | 70,681                        | 2,553                            | 23,921            | 97,155         |
| <b>D. Closing balance</b>                  | <b>420,326</b>                | <b>67,752</b>                    | <b>222,919</b>    | <b>710,997</b> |

For further details, please refer to Section 5 “Operational risks” of Part E of the Notes to the Financial Statements.

**10.3 Provisions for credit risk relative to commitments and financial guarantees issued**

|                               | Provisions for credit risk on commitments and financial guarantees issued |               |                |                                         | Total<br>31 12 2025 |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------------------|---------------------|
|                               | Stage 1                                                                   | Stage 2       | Stage 3        | Purchased or originated credit impaired |                     |
| Commitments to disburse funds | 6,543                                                                     | 23,436        | 617            | -                                       | 30,596              |
| Financial guarantees issued   | 5,857                                                                     | 5,102         | 104,935        | 10                                      | 115,904             |
| <b>Total 31 12 2025</b>       | <b>12,400</b>                                                             | <b>28,538</b> | <b>105,552</b> | <b>10</b>                               | <b>146,500</b>      |
| <b>Total 31 12 2024</b>       | <b>12,374</b>                                                             | <b>20,924</b> | <b>108,242</b> | <b>8,082</b>                            | <b>149,622</b>      |

**10.4 Provisions on other commitments and guarantees given**

As at 31 December 2025, as at 31 December 2024, the Bank does not have any provisions for these types of commitments and guarantees.



## 10.5 Defined benefit company pension funds

### 10.5.1. Description of funds and related risks

The information provided below concerns defined benefit pension funds in favour of employees, whether in service or retired from the Bank, for which the obligation for the future payment of pension benefits is borne by the funds and indirectly by the Bank, which may be called upon to increase the value of the obligation in the event of inadequate capital assessed according to actuarial criteria.

For each defined benefit plan the Bank relies on analyses carried out by an independent certified actuary.

In accounting for plans, the determination of the surplus or deficit is estimated through the use of the actuarial methodology of the "projected unit credit method"; therefore, from the present value of the obligation as shown in the statement of financial position, the fair value of the plan assets, if any, is deducted. For more information, see Part A of these Notes to the financial statements.

The valuations concerning the members, who form a closed group of employees in service and those who have left, were carried out on the basis of the groups present in December 2025.

In accordance with IAS 19, in determining the total cost of each defined benefit plan, which - as is well-known - may be influenced by many variables, objective and prudential technical bases were adopted in formulating both demographic and financial assumptions.

In view of the evolutionary nature of the main relevant aggregates, actuarial valuations were performed under dynamic conditions, so as to subsume in the medium-long term both the average annual changes in the benefits defined in each plan, and the interest rate trends expected in the financial markets.

The main actuarial assumptions used as the basis for the valuation include:

- technical mortality basis: the death probabilities from the ISTAT 2023 tables, broken down by gender and age, were used, with mortality reduced by 30% for the funds and by 25% for the Cassa di Previdenza Aziendale for the staff of Monte dei Paschi di Siena only, to take into account the longevity risk;
- economic-financial basis: as the annual relative interest rate, the interpolated EUR Composite AA curve as at 31 December 2025 was used.

For each defined benefit plan, the shareholders' equity in the balance sheet resulting from valuations after actuarial reconciliation of liabilities and assets as at 31 December 2025 was therefore subjected to sensitivity analysis to reflect changes in the main technical assumptions included in the calculation model (average annual discount rate and inflation rate), and the results were presented in specific tables.

The defined benefit funds, in which the Bank is co-obliged within the limits set out in the by-laws or in the regulations of each fund, are independent external funds.

The merger of defined benefit pension schemes within section B of the Monte dei Paschi di Siena Pension Fund, carried out in 2023, does not alter the Bank's pension obligations, which therefore recognises net liabilities where there is an equity deficit in the MPS Fund and, similarly, recognises net assets in the presence of a *surplus*.

#### *Monte dei Paschi di Siena Pension Fund*

*(Bank Register no. 1643)*

The Fund has legal status and full independence in terms of capital and operation.

The Fund's governance consists of a Board of Directors and a Board of Statutory Auditors with joint membership (some of the members are appointed by the Bank and others are appointed by the participants) supported by the General Manager.

The Bank provides, free of charge, the employees, premises and other resources required for the autonomous management of the Fund and incurs all the related costs and expenses, including those for the functioning of the governing and control bodies.

The Fund, albeit in its subjective unitary nature, is divided into two separate Sections for accounting and equity purposes: Section A, defined contribution with individual capitalisation, which operates according to criteria of correspondence between accumulation and benefits; Section B, defined benefit or collective capitalisation, to which the assets pertaining to the ex defined benefit funds are allocated.

In terms of guarantees given, in accordance with Article 42 of the By-laws, any shortfall in the cover capital of Section B that may emerge from the periodic audits will be settled by the Bank in relation to the joint guarantee towards members and third parties assumed by the Bank itself.

The assets that make up the reference assets are managed in a separate section set up for this purpose.

The technical financial statements prepared according to IAS 19 by the appointed actuary shows the capital adequacy of Section B.

Section B of the Fund is single and indivisible and continues to pay benefits without interruption, as set out in the regulations and by-laws of the former funds merged into it. Each benefit is specifically defined according to the applicable rules, but each individual benefit draws on the common assets of Section B.

The following table summarises, for each of the former defined benefit funds merged into Section B of the Monte dei Paschi di Siena Pension Fund, the populations (retirees, active and deferred members), defined benefit obligations (Defined Benefit Obligation), asset fair value (Asset Fair Value) and any surplus as at 31 December 2025.

|                                                                                                                                               | Retired      | Active   | Deferred | Asset Fair Value (Eur/ mln) | Defined Benefit Obligation (Eur/ mln) | Surplus (Eur/ mln) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Supplementary pension provision for staff in the former tax collection division of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (Register no. 9185) | 238          | 0        | 0        |                             | 10.14                                 |                    |
| Treatment of INPS (Italian state pension Institute) performance for former Banca Operaia di Bologna staff (Bank Register no.9142)             | 58           | 0        | 0        |                             | 3.89                                  |                    |
| Pension provision for employees of former Banca di Credito Popolare e Cooperativo di Reggio Emilia (Bank Register no.9178)                    | 5            | 0        | 0        |                             | 0.38                                  |                    |
| Pension provision for employees of former Banca Popolare Veneta (Bank Register no. 9066).                                                     | 7            | 0        | 0        |                             | 0.12                                  |                    |
| Pension fund for MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (Register no.9134)                                                          | 23           | 0        | 0        |                             | 1.38                                  |                    |
| Pension provision for employees of former Banca Nazionale Agricoltura (Bank Register no. 9047))                                               | 158          | 0        | 3        |                             | 5.82                                  |                    |
| Complementary pension provision for employees of former Banca Toscana (Bank Register no. 9110))                                               | 587          | 3        | 0        |                             | 44.61                                 |                    |
| Pension Fund for personnel of former Banca Agricola Mantovana S.p.A. (Bank Register no. 1341)                                                 | 23           | 0        | 0        |                             | 0.44                                  |                    |
| Pension Fund for personnel of former Banca Antonveneta S.p.a. (Register no. 1033)                                                             | 21           | 0        | 0        |                             | 1.00                                  |                    |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                  | <b>1,120</b> | <b>3</b> | <b>3</b> | <b>80.22</b>                | <b>67.78</b>                          | <b>12.44</b>       |

### *Company pension fund for personnel of Monte dei Paschi di Siena*

*(Bank Register no. 1127)*

The Fund has legal status and full independence in terms of capital and operation.

It is reserved to employees and retirees of the Bank hired up to 31 December 1990 who, following the agreement of 30 June 1989, opted to remain in the specific supplementary benefit Section under a defined benefit regime.

The Fund's governance consists of a Board of Directors and a Board of Statutory Auditors with joint membership (some of the members are appointed by the Bank and others are appointed by the participants) supported by the General Manager.

The Bank provides, free of charge, the employees, premises and other resources required for the autonomous management of the Cassa and incurs all the related costs and expenses, including those for the functioning of the governing and control bodies.

In terms of guarantees given, in accordance with art. 26 of the Articles of Association, any deficits in Section coverage which should be identified during actuarial checks will be made up by the Bank only to the extent necessary to maintain tier 1 services, in accordance with the guarantee to the participants undertaken in compliance with Italian Law no. 218/90 and referred to in the agreement of 24 June 1991.

The supplementary benefits, which are determined by subtracting the benefits paid out by INPS from the annual amount of the supplementary benefits, are made up of two components. The first component increases the benefits to be paid by the Cassa up to 70% of the fixed items of the salary of an employee of the same level, and the second component increases the supplementary benefits by a further 9%.

The assets that comprise the reference capital consist primarily of investments in securities, managed almost entirely under a financial management agreement, and properties.

The population is composed of 2,001 retirees, 80 active members and 13 deferred members.

The technical report prepared in accordance with IAS 19 by the designated actuary shows the capital adequacy of the Supplementary Section, which, with an asset fair value (Asset Fair Value) – calculated based on the last available value (30 November 2025) – of EUR 238.2 mln, is offset by a defined benefit obligation (DBO) as at 31 December 2025 of EUR 51.6 mln.

...

The defined benefit pension fund for personnel of the London branch (BMPS UK Pension Fund) is designed to pay for the employees' benefits upon reaching normal retirement age as well as benefits to other surviving beneficiaries. The pension plan is administered by a Trustee, whose members also include active employees; the financial resources are managed by a specialised company. The technical report prepared in accordance with IAS 19 criteria by the designated actuary, as at the valuation date of 31 December 2025, shows the capital adequacy of the plan which, with an asset fair value (Asset Fair Value) of EUR 36.6 mln, offsets a DBO (*Defined Benefit Obligation*) of EUR 30.7 mln.

...

With reference to supplementary benefits relating to the former Credito Lombardo S.p.A., given the contractual nature of the obligation, the related costs are borne directly by the Bank. The currently limited number of individuals entitled to benefits concerns a total of 59 immediate pensions, of which 40 are direct and 19 are indirect. The actuarial calculations at the valuation date of 31 December 2025 show a DBO (*Defined Benefit Obligation*) of EUR 1.25 mln.

Finally, there is one position referring to a former General Manager of the Bank to whom specific economic benefits other than pension benefits are disbursed. In any event, they are assessed on the basis of actuarial parameters in order to determine the value of the Bank's obligation. This type of remuneration, specified contractually, consists in the payment of monthly benefits revalued on the basis of automatic pension equalisation indexes.

### 10.5.2 Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the financial year

The following tables show movements for the financial year in internal and external funds which, according to international accounting standards, come under the heading of defined benefit funds.

#### 10.5.2a Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the year: Internal Funds

| Item/Amount                                                              | 31 12 2025  |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)       | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | -           | 3,255                | -                       | 3,255                                 |
| Current service cost                                                     | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | -           | 87                   | -                       | 87                                    |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | -           | 95                   | -                       | 95                                    |
| Return on plan assets excluding interest                                 | -           | X                    | X                       | -                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X           | 134                  | X                       | 134                                   |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | X           | (29)                 | X                       | (29)                                  |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X           | (10)                 | X                       | (10)                                  |
| Changes in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling | X           | X                    | -                       | -                                     |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -           | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | -           | (446)                | X                       | (446)                                 |
| Effect of business combinations and disposals                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | -           | 2,991                | -                       | 2,991                                 |

The value of the net defined benefit liabilities reported in the "Opening balance" line is attributable to the former Credito Lombardo S.p.A. and the former Provveditore, which were excluded from the merger of internal funded and unfunded funds into section B of the MPS Pension Fund that took place in 2023.

| Item/Amount                                                              | 31 12 2024  |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)       | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | -           | 3,381                | -                       | 3,381                                 |
| Current service cost                                                     | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | -           | 110                  | -                       | 110                                   |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | -           | 224                  | -                       | 224                                   |
| Return on plan assets excluding interest                                 | -           | X                    | X                       | -                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | X           | 147                  | X                       | 147                                   |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X           | 77                   | X                       | 77                                    |
| Changes in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling | X           | X                    | -                       | -                                     |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X           | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -           | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | -           | (460)                | X                       | (460)                                 |
| Effect of business combinations and disposals                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -           | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | -           | -                    | -                       | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | -           | 3,255                | -                       | 3,255                                 |

## 10.5.2b Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the year: External Funds

| Item/Amount                                                              | 31 12 2025       |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>(372,568)</b> | <b>160,503</b>       | <b>212,066</b>          | <b>-</b>                              |
| Current service cost                                                     | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | (12,758)         | 5,585                | 7,173                   | -                                     |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | 12,176           | 1,014                | (13,190)                | -                                     |
| Return on plan assets excluding interest                                 | 12,176           | X                    | X                       | 12,176                                |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X                | 4,587                | X                       | 4,587                                 |
| Actuarially gains (losses) arising from experience adjustments           | X                | (2,248)              | X                       | (2,248)                               |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X                | (1,325)              | X                       | (1,325)                               |
| Change in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling  | X                | X                    | (13,190)                | (13,190)                              |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | 2,010            | (1,651)              | (359)                   | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -                | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | 15,331           | (15,331)             | X                       | -                                     |
| Effect of business combinations and disposals                            | -                | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | 791              | -                    | (791)                   | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>(355,018)</b> | <b>150,120</b>       | <b>204,899</b>          | <b>-</b>                              |

| Item/Amount                                                              | 31 12 2024       |                      |                         |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                                                          | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                                                          | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>(379,868)</b> | <b>170,290</b>       | <b>209,578</b>          | <b>-</b>                              |
| Current service cost                                                     | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Interest income/expense                                                  | (17,694)         | 5,690                | 12,004                  | -                                     |
| Remeasurement of net defined benefit liability (asset):                  | 9,995            | (570)                | (9,425)                 | -                                     |
| Return on plan assets excluding interest                                 | 9,995            | X                    | X                       | 9,995                                 |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | X                | 2                    | X                       | 2                                     |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | X                | 1,402                | X                       | 1,402                                 |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | X                | (1,974)              | X                       | (1,974)                               |
| Change in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling  | X                | X                    | (9,425)                 | (9,425)                               |
| Past service cost and gains (losses) arising from settlements            | X                | -                    | X                       | -                                     |
| Changes in foreign exchange rates                                        | (2,101)          | 1,679                | 422                     | -                                     |
| Contributions to plan:                                                   | -                | -                    | -                       | -                                     |
| by employer                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| by employee                                                              | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Payments from plan                                                       | 16,586           | (16,586)             | X                       | -                                     |
| Effect of business combinations and disposals                            | -                | -                    | -                       | -                                     |
| Effect of any plan curtailments                                          | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Effect of any plan settlements                                           | -                | -                    | X                       | -                                     |
| Other changes                                                            | 514              | -                    | (513)                   | -                                     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>(372,568)</b> | <b>160,503</b>       | <b>212,066</b>          | <b>-</b>                              |



**10.5.2c Changes in net defined liability (asset) and reimbursement rights during the year: total**

| Item/Amount                        | 31 12 2025       |                      |                         |                                       |
|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                    | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                    | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| Internal funds                     | -                | 2,991                | -                       | 2,991                                 |
| External funds                     | (355,018)        | 150,120              | 204,899                 | -                                     |
| <b>Total defined benefit funds</b> | <b>(355,018)</b> | <b>153,111</b>       | <b>204,899</b>          | <b>2,991</b>                          |

| Item/Amount                        | 31 12 2024       |                      |                         |                                       |
|------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                    | A (-)            | B (+)                | C (+)                   | D=A+B+C                               |
|                                    | Plan assets      | Present value of DBO | Effect of asset ceiling | Net defined benefit liability (asset) |
| Internal funds                     | -                | 3,255                | -                       | 3,255                                 |
| External funds                     | (372,568)        | 160,501              | 212,067                 | -                                     |
| <b>Total defined benefit funds</b> | <b>(372,568)</b> | <b>163,756</b>       | <b>212,067</b>          | <b>3,255</b>                          |

## 10.5.3 Information on the fair value of plan assets

| Item                                                         | 31 12 2025               |                              |                          |                              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                              | Internal pension plans   |                              | External pension plans   |                              |
|                                                              | Listed in active markets | Not listed in active markets | Listed in active markets | Not listed in active markets |
| Cash and cash equivalents                                    | -                        | -                            | 107,671                  | -                            |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Equity instruments                                           | -                        | -                            | 23,344                   | -                            |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Debt instruments                                             | -                        | -                            | 155,202                  | -                            |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Real estate                                                  | -                        | -                            | -                        | 43,159                       |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Derivatives                                                  | -                        | -                            | -                        | -                            |
| UCITS                                                        | -                        | -                            | 25,642                   | -                            |
| Asset-backed securities                                      | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Structured debt                                              | -                        | -                            | -                        | -                            |
| <b>Total</b>                                                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                     | <b>311,859</b>           | <b>43,159</b>                |
| <i>of which:<br/>own instruments/assets used by the Bank</i> | -                        | -                            | -                        | -                            |

The table shows, for funded defined benefit plans, the total amount of plan assets. In particular, the assets refer to the following funds:

- Cassa di Previdenza Aziendale for Monte dei Paschi di Siena employees, defined benefit section,
- Pension fund for personnel of the Parent Company of the London branch;
- Monte dei Paschi di Siena Pension Fund Section B.

All funds are in excess of existing obligations at the end of the financial year.

| Item                                                         | 31 12 2024               |                              |                          |                              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                              | Internal pension plans   |                              | External pension plans   |                              |
|                                                              | Listed in active markets | Not listed in active markets | Listed in active markets | Not listed in active markets |
| Cash and cash equivalents                                    | -                        | -                            | 109,150                  | -                            |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Equity instruments                                           | -                        | -                            | 37,191                   | -                            |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Debt instruments                                             | -                        | -                            | 143,729                  | -                            |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Real estate                                                  | -                        | -                            | -                        | 36,224                       |
| of which: used by the Bank                                   | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Derivatives                                                  | -                        | -                            | -                        | -                            |
| UCITS                                                        | -                        | -                            | 46,274                   | -                            |
| Asset-backed securities                                      | -                        | -                            | -                        | -                            |
| Structured debt                                              | -                        | -                            | -                        | -                            |
| <b>Total</b>                                                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                     | <b>336,344</b>           | <b>36,224</b>                |
| <i>of which:<br/>own instruments/assets used by the Bank</i> | -                        | -                            | -                        | -                            |

#### 10.5.4 Key actuarial assumptions used

| Key actuarial assumptions/percentages | 31 12 2025             |                        | 31 12 2024             |                        |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | Defined benefit funds  |                        | Defined benefit funds  |                        |
|                                       | Internal pension plans | External pension plans | Internal pension plans | External pension plans |
| Discount rates                        | 3.06%                  | 3.94%                  | 2.86%                  | 3.67%                  |
| Expected rates of salary increases    | 2.00%                  | 2.18%                  | 2.00%                  | 2.22%                  |

A rate of 3.06% was used for internal plans and 3.94% for external ones (3.17% for the Provision for severance pay, see table 9.2b), calculated as a weighted average of the rates of the EUR Composite AA curve as at 31 December 2025, using as weights the ratios between the amount paid and advanced for each maturity and the total amount to be paid and advanced until the extinction of the population considered. The Eur composite AA curve is obtained daily through the information provider of Boomberg and refers to a basket of Securities issued by Corporate “investment grade” issuers included in the “AA” rating class resident in the euro area and belonging to different sectors, including Utility, Telephone, Financial, Bank and Industrial. The above-mentioned curve expresses the market yields of the securities of leading companies in the country where the Bank operates, in line with the provisions contained in IAS 19.

**10.5.5 Information on amount, timing and uncertainty of cash flows****31 12 2025**

| Actuarial assumption                      | Change in DBO | Change (%) in DBO |
|-------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Discount rate</b>                      |               |                   |
| Increase of 0.25%                         | (4,106)       | -2.68%            |
| Decrease of 0.25%                         | 3,958         | 2.59%             |
| <b>Expected rates of salary increases</b> |               |                   |
| Increase of 0.25%                         | 2,373         | 1.63%             |
| Decrease of 0.25%                         | (2,718)       | -1.87%            |

**31 12 2024**

| Actuarial assumption                      | Change in DBO | Change (%) in DBO |
|-------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Discount rate</b>                      |               |                   |
| Increase of 0.25%                         | (4,458)       | -2.72%            |
| Decrease of 0.25%                         | 4,310         | 2.63%             |
| <b>Expected rates of salary increases</b> |               |                   |
| Increase of 0.25%                         | 2,581         | 1.58%             |
| Decrease of 0.25%                         | (2,944)       | -1.80%            |

**10.5.6 Plans covering multiple employers**

The table in this section was not completed since there are no plans covering multiple employers to report for either the current or previous year.

**10.5.7 Defined benefit plans sharing risks among entities under common control**

The table in this section was not completed since there are no defined benefit plans sharing risks among entities under common control to report for either the current or previous year.

## 10.6 Provisions for risks and charges: other provisions

| Items/Amount                                                  | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>2.1 Legal and tax disputes</b>                             | <b>420,326</b>      | <b>467,692</b>      |
| - Revocatory                                                  | 11,942              | 13,943              |
| - Other legal disputes                                        | 396,285             | 441,736             |
| - Tax disputes                                                | 12,099              | 12,013              |
| <b>2.2 Personnel charges</b>                                  | <b>67,752</b>       | <b>43,227</b>       |
| - Job disputes                                                | 10,946              | 14,119              |
| - Leaving incentives                                          | 801                 | 915                 |
| - Other                                                       | 56,005              | 28,193              |
| <b>2.3 Other</b>                                              | <b>222,919</b>      | <b>256,009</b>      |
| - Risks related to the sale of business units                 | 5,684               | 5,672               |
| - Charges due to corporate restructuring                      | 312                 | 2,492               |
| - Payments to financial advisors                              | 1,444               | 2,810               |
| - Compensations due to credit sale operations                 | 97,012              | 104,658             |
| - Charges for embezzlement                                    | 65                  | 734                 |
| - Claims and Court agreements                                 | 9,606               | 11,182              |
| - Compensation initiative connected to the offers of diamonds | 1,503               | 1,720               |
| - Claw back clause (IFRS 15)                                  | 14,433              | 14,234              |
| - Customer reimbursement                                      | 4,759               | 6,268               |
| - Estimated legal fees for legal assistance services          | 28,321              | 30,804              |
| - Other                                                       | 59,780              | 75,435              |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>710,997</b>      | <b>766,928</b>      |

The amount of EUR 97.0 mln (EUR 104.6 mln as at 31 December 2024) recognised in the line "Indemnities related to contractual guarantees" represents the provision allocated to cover risks related to contractual guarantees issued as part of derisking transactions of non-performing loans.

The amount of EUR 56.0 mln recognised in the line 'Personnel Expenses - Other' includes the allocation for the new personnel incentive scheme.

## 10.7 Contingent liabilities

| Typology                      | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Legal and tax disputes</b> | <b>1,429,578</b> | <b>1,725,950</b> |
| Revocatory                    | 605              | 5,424            |
| Other legal disputes          | 1,411,049        | 1,697,250        |
| Tax disputes                  | 17,924           | 23,276           |
| <b>Personnel charges</b>      | <b>5,350</b>     | <b>12,521</b>    |
| Job disputes                  | 5,350            | 12,521           |
| <b>Others</b>                 | <b>254,189</b>   | <b>271,817</b>   |
| <b>Total</b>                  | <b>1,689,117</b> | <b>2,010,288</b> |

A contingent liability is defined as i) a possible obligation arising from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more future events not totally under control, or ii) a current obligation that arises from past events but is not recognised because use of resources aimed at producing economic benefits will likely not be required to settle the obligation or because the amount of the obligation cannot be measured with sufficient reliability.

Contingent liabilities are not subject to recording but, if deemed “possible”, are solely subject to disclosure. Conversely, contingent liabilities that are deemed to be of “remote” likelihood do not require any disclosure, pursuant to the provisions of IAS 37. Hence, the table above shows only “possible” liabilities.

Similar to “probable” liabilities, contingent liabilities are also monitored because they may, over time, become “remote” or “probable”, with the need, in the latter case, to make the necessary provisions.

In this context, it should be noted that the classification of contingent liabilities and the relative amount is based on non-objective judgements that require recourse to sometimes extremely complex estimation procedures; therefore, they may be subject to redetermination over time.

Specifically, in reference to the dispute, the table shows the relief sought, where quantified; this value cannot be considered a measurement of the expected disbursement in accordance with IAS 37. In fact, the Bank does not deem it practical to provide an estimate of the expected disbursement, as the calculation would be complex and onerous.

For further details, please refer to Section 1.5 “Operational risks” of Part E in the Notes to the Financial Statements.

### Section 11 - Redeemable shares - Item 120

The tables in this section have not been completed as no data is present for the current financial year or for the previous financial year.

## Section 12 - Corporate assets - Items 110, 130, 140, 150, 160, 170, 180

### 12.1 "Share capital" and "Treasury shares": breakdown

#### 12.1.a "Share capital" breakdown

(in units of Eur)

| Voci/valori     | 31 12 2025          |                                | 31 12 2024          |                                |
|-----------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|
|                 | Par value per share | Par value of fully paid shares | Par value per share | Par value of fully paid shares |
| Ordinary shares | 5.92                | 17,978,187,186                 | 5.92                | 7,453,450,788                  |
| <b>Total</b>    |                     | <b>17,978,187,186</b>          |                     | <b>7,453,450,788</b>           |

On 6 June 2011 the Bank's Extraordinary Shareholders' Meeting resolved that indication of the nominal value of the classes of shares be eliminated; accordingly, as at 31 December 2011, the so-called "Implied nominal value" is indicated, which is obtained by dividing the total share capital amount by the number of shares in the same category, outstanding at the reference date.

Ordinary shares are registered and indivisible. Each share entitles to one vote. Information on the number of fully paid-up shares can be found in the notes to Table 12.2, "Share capital – number of shares: annual changes".

#### 12.1.b "Treasury shares": breakdown

As at 31 December 2025, as in the comparative financial year, the Bank held no treasury shares.



## 12.2 Share capital - Number of shares: annual changes

| Item/Type                                                    | 31 12 2025           | 31 12 2024           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                              | Ordinary             | Ordinary             |
| <b>A. Shares outstanding as at the beginning of the year</b> | <b>1,259,689,706</b> | <b>1,259,689,706</b> |
| - fully paid                                                 | 1,259,689,706        | 1,259,689,706        |
| - not fully paid                                             | -                    | -                    |
| A.1 Treasury shares (-)                                      |                      |                      |
| A.2 Shares outstanding: opening balance                      | 1,259,689,706        | 1,259,689,706        |
| <b>B. Increases</b>                                          | <b>1,778,728,477</b> | <b>-</b>             |
| B.1 New issuances                                            | 1,778,728,477        | -                    |
| - Against payment:                                           | 1,778,728,477        | -                    |
| - Business combinations                                      | 1,778,728,477        | -                    |
| - Bond converted                                             | -                    | -                    |
| - warrants exercised                                         | -                    | -                    |
| - other                                                      | -                    | -                    |
| - without payment:                                           | -                    | -                    |
| - to employees                                               | -                    | -                    |
| - to directors                                               | -                    | -                    |
| - other                                                      | -                    | -                    |
| B.2 Sale of treasury shares                                  |                      |                      |
| B.3 Other increases                                          | -                    | -                    |
| <b>C. Decreases</b>                                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| C.1 Cancellation                                             | -                    | -                    |
| C.2 Purchase of treasury shares                              | -                    | -                    |
| C.3 Business transferred                                     | -                    | -                    |
| C.4 Other decreases                                          | -                    | -                    |
| <b>D. Shares outstanding: closing balance</b>                | <b>3,038,418,183</b> | <b>1,259,689,706</b> |
| D.1 Treasury shares (+)                                      | -                    | -                    |
| D.2 Shares outstanding as at the end of the year             | 3,038,418,183        | 1,259,689,706        |
| - fully paid                                                 | 3,038,418,183        | 1,259,689,706        |
| - not fully paid                                             | -                    | -                    |

During the 2025 financial year, as part of the voluntary public tender and exchange offer (OPAS) launched by Banca MPS for all Mediobanca ordinary shares, 1,778,728,477 ordinary shares were issued, with no nominal value, with regular dividend rights and the same characteristics as the Banca MPS shares outstanding as at the issue date;

As at the reference date of these financial statements, taking into account the changes that occurred, the Bank's share capital amounts to EUR 17,978,187,187, represented by 3,038,418,183 ordinary shares with no indication of nominal value, all outstanding.

At the date of these financial statements, the share capital is fully paid in.

### 12.3 Share capital: other information

#### 12.3.a Equity instruments: breakdown and annual changes

As at 31 December 2025, as in the comparative financial year, the Bank does not hold equity instruments.

### 12.4 Retained earnings: other information

#### 12.4.a Item "Reserves" - breakdown

Reserve amount to EUR 3,754.2 mln and and comprise the legal reserve, the extraordinary reserve, the statutory reserve, the reserve established in accordance with Article 6 of Legislative Decree no. 38/2005 and other reserves; the latter include: i) the reserve under art. 26, paragraph 5-bis, of Italian Decree Law no. 104/2023 converted into Law no. 136/2023 (the so-called locked reserve); ii) the reserve established as a contra-entry to the liability recognised for the extraordinary contribution for the tax redemption of the locked excess, as permitted by the transitional provisions set out in Law 199/2025 (Article 1, paragraphs 69 to 73); iii) the reserve established following the capital increase carried out in connection with the acquisition of the Mediobanca Group and iv) the reserves arising from surplus and deficits resulting from mergers with subsidiaries carried out in previous financial years.

Valuation reserves amounting to EUR 38.2 mln include the reserves relating to financial assets measured at fair value through other comprehensive income, cash flow hedging derivatives, changes related to the own creditworthiness of financial liabilities measured at fair value through profit or loss, remeasurements of net liabilities (assets) for defined benefit plans, changes related to exchange differences on the end-of-period endowment funds of foreign branches, as well as reserves arising from special revaluation laws and from the revaluation of property under IAS 16.

It should be noted that during 2025, the following reserves were generated:

- a total reserve amounting to EUR 4,284.4 mln, of which EUR 3,146.6 mln allocated to the Share premium reserve, net of ancillary costs and related tax effects, and EUR 1,137.6 mln to Other reserves, following the capital increase carried out in support of the acquisition of the Mediobanca Group.
- an unavailable reserve against the liability recognised for the tax redemption of the locked reserve, as permitted by the transitional provisions set out in Law 199/2025 (art. 1, paragraphs 69 to 73), amounting to EUR 84.9 mln;

In addition to the aforementioned establishment of reserves, the pre-existing reserves were subject to the following changes during the year, as resolved by the Bank's Ordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2025:

- increase in the legal reserve through the allocation of a 10% portion of the 2024 profit for the year, amounting to EUR 192.3 mln, aimed at restoring the legal reserve to 1/5 of the share capital, as provided for by article 2430 of the Italian Civil Code and article 31 of the Bank's By-laws;
- increase in the statutory reserve through the allocation of a 15% portion of the 2024 profit for the year, amounting to EUR 288.4 mln, as provided for by art. 31 of the Bank's By-laws;
- allocation to the extraordinary reserve of the remaining profit for 2024, amounting to EUR 338.9 mln;
- adjustment of the unavailable reserve established in accordance with Article 6 of Legislative Decree no. 38/2005 by an amount of EUR 20.0 mln,

Lastly, during the year, equity securities for which the Bank had exercised the option to recognise changes in fair value in the statement of comprehensive income (OCI election) were sold. This resulted in the transfer to profit reserves of changes in fair value previously recognised in valuation reserves, for a positive amount of EUR 6.2 mln.

In accordance with IAS 1, paragraph 79(b), and art. 2427, paragraphs 7-bis and 22-septies of the Italian Civil Code, the following information is provided:

- the summary of equity items broken down by their origin, indicating their availability for use and distributability, as well as their utilisation in the previous three financial years;
- the proposed allocation of profit or coverage of the loss for the year.

## 12.4 b Information on Equity items under art. 2427 par. 7 bis of the Italian Civil Code

|                                   | Note                                                                                                                      | 31 12 2025 | Under tax suspension | Available for use | Amounts used in the last 5 years to cover losses |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| 110 Valuation reserves            | Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income                                              | (14,147)   |                      |                   |                                                  |
|                                   | Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income                | (19,099)   |                      |                   |                                                  |
|                                   | Cash flow Hedges                                                                                                          | (1)        | 11,858               |                   |                                                  |
|                                   | Exchange differences                                                                                                      | (1)        | 1,600                |                   |                                                  |
|                                   | Actuarial gains (losses) on defined benefit plans                                                                         |            | (45,853)             |                   |                                                  |
|                                   | Valuation reserve of own credit risk                                                                                      | (1)        | 2,495                |                   |                                                  |
|                                   | Valuation reserve on tangible assets                                                                                      | (1)        | 101,385              |                   |                                                  |
|                                   | <b>Valuation reserves</b>                                                                                                 |            | <b>38,239</b>        |                   |                                                  |
| 130 Equity Instruments            | <b>Equity instruments</b>                                                                                                 |            |                      |                   |                                                  |
| 140 Reserves                      | - Legal reserve                                                                                                           | (4)        | 394,442              | B                 |                                                  |
|                                   | - Statutory reserve                                                                                                       |            | 591,663              | ABC               |                                                  |
|                                   | - Extraordinary reserve                                                                                                   |            | 823,915              | ABC               |                                                  |
|                                   | - Reserve ex Art. 26 Decree-Law 104/2023 conv. L. 136/2023                                                                | (2)        | 308,881              | AB                |                                                  |
|                                   | - Extraordinary contribution Art.1 para.69 L.199/2025 on reserve ex Art.26 DL conv. L.136/2023                            | (2)        | (84,942)             |                   |                                                  |
|                                   | - Reserve ex art 6 lett a) D.lgs. 38/05 (fair value option)                                                               | (3)        | 72,667               | B                 |                                                  |
|                                   | - others reserves from M&A operations                                                                                     |            | 1,137,655            | ABC               |                                                  |
|                                   | - MPSCS spin-off minus reserve                                                                                            |            | 501,211              | ABC               | 130,573                                          |
|                                   | - Adjustment AMCO spin-off reserve                                                                                        |            | -                    |                   | 196,187                                          |
|                                   | - Reserve of retaining earning as at 30 June 2022                                                                         |            | -                    |                   | 96,965                                           |
|                                   | - Reserve of equity instruments classified to other comprehensive income reserve transferred to other component of equity |            | 7,369                | ABC               |                                                  |
|                                   | - Other reserves                                                                                                          |            | 1,374                | ABC               |                                                  |
|                                   | <b>Reserves</b>                                                                                                           |            | <b>3,754,235</b>     |                   | <b>423,725</b>                                   |
| 150 Share premium reserve         | <b>Share premium reserve</b>                                                                                              |            | <b>3,146,576</b>     | -                 | <b>AB</b>                                        |
| 160. Share capital                | <b>Share capital</b>                                                                                                      |            | <b>17,978,187</b>    |                   | <b>4,240,893</b>                                 |
| 170. Treasury shares              | <b>Treasury shares</b>                                                                                                    |            | -                    | -                 | -                                                |
| 180. Profit (Loss) for the year   | <b>Profit (Loss) for the year</b>                                                                                         |            | <b>3,104,816</b>     | -                 | -                                                |
| <b>Total shareholders' equity</b> |                                                                                                                           |            | <b>28,022,054</b>    | -                 | <b>4,664,618</b>                                 |

## Key

- A) For capital increase  
 B) To cover losses  
 C) For distribution to shareholders

## Note

- 1) The reserve is unavailable pursuant to art. 6, paragraph 2, of Italian Legislative Decree no. 38/2005;  
 2) The reference to the reserve under art. 26, paragraph 5-bis of Italian Decree Law no. 104/2023 converted into Law no. 136/2023, it was resolved to release it pursuant to the provisions set out in art. 1, paragraphs 69 to 73, of Italian Law no. 199/2025, to be completed through payment by 30 June 2026 of an extraordinary contribution at a reduced rate (equal to 27.5% of the reserve existing as at 31 December 2025, totalling EUR 84.9 mln) and its subsequent settlement in the 2025 income tax return. The completion of the transfer will result in the non-application of the legal presumption provided for by paragraph 5-ter of art. 26 of Legislative Decree 104/2023 (introduced by art. 1, paragraph 68, of Law no. 199/2025) which, with effect from the distributions of profits made from 1 January 2029, would have entailed the obligation to pay the extraordinary tax (at a rate of 40%) provided for by the aforementioned art. 26 of Legislative Decree 104/2023 (tax that had been suspended thanks to the constitution of the reserve). As a result of the release, therefore, the reserve will be freely distributable. For further information, please refer to the paragraph "The Group's tax position" in the Consolidated Report on Operations;  
 3) The reserve can be used to cover losses for the year only after the available profit reserves and the legal reserve have been used in accordance with Article 6 of Legislative Decree No. 38/05. This is then replenished by provisioning profits from subsequent years.  
 4) The reserve is available to cover losses only after the other reserves have been used, with the exception of the reserves referred to in Article 6, paragraph 2, of Legislative Decree No. 38/2005.

### 12.4.c Proposal to cover losses under art. 2427, par. 22-septies of the Italian Civil Code

Dear Shareholders:

You have been called to the Ordinary Shareholders' Meeting to resolve upon the following topic put on the agenda under point 1):

#### 1.1) Approval of the Parent Company's 2025 financial statements;

Pursuant to Article 2364 of the Italian Civil Code and to articles 13 and 30 of the By-laws of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (the "**Bank**" or the "**Parent Company**"), the Shareholders' Meeting is called to resolve on the approval of the Bank's financial statements for the year ended 31 December 2025, which show a net profit of EUR 3,104,816,452.59.

Moreover, the Shareholders' Meeting is presented with the consolidated financial statements of Monte dei Paschi di Siena Group as at 31 December 2025, which closed with a net profit of EUR 2,711,329,415, of which EUR 2,715,706,903 pertaining to the Parent Company.

First, it should be recalled that Article 26 of Italian Decree Law no. 104 of 10 August 2023 (converted, with amendments, into Law no. 136 of 9 October 2023) introduced an extraordinary tax payable by banks, determined by applying a rate of 40% to the amount of net interest income for 2023 exceeding by at least 10% the net interest income for 2021; the amount of such tax could not exceed a share equal to 0.26% of risk-weighted assets as at 31 December 2022. The provision also stipulated that, instead of paying the tax, banks could allocate an amount no less than 2.5 times the tax due to a specifically identified non-distributable reserve.

In this regard, the Bank's Ordinary Shareholders' Meeting of 11 April 2024 resolved - in view of the option granted by law to strengthen the corporate capital - to allocate to a specific reserve (Unavailable reserve under Article 26 of Italian Decree Law no. 104 of 10/08/2023, converted into Law no. 136 of 09/10/2023 – the so-called "**2023 Reserve**") the amount of EUR 308,881,204.08.

In this respect, Law no. 199 of 30 December 2025 introduced under Article 1:

- i. under paragraph 68, a legal presumption of priority distribution, which, with effect from the profit distributions made as of 1 January 2029, entails the obligation to pay the extraordinary tax (at the rate of 40%) provided for by the aforementioned Article 26 of Italian Decree Law no. 104 of 10 August 2023, previously suspended through the establishment of the 2023 Reserve; and
- ii. under paragraphs 69 to 73, a transitional regime that allows the above-mentioned legal presumption to be disapplied, on condition that the 2023 Reserve is subject to a special contribution at a concessionary rate (the "**Contribution**"), in an amount equal to:
  - a. 27.5% of the reserve existing as at 31 December 2025, to be paid by 30 June 2026,
  - b. 33% of the reserve existing as at 31 December 2026, to be paid by 30 June 2027.

In relation to the above, it should be noted that on 22 January 2026 the Bank's Board of Directors resolved to approve the release of the 2023 Reserve through payment, to be made by 30 June 2026, of the Contribution amounting, pursuant to the aforementioned provisions, to EUR 84,942,331.12. The liability arising from the Contribution was recognised with a corresponding entry under "Reserves: other" within shareholders' equity. It follows that the Bank's shareholders' equity as at 31 December 2025 includes a negative reserve equal to the aforementioned amount of the Contribution.

#### 1.2) Profit allocation and dividend distribution to Shareholders.

As anticipated on 10 February 2026, the Bank's Board of Directors informed the market regarding the distribution of the dividend. On 10 March 2026, the Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting the payment of a dividend under the terms and conditions set out below.

It should be noted that this proposed profit distribution to Shareholders, refers to the By-Laws as amended and approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting of the Bank held on 4 February 2026, with a vote in favour of 99.92% of the share capital represented, authorised by the European Central Bank and notified to the Bank on 4 March 2026<sup>196</sup>, and filed and registered with the Arezzo-Siena Companies Register on 5 March 2026. In particular, as far as this Report is concerned, the amendments to the By-law concern the reduction to the statutory minimum (5%) of the percentage of profits to be allocated to the legal reserve and the elimination of the statutory reserve (Article 31, paragraph 1, letter a) and letter b) of the By-Laws).

<sup>196</sup>See press release of 4 February 2026 and press release of 4 March 2026, available on the institutional website [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it) under the Investor Relations – Press Releases section

It is therefore proposed that the Shareholders' Meeting resolve on the distribution of the profit for the year 2025, according to the allocation indicated below, in compliance with the laws and regulations in force.

In this regard, please note that:

- Article 2430 of the Italian Civil Code states that an amount corresponding to at least the twentieth part of the annual net profits must be deducted from them to constitute the legal reserve, until the latter has reached one-fifth of the share capital;
- Article 31 of the By-Laws of the Bank, as amended by the Extraordinary Shareholders' Meeting of the Bank held on 4 February 2026, provides that:
 

*"1. the net profits shown in the financial statements are allocated as follows: 1% to the legal reserve, until it has reached one-fifth of the share capital.*

*2. The residual net profits are available to the Shareholders' Meeting for distribution to Shareholders and/or for the creation and growth of other reserves".*
- Article 6 of Legislative Decree no. 38/2005 states that: (i) *"profits for the year may not be distributed to the extent of the capital gains recognised in the Income statement, net of the relevant tax burden and other than those relating to financial trading instruments if resulting from the financial statements and to foreign exchange and hedging transactions, which arise from the application of the fair value criterion (fair value) or Shareholders' equity"* (paragraph 1, letter a); (ii) *"the profits corresponding to such capital gains are recognised in an unavailable reserve"* (paragraph 2); and (iii) *"the reserve pursuant to paragraph 2 shall be reduced by an amount corresponding to the capital gains realised, including trough amortisation, or which have become non-existent as a result of depreciation"* (paragraph 3). In this regard, as at 31 December 2024 the unavailable reserve, pursuant to paragraph 2, amounted to EUR 72,667,229.92. In relation to the movements recorded during the year for assets and liabilities measured at fair value in financial year 2025, the unavailability restriction established in previous years decreased by an amount equal to EUR 16,680,420.33, making this amount available for distribution pursuant to paragraph 3.

In light of these regulatory requirements, taking into account the reduction of the unavailability restriction established in previous years pursuant to Article 6, paragraph 3, of Legislative Decree no. 38/2005 by EUR 16,680,420.33, i.e., from EUR 72,667,229.92 to EUR 55,986,809.59, it is proposed to:

- i. to allocate the negative reserve amounting to EUR 84,942,331.12 as an offset against the Share Premium reserve, reducing it from EUR 3,146,576,345.42 to EUR 3,061,634,014.30, and furthermore, with effect from the settlement of the Contribution in the income tax return for the period in which it is applied (2025), to allocate the entire amount recognised in the 2023 Reserve, equal to EUR 308,881,204.08, to the extraordinary reserve, with the consequent elimination of the 2023 Reserve, on the basis that once the obligation to apply the aforementioned Contribution has been fulfilled, the 2023 Reserve will become freely available with no further charges for the Bank;
- ii. allocate the net profit for the year 2025 amounting to EUR 3,104,816,452.59 as follows:
  - » allocation to legal reserve of an amount equal to 5% of the accrued profit corresponding to EUR 155,240,822.63, in accordance with the provisions of Article 31 of the By-laws;
  - » allocation to the Shareholders, with distribution of a unit dividend of EUR 0.86 for each share in circulation, eligible for the payment of the dividend, for a total maximum amount of EUR 2,613,039,637.38;
  - » allocation to extraordinary reserve of the remaining profit amounting to EUR 336,535,992.58.

In the event of approval of the proposal by the Shareholders' Meeting, the consolidated capital requirements would show a Common Equity Tier 1 Ratio of 16.4% and a Total Capital Ratio of 18.5%<sup>197</sup>, both amply meeting the requirements of the competent Authorities.

Pursuant to the laws and regulations in force, it is proposed that the distribution of the dividend takes place with the following methods and timing:

- ex-coupon date: 18 May 2026.
- payment day: 20 May 2026.

Pursuant to Article 83-terdecies of Legislative Decree no. 58/1998, as subsequently amended ("TUF"), those who are shareholders on the basis of the accounting records as at the end of the accounting day of 19 May 2026 (record date) will be entitled to receive the dividend.

<sup>197</sup> The consolidated capital requirements indicated differ from those reported as at 31 December 2025 in that they include the allocation to reserves of the profit attributable to the Parent Company (equal to EUR 102,667,266) that remains after the distribution of the dividend.

If the formulated proposal obtains your approval, the shareholders' equity of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. will be as indicated in the table below:

(in EUR millions)

| Net Equity                 | 2025 Financial Statement | Changes        | Pro-forma Net equity in the 2025 Financial Statement after Shareholders' Meeting resolutions and dividend payment |
|----------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Capital                    | 17,978                   | -              | 17,978                                                                                                            |
| Share premium              | 3,147                    | (85)           | 3,062                                                                                                             |
| Reserves                   | 3,754                    | 577            | 4,331                                                                                                             |
| Valuation Reserves         | 38                       | -              | 38                                                                                                                |
| Profit (loss) for the year | 3,105                    | (3,105)        | 0                                                                                                                 |
| <b>Total</b>               | <b>28,022</b>            | <b>(2,613)</b> | <b>25,409</b>                                                                                                     |

Siena, 10 March 2026

the Board of Directors

## Other information

## 1 Commitments and financial guarantees given (other than those measured at fair value)

| Nominal Amount                       | 31 12 2025        |                |                |                                                                      |                   | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                      | Stage 1           | Stage 2        | Stage 3        | Purchased<br>or originated<br>credit impaired<br>financial<br>assets | Total             |                     |
| <b>Commitments to disburse funds</b> | <b>33,026,425</b> | <b>541,352</b> | <b>331,862</b> | <b>10,221</b>                                                        | <b>33,909,860</b> | <b>36,219,318</b>   |
| a) Central banks                     | -                 | -              | -              | -                                                                    | -                 | 30,000              |
| b) Public entities                   | 1,046,433         | -              | -              | -                                                                    | 1,046,433         | 976,881             |
| c) Banks                             | 476,012           | -              | -              | -                                                                    | 476,012           | 1,635,410           |
| d) Other financial companies         | 9,325,106         | 3,279          | 16             | -                                                                    | 9,328,401         | 11,010,062          |
| e) Non-financial companies           | 20,748,536        | 347,927        | 323,605        | 10,221                                                               | 21,430,289        | 20,842,742          |
| f) Families                          | 1,430,338         | 190,146        | 8,241          | -                                                                    | 1,628,725         | 1,724,223           |
| <b>Financial guarantees given to</b> | <b>4,286,817</b>  | <b>374,433</b> | <b>214,540</b> | <b>1,196</b>                                                         | <b>4,876,986</b>  | <b>5,142,415</b>    |
| a) Banks                             | 60                | -              | -              | -                                                                    | 60                | 60                  |
| b) Public entities                   | 48,061            | 2,033          | -              | -                                                                    | 50,094            | 47,243              |
| c) Banks                             | 395,482           | -              | -              | -                                                                    | 395,482           | 482,529             |
| d) Other financial companies         | 249,302           | 3,398          | 666            | -                                                                    | 253,366           | 88,585              |
| e) Non-financial companies           | 3,546,009         | 360,147        | 212,733        | 1,196                                                                | 4,120,085         | 4,466,218           |
| f) Families                          | 47,903            | 8,855          | 1,141          | -                                                                    | 57,899            | 57,780              |
| <b>Total</b>                         | <b>37,313,242</b> | <b>915,785</b> | <b>546,402</b> | <b>11,417</b>                                                        | <b>38,786,846</b> | <b>41,361,733</b>   |



## 2 Other commitments and guarantees given

|                                           | Nominal value |              |
|-------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                           | 31 12 2025    | 31 12 2024   |
| <b>Other guarantees given to</b>          | <b>5,356</b>  | <b>2,837</b> |
| <i>of which: non-performing exposures</i> | -             | -            |
| a) Central Banks                          | -             | -            |
| b) Public entities                        | -             | -            |
| c) Banks                                  | -             | 737          |
| d) Other financial companies              | 5,356         | 2,100        |
| e) Non-financial companies                | -             | -            |
| f) Families                               | -             | -            |
| <b>Other commitments</b>                  | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| <i>of which: non-performing exposures</i> | -             | -            |
| a) Central Banks                          | -             | -            |
| b) Public entities                        | -             | -            |
| c) Banks                                  | -             | -            |
| d) Other financial companies              | -             | -            |
| e) Non-financial companies                | -             | -            |
| f) Families                               | -             | -            |
| <b>Total</b>                              | <b>5,356</b>  | <b>2,837</b> |

The table shows, at the line “Other guarantees given”, the maximum risk resulting from any breach of representations and warranties issued by the Bank in the context of derisking transactions of non-performing loans that have not yet matured as at the reporting date of these financial statements.

## 3 Assets pledged as collateral for liabilities and commitments

| <b>Portfolios</b>                                                             | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 1,680,875         | 1,145,240         |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 48,558            | 1,152,425         |
| 3. Financial assets measured at amortised cost                                | 36,405,380        | 38,025,698        |
| 4. Property, plant and equipments                                             | -                 | -                 |
| <i>of which: inventories of tangible assets</i>                               | -                 | -                 |

The table summarises the assets pledged by the Bank as collateral for its liabilities, mainly represented by repurchase agreements. The amount indicated in line “3. Financial assets measured at amortised cost” includes approximately EUR 19.6 bn relating to mortgages transferred to the vehicles MPS Covered Bond S.r.l. and MPS Covered Bond 2 S.r.l. under the two covered bonds issuance programmes (covered bonds) and approximately EUR 11.1 bn relating to mortgages pledged as collateral with the Eurosystem (ABACO).

## 4 Asset management and trading on behalf of third parties

|                                                                                                               | Amounts<br>31 12 2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>1. Trading of financial instruments on behalf of third parties</b>                                         |                       |
| a) Purchases                                                                                                  | 14,653,864            |
| 1. Settled                                                                                                    | 14,653,864            |
| 2. Unsettled                                                                                                  | -                     |
| b) Sales                                                                                                      | 11,937,500            |
| 1. Settled                                                                                                    | 11,937,500            |
| 2. Unsettled                                                                                                  | -                     |
| <b>2. Asset management accounts</b>                                                                           |                       |
| a) individual                                                                                                 | 5,138,613             |
| b) collective                                                                                                 | -                     |
| <b>3. Custody and administration of securities</b>                                                            |                       |
| a) third party securities on deposit associated with custodian bank transactions (excluding asset management) | -                     |
| b) Other third party securities on deposit (excluding asset management)                                       | 62,766,059            |
| 1. Securities issued by companies included in consolidation                                                   | 84,215                |
| 2. Other securities                                                                                           | 62,681,844            |
| c) third party securities deposited with third parties                                                        | 49,155,284            |
| d) own securities deposited with third parties                                                                | 26,581,695            |
| <b>4. Other transactions</b>                                                                                  | <b>32,136,665</b>     |

## 5 Financial assets subject to offsetting, enforceable offsetting framework arrangements and similar agreements.

| Type                          | Gross amount<br>of financial<br>assets (a) | Amount of<br>financial<br>liabilities<br>offset in<br>balance sheet<br>(b) | Net amount<br>of financial<br>assets<br>recognised in<br>the balance<br>sheet (c=a-b) | Related amounts not subject to<br>balance sheet offsetting |                                                | Net amount<br>(f=c-d-e)<br>31 12 2025 | Net amount<br>31 12 2024 |
|-------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
|                               |                                            |                                                                            |                                                                                       | Financial<br>instruments<br>(d)                            | Deposits of<br>cash collateral<br>received (e) |                                       |                          |
| 1. Derivatives                | 8,978,614                                  | 5,615,636                                                                  | 3,362,978                                                                             | 974,145                                                    | -                                              | 2,388,833                             | 1,700,146                |
| 2. Repurchase agreements      | 8,168,122                                  | -                                                                          | 8,168,122                                                                             | 8,109,827                                                  | 32,585                                         | 25,710                                | 56,872                   |
| 3. Securities lending         | -                                          | -                                                                          | -                                                                                     | -                                                          | -                                              | -                                     | -                        |
| 4. Other                      | -                                          | -                                                                          | -                                                                                     | -                                                          | -                                              | -                                     | -                        |
| <b>Total as at 31 12 2025</b> | <b>17,146,736</b>                          | <b>5,615,636</b>                                                           | <b>11,531,100</b>                                                                     | <b>9,083,972</b>                                           | <b>32,585</b>                                  | <b>2,414,543</b>                      | <b>X</b>                 |
| <b>Total as at 31 12 2024</b> | <b>16,156,833</b>                          | <b>5,939,912</b>                                                           | <b>10,216,921</b>                                                                     | <b>8,459,903</b>                                           | <b>-</b>                                       | <b>X</b>                              | <b>1,757,018</b>         |

## 6 Financial liabilities subject to offsetting, enforceable framework offsetting agreements and similar agreements.

| Type                          | Gross amount of financial liabilities (a) | Amount of financial assets offset in balance sheet (b) | Net amount of financial liabilities recognised in the balance sheet (c=a-b) | Related amounts not subject to balance sheet offsetting |                                          | Net amount (f=c-d-e) 31 12 2025 | Net amount 31 12 2024 |
|-------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
|                               |                                           |                                                        |                                                                             | Financial instruments (d)                               | Deposits of cash collateral received (e) |                                 |                       |
| 1. Derivatives                | 7,204,435                                 | 5,615,636                                              | 1,588,799                                                                   | 1,045,429                                               | 484,958                                  | 58,412                          | 229,869               |
| 2. Repurchase agreements      | 7,167,119                                 | -                                                      | 7,167,119                                                                   | 7,164,355                                               | 972                                      | 1,792                           | 0                     |
| 3. Securities lending         | -                                         | -                                                      | -                                                                           | -                                                       | -                                        | -                               | -                     |
| 4. Other                      | -                                         | -                                                      | -                                                                           | -                                                       | -                                        | -                               | -                     |
| <b>Total as at 31 12 2025</b> | <b>14,371,554</b>                         | <b>5,615,636</b>                                       | <b>8,755,918</b>                                                            | <b>8,209,784</b>                                        | <b>485,930</b>                           | <b>60,204</b>                   | <b>X</b>              |
| <b>Total as at 31 12 2024</b> | <b>14,658,601</b>                         | <b>5,939,912</b>                                       | <b>8,718,689</b>                                                            | <b>8,133,651</b>                                        | <b>355,169</b>                           | <b>X</b>                        | <b>229,869</b>        |

The two tables above provide the disclosure required by IFRS 7 concerning financial instruments which:

- were offset in the balance sheet pursuant to IAS 32;
- could potentially be offset, given certain conditions, but presented in the balance sheet as open balances as they are governed by “framework offsetting agreements or similar agreements” which do not meet the criteria established in IAS 32 for offsetting.

The amount of EUR 5,616 mln offset in the financial statements, corresponding to the columns “Amount of financial liabilities offset in the financial statements (b)” and “Amount of financial assets offset in the financial statements (b)”, refers to OTC derivatives operations of the Parent Company entered into, through “indirect” access, with central counterparties.

These derivatives are shown as a decrease in the following balance sheet items:

- 20. Financial assets measured at fair value through profit and loss a) Financial assets held for trading – set off by EUR 5,523 mln;
- 50. Hedging derivatives *fair value* positive – set off by EUR 93 mln;
- 20. Financial liabilities held for trading – set off by EUR 5,522 mln;
- 40. Hedging derivatives with a negative fair value – offset by EUR 94 mln.

For the purposes of reconciliation of the amounts shown in the column (c) “net amount of financial assets/liabilities recognised in the balance sheet” with the opening balances shown in “Part B – Information on the balance sheet”, it should be noted that:

- the amount relating to derivative financial instruments, both trading and hedging, supported by netting agreements or similar, is represented, where measured, in asset items 20 a) “financial assets held for trading” and 50 “hedging derivatives” and in liability items 20 “financial liabilities held for trading” and 40 “hedging derivatives”;
- the amount related to repurchase agreements subject to netting agreements or similar is shown in line “Repurchase agreements/Reverse repurchase agreements” in the tables containing a breakdown of asset item 40 “Financial assets measured at amortised cost” and liability item 10 “Financial liabilities measured at amortised cost”.

The Bank discloses the following instruments that can potentially be set off upon certain events occurring, presented in the “Related amounts not subject to offsetting” columns:

- with regard to derivatives: “ISDA Master Agreement” and netting agreements with clearing houses;
- with regard to repurchase agreements and reverse repurchase agreements: framework contract “Global Master Repurchase Agreements (GMRA)” and netting agreements with the “Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G)”;
- with respect to securities lending transactions: “Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA)”.

The effects of potentially setting off:

- the book value of financial assets and liabilities are stated in column (d) "Financial instruments", alongside the fair value of financial collateral represented by securities;
- the exposure, alongside cash collateral, is shown in column (e) "Cash deposits received/given as collateral".
- It should also be noted that:
- the standard also requires the effects of the financial collateral (including cash collateral) received and given to be taken into account;
- with regard to securities lending transactions, in these tables transactions involving the payment of cash collateral fully owned by the lender are included in the item "Repurchase agreements";
- the repurchase agreements are recognised in the tables at amortised cost, while the financial collateral and derivative transactions are reported at their fair value.

Based on the compilation methods represented, netting agreements between financial instruments and related financial collateral allow for a significant reduction in credit/debt exposure to the counterparty, as indicated in column (f) "Net amount".

### 7 Securities lending transactions

The Bank, as borrower, has not carried out securities lending transactions guaranteed by other securities or securities lending transactions with customers.

### 8 Information on joint control activities

At the reporting date, as in the previous financial year, there were no jointly controlled arrangements qualifying as "joint operations" within the meaning of IFRS 11, according to which the parties with joint control have rights to the assets and obligations to the liabilities of the arrangement.

## Part C – Information on the Income Statement

### Section 1 - Interest income/expense - Items 10 and 20

#### 1.1 Interest income and similar revenues: breakdown

| Item/Type                                                                           | Debt securities | Loans            | Other transactions | Total 31 12 2025 | Total 31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Financial asset measured at fair value through profit and loss</b>            | <b>109,356</b>  | <b>4,508</b>     | <b>968</b>         | <b>114,832</b>   | <b>70,833</b>    |
| 1.1 Financial asset held for trading                                                | 101,639         | 392              | 968                | 102,999          | 58,651           |
| 1.2 Financial assets designated at fair value                                       | -               | -                | -                  | -                | -                |
| 1.3 Financial assets mandatorily measured at fair value                             | 7,717           | 4,116            | -                  | 11,833           | 12,182           |
| <b>2. Financial asset measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>40,272</b>   | <b>-</b>         | <b>X</b>           | <b>40,272</b>    | <b>42,085</b>    |
| <b>3. Financial assets measured at amortised cost</b>                               | <b>306,254</b>  | <b>2,884,701</b> | <b>X</b>           | <b>3,190,955</b> | <b>3,798,980</b> |
| 3.1 Loans to banks                                                                  | 28,016          | 58,084           | X                  | 86,100           | 121,288          |
| 3.2 Loans to customers                                                              | 278,238         | 2,826,617        | X                  | 3,104,855        | 3,677,692        |
| <b>4. Hedging derivatives</b>                                                       | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>33,944</b>      | <b>33,944</b>    | <b>103,742</b>   |
| <b>5. Other assets</b>                                                              | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>443,200</b>     | <b>443,200</b>   | <b>633,219</b>   |
| <b>6. Financial liabilities</b>                                                     | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>X</b>           | <b>5</b>         | <b>3</b>         |
| <b>Total</b>                                                                        | <b>455,882</b>  | <b>2,889,209</b> | <b>478,112</b>     | <b>3,823,208</b> | <b>4,648,862</b> |
| <i>of which interest income on credit impaired assets</i>                           | -               | 78,266           | -                  | 78,266           | 101,752          |
| <i>of which interest income on financial leasing</i>                                | -               | 92,043           | -                  | 92,043           | 198,153          |

Line 4 “Hedging derivatives”, in the “Other transactions” column, includes the spread related to hedging derivatives rectifying the interest income recognised on the hedged financial instruments under assets.

In line 5 “Other assets”, column “Other transactions”, the interest accrued on sight deposits and current accounts with central banks classified under the item “Cash and cash equivalents” is reported, amounting to EUR 292.7 mln (EUR 488.7 mln at 31 December 2024). The same item also includes, for EUR 101.1 mln (EUR 109.0 mln as at 31 December 2024), interest income accrued on tax credits.

Interest income, calculated for financial assets measured at amortised cost under the effective interest rate method, is entered in different columns based on the original ‘technical form’. The amount accrued during the year on positions classified as “non-performing” at the reporting date is EUR 78.3 mln in total (EUR 101.8 mln as at 31 December 2024).

Interest on arrears is posted to net interest income only for the portion actually collected.

For a trend analysis of the concerned items, reference should be made to the Consolidated Report on Operations.

## 1.2 Interest income and similar revenues: other information

### 1.2.1 Interest income from financial assets denominated in foreign currency

Interest income from financial assets denominated in foreign currency for 2025 amounts to EUR 39.7 mln (EUR 43.8 mln as at 31 December 2024).

### 1.3 Interest expense and similar charges: breakdown

|                                                     | Deposits           | Securities       | Other transactions | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Financial liabilities measured at amortised cost | (1,265,865)        | (462,621)        | -                  | (1,728,486)         | (2,360,879)         |
| 1.1 Due to Central banks                            | (185,700)          | X                | X                  | (185,700)           | (370,709)           |
| 1.2 Due to banks                                    | (165,699)          | X                | X                  | (165,699)           | (191,164)           |
| 1.3 Due to customers                                | (914,466)          | X                | X                  | (914,466)           | (1,326,067)         |
| 1.4 Debt securities issued                          | X                  | (462,621)        | X                  | (462,621)           | (472,939)           |
| 2. Financial liabilities held for trading           | -                  | -                | -                  | -                   | -                   |
| 3. Financial liabilities designated at fair value   | -                  | (4,935)          | -                  | (4,935)             | (4,736)             |
| 4. Other liabilities                                | X                  | X                | (50)               | (50)                | (125)               |
| 5. Hedging derivatives                              | X                  | X                | (9,993)            | (9,993)             | (104,081)           |
| 6. Financial assets                                 | X                  | X                | X                  | (355)               | (319)               |
| <b>Total</b>                                        | <b>(1,265,865)</b> | <b>(467,556)</b> | <b>(10,043)</b>    | <b>(1,743,819)</b>  | <b>(2,470,140)</b>  |
| <i>of which interest debt for leasing</i>           | <i>(4,909)</i>     | <i>-</i>         | <i>-</i>           | <i>(4,909)</i>      | <i>(4,520)</i>      |

Line 1.1 “Due to Central banks” includes interest on refinancing operations with the ECB held by the Bank for EUR 185.7 mln, down from EUR 370.7 mln as at 31 December 2024, mainly due to the new MRO and LTRO operations in which the Bank participated during 2025.

Lines 1.2, “Due to banks” and 1.3, “Due to Customers”, in the “Deposits” column, include interest on payables under repurchase agreements on: treasury securities recognised in the balance sheet or securities not recognised in the balance sheet obtained through repo transactions or from self-securitisations without derecognition.

The reduction in interest paid to customers recorded under line 1.3 “Due to Customers” is attributable to the ECB’s reduction in interest rates.

Line “1.4 Debt securities issued” indicates the interest expense accrued during the financial year on bonds and certificates of deposit valued at amortised cost.

Line 5 “Hedging derivatives”, in the “Other transactions” column, includes the spreads for hedging derivatives providing a correction for the interest expense recognised on hedged fixed-rate commercial funding and bonds.

Line 6. “Financial assets” highlights the negative interest accrued on financial assets.

For a trend analysis of the concerned items, reference should be made to the Consolidated Report on Operations.

## 1.4 Interest expense and similar charges: other information

### 1.4.1 Interest expense on liabilities denominated in foreign currency

Interest expense on financial liabilities denominated in foreign currency for 2025 amounted to EUR 11.9 mln, as compared to EUR 13.6 mln in 2024.

## 1.5 Spreads on hedging transactions

| Items                                       | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| A. Positive spreads on hedging transactions | 43,972              | 112,184             |
| B. Negative spreads on hedging transactions | (20,022)            | (112,523)           |
| <b>C. Balance (A+B)</b>                     | <b>23,950</b>       | <b>(339)</b>        |



## Section 2 - Fee and commission income/expense - Items 40 and 50

### 2.1 Fee and commission income: breakdown

| Type of service / Amount                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Financial instruments                                                             | 132,825             | 118,410             |
| 1. Placement of securities                                                           | 39,008              | 32,309              |
| 1.1 Underwriting on the basis of an irrevocable commitment                           | 15,345              | 16,852              |
| 1.2 without irrevocable commitment                                                   | 23,663              | 15,457              |
| 2. Reception and transmission of orders                                              | 23,613              | 21,228              |
| 2.1 Reception and transmission of orders of financial instruments                    | 22,643              | 20,298              |
| 2.2 Execution of orders on behalf of customers                                       | 970                 | 930                 |
| 3. Other commission income related to activities linked to financial instruments     | 70,204              | 64,873              |
| of which: <i>proprietary trading</i>                                                 | 16,408              | 14,744              |
| of which: <i>individual portfolio management</i>                                     | 53,796              | 50,129              |
| b) Corporate Finance                                                                 | 7,158               | 8,208               |
| 1. M&A fees                                                                          | -                   | -                   |
| 2. Treasury services                                                                 | 7,158               | 8,208               |
| 3. Other fees and commission income related to Corporate finance activities          | 0                   | 0                   |
| c) Investment advisory activities                                                    | 3,502               | 3,347               |
| d) Clearing and settlement                                                           | 137                 | 147                 |
| e) Custody and administration of securities                                          | 5,522               | 5,770               |
| 1. custodian bank                                                                    | -                   | -                   |
| 2. Other fees and commission income related to Custody and administration activities | 5,522               | 5,770               |
| f) Central administrative services for collective portfolio management               | -                   | -                   |
| g) Trustee business                                                                  | -                   | -                   |
| h) Payment services                                                                  | 503,978             | 500,205             |
| 1. Current accounts                                                                  | 206,624             | 212,706             |
| 2. Credit cards                                                                      | 65,811              | 64,301              |
| 3. Debit cards and other card payments                                               | 88,091              | 76,993              |
| 4. Transfers and other payment orders                                                | 81,878              | 85,811              |
| 5. Other fees and commission income related to payment services                      | 61,574              | 60,394              |
| i) distribution of third-party services                                              | 707,076             | 613,694             |
| 1. Collective portfolio management                                                   | 438,693             | 372,668             |
| 2. Insurance products                                                                | 200,938             | 191,881             |
| 3. Other product                                                                     | 67,445              | 49,145              |
| of which: <i>individual portfolio management</i>                                     | -                   | -                   |
| j) Structured Finance                                                                | -                   | -                   |
| k) Securitisation servicing activities                                               | 181                 | 44                  |
| l) Loan commitments given                                                            | 169,686             | 172,928             |
| m) Financial guarantees                                                              | 56,267              | 57,872              |
| of which: <i>credit derivatives</i>                                                  | -                   | -                   |
| n) Lending transactions                                                              | 97,789              | 72,623              |
| of which: <i>factoring services</i>                                                  | 22,422              | 16,604              |
| o) Currency trading                                                                  | 4,826               | 3,678               |
| p) Commodities                                                                       | -                   | -                   |
| q) Other fees and commission income                                                  | 32,207              | 38,522              |
| of which: <i>management of sharing multilateral trading facilities</i>               | -                   | -                   |
| of which: <i>management of organized trading systems</i>                             | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                                                                         | <b>1,721,154</b>    | <b>1,595,448</b>    |

Line q) "Other fee and commission income" includes EUR 8.6 mln relating to leasing operations, EUR 7.3 mln attributable to the preliminary investigation of tax credits and related to the recovery of expenses incurred by the Bank for the finalisation of transactions, and finally EUR 3.4 mln of agency fee for the role performed by the Bank as lead/agent of pool Loans.

For an analysis of the fee and commission income and for the disclosure on disaggregation of revenues, as required by IFRS 15.114-115, please refer to Part C of the Notes to the Consolidated Financial Statements, which outlines the trend in fees and commissions for each of the operating segments identified by activity type.

The disclosure for performance obligations is provided for the main services offered by the Bank, in accordance with IFRS 15.113 and 119:

- collection and payment services, including the offer to customers of credit and debit cards issued by the Bank. For these services, the customer pays an annual fee in advance for the administrative management of the card, recognised over time, as well as fees calculated on the individual transactions linked to the card's configuration, which, if not included in the annual fee, are recognised at a point in time as linked to the individual performance obligation carried out at a specific time; collection and payment services also include all foreign currency trading services, as well as other generic collection services that entail the collection of fees against the performance obligation made at consumption and recognised at a point in time;
- administration of current accounts. Within this context, the fees received for various products offered to customers may include a periodic fee for the current account management service (that may or may not include a package of services), as well as fees received on individual transactions performed by customers that are not included in the annual fee. The first type of fee refers to a performance obligation fulfilled over time, while the second refers to services performed at a specific time and compensated separately from the quarterly fee, and which are structured as a performance obligation fulfilled at a point in time;
- distribution of third-party products and services based on partnership agreements with external counterparties, for which placement commissions are collected, recorded at a point in time as they are compensation for the intermediation performance obligation provided by the Bank, and continuing commissions connected to the administrative management of the customer in the network, recorded over time, as they represent compensation for the performance obligation rendered over the course of the investment's duration. Some distribution agreements also include variable commissions, recognised by external counterparties upon achieving certain placement volumes or other annual metrics envisaged in the distribution agreements. Based on the various contractual provisions and in accordance with provisions contained in IFRS 15, if conditions apply in the interim periods, analyses are carried out in order to determine if there are conditions that allow the advance accounting of the revenue or a portion thereof. The advance recognition is carried out exclusively if it is highly likely that, once the uncertainty has been resolved, there is no downward adjustment of the recorded amount. Lastly, some contracts contain claw-back clauses, which entail, in the event certain conditions apply, the full or partial reimbursement of placement commissions previously recognised upon execution of the initial performance obligation (i.e. point in time): in this case, the claw-back clause represents a variable component of the transaction price, since the amount recognised upon product placement is not definitive, but will depend on future events that are beyond the control of the Bank. In such situations the amount of the commissions that could potentially be subject to restitution is estimated, charging the amount that is expected to be returned to the third party to a specific risk provision; the income that is posted to the income statement is equal to the amount recognised against the performance obligation for the placement activity carried out during the financial year, net of the amount set aside in the provision;
- individual portfolio management, in the context of assets linked to financial instruments, which mainly include management fees, calculated with a percentage proportional to the assets under management, recognised over time as they compensate a service rendered over time.
- complex financial services including consultancy, advisory/asseveration/underwriting and order collection. The contracts may provide for various types of fees and commissions associated with the various services offered. Some of these are linked to activities performed throughout the contract's duration (over time) and paid by the customer regardless of the outcome of the activities, while others are services for which the customer pays only if certain identified events occur, therefore, they are connected to services provided at a specific point in time. The first type of fee, associated with a performance obligation over time, is recognised throughout the contract's duration, while the second is recorded when the event occurs, as it represents compensation for a performance obligation carried out at a point in time;

With regard to the composition of revenues (IFRS 15.116-118), it should be noted that EUR 1.8 mln has been recognised as a component of adjustment price accrued during the year on commissions collected for the placement of third-party services by the Bank in the previous year.

This line includes the reversal of revenues for EUR 11.5 mln made in the financial year against a provision for risks in accordance with IFRS 15, in consideration of the claw-back clauses present in contracts for the placement of third-party products.

## 2.2 Fee and commission income: distribution channels of products and services

| Channel/Sectors                       | 31 12 2025     | 31 12 2024     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Group branches</b>              | <b>742,892</b> | <b>649,748</b> |
| 1. portfolio management               | 53,793         | 50,127         |
| 2. placement of securities            | 11,314         | 6,595          |
| 3. third party services and products  | 677,785        | 593,026        |
| <b>b) "Door-to-door" sales</b>        | <b>2,808</b>   | <b>1,958</b>   |
| 1. portfolio management               | 3              | 2              |
| 2. placement of securities            | -              | -              |
| 3. third party services and products  | 2,805          | 1,956          |
| <b>c) Other distribution channels</b> | <b>54,180</b>  | <b>44,427</b>  |
| 1. portfolio management               | -              | -              |
| 2. placement of securities            | 27,694         | 25,715         |
| 3. third party services and products  | 26,486         | 18,712         |

## 2.3 Fee and commission expense: breakdown

| Type of service / Amount                                              | Totale<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| a) Financial Instruments                                              | (5,027)              | (4,412)             |
| <i>of which: trading in financial instruments</i>                     | (4,252)              | (3,793)             |
| <i>of which: placement of financial instruments</i>                   | -                    | -                   |
| <i>of which: individual portfolio managemetn</i>                      | (775)                | (619)               |
| - own portfolio                                                       | -                    | -                   |
| - third-party portfolio                                               | (775)                | (619)               |
| b) Clearing and settlement                                            | (4,174)              | (4,483)             |
| c) Custody and administration                                         | (4,868)              | (4,296)             |
| d) collection and payment services                                    | (92,832)             | (85,284)            |
| <i>of which: credit cards, debt cards and other paymnet cards</i>     | (82,398)             | (70,989)            |
| e) Securitisation servicing activities                                | -                    | -                   |
| f) Loan commitments received                                          | -                    | -                   |
| g) Financial guarantees received                                      | (21,829)             | (26,710)            |
| <i>of which: credit derivatives</i>                                   | -                    | -                   |
| h) Door-to-door sales of financial instruments, products and services | (1,501)              | (985)               |
| i) Currency trading                                                   | -                    | -                   |
| j) Other fee and commission expenses                                  | (40,629)             | (39,377)            |
| <b>Total</b>                                                          | <b>(170,860)</b>     | <b>(165,547)</b>    |

Line a) "Financial instruments of which: individual asset management - delegated to third parties" includes commissions payable on the collection of securities orders.

Line b) "Clearing and settlement" includes commissions payable for the derivative clearing service.

In line “d) Collection and payment services” commissions arising from the outsourcing of administrative servicing related to card management are included.

Line g) “Financial guarantees received” includes commissions of EUR 12.5 mln (17.0 mln as at 31 December 2024) related to the purchase of protection against credit risk as part of the outstanding synthetic securitisations.

Line k) “Other fee and commission expense” includes EUR 4.1 mln relating to leasing, of which EUR 1.2 mln for commissions and contributions for the brokerage activity of agents.

For a trend analysis of the concerned items, reference should be made to the Consolidated Report on Operations.

## Section 3 - Dividends and similar income - Item 70

### 3.1 Dividends and similar income: breakdown

| Item/Income                                                                   | 31 12 2025     |                |                | 31 12 2024    |                |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                               | Dividends      | Similar Income | Total          | Dividends     | Similar Income | Total         |
| A. Financial assets held for trading                                          | 5,772          | 276            | 6,048          | 4,068         | 1,056          | 5,124         |
| B. Other financial assets mandatorily measured at fair value                  | -              | 5,790          | 5,790          | -             | 8,485          | 8,485         |
| C. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 7,567          | -              | 7,567          | 9,114         | -              | 9,114         |
| D. Investments                                                                | 444,454        | -              | 444,454        | 35,600        | -              | 35,600        |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>457,793</b> | <b>6,066</b>   | <b>463,859</b> | <b>48,782</b> | <b>9,541</b>   | <b>58,323</b> |

The table highlights the amount of dividends collected on equity securities traded within the trading portfolio, on minority interests classified in the “Financial assets measured at fair value through other comprehensive income” portfolio, and on investments in subsidiaries and associates.

The line “B Financial assets mandatorily measured at fair value” mainly refers to income distributed by private equity funds.

The line “C. financial assets measured at fair value through other comprehensive income” includes the dividend of EUR 7.1 mln (EUR 8.5 mln as at 31 December 2024) collected from the equity investment in Banca d'Italia.

The line “D. Equity investments” mainly consists of the dividend collected from the subsidiary Mediobanca-Banca di Credito finanziario S.p.A. in November 2025 amounting to EUR 414.3 mln, and from the associate AXA MPS Danni for EUR 30.0 mln (EUR 35.0 mln as at 31 December 2024).

## Section 4 - Net profit (loss) from trading - Item 80

## 4.1 Net profit (loss) from trading: breakdown

| Transactions / P&L items                                        | Capital gains    | Trading Profits  | Capital losses     | Trading Losses     | Net Profit (Loss) |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------|
|                                                                 |                  |                  |                    |                    | 31 12 2025        | 31 12 2024     |
| 1. Financial assets held for trading                            | 15,620           | 80,701           | (21,233)           | (66,573)           | 8,515             | 76,906         |
| 1.1 Debt securities                                             | 12,002           | 44,462           | (13,727)           | (56,576)           | (13,839)          | 53,217         |
| 1.2 Equity instruments                                          | 1,549            | 35,439           | (7,233)            | (9,556)            | 20,199            | 19,874         |
| 1.3 Units of UCITS                                              | 2,069            | 779              | (273)              | (441)              | 2,134             | 3,803          |
| 1.4 Loans                                                       | -                | -                | -                  | -                  | -                 | -              |
| 1.5 Other                                                       | -                | 21               | -                  | -                  | 21                | 12             |
| 2. Financial liabilities held for trading                       | 4,197            | 21,916           | (3,763)            | (19,962)           | 2,388             | (319)          |
| 2.1 Debt securities                                             | 4,183            | 21,900           | (908)              | (19,494)           | 5,681             | (574)          |
| 2.2 Deposits                                                    | -                | -                | -                  | -                  | -                 | -              |
| 2.3 Other                                                       | 14               | 16               | (2,855)            | (468)              | (3,293)           | 255            |
| 3. Other financial assets and liabilities: exchange differences | X                | X                | X                  | X                  | 34,725            | 9,991          |
| 4. Derivatives                                                  | 4,247,034        | 7,332,320        | (4,265,812)        | (7,237,526)        | 72,839            | 41,266         |
| 4.1 Financial derivatives:                                      | 4,231,545        | 7,000,749        | (4,020,567)        | (7,155,326)        | 53,225            | 3,102          |
| - on debt securities and interest rates                         | 4,162,921        | 6,912,124        | (3,943,519)        | (7,086,946)        | 44,580            | (31,816)       |
| - on equity instruments and stock indices                       | 60,286           | 48,842           | (53,632)           | (4,656)            | 50,840            | 100,274        |
| - on currency and gold                                          | X                | X                | X                  | X                  | (3,176)           | 28,337         |
| - other                                                         | 8,338            | 39,783           | (23,416)           | (63,724)           | (39,019)          | (93,693)       |
| 4.2 Credit derivatives                                          | 15,489           | 331,571          | (245,245)          | (82,200)           | 19,614            | 38,164         |
| of which natural hedging connected with the fair value option   | X                | X                | X                  | X                  | -                 | -              |
| <b>Total</b>                                                    | <b>4,266,851</b> | <b>7,434,937</b> | <b>(4,290,808)</b> | <b>(7,324,061)</b> | <b>118,467</b>    | <b>127,844</b> |

It should be noted that, based on the provisions set in the Bank of Italy Circular no. 262, the specification “of which: natural hedges related to the fair value option” refers to a particular type of hedge provided for by IFRS 9. In this regard, it should be noted that there are no amounts to be valued, as the Bank has opted to continue to use the hedge accounting regime under IAS 39.

During the year, the Credit Value Adjustment (CVA) increased, generating a negative impact of EUR 0.51 mln on OTC Derivatives; likewise, the Debit Value Adjustment (DVA) on OTC Derivatives recorded a decrease with a consequent negative impact of EUR 2.1 mln.

## Section 5 - Net profit (loss) from hedging - Item 90

### 5.1 Net profit (loss) from hedging: breakdown

| P&L items/Values                                            | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Gains on:</b>                                         |                     |                     |
| A.1 Fair value hedging instruments                          | 771,251             | 129,237             |
| A.2 Hedged financial assets (fair value)                    | -                   | 185,978             |
| A.3 Hedged financial liabilities (fair value)               | 37,249              | 940                 |
| A.4 Cash-flow hedging derivatives                           | -                   | -                   |
| A.5 Assets and liabilities denominated in foreign currency  | -                   | -                   |
| <b>Total gains on hedging activities (A)</b>                | <b>808,500</b>      | <b>316,155</b>      |
| <b>B. Losses on:</b>                                        |                     |                     |
| B.1 Fair value hedging instruments                          | 38,323              | 187,094             |
| B.2 Hedged financial assets (fair value)                    | 9,128               | 25,639              |
| B.3 Hedged financial liabilities (fair value)               | 761,465             | 104,353             |
| B.4 Cash-flow hedging derivatives                           | -                   | -                   |
| B.5 Assets and liabilities denominated in foreign currency  | -                   | -                   |
| <b>Total losses on hedging activities (B)</b>               | <b>808,916</b>      | <b>317,086</b>      |
| <b>C. Net profit (loss) from hedging activities (A - B)</b> | <b>(416)</b>        | <b>(931)</b>        |
| <i>of which: resulting from net position holding</i>        | -                   | -                   |

For information on hedging derivatives, the gains and losses on which are indicated in lines A.1 and A.4, B.1 and B.4 of this table, see Section 5 “Hedging derivatives – Item 50” of the Assets and Section 4 “Hedging derivatives – Item 40” of the liabilities in Part B of these Notes to the financial statements.

More information on hedged assets and liabilities can be found in the tables in Part B of the Notes to the Financial Statements for each section of the accounts to which hedges are posted.

## Section 6 - Gains/(losses) on disposal/repurchase - Item 100

## 6.1 Gains (losses) on disposal/repurchase: breakdown

| Items / P&L items                                                             | Total 31 12 2025 |                 |                   | Total 31 12 2024 |                 |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
|                                                                               | Gains            | Losses          | Net Profit (Loss) | Gains            | Losses          | Net Profit (Loss) |
| <b>Financial assets</b>                                                       |                  |                 |                   |                  |                 |                   |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                | 68,435           | (2,827)         | 65,608            | 5,822            | (13,500)        | (7,678)           |
| 1.1 Loans to banks                                                            | 3,596            | -               | 3,596             | -                | -               | -                 |
| 1.2 Loans to customers                                                        | 64,839           | (2,827)         | 62,012            | 5,822            | (13,500)        | (7,678)           |
| 2. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 22,427           | (15,342)        | 7,085             | 1,568            | (1,837)         | (269)             |
| 2.1 Debt securities issued                                                    | 22,427           | (15,342)        | 7,085             | 1,568            | (1,837)         | (269)             |
| 2.2 Loans                                                                     | -                | -               | -                 | -                | -               | -                 |
| <b>Total assets</b>                                                           | <b>90,862</b>    | <b>(18,169)</b> | <b>72,693</b>     | <b>7,390</b>     | <b>(15,337)</b> | <b>(7,947)</b>    |
| <b>Financial liabilities measured at amortised cost</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>          |
| 1. Due to banks                                                               | -                | -               | -                 | -                | -               | -                 |
| 2. Due to customers                                                           | -                | -               | -                 | -                | -               | -                 |
| 3. Debt securities issued                                                     | -                | (216)           | (216)             | 1                | (626)           | (625)             |
| <b>Total liabilities (B)</b>                                                  | <b>-</b>         | <b>(216)</b>    | <b>(216)</b>      | <b>1</b>         | <b>(626)</b>    | <b>(625)</b>      |

The "Net result" column for the item "Financial assets measured at amortised cost" in line 1.2 "Loans to customers" mainly includes the net gain on the sale of certain government bonds.



## Section 7 - Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss - Item 110

### 7.1 Net changes in other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss: breakdown of financial assets and liabilities measured at fair value

| Transaction/P&L items                                           | Capital Gains | Realized profits | Capital losses | Realized losses | Net Profit (loss) |              |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|--------------|
|                                                                 |               |                  |                |                 | 31 12 2025        | 31 12 2024   |
| 1. Financial assets                                             | -             | -                | -              | -               | -                 | -            |
| 1.1 Debt securities issued                                      | -             | -                | -              | -               | -                 | -            |
| 1.2 Loans                                                       | -             | -                | -              | -               | -                 | -            |
| 2. Financial liabilities                                        | 2,184         | -                | (25)           | -               | 2,159             | 1,521        |
| 2.1 Debt securities issued                                      | 2,184         | -                | (25)           | -               | 2,159             | 1,521        |
| 2.2. Deposits from banks                                        | -             | -                | -              | -               | -                 | -            |
| 2.3. Deposits from customers                                    | -             | -                | -              | -               | -                 | -            |
| 3. Other financial assets and liabilities: exchange differences | X             | X                | X              | X               | -                 | -            |
| <b>Total</b>                                                    | <b>2,184</b>  | <b>-</b>         | <b>(25)</b>    | <b>-</b>        | <b>2,159</b>      | <b>1,521</b> |

The item includes solely the profit, loss, capital gains and capital losses from structured fixed-rate bonds included in the fair value option. The balances of the economic valuations of derivatives through which said securities are subject to natural hedging are instead recognised under item 80 "Net profit (loss) from trading".

Note that the changes in fair value due to changes in own creditworthiness are recognised under other revenue items not reclassified to profit or loss.

## 7.2 Net changes in other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss: breakdown of other financial assets mandatorily measured at fair value

| Transactions / Income components                                       | Capital gains | Realised gains | Capital losses  | Realised losses | Net profit (loss) |              |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|--------------|
|                                                                        |               |                |                 |                 | 31 12 2025        | 31 12 2024   |
| <b>1. Financial assets</b>                                             |               |                |                 |                 |                   |              |
| 1.1 Debt securities                                                    | 15            | 67             | (18,894)        | -               | (18,812)          | (12,929)     |
| 1.2 Equity instruments                                                 | 152           | 3,699          | 0               | -               | 3,851             | 63           |
| 1.3 UCITS units                                                        | 2,667         | -              | (21,427)        | -               | (18,760)          | 21,897       |
| 1.4 Loans                                                              | 651           | -              | (1,180)         | -               | (529)             | (1,252)      |
| <b>2. Financial assets in foreign currencies: Exchange differences</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>       | <b>X</b>        | <b>X</b>        | <b>(21)</b>       | <b>18</b>    |
| <b>Total</b>                                                           | <b>3,485</b>  | <b>3,766</b>   | <b>(41,501)</b> | <b>-</b>        | <b>(34,271)</b>   | <b>7,797</b> |

The net result, in the line "1.1 Financial assets – Debt securities", includes the capital loss from the mezzanine tranche of the Siena NPL securitisation for a total of EUR 15.1 mln.

The net result, in line "1.3 Financial assets – UCITS units", mainly refers to the impairment of NPE credit funds and real estate funds, only partly offset by the revaluation recognised on private equity funds.

Line 1.4 "Financial Assets – Loans" includes in the column "Capital Gains" the write-backs relating to loans for which there has been an improvement in the risk profile; in the column "Capital Losses" the write-downs of mainly non-performing loans are reported.

## Section 8 - Net impairment losses/reversals on credit risk - Item 130

## 8.1 Net impairment (losses)/reversal for credit risk on financial assets measured at amortised cost: breakdown

| Transaction/P&L items | Net impairment (losses) |           |           |           |                                                                            |        | Reversals |         |         |                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|-----------------------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|---------|---------|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                       | Stage 3                 |           |           |           | Purchased<br>or<br>originated<br>credit<br>impaired<br>financial<br>assets |        |           |         |         |                                                             |                     |                     |
|                       |                         |           |           |           |                                                                            |        |           |         |         |                                                             |                     |                     |
|                       | Stage 1                 | Stage 2   | Write-off | Others    | Write-off                                                                  | Others | Stage 1   | Stage 2 | Stage 3 | Purchased or originated credit<br>impaired financial assets |                     |                     |
| A. Loans to banks     | (319)                   | -         | -         | (2,906)   | -                                                                          | -      | 662       | -       | 4       | -                                                           | (2,559)             | (6,028)             |
| - Loans               | (279)                   | -         | -         | (2,906)   | -                                                                          | -      | 584       | -       | 4       | -                                                           | (2,597)             | (6,026)             |
| - Debt securities     | (40)                    | -         | -         | -         | -                                                                          | -      | 78        | -       | -       | -                                                           | 38                  | (2)                 |
| B. Loans to customers | (101,348)               | (150,886) | (3,437)   | (534,085) | -                                                                          | (107)  | 107,532   | 168,047 | 244,438 | 27                                                          | (269,819)           | (354,956)           |
| - Loans               | (100,286)               | (150,886) | (3,437)   | (534,085) | -                                                                          | (107)  | 106,316   | 163,344 | 244,438 | 27                                                          | (274,676)           | (355,064)           |
| - Debt securities     | (1,062)                 | -         | -         | -         | -                                                                          | -      | 1,216     | 4,703   | -       | -                                                           | 4,857               | 108                 |
| C. Total              | (101,667)               | (150,886) | (3,437)   | (536,991) | -                                                                          | (107)  | 108,194   | 168,047 | 244,442 | 27                                                          | (272,378)           | (360,984)           |

## 8.2 Net impairment losses/reversals on credit risk on financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| Transactions/ P&L items   | Net impairment (losses) |         |           |         |                                                                            |        | Reversals                                                   |         |         |   | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|---------------------------|-------------------------|---------|-----------|---------|----------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------|---------|---------|---|---------------------|---------------------|
|                           | Stage 3                 |         |           |         | Purchased<br>or<br>originated<br>credit<br>impaired<br>financial<br>assets |        | Purchased or originated credit<br>impaired financial assets |         |         |   |                     |                     |
|                           | Stage 1                 | Stage 2 | Write-off | Others  | Write-off                                                                  | Others | Stage 1                                                     | Stage 2 | Stage 3 |   |                     |                     |
| A. Debt securities issued | (366)                   | -       | -         | (2,687) | -                                                                          | -      | 91                                                          | 1,331   | -       | - | (1,631)             | (663)               |
| B. Loans                  | -                       | -       | -         | -       | -                                                                          | -      | -                                                           | -       | -       | - | -                   | -                   |
| - to banks                | -                       | -       | -         | -       | -                                                                          | -      | -                                                           | -       | -       | - | -                   | -                   |
| - to customers            | -                       | -       | -         | -       | -                                                                          | -      | -                                                           | -       | -       | - | -                   | -                   |
| Total                     | (366)                   | -       | -         | (2,687) | -                                                                          | -      | 91                                                          | 1,331   | -       | - | (1,631)             | (663)               |

## Section 9 - Gains/losses from contractual changes without cancellation - Item 140

### 9.1 Modification gains/(losses): breakdown

This item, negative for EUR 4.6 mln as at 31 December 2025 (negative for EUR 9.9 mln as at 31 December 2024), includes the impacts related to contractual changes on medium/long-term loans to customers which, not qualifying as substantial modifications according to the provisions of IFRS 9, as well as the Group's accounting regulations, do not entail accounting derecognition of the assets but rather the recognition in the income statement of the changes made to the contractual cash flows.

## Section 10 - Administrative expenses - Item 160

### 10.1 Personnel expenses: breakdown

| Type of Expense / Area                                                             | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Employees                                                                       | (1,298,620)         | (1,238,305)         |
| a) wages and salaries                                                              | (904,936)           | (859,991)           |
| b) social-welfare charges                                                          | (240,379)           | (232,273)           |
| c) severance pay                                                                   | (58,845)            | (57,687)            |
| d) social security expenses                                                        | -                   | -                   |
| e) provision for staff severance pay                                               | (2,306)             | (2,349)             |
| f) pension fund and similar obligations:                                           | (87)                | (110)               |
| - defined contribution                                                             | -                   | -                   |
| - defined benefit                                                                  | (87)                | (110)               |
| g) contributions to external pension funds:                                        | (26,560)            | (21,933)            |
| - defined contribution                                                             | (26,560)            | (21,933)            |
| - defined benefit                                                                  | -                   | -                   |
| h) costs related to share-based payments                                           | (4,141)             | (3,745)             |
| i) other employee benefits                                                         | (61,366)            | (60,217)            |
| 2. Other staff                                                                     | (60)                | (60)                |
| 3. Directors and Statutory Auditors                                                | (1,679)             | (1,725)             |
| 4. Retired personnel                                                               | (13)                | (22)                |
| 5. Recovery of expenses for employees of the Bank: seconded to other entities      | 17,404              | 16,674              |
| 6. Reimbursement of expenses for employees of other entities: seconded to the bank | (1,697)             | (1,654)             |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>(1,284,665)</b>  | <b>(1,225,092)</b>  |

The overall increase in personnel expenses is mainly due to higher costs connected with the latest increases envisaged by the renewal of the applicable sector National Collective Labour Agreement (CCNL) and to higher provisions made in relation to the variable component of remuneration.

Line "f) pension funds and similar obligations" includes amounts set aside for internal funds, while line "g) contributions to external pension funds" includes contributions paid and adjustments made to external pension funds.

Line "h) Costs arising from payment agreements based on own equity instruments" includes the provision as well as the fair value change relating to the phantom shares to which key personnel are entitled as the variable part of the incentive scheme.

Line "i) other employee benefits" amounting to EUR 61.4 mln includes the effect of discounting expenses relating to departures through redundancy or access to the Solidarity Fund.

Line 5 "Recovery of expenses for employees seconded to other companies" includes approximately EUR 9.4 mln as at 31 December 2025 (EUR 9.6 mln as at 31 December 2024) relating to Fruendo and due to the reinstatement and subsequent secondment of some employees in 2020.

## 10.2 Average number of employees by category

| Category / Average Number | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Employees:</b>         | <b>15,377</b> | <b>15,446</b> |
| a) executives             | 144           | 148           |
| b) middle managers        | 5,894         | 5,840         |
| c) remaining staff        | 9,339         | 9,458         |
| <b>Other personnel</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Total</b>              | <b>15,377</b> | <b>15,446</b> |

## 10.3 Defined benefit company pension funds: costs and revenues

| Items/Amounts                                                     | 31 12 2025                            |                       |                                   | 31 12 2024                            |                       |                                   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
|                                                                   | Defined benefit company pension funds |                       | Provision for staff severance pay | Defined benefit company pension funds |                       | Provision for staff severance pay |
|                                                                   | Internal pension plan                 | External pension plan |                                   | Internal pension plan                 | External pension plan |                                   |
| Interest income/expense                                           | (87)                                  | -                     | (2,306)                           | (110)                                 | -                     | (2,349)                           |
| Current service cost and gains (losses) arising from settlements* | -                                     | -                     | -                                 | -                                     | -                     | -                                 |
| Past service cost                                                 | -                                     | -                     | -                                 | -                                     | -                     | -                                 |
| Gains (losses) arising from settlements**                         | -                                     | -                     | -                                 | -                                     | -                     | -                                 |
| Other operating costs                                             | -                                     | -                     | -                                 | -                                     | -                     | -                                 |
| <b>Total</b>                                                      | <b>(87)</b>                           | <b>-</b>              | <b>(2,306)</b>                    | <b>(110)</b>                          | <b>-</b>              | <b>(2,349)</b>                    |

\* Pursuant to par. 100 of IAS 19, note that the past service cost and the amount of gains and losses arising from settlements need not be distinguished if they occur together.

\*\* Only in the event of settlement not set out in the terms of the plan.

## 10.4 Other employee benefits

No information to report pursuant to paragraphs 53, 158 and 171 of IAS 19.

## 10.5 Other administrative expenses: breakdown

| Items/Amounts                                                                                | 31 12 2025       | 31 12 2024       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Stamp duties                                                                                 | (173,345)        | (162,026)        |
| Indirect taxes and duties                                                                    | (34,336)         | (26,345)         |
| Municipal real estate property tax                                                           | (18,949)         | (19,756)         |
| Subscription and purchase of publications                                                    | (1,074)          | (934)            |
| Cleaning service contracts                                                                   | (14,682)         | (15,032)         |
| Insurance                                                                                    | (14,114)         | (15,314)         |
| Sundry lease payment and rentals                                                             | (96,304)         | (101,947)        |
| Remuneration of external professionals                                                       | (60,122)         | (59,196)         |
| Lease of equipment                                                                           | (23,417)         | (25,480)         |
| Utilities                                                                                    | (31,151)         | (34,841)         |
| Maintenance of properties (used in the business )                                            | (27,649)         | (29,450)         |
| Postage                                                                                      | (13,960)         | (15,934)         |
| Advertising, sponsorships and promotions                                                     | (1,240)          | (1,038)          |
| Membership dues                                                                              | (2,803)          | (2,574)          |
| Reimbursement of employee car and travel expenses                                            | (2,836)          | (2,737)          |
| Security services                                                                            | (6,186)          | (6,102)          |
| Software                                                                                     | (43,393)         | (43,508)         |
| Training course expenses                                                                     | (2,484)          | (2,136)          |
| Representation expenses                                                                      | (396)            | (373)            |
| Corporate entertainment expenses                                                             | (29,892)         | (32,131)         |
| Printing and stationery                                                                      | (2,644)          | (2,953)          |
| Telephon, telefax and telegraph                                                              | (5,752)          | (5,486)          |
| Transportation                                                                               | (20,588)         | (18,331)         |
| Sundry occupancy expenses and refunds for release of immovable property used in the business | (5,057)          | (5,215)          |
| Contributions Resolution Funds (SRF) and Deposits Guarantee Schemes (DGS)                    | (7,553)          | (73,222)         |
| DTA fee                                                                                      | (57,435)         | (61,252)         |
| Line rental and data trasmission                                                             | (5,613)          | (5,009)          |
| Others                                                                                       | (9,267)          | (9,664)          |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>(712,242)</b> | <b>(777,986)</b> |

The line “Sundry lease payments and rentals” includes EUR 66.8 mln (EUR 71.7 mln as at 31 December 2024) relating to costs for services in *outsourcing* regarding *back office* activities and accounting and administrative activities provided by an external supplier and connected to the management and provision of specific services of the Bank. These services entail decreasing considerations over the duration of the contract, against a constant volume of services received by the Bank. In accordance with the accounting policies of the Group (see Part A, Other information - Costs for constant services and decreasing payments), the recognition of the afore-mentioned costs in the income statements follows a linear trend over the contract duration with the consequent necessity for the Bank to recognise a prepayment. The cumulative figure as at 31 December 2025 is EUR 191.8 mln (EUR 216.5 mln as at 31 December 2024) and is included under “other assets”, line “Accrued income and prepaid expenses not attributable to its own separate item” of Part B of these Notes to the financial statements. The line also includes costs relating to *short-term and low-value lease agreements* for EUR 2.6 mln (EUR 3.1 mln as at 31 December 2024).

The line “Contributions to Resolution Funds (SRF and NRF) and Deposit Guarantee Schemes (DGS) and Insurance Guarantee Fund”, amounting to EUR 7.5 mln as at 31 December 2025 (EUR 73.2 mln as at 31 December 2024), includes the contributions paid to the DGS amounting to EUR 5.3 mln (EUR 71.1 mln as at 31 December 2024) and the estimated EUR 2.2 mln contribution that the Bank expects to pay to the Life Insurance Guarantee Fund – established in 2024 by Law no. 213 of 30 December 2023 – in which Italian insurance companies and branches of non-EU insurance companies participate.

The line “DTA fees” includes the expenses related to the fee paid on DTAs that can be converted into tax credit as set forth in art. 11 of Italian Law Decree no. 59 of 3 May 2016, converted into Italian Law no. 119 of 30 June 2016.

## Section 11 – Net provisions for risks and charges – Item 170

### 11.1 Net provisions for credit risk relative to commitments to disburse funds and financial guarantees issued: breakdown

| Transaction/P&L items            | Stage 1      | Stage 2         | Stage 3      | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|
| 1) financial guarantees issued   | 4,358        | 166             | 8,714        | 13,238              | 12,083              |
| Provision for the year           | (2,561)      | (3,523)         | (25,186)     | (31,270)            | (43,971)            |
| Write-backs                      | 6,919        | 3,689           | 33,900       | 44,508              | 56,054              |
| 2) Commitments to disburse funds | 1,939        | (12,056)        | -            | (10,117)            | (8,245)             |
| Provision for the year           | (4,360)      | (17,458)        | -            | (21,818)            | (18,067)            |
| Write-backs                      | 6,299        | 5,402           | -            | 11,701              | 9,822               |
| <b>Total</b>                     | <b>6,297</b> | <b>(11,890)</b> | <b>8,714</b> | <b>3,121</b>        | <b>3,838</b>        |

### 11.2 Net provisions relative to other commitments and guarantees issued: breakdown

At the reporting date of these Financial Statements and for the financial year of comparison, there were no provisions of this type.



## 11.3 Other net provisions for risks and charges: breakdown

| Items/Amounts           | 31 12 2025              |               |                 | 31 12 2024              |               |                 |
|-------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------|-----------------|
|                         | Provisions for the year | Write-backs   | Net provisions  | Provisions for the year | Write-backs   | Net provisions  |
| Legal and tax disputes  | (99,468)                | 71,002        | (28,466)        | (127,088)               | 70,932        | (56,156)        |
| - charge                | (89,116)                | 70,681        | (18,435)        | (111,434)               | 70,215        | (41,219)        |
| - discounting effect    | (10,352)                | 321           | (10,031)        | (15,654)                | 717           | (14,937)        |
| Personnel expenses      | (3,890)                 | 2,554         | (1,336)         | (2,094)                 | 2,186         | 92              |
| Other risks and charges | (7,721)                 | 22,641        | 14,920          | (25,179)                | 16,122        | (9,057)         |
| <b>Total</b>            | <b>(111,079)</b>        | <b>96,197</b> | <b>(14,882)</b> | <b>(154,361)</b>        | <b>89,240</b> | <b>(65,121)</b> |

## Section 12 - Net Value Adjustments/recoveries on Property, Plant and Equipment - Item 180

## 12.1 Net value adjustments to property, plant and equipment: breakdown

| Assets/Income statement items                  | Depreciation    | Impairment losses | Write-backs | Net profit (loss) 31 12 2025 | Net profit (loss) 31 12 2024 |
|------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>A. Property, plant and equipment</b>        |                 |                   |             |                              |                              |
| 1 For own use                                  | (84,772)        | (1,583)           | -           | (86,355)                     | (95,496)                     |
| - owned                                        | (49,206)        | (96)              | -           | (49,302)                     | (55,397)                     |
| - right-of-use assets acquired through leasing | (35,566)        | (1,487)           | -           | (37,053)                     | (40,099)                     |
| 2 Held for investment purposes                 | -               | -                 | -           | -                            | -                            |
| 3 Inventories                                  | -               | -                 | -           | -                            | -                            |
| <b>Total</b>                                   | <b>(84,772)</b> | <b>(1,583)</b>    | <b>-</b>    | <b>(86,355)</b>              | <b>(95,496)</b>              |

## Section 13 - Net Value Adjustments/recoveries on Intangible Assets - Item 190

## 13.1 Net value adjustments to intangible assets: breakdown

| Assets/Income statement items                    | Depreciation    | Impairment losses | Write-backs | Net profit (loss) 31 12 2025 | Net profit (loss) 31 12 2024 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>A. Intangible assets</b>                      |                 |                   |             |                              |                              |
| of which software                                | (56,140)        | (2,677)           | -           | (58,817)                     | (61,228)                     |
| A.1 Owned                                        | (56,140)        | (2,677)           | -           | (58,817)                     | (61,228)                     |
| - Internally generated by the Bank               | (10,359)        | (656)             | -           | (11,015)                     | (12,777)                     |
| - Other                                          | (45,781)        | (2,021)           | -           | (47,802)                     | (48,451)                     |
| A.2 Right-of-use assets acquired through leasing | -               | -                 | -           | -                            | -                            |
| <b>Total</b>                                     | <b>(56,140)</b> | <b>(2,677)</b>    | <b>-</b>    | <b>(58,817)</b>              | <b>(61,228)</b>              |

## Section 14 - Other operating expenses/income - Item 200

### 14.1 Other operating expenses: breakdown

| Items/Amounts                                                                  | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Costs of robberies                                                             | (870)               | (1,007)             |
| Amortisation on improvements of third-party goods recognized as "Other Assets" | (3,117)             | (3,980)             |
| Oneri per operazioni di locazione finanziaria                                  | (4,629)             | (5,730)             |
| Costs from judgments and settlement agreements                                 | (24,843)            | (25,050)            |
| Other expenses                                                                 | (16,269)            | (22,457)            |
| <b>Total</b>                                                                   | <b>(49,728)</b>     | <b>(58,224)</b>     |

### 14.2 Other operating income: breakdown

| Items/Amounts                                    | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rental income                                    | 8,160               | 8,209               |
| Recovery of taxes                                | 191,973             | 173,266             |
| Recovery of insurance premiums                   | 1,598               | 1,643               |
| Proventi per operazioni di locazione finanziaria | 6,484               | 6,627               |
| Recovery of other expenses                       | 34,587              | 35,055              |
| Others                                           | 53,816              | 55,513              |
| <b>Total</b>                                     | <b>296,618</b>      | <b>280,313</b>      |

The amount of EUR 34.6 mln classified under "Recovery of other expenses" includes, among other things, the compensation of legal fees incurred for the enforced recovery of bad loans of EUR 4.9 mln (EUR 4.0 mln as at 31 December 2024).

The Bank has no income deriving from the sublease of right-of-use assets (IFRS 16.53 (f)) "Other operating income" does not include any revenues under the scope of IFRS 15. The Bank does not have variable income not related to an index or a rate deriving from operating leases (IFRS 16.90 b).

## Section 15 - Gains (losses) on equity investments - Item 220

## 15.1. Gains (losses) on equity investments breakdown

| Income statement items/Sectors | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. Income</b>               | <b>187</b>          | <b>-</b>            |
| 1. Revaluations                | -                   | -                   |
| 2. Gains on disposal           | -                   | -                   |
| 3. Write-backs                 | -                   | -                   |
| 4. Other income                | 187                 | -                   |
| <b>B. Expense</b>              | <b>-</b>            | <b>(4)</b>          |
| 1. Write-downs                 | -                   | -                   |
| 2. Impairment losses           | -                   | -                   |
| 3. Losses on disposal          | -                   | -                   |
| 4. Other expenses              | -                   | (4)                 |
| <b>Net Profit (Loss)</b>       | <b>187</b>          | <b>(4)</b>          |

For information on the methodology for determining impairment losses, please see section 10.5, part B, of these notes to the financial statements.

The impairment tests as at 31 December 2025 did not show any need to recognise impairment losses on the equity investments held by the Bank.

## Section 16 - Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value - Item 230

## 16.1 Net gains (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value (or revalued) or at presumed realisable value: breakdown

| Assets / Income statement item                 | Revaluations<br>(a) | Impairment losses<br>(b) | Exchange differences |                 | Net profit (loss)<br>(a-b+c-d) | Net profit (loss)<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                                |                     |                          | Positive<br>(c)      | Negative<br>(d) |                                |                                 |
| <b>A. Property, plant and equipment</b>        | <b>11,934</b>       | <b>34,593</b>            | -                    | -               | <b>(22,659)</b>                | <b>(27,365)</b>                 |
| A.1 For own use                                | 5,839               | 7,093                    | -                    | -               | (1,254)                        | (8,159)                         |
| - owned                                        | 5,839               | 7,093                    | -                    | -               | (1,254)                        | (8,159)                         |
| - right-of-use assets acquired through leasing | -                   | -                        | -                    | -               | -                              | -                               |
| A.2 Held for investment purposes               | 5,779               | 26,560                   | -                    | -               | (20,781)                       | (18,385)                        |
| - owned                                        | 5,779               | 26,560                   | -                    | -               | (20,781)                       | (18,385)                        |
| - right-of-use assets acquired through leasing | -                   | -                        | -                    | -               | -                              | -                               |
| A.3 Inventories                                | 316                 | 940                      | -                    | -               | (624)                          | (821)                           |
| <b>Total</b>                                   | <b>11,934</b>       | <b>34,593</b>            | -                    | -               | <b>(22,659)</b>                | <b>(27,365)</b>                 |

## Section 17 - Impairment of goodwill - Item 240

### 17.1 Impairment of goodwill: breakdown

In 2025 the Bank did not recognise any impairment, having fully written down in previous years all the goodwill allocated to the various CGUs (Cash Generating Units).

## Section 18 - Gains (losses) on disposal of investments – Item 250

### 18.1 Gains (losses) on disposals of investments: breakdown

| Income statement items/Sectors | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| A. Property                    | 5,221               | 2,667               |
| - Gains on disposals           | 5,221               | 8,814               |
| - Losses on disposals          | -                   | (6,147)             |
| B. Other assets                | (169)               | 3                   |
| - Gains on disposals           | 3                   | 3                   |
| - Losses on disposals          | (172)               | -                   |
| <b>Net profit (loss)</b>       | <b>5,052</b>        | <b>2,670</b>        |

The net profit recognised under “A. Property” of EUR 5.2 mln relates to the completion of property sale transactions during the year.

The Group did not recognise any gains arising from sale and leaseback transactions (IFRS 16.53 (i)).

## Section 19 - Tax (expense)/recovery on income from continuing operations – Item 270

## 19.1 Tax (expense)/recovery on income from continuing operations: breakdown

| Income statement items/Sectors                                                      | Total            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                                     | 31 12 2025       | 31 12 2024     |
| 1. Current tax (-)                                                                  | (241,286)        | (80,232)       |
| 2. Adjustments to current tax of prior years (+/-)                                  | 314              | (1,071)        |
| 3. Reduction of current tax for the year (+)                                        | -                | -              |
| 3.bis Reduction in current tax for the period due to tax credits under Law 214/2011 | -                | -              |
| 4. Changes in prepaid taxes (+/-)                                                   | 1,298,057        | 601,343        |
| 5. Changes in deferred taxes (+/-)                                                  | (1,214)          | 3,509          |
| <b>6. Tax expense for the year (-) (-1+/-2 +3+/-4+/-5)</b>                          | <b>1,055,871</b> | <b>523,549</b> |

The amount under line 4. "Change in deferred taxes" expresses the positive imbalance between the overall effect of the revaluation of DTA arising from the results of the probability test, amounting to EUR 1,590.2 mln, and the net reversals for the year. For a more detailed breakdown of the DTA reassessment, please refer to paragraph 10.7 – Part B – Information on the Balance Sheet of these Notes to the financial statements.

## 19.2 Reconciliation of theoretical to actual tax charge

| Items/Amounts                                                                                                               | 31 12 2025       | %             | 31 12 2024       | %             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>Pre-tax profit (loss) from continuing operations</b>                                                                     | <b>2,048,945</b> |               | <b>1,399,349</b> |               |
| <b>Theoretical IRES Payable</b>                                                                                             | <b>(563,460)</b> | <b>27.5%</b>  | <b>(384,821)</b> | <b>27.5%</b>  |
| <b>Permanent decreases</b>                                                                                                  | <b>(678)</b>     | <b>0.0%</b>   | <b>(1,372)</b>   | <b>0.1%</b>   |
| Losses on the disposal/valuation of subsidiaries and associates classified at fair value through other comprehensive income | 42               | 0.0%          | -                | 0.0%          |
| Non-deductible administrative expenses (Municipal real estate property tax, vehicles, telephone etc)                        | (720)            | 0.0%          | (1,372)          | 0.1%          |
| <b>Permanent decreases</b>                                                                                                  | <b>116,684</b>   | <b>-5.7%</b>  | <b>9,395</b>     | <b>-0.7%</b>  |
| Gains on the disposal/valuation of subsidiaries and associates classified at fair value through other comprehensive income  | 380              | 0.0%          | (11)             | 0.0%          |
| Gains on the disposal/valuation of subsidiaries and associates                                                              | 38               | 0.0%          | -                | 0.0%          |
| Deduction IRAP                                                                                                              | 30               | 0.0%          | 56               | 0.0%          |
| Excluded dividends                                                                                                          | 116,236          | -5.7%         | 9,350            | -0.7%         |
| <b>DTA write-downs related to prior tax losses</b>                                                                          | <b>1,590,215</b> | <b>-77.6%</b> | <b>986,401</b>   | <b>-70.5%</b> |
| <b>Other components (IRES relative to previous years, spreads between Italian and foreign tax rate, etc)</b>                | <b>(1,354)</b>   | <b>0.1%</b>   | <b>2,070</b>     | <b>-0.1%</b>  |
| <b>Effective IRES payable</b>                                                                                               | <b>1,141,407</b> | <b>-55.7%</b> | <b>612,758</b>   | <b>-43.8%</b> |
| <b>Profit (loss) theoretical IRAP at nominal rate</b>                                                                       | <b>(95,276)</b>  | <b>4.65%</b>  | <b>(65,070)</b>  | <b>4.65%</b>  |
| <b>Economic items not relevant for IRAP purposes</b>                                                                        | <b>7,316</b>     | <b>-0.4%</b>  | <b>(5,913)</b>   | <b>0.4%</b>   |
| Value adjustments and credit losses                                                                                         | (161)            | 0.0%          | (327)            | 0.0%          |
| Non-deductible cost of personnel                                                                                            | (104)            | 0.0%          | (171)            | 0.0%          |
| Profit (loss) on subsidiaries and associates                                                                                | (42)             | 0.0%          | (535)            | 0.0%          |
| Other non - deductible administrative expenses (10%)                                                                        | (3,312)          | 0.2%          | (3,618)          | 0.3%          |
| Amortization non-deductible (10%)                                                                                           | (662)            | 0.0%          | (733)            | 0.1%          |
| Value adjustments on goodwill                                                                                               | (535)            | 0.0%          | (2,653)          | 0.2%          |
| Other P&L items not relevant                                                                                                | 1,458            | -0.1%         | 974              | -0.1%         |
| Excluded dividends                                                                                                          | 10,674           | -0.5%         | 1,150            | -0.1%         |
| <b>Increase regional rates effect</b>                                                                                       | <b>(16,731)</b>  | <b>0.8%</b>   | <b>(12,570)</b>  | <b>0.9%</b>   |
| <b>Revaluation of DTA (Article 1, paragraph 74, Law 199/2025)</b>                                                           | <b>18,922</b>    | <b>-0.9%</b>  | <b>-</b>         | <b>0.0%</b>   |
| <b>Other components (IRAP relative to previous year, spreads between Italian and foreign tax rate, etc.)</b>                | <b>233</b>       | <b>0.0%</b>   | <b>(5,657)</b>   | <b>0.4%</b>   |
| <b>Effective IRAP payable</b>                                                                                               | <b>(85,536)</b>  | <b>4.2%</b>   | <b>(89,209)</b>  | <b>6.4%</b>   |
| <b>Total effective IRES and IRAP tax expenses</b>                                                                           | <b>1,055,871</b> | <b>-51.5%</b> | <b>523,549</b>   | <b>-37.4%</b> |

The reconciliation relating to IRES includes, aside from the main tax at the rate of 24%, also the additional tax of 3.5% introduced by Italian Law no. 208 of 28 December 2015 (art. 1, par. 65-66).

The reconciliation shows that the theoretical charge of the nominal taxation on the pre-tax profit was more than offset in the year by the income deriving from the valuation of the DTAs; In the table, the lines named “DTA valuation effect” represent the amount of deferred taxes, accrued but not recognisable in the previous year’s financial statements due to insufficient estimated future taxable income, which were fully revalued in the current financial statements, mainly as a result of the improvement in expected future earnings prospects arising from the acquisition of the Mediobanca Group. For further information, please refer to paragraph 10.7 – Part B – Information on the Balance Sheet of these Notes to the financial statements.

## Section 20 - Profit (loss) after tax from discontinued operations - Item 290

### 20.1 Profit (loss) after tax from assets held for sale and discontinued operations: breakdown

### 20.2 Breakdown of income taxes on discontinued operations

The tables in this section are not completed as this case does not exist in the financial statements as at 31 December 2025 and 31 December 2024.

## Section 21 - Other information

No disclosure in addition to that presented is required in accordance with the international accounting standards and Circular no. 262 of the Bank of Italy.

## Section 22 - Earnings per Share

For the following section, see the description in the Consolidated Financial Statements.



## Part D - Statement of Comprehensive Income

### Statement of Comprehensive Income

| Items                                                                                                                              | Total<br>31 12 2025 | Total<br>31 12 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>10. Profit (Loss) for the year</b>                                                                                              | <b>3,104,816</b>    | <b>1,922,898</b>    |
| Other income components not reclassified to profit or loss                                                                         | (9,815)             | (5,741)             |
| 20. Equity instruments designated at fair value with impact on the Statement of Comprehensive Income:                              | 496                 | (12)                |
| a) Change in fair value                                                                                                            | 1,031               | 2,961               |
| b) Transfers to other components of equity                                                                                         | (535)               | (2,973)             |
| 30. Financial liabilities measured at fair value with impact on the income statement (changes in own creditworthiness):            | (3,618)             | (5,130)             |
| a) Change in fair value                                                                                                            | (3,618)             | (5,130)             |
| 50. Property, plant and equipment                                                                                                  | (2,953)             | (16,029)            |
| 70. Defined benefit plans                                                                                                          | 1,231               | (253)               |
| 80. Non-current assets held for sale and disposal groups                                                                           | (5,971)             | 8,755               |
| 100. Income taxes relating to other income components not reclassified to profit or loss                                           | 1,000               | 6,928               |
| Other income components reclassified to profit or loss                                                                             | (4,500)             | 38,226              |
| <b>120. Exchange differences:</b>                                                                                                  | <b>(4,162)</b>      | <b>2,101</b>        |
| c) Other changes                                                                                                                   | (4,162)             | 2,101               |
| 130. Cash flow hedging:                                                                                                            | (18,058)            | 9,713               |
| a) changes in fair value                                                                                                           | (10,661)            | 16,910              |
| b) reclassification to profit or loss                                                                                              | (490)               | -                   |
| c) Other changes                                                                                                                   | (6,907)             | (7,197)             |
| 150. Financial assets (other than equity instruments) measured at fair value with impact on the Statement of Comprehensive Income: | 16,014              | 45,112              |
| a) changes in value                                                                                                                | 10,552              | 41,857              |
| b) reclassification to profit or loss                                                                                              | 5,462               | 3,255               |
| - adjustments for credit risk                                                                                                      | 1,631               | -                   |
| - realised gains/losses                                                                                                            | 3,831               | 3,255               |
| 180. Income taxes relating to other comprehensive income reclassified to profit or loss                                            | 1,706               | (18,700)            |
| <b>190. Total other comprehensive income</b>                                                                                       | <b>(14,315)</b>     | <b>32,485</b>       |
| <b>200. Statement of Comprehensive Income (Item 10 + 190)</b>                                                                      | <b>3,090,501</b>    | <b>1,955,383</b>    |

## Part E - Information on risks and hedging policies

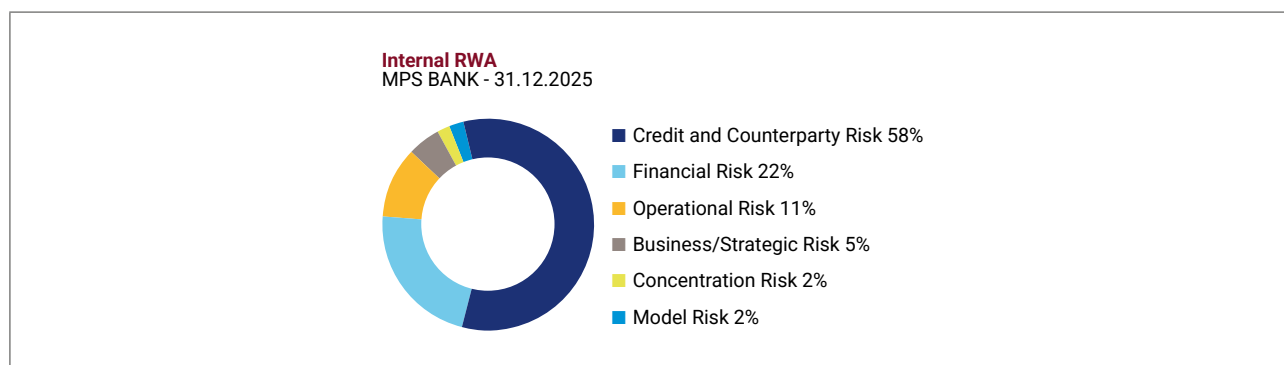
**Note: Public Disclosure (Basel III Pillar) is published on the Group's website: <https://www.gruppomps.it/investor-relations>.**

### Foreword

This Part of the Notes to the Financial Statements provides quantitative information on risks referring to Banca Monte dei Paschi di Siena. For qualitative information on the risk management process and on the management and monitoring of risks, please refer to Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### Analysis of the Internal Capital

As at 31 December 2025, the Bank's Overall Economic Capital (excluding intra-group transactions) is attributable for approximately 58% to credit and counterparty risk (which already includes the requirements relating to issuer risk on the Banking Book, equity investment risk and real estate risk), for approximately 22% to financial risks, for 11% to operational risks, for approximately 5% to business/strategic risks, for 2% to model risk and for approximately 2% to concentration risk.



## Section 1 - Credit risk

### Qualitative Information

Please refer to Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### Quantitative Information

#### A. Credit quality

For the purposes of quantitative information on credit quality:

- the term “on-balance sheet exposure” refers to all on-balance sheet financial assets with regard to banks or customers, regardless of their portfolio of accounting recognition (measured at fair value through profit or loss, measured at fair value through other comprehensive income, measured at amortised cost, non-current financial assets held for sale and disposal groups). Sight receivables from banks and central banks fall within the definition of on-balance sheet exposures but are conventionally excluded from the tables in Section 1, except in the cases expressly indicated in which they must be considered;
- the term “off-balance sheet exposure” refers to all financial transactions other than on-balance sheet ones (financial guarantees given, revocable and irrevocable commitments, derivatives, etc.) that involve the assumption of credit risk, regardless of the purpose for such transactions (trading, hedging, etc.). Off-balance sheet exposures also include the counterparty risk connected to securities lending transactions and repurchase agreements and to the granting or assumption of goods on a loan basis, as well as to transactions with margins included within the notion of Securities Financing Transactions as defined by prudential regulations.

Non-performing loans (on and off-balance sheet) do not include financial assets held for trading and hedging derivatives, which are therefore traditionally recognised among performing exposures.

Equity securities and units of UCITS are excluded.

## A.1 Non-performing and performing loans: amounts, value adjustments, changes, trend and breakdown by business sector

### A.1.1 Breakdown of financial assets by portfolio category and credit quality (book values)

31 12 2025

| Portfolio/Quality                                               | Bad loans      | Unlikely to pay  | Past-due non-performing exposures | Past-due performing exposures | Performing exposures | Total             |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| 1. Financial assets measured at amortised cost                  | 372,702        | 1,066,635        | 34,722                            | 368,479                       | 92,364,261           | 94,206,799        |
| 2. Financial assets measured through other comprehensive income | -              | 1,209            | -                                 | -                             | 1,660,092            | 1,661,301         |
| 3. Financial assets designated at fair value                    | -              | -                | -                                 | -                             | -                    | -                 |
| 4. Financial assets mandatorily measured at fair value          | 2,806          | 1,689            | 12                                | -                             | 142,345              | 146,852           |
| 5. Financial asset held for sale                                | 26,343         | 77,975           | -                                 | 5,143                         | 757,536              | 866,997           |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                         | <b>401,851</b> | <b>1,147,508</b> | <b>34,734</b>                     | <b>373,622</b>                | <b>94,924,234</b>    | <b>96,881,949</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                         | <b>429,254</b> | <b>1,372,979</b> | <b>64,492</b>                     | <b>367,348</b>                | <b>91,538,358</b>    | <b>93,772,431</b> |

As at 31 December 2025, the Bank has outstanding forborne positions for a total value of EUR 1,417.2 mln (EUR 1,737.2 mln as at 31 December 2024), of which EUR 637.1 mln relate to non-performing exposures (EUR 731.4 mln as at 31 December 2024) and EUR 785.0 mln to exposures that are not non-performing (EUR 1,005.8 mln as at 31 December 2024). For further information on these exposures, please refer to table A.1.7 below.

## A.1.2 Breakdown of financial assets by portfolio and credit quality (gross and net values)

31 12 2025

| Portfolio/quality                                               | Non performing assets |                   |                  |                           | Performing assets |                   |                   |                      |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                 | Gross exposure        | Impairment (loss) | Net exposure     | Total Partial Write-off** | Gross exposure    | Impairment (loss) | Net exposure      | Total (Net exposure) |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                  | 2,880,542             | 1,406,483         | 1,474,059        | 79,508                    | 93,237,828        | 505,088           | 92,732,740        | 94,206,799           |
| 2. Financial assets measured through other comprehensive income | 3,896                 | 2,687             | 1,209            | -                         | 1,660,675         | 583               | 1,660,092         | 1,661,301            |
| 3. Financial assets designated at fair value                    | -                     | -                 | -                | -                         | X                 | X                 | -                 | -                    |
| 4. Financial assets mandatorily measured at fair value          | 7,269                 | 2,760             | 4,509            | 2                         | X                 | X                 | 142,345           | 146,854              |
| 5. Financial asset held for sale                                | 230,889               | 126,571           | 104,318          | 712                       | 769,765           | 7,086             | 762,679           | 866,997              |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                         | <b>3,122,596</b>      | <b>1,538,501</b>  | <b>1,584,095</b> | <b>80,222</b>             | <b>95,668,268</b> | <b>512,757</b>    | <b>95,297,856</b> | <b>96,881,949</b>    |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                         | <b>3,578,810</b>      | <b>1,712,085</b>  | <b>1,866,725</b> | <b>16,076</b>             | <b>92,190,239</b> | <b>472,174</b>    | <b>91,905,706</b> | <b>93,772,431</b>    |

\*\* Value to be presented for disclosure purposes

At the reporting date of these financial statements, the Bank has 70 positions relating to creditors who have applied for an arrangement with creditors (44 in 2024) for a net exposure of approximately EUR 79.0 mln (EUR 17.4 mln as at 31 December 2024).

As at 31 December 2025, the Bank holds impaired financial assets acquired for a nominal value of EUR 18.8 mln, classified in the portfolio "financial assets measured at amortised cost" at the price of EUR 0.6 mln.

The following table provides evidence of the credit quality referring to credit exposures classified in the portfolio of financial assets held for trading (securities and derivatives) and hedging derivatives (not shown in the previous table):

| Portfolios/quality                   | Assets with evident poor credit quality |              | Other assets     |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|------------------|
|                                      | Cumulative capital losses               | Net exposure | Net exposure     |
| 1. Financial assets held for trading | 71,277                                  | 4,403        | 7,750,129        |
| 2. Hedging derivatives               | -                                       | -            | 720,716          |
| <b>Total 31 12 2025</b>              | <b>71,277</b>                           | <b>4,403</b> | <b>8,470,845</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>              | <b>57,561</b>                           | <b>546</b>   | <b>6,046,338</b> |

## A.1.3 - Breakdown of financial assets by past due ranges (book values)

| Portfolios/risk stages                                                              | Stage 1          |                         |              | Stage 2          |                         |               | Stage 3          |                         |                  | Purchased or originated credit impaired financial assets |                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------|------------------|-------------------------|---------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
|                                                                                     | 1 day to 30 days | Over 30 days to 90 days | Over 90 days | 1 day to 30 days | Over 30 days to 90 days | Over 90 days  | 1 day to 30 days | Over 30 days to 90 days | Over 90 days     | 1 day to 30 days                                         | Over 30 days to 90 days | Over 90 days |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                      | 207,625          | -                       | -            | 96,722           | 53,481                  | 10,649        | 46,111           | 96,497                  | 803,309          | 1                                                        | -                       | 1,104        |
| 2. Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                | -                       | -            | -                | -                       | -             | -                | -                       | -                | -                                                        | -                       | -            |
| 3. Financial assets held for sale                                                   | 147              | -                       | -            | 2,444            | 423                     | 2,129         | 1,897            | 7,926                   | 76,651           | -                                                        | -                       | -            |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                             | <b>207,772</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>     | <b>99,166</b>    | <b>53,904</b>           | <b>12,778</b> | <b>48,008</b>    | <b>104,423</b>          | <b>879,960</b>   | <b>1</b>                                                 | <b>-</b>                | <b>1,104</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                             | <b>127,464</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>     | <b>139,016</b>   | <b>79,901</b>           | <b>20,395</b> | <b>50,424</b>    | <b>121,220</b>          | <b>1,016,949</b> | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                | <b>1,283</b> |

#### A.1.4 - Financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued: changes in overall value adjustments and total allocations

| Reasons/risk stages                                                   | Total impairment (losses)                  |                                             |                                                                            |                                                    |                                  |                                  |                                            |                                             |                                                                            |                                                    |                                  |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                       | Assets included in Stage 1                 |                                             |                                                                            |                                                    |                                  |                                  | Assets included in Stage 2                 |                                             |                                                                            |                                                    |                                  |                                  |
|                                                                       | On demand due from banks and Central banks | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal groups | of which: individual write-downs | of which: collective write-downs | On demand due from banks and Central banks | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal groups | of which: individual write-downs | of which: collective write-downs |
| <b>Opening total adjustments</b>                                      | <b>246</b>                                 | <b>116,984</b>                              | <b>1,210</b>                                                               | <b>-</b>                                           | <b>-</b>                         | <b>118,439</b>                   | <b>-</b>                                   | <b>352,650</b>                              | <b>1,332</b>                                                               | <b>-</b>                                           | <b>-</b>                         | <b>353,980</b>                   |
| Increases from financial assets purchased or originated               | -                                          | 22,466                                      | 353                                                                        | 155                                                | -                                | 22,973                           | -                                          | 13,675                                      | -                                                                          | 55                                                 | -                                | 13,731                           |
| Derecognitions other than write-offs                                  | -                                          | (8,061)                                     | (908)                                                                      | -                                                  | -                                | (8,968)                          | -                                          | (26,860)                                    | -                                                                          | -                                                  | -                                | (26,860)                         |
| Net impairment losses/ reversals on credit risk (+/-)                 | (116)                                      | (34,058)                                    | (71)                                                                       | 1,678                                              | -                                | (32,567)                         | -                                          | (4,245)                                     | -                                                                          | (5,080)                                            | -                                | (9,326)                          |
| Contractual changes without cancellation                              | -                                          | (1)                                         | -                                                                          | -                                                  | -                                | (1)                              | -                                          | 42                                          | -                                                                          | -                                                  | -                                | 42                               |
| Changes in estimation methodology                                     | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                |
| Write-offs not recognised directly in profit or loss                  | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                |
| Other changes                                                         | -                                          | 76,373                                      | -                                                                          | 3,307                                              | -                                | 79,679                           | -                                          | (3,882)                                     | (1,332)                                                                    | 6,972                                              | -                                | 1,759                            |
| <b>Closing total adjustments</b>                                      | <b>130</b>                                 | <b>173,703</b>                              | <b>584</b>                                                                 | <b>5,140</b>                                       | <b>-</b>                         | <b>179,555</b>                   | <b>-</b>                                   | <b>331,380</b>                              | <b>-</b>                                                                   | <b>1,947</b>                                       | <b>-</b>                         | <b>333,326</b>                   |
| Recoveries from collections on financial assets subject to write-offs | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                |
| Write-offs recognised directly in profit or loss                      | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                |



| Reasons/risk stages                                                   | Total impairment (losses)                  |                                             |                                                                            |                                                    |                                  |                                  |                                                          |                                                                            |                                                    |                                  | Total provisions on commitments to disburse funds and financial guarantees issued |         |         |                                                                                                        |                                  | TOTAL |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------|
|                                                                       | Assets classified as Stage 3               |                                             |                                                                            |                                                    |                                  |                                  | Purchased or originated credit-impaired financial assets |                                                                            |                                                    |                                  | Stage 1                                                                           | Stage 2 | Stage 3 | Commitments to disburse funds and financial guarantees issued: purchased or originated credit-impaired |                                  |       |
|                                                                       | On demand due from banks and Central banks | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal groups | of which: individual write-downs | of which: collective write-downs | Financial assets measured at amortised cost              | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | Financial assets held for sale and disposal groups | of which: individual write-downs |                                                                                   |         |         |                                                                                                        | of which: collective write-downs |       |
| Opening total adjustments                                             | 238                                        | 1,704,576                                   | -                                                                          | -                                                  | 770,945                          | 933,871                          | 764                                                      | -                                                                          | -                                                  | 764                              | 12,375                                                                            | 20,923  | 108,241 | 8,081                                                                                                  | 2,327,620                        |       |
| Increases from financial assets purchased or originated               | -                                          | 3                                           | -                                                                          | -                                                  | 3                                | -                                | X                                                        | X                                                                          | X                                                  | X                                | 2,127                                                                             | 3,414   | 363     | -                                                                                                      | 42,611                           |       |
| Derecognitions other than write-offs                                  | -                                          | (450,303)                                   | -                                                                          | -                                                  | (143,149)                        | (307,154)                        | (27)                                                     | -                                                                          | -                                                  | (27)                             | (838)                                                                             | (2,794) | (8,739) | -                                                                                                      | (498,530)                        |       |
| Net impairment losses/reversals on credit risk (+/-)                  | (3)                                        | 393,022                                     | 1,356                                                                      | 16,881                                             | 164,607                          | 246,650                          | 109                                                      | -                                                                          | -                                                  | 109                              | (6,381)                                                                           | 12,500  | 5,300   | (8,072)                                                                                                | 372,820                          |       |
| Contractual changes without cancellation                              | -                                          | (1,512)                                     | -                                                                          | 5                                                  | (1,308)                          | (199)                            | -                                                        | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                                                                 | -       | -       | -                                                                                                      | (1,466)                          |       |
| Changes in estimation methodology                                     | -                                          | -                                           | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                | -                                                        | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                                                                 | -       | -       | -                                                                                                      | -                                |       |
| Write-offs not recognised directly in profit or loss                  | -                                          | (163,892)                                   | -                                                                          | (488)                                              | (77,947)                         | (86,433)                         | -                                                        | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                                                                 | -       | -       | -                                                                                                      | (164,380)                        |       |
| Other changes                                                         | -                                          | (76,251)                                    | 1,331                                                                      | 110,124                                            | (24,735)                         | 59,939                           | -                                                        | -                                                                          | (2)                                                | -                                | 5,119                                                                             | (5,506) | 387     | -                                                                                                      | 116,642                          |       |
| Closing total adjustments                                             | 235                                        | 1,405,643                                   | 2,687                                                                      | 126,522                                            | 688,416                          | 846,674                          | 846                                                      | -                                                                          | (2)                                                | 846                              | 12,402                                                                            | 28,537  | 105,552 | 9                                                                                                      | 2,195,317                        |       |
| Recoveries from collections on financial assets subject to write-offs | -                                          | 4,748                                       | -                                                                          | -                                                  | 4,748                            | -                                | 158                                                      | -                                                                          | 158                                                | -                                | -                                                                                 | -       | -       | -                                                                                                      | 4,906                            |       |
| Write-offs recognised directly in profit or loss                      | -                                          | (3,437)                                     | -                                                                          | -                                                  | (3,437)                          | -                                | -                                                        | -                                                                          | -                                                  | -                                | -                                                                                 | -       | -       | -                                                                                                      | (3,437)                          |       |

During the 2025 financial year, the impairment provisions recorded an overall decrease of approximately EUR 132.3 mln compared with the figure as at 1 January 2025, mainly attributable to the trend in the value adjustments on financial assets measured at amortised cost classified as Stage 3 (EUR -298.9 mln) and to the adjustments relating to Stage 3 loans classified as financial assets held for sale (EUR +126.5 mln). In particular, with reference to this accounting portfolio, the following elements contributed to this trend in the line:

- For “Derecognition other than write off”, a reduction in provisions of EUR 485.2 mln, mainly attributable to the deconsolidation of non-performing positions included in loan portfolio disposal transactions and to the disposal of certain individual positions;
- For “write-off not recognised directly in profit or loss”, a reduction in provisions for non-performing loans for a total of EUR 163.9 mln, entirely referring to positions classified as Stage 3. It should be noted that write-offs not covered by provisions generated impact on profit or loss of EUR 3.4 mln;
- “Net impairment losses/reversals on credit risk”: a net increase in provisions of EUR 354.7 mln, of which EUR 393.0 mln referred to stage 3. Among the main factors that influenced this latter trend, there were, among others, adjustments related to the disposal of non-performing loans carried out during the year, management overlays and the update of the IFRS 9 PD and LGD models. In this regard, reference is made for further details to paragraph “2.3 Methods to measure expected losses” of the Notes to the consolidated financial statements.

A.1.5 - Financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued: transfers among the different stages of credit risk (gross and nominal values)

| Portfolios/risk stages /stadi rischio                                               | Gross values / nominal value          |                         |                                       |                         |                                       |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
|                                                                                     | Transfers between Stage 1 and Stage 2 |                         | Transfers between Stage 2 and Stage 3 |                         | Transfers between Stage 1 and Stage 3 |                         |
|                                                                                     | From Stage 1 to Stage 2               | From Stage 2 to Stage 1 | From Stage 2 to Stage 3               | From Stage 3 to Stage 2 | From Stage 1 to Stage 3               | From Stage 3 to Stage 1 |
| 1. Financial assets measured at amortised cost                                      | 4,007,255                             | 2,823,556               | 518,298                               | 241,683                 | 229,464                               | 7,284                   |
| 2. Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                                     | 50,190                  | 3,896                                 | -                       | -                                     | -                       |
| 3. Financial assets held for sale                                                   | 79,153                                | 87,357                  | 7,007                                 | 546                     | 4,747                                 | -                       |
| 4. Commitments to disburse funds and financial guarantees issued                    | 1,195,558                             | 1,487,650               | 76,573                                | 18,196                  | 35,968                                | 8,205                   |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                             | <b>5,202,813</b>                      | <b>4,361,396</b>        | <b>598,767</b>                        | <b>259,879</b>          | <b>265,432</b>                        | <b>15,489</b>           |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                             | <b>8,054,660</b>                      | <b>3,553,725</b>        | <b>918,685</b>                        | <b>165,138</b>          | <b>487,014</b>                        | <b>12,894</b>           |

## A.1.6 - Balance sheet and off-balance sheet credit exposures to banks: gross and net values

31 12 2025

| Types of exposures/Amounts               | Gross exposure        |                   |         |               |                                                          | Total value adjustments and total provisions |              |         |                |                                                          | Net exposure      | Total partial write-offs* |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------|---------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------|---------|----------------|----------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                          | Total Gross exposures | Stage 1           | Stage 2 | Stage 3       | Purchased or originated credit impaired financial assets | Total impairment (losses)                    | Stage 1      | Stage 2 | Stage 3        | Purchased or originated credit impaired financial assets |                   |                           |
| <b>A. Balance sheet credit exposures</b> | -                     | -                 |         |               |                                                          |                                              |              |         |                |                                                          |                   |                           |
| <b>A.1 On demand</b>                     | <b>14,253,214</b>     | <b>14,252,857</b> | -       | <b>357</b>    | -                                                        | <b>(365)</b>                                 | <b>(130)</b> | -       | <b>(235)</b>   | -                                                        | <b>14,252,849</b> | -                         |
| a) Non-performing                        | 357                   | X                 | -       | 357           | -                                                        | (235)                                        | X            | -       | (235)          | -                                                        | 122               | -                         |
| b) Performing                            | 14,252,857            | 14,252,857        | -       | X             | -                                                        | (130)                                        | (130)        | -       | X              | -                                                        | 14,252,727        | -                         |
| <b>A.2 Other</b>                         | <b>4,745,704</b>      | <b>4,128,651</b>  | -       | <b>14,412</b> | -                                                        | <b>(9,768)</b>                               | <b>(476)</b> | -       | <b>(9,292)</b> | -                                                        | <b>4,735,936</b>  |                           |
| a) Bad loans                             | -                     | X                 | -       | -             | -                                                        | -                                            | X            | -       | -              | -                                                        | -                 | -                         |
| - of which forborne exposures            | -                     | X                 | -       | -             | -                                                        | -                                            | X            | -       | -              | -                                                        | -                 | -                         |
| b) Unlikely to pay exposures             | 14,412                | X                 | -       | 14,412        | -                                                        | (9,292)                                      | X            | -       | (9,292)        | -                                                        | 5,120             | -                         |
| - of which forborne exposures            | 13,608                | X                 | -       | 13,608        | -                                                        | (8,782)                                      | X            | -       | (8,782)        | -                                                        | 4,826             | -                         |
| c) Non-performing past due loans         | -                     | X                 | -       | -             | -                                                        | -                                            | X            | -       | -              | -                                                        | -                 | -                         |
| - of which forborne exposures            | -                     | X                 | -       | -             | -                                                        | -                                            | X            | -       | -              | -                                                        | -                 | -                         |
| d) Past-due performing loans             | -                     | -                 | -       | X             | -                                                        | -                                            | -            | -       | X              | -                                                        | -                 | -                         |
| - of which forborne exposures            | -                     | -                 | -       | X             | -                                                        | -                                            | -            | -       | X              | -                                                        | -                 | -                         |
| e) Other performing exposures            | 4,731,292             | 4,128,651         | -       | X             | -                                                        | (476)                                        | (476)        | -       | X              | -                                                        | 4,730,816         | -                         |
| - of which forborne exposures            | -                     | -                 | -       | X             | -                                                        | -                                            | -            | -       | X              | -                                                        | -                 | -                         |
| <b>Total A</b>                           | <b>18,998,918</b>     | <b>18,381,508</b> | -       | <b>14,769</b> | -                                                        | <b>(10,133)</b>                              | <b>(606)</b> | -       | <b>(9,527)</b> | -                                                        | <b>18,988,785</b> | -                         |
| <b>B. Off-balance sheet exposures</b>    |                       |                   |         |               |                                                          |                                              |              |         |                |                                                          |                   | -                         |
| a) Non-performing                        | -                     | X                 | -       | -             | -                                                        | -                                            | X            | -       | -              | -                                                        | -                 | -                         |
| b) Performing                            | 2,500,899             | 445,105           | -       | X             | -                                                        | (175)                                        | (175)        | -       | X              | -                                                        | 2,500,724         | -                         |
| <b>Total B</b>                           | <b>2,500,899</b>      | <b>445,105</b>    | -       | -             | -                                                        | <b>(175)</b>                                 | <b>(175)</b> | -       | -              | -                                                        | <b>2,500,724</b>  | -                         |
| <b>Total (A+B)</b>                       | <b>21,499,817</b>     | <b>18,826,613</b> | -       | <b>14,769</b> | -                                                        | <b>(10,308)</b>                              | <b>(781)</b> | -       | <b>(9,527)</b> | -                                                        | <b>21,489,509</b> | -                         |

\* Value to be presented for disclosure purposes

At the reporting date for these financial statements, the table does not include purchased or originated impaired financial assets.

## A.1.7 – Balance sheet and off-balance sheet credit exposures to customers: gross and net values

31 12 2025

| Types of exposures/Amounts            | Gross exposure        |                    |                   |                  |                                                          | Total value adjustments and total provisions |                  |                  |                    |                                                          | Net exposure       | Total partial write-offs* |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|
|                                       | Total Gross exposures | Stage 1            | Stage 2           | Stage 3          | Purchased or originated credit impaired financial assets | Total value adjustments and total provisions | Stage 1          | Stage 2          | Stage 3            | Purchased or originated credit impaired financial assets |                    |                           |
| <b>A. Balance-sheet exposures</b>     |                       |                    |                   |                  |                                                          |                                              |                  |                  |                    |                                                          |                    |                           |
| a) Bad loans                          | 1,065,206             | X                  | -                 | 1,060,592        | 1,534                                                    | (663,355)                                    | X                | -                | (662,446)          | (688)                                                    | 401,851            | 62,771                    |
| - of which forborne exposures         | 218,997               | X                  | -                 | 218,723          | 118                                                      | (135,092)                                    | X                | -                | (134,930)          | (81)                                                     | 83,905             | 11,762                    |
| b) Unlikely to pay exposures          | 1,994,609             | X                  | -                 | 1,989,901        | 433                                                      | (852,221)                                    | X                | -                | (849,483)          | (152)                                                    | 1,142,388          | 17,449                    |
| - of which forborne exposures         | 905,125               | X                  | -                 | 903,623          | 433                                                      | (359,225)                                    | X                | -                | (358,754)          | (152)                                                    | 545,900            | 7,739                     |
| c) Non-performing past due loans      | 48,369                | X                  | -                 | 48,355           | -                                                        | (13,634)                                     | X                | -                | (13,633)           | -                                                        | 34,735             | 2                         |
| - of which forborne exposures         | 3,321                 | X                  | -                 | 3,321            | -                                                        | (903)                                        | X                | -                | (903)              | -                                                        | 2,418              | -                         |
| d) Past-due performing loans          | 409,440               | 209,215            | 200,225           | X                | -                                                        | (35,819)                                     | (1,443)          | (34,376)         | X                  | -                                                        | 373,621            | 66                        |
| - of which forborne exposures         | 18,596                | -                  | 18,596            | X                | -                                                        | (852)                                        | -                | (852)            | X                  | -                                                        | 17,744             | -                         |
| e) Other performing exposures         | 95,718,001            | 81,288,557         | 9,840,972         | X                | 650                                                      | (476,463)                                    | (177,506)        | (298,950)        | X                  | (7)                                                      | 95,241,538         | 3,936                     |
| - of which forborne exposures         | 809,398               | -                  | 809,398           | X                | -                                                        | (42,118)                                     | -                | (42,118)         | X                  | -                                                        | 767,280            | 702                       |
| <b>Total A</b>                        | <b>99,235,625</b>     | <b>81,497,772</b>  | <b>10,041,197</b> | <b>3,098,848</b> | <b>2,617</b>                                             | <b>(2,041,492)</b>                           | <b>(178,949)</b> | <b>(333,326)</b> | <b>(1,525,562)</b> | <b>(847)</b>                                             | <b>97,194,133</b>  | <b>84,224</b>             |
| <b>B. Off-balance sheet exposures</b> |                       |                    |                   |                  |                                                          |                                              |                  |                  |                    |                                                          |                    | -                         |
| a) Non-performing                     | 553,902               | X                  | -                 | 546,402          | 7,500                                                    | (105,553)                                    | X                | -                | (105,553)          | -                                                        | 448,349            | -                         |
| b) Performing                         | 41,916,040            | 36,441,688         | 915,786           | X                | 3,917                                                    | (48,469)                                     | (12,225)         | (28,538)         | X                  | (10)                                                     | 41,867,571         | -                         |
| <b>Total B</b>                        | <b>42,469,942</b>     | <b>36,441,688</b>  | <b>915,786</b>    | <b>546,402</b>   | <b>11,417</b>                                            | <b>(154,022)</b>                             | <b>(12,225)</b>  | <b>(28,538)</b>  | <b>(105,553)</b>   | <b>(10)</b>                                              | <b>42,315,920</b>  | -                         |
| <b>Total (A+B)</b>                    | <b>141,705,567</b>    | <b>117,939,460</b> | <b>10,956,983</b> | <b>3,645,250</b> | <b>14,034</b>                                            | <b>(2,195,514)</b>                           | <b>(191,174)</b> | <b>(361,864)</b> | <b>(1,631,115)</b> | <b>(857)</b>                                             | <b>139,510,053</b> | <b>84,224</b>             |

\* Value to be presented for disclosure purposes

Please see the Report on Operations for quantification of and reporting on capital ratios for hedging of lending transactions.

As at 31 December 2025, the Bank holds acquired impaired loans with a nominal value of EUR 18.8 mln; The loans were classified in the portfolio “Financial assets measured at amortised cost” at the purchase price of EUR 0.7 mln, appropriately adjusted in order to align the net book value to the initial recognition fair value.

For more detailed information on originated or purchased impaired financial assets, reference should be made to paragraph 3.3 “Purchased or originated impaired financial assets”, section 1 “Credit risk - Qualitative information” in these Notes to the consolidated financial statements.

## A.1.8 - Balance-sheet exposure to banks: changes in gross non-performing loans

31 12 2025

| Reasons/Categories                                                   | Bad loans | Unlikely to pay exposures | Non-performing past due loans |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Opening gross exposure</b>                                     | -         | 14,777                    | -                             |
| - of which: transferred exposures not derecognised                   | -         | -                         | -                             |
| <b>B. Increases</b>                                                  | -         | -                         | -                             |
| B.1 Transfers from performing exposures                              | -         | -                         | -                             |
| B.2 Transfers from purchased or originated impaired financial assets | -         | -                         | -                             |
| B.3 Transfers from other categories of non-performing exposures      | -         | -                         | -                             |
| B.4 Contractual changes without cancellation                         | -         | -                         | -                             |
| B.5 Other increases                                                  | -         | -                         | -                             |
| <b>C. Decreases</b>                                                  | -         | 8                         | -                             |
| C.1 Transfers to performing exposures                                | -         | -                         | -                             |
| C.2 Write-offs                                                       | -         | -                         | -                             |
| C.3 Collections                                                      | -         | 8                         | -                             |
| C.4 Proceeds from disposals                                          | -         | -                         | -                             |
| C.5 Losses on disposals                                              | -         | -                         | -                             |
| C.6 Transfers to other categories of non-performing exposures        | -         | -                         | -                             |
| C.7 Contractual changes without cancellation                         | -         | -                         | -                             |
| C.8 Other decreases                                                  | -         | -                         | -                             |
| <b>D. Closing gross exposure</b>                                     | -         | 14,769                    | -                             |
| - of which: transferred exposures not derecognised                   | -         | -                         | -                             |

At the reporting date, there are no impaired financial assets purchased during the financial year through either business combination transactions or other types of acquisitions.

## A.1.8 bis – Balance-sheet credit exposure to banks: changes in gross forborne exposure broken down by credit quality

31 12 2025

| Source/Categories                                             | Non performing forborne exposures | Performing forborne exposures |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Goss exposure, opening balance</b>                      | -                                 | -                             |
| - of which: transferred but not derecognised                  | -                                 | -                             |
| <b>B. Increases</b>                                           | <b>13,608</b>                     | -                             |
| B.1 Transfers from performing loans non forborne exposure     | -                                 | -                             |
| B.2 Transfers from performing forborne exposures              | -                                 | X                             |
| B.3 Transfers from Non-performing forborne exposures          | X                                 | -                             |
| B.4 Transfers from Non-performing loans non forborne exposure | -                                 | -                             |
| B.5 Other increases                                           | 13,608                            | -                             |
| <b>C. Decreases</b>                                           | -                                 | -                             |
| C.1 Transfers to performing loans non forborne exposure       | X                                 | -                             |
| C.2 Transfers to performing forborne exposures                | -                                 | X                             |
| C.3 Transfers to non-performing forborne exposures            | X                                 | -                             |
| C.4 Write-offs                                                | -                                 | -                             |
| C.5 Collections                                               | -                                 | -                             |
| C.6 Amounts realised upon disposal of positions               | -                                 | -                             |
| C.7 Losses from disposal                                      | -                                 | -                             |
| C.8 Other decreases                                           | -                                 | -                             |
| <b>D. Gross exposure, closing balance</b>                     | <b>13,608</b>                     | -                             |
| - of which: transferred but not derecognised                  | -                                 | -                             |

## A.1.9 – Balance-sheet credit exposure to customers: changes in gross non-performing loans

31 12 2025

| Reasons/Categories                                                   | Bad loans        | Unlikely to pay (UTP) | Non-performing past-due exposures |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Opening gross exposure</b>                                     | <b>1,244,851</b> | <b>2,230,195</b>      | <b>89,345</b>                     |
| - of which: transferred exposures not derecognised                   | -                | -                     | -                                 |
| <b>B. Increases</b>                                                  | <b>497,472</b>   | <b>921,250</b>        | <b>48,456</b>                     |
| B.1 Transfers from performing exposures                              | 83,329           | 762,180               | 39,595                            |
| B.2 Transfers from purchased or originated impaired financial assets | 3                | -                     | -                                 |
| B.3 Transfers from other categories of non-performing exposures      | 366,285          | 42,031                | 436                               |
| B.4 Contractual changes without cancellation                         | -                | 303                   | -                                 |
| B.5 Other increases                                                  | 47,855           | 116,736               | 8,425                             |
| <b>C. Decreases</b>                                                  | <b>677,115</b>   | <b>1,156,835</b>      | <b>89,435</b>                     |
| C.1 Transfers to performing exposures                                | -                | 243,618               | 13,065                            |
| C.2 Write-offs                                                       | 140,586          | 27,138                | 44                                |
| C.3 Collections                                                      | 233,399          | 387,892               | 25,420                            |
| C.4 Proceeds from disposals                                          | 66,095           | 78,341                | -                                 |
| C.5 Losses on disposals                                              | -                | -                     | -                                 |
| C.6 Transfers to other categories of non-performing exposures        | 524              | 357,321               | 50,906                            |
| C.7 Contractual changes without cancellation                         | -                | 4,021                 | -                                 |
| C.8 Other decreases                                                  | 236,511          | 58,504                | -                                 |
| <b>D. Closing gross exposure</b>                                     | <b>1,065,208</b> | <b>1,994,610</b>      | <b>48,366</b>                     |
| - of which: transferred exposures not derecognised                   | -                | -                     | -                                 |

The line item other decreases, amounting to a total of EUR 295.0 mln, is attributable for EUR 275.7 mln to non-performing loans subject to disposal during the year, of which EUR 220.4 mln is classified as bad loans and EUR 55.3 mln as unlikely to pay.

With reference to bad loans, 6% of payments, almost entirely related to Parent Company's positions, received are from judicial collections, 16% from out-of-court settlements, 16% from property leasing administration, and 62% from enforcement of consortium/government guarantees (first-demand); in addition, around EUR 66.1 mln relating to collections from disposal.



## A.1.9bis – Balance-sheet credit exposure to customers: changes in gross forborne exposure broken down by credit quality

31 12 2025

| Reasons/Credit quality                                 | Non-performing forborne exposures | Performing forborne exposures |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Opening gross exposure</b>                       | <b>1,233,204</b>                  | <b>1,073,963</b>              |
| - of which: transferred exposures not derecognised     |                                   |                               |
| <b>B. Increases</b>                                    | <b>408,337</b>                    | <b>442,318</b>                |
| B.1 Inflows from performing non-forborne exposures     | 88,148                            | 188,208                       |
| B.2 Inflows from performing forborne exposures         | 155,397                           | X                             |
| B.3 Inflows from non-performing forborne exposures     | X                                 | 180,875                       |
| B.4 Inflows from non-performing non-forborne exposures | 103,051                           | 685                           |
| B.5 Other increases                                    | 61,741                            | 72,550                        |
| <b>C. Decreases</b>                                    | <b>514,099</b>                    | <b>688,287</b>                |
| C.1 Transfers to performing non-forborne exposures     | X                                 | 268,344                       |
| C.2 Transfers to performing forborne exposures         | 180,875                           | X                             |
| C.3 Transfers to non-performing forborne exposures     | X                                 | 155,397                       |
| C.4 Write-offs                                         | 31,192                            | 42                            |
| C.5 Collections                                        | 184,750                           | 238,992                       |
| C.6 Proceeds from disposals                            | 37,951                            | -                             |
| C.7 Losses on disposal                                 | -                                 | -                             |
| C.8 Other decreases                                    | 79,331                            | 25,512                        |
| <b>D. Closing gross exposure</b>                       | <b>1,127,442</b>                  | <b>827,994</b>                |
| - of which: transferred exposures not derecognised     | -                                 | -                             |

## A.1.10 - Non-performing balance-sheet credit exposures to banks: changes in overall value adjustments

31 12 2025

| Reasons/Categories                                                         | Bad loans |                              | Unlikely to pay (UTP) |                              | Non-performing past-due exposures |                              |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
|                                                                            | Total     | Of which: Forborne exposures | Total                 | Of which: Forborne exposures | Total                             | Of which: Forborne exposures |
| <b>A. Opening total adjustments</b>                                        | -         | -                            | 6,625                 | -                            | -                                 | -                            |
| - of which: transferred exposures not derecognised                         | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| <b>B. Increases</b>                                                        | -         | -                            | 2,906                 | 8,782                        | -                                 | -                            |
| B.1 Value adjustments on purchased or originated impaired financial assets | -         | X                            | -                     | X                            | -                                 | X                            |
| B.2. Other value adjustments                                               | -         | -                            | 2,906                 | 2,906                        | -                                 | -                            |
| B.3 Losses on disposal                                                     | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| B.4 Transfers from other categories of non-performing exposures            | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| B.5 Contractual changes without cancellation                               | -         | X                            | -                     | X                            | -                                 | X                            |
| B.6 Other increases                                                        | -         | -                            | -                     | 5,876                        | -                                 | -                            |
| <b>C. Decreases</b>                                                        | -         | -                            | 4                     | -                            | -                                 | -                            |
| C.1 Write-backs from measurement                                           | -         | -                            | 4                     | -                            | -                                 | -                            |
| C.2 Write-backs from collection                                            | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| C.3 Gains on disposal                                                      | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| C.4 Write-offs                                                             | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| C.5 Transfers to other categories of non-performing exposures              | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| C.6 Contractual changes without cancellation                               | -         | X                            | -                     | X                            | -                                 | X                            |
| C.7 Other decreases                                                        | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |
| <b>D. Closing total adjustments</b>                                        | -         | -                            | 9,527                 | 8,782                        | -                                 | -                            |
| - of which: transferred exposures not derecognised                         | -         | -                            | -                     | -                            | -                                 | -                            |

At the reporting date, there are no impaired financial assets purchased during the financial year through either business combination transactions or other types of acquisitions.

## A.1.11 - Non-performing balance-sheet credit exposure to customers: changes in overall value adjustments

31 12 2025

| Source/Categories                                                  | Bad loans      |                      | Unlikely to pay |                      | Non-performing Past due |                      |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                                    | Total          | of which<br>forborne | Total           | of which<br>forborne | Total                   | of which<br>forborne |
| <b>A. Opening balance of overall adjustments</b>                   | <b>815,595</b> | <b>159,891</b>       | <b>865,249</b>  | <b>340,720</b>       | <b>24,855</b>           | <b>1,151</b>         |
| - of which: transferred but not derecognised                       | -              | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| <b>B. Increases</b>                                                | <b>324,928</b> | <b>56,614</b>        | <b>412,666</b>  | <b>172,562</b>       | <b>10,997</b>           | <b>851</b>           |
| B.1 Value adjustments from purchased or originated credit impaired | 3              | X                    | -               | X                    | -                       | X                    |
| B.2 Other value adjustment                                         | 181,436        | 28,562               | 363,350         | 136,231              | 9,670                   | 619                  |
| B.3 Loss from disposal                                             | -              | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |
| B.4 Transfers from other categories of non performing exposures    | 140,149        | 24,781               | 13,142          | 672                  | 200                     | 121                  |
| B.5 Modification gains/losses                                      | -              | X                    | 75              | X                    | -                       | X                    |
| B.6 Other increases                                                | 3,340          | 3,271                | 36,099          | 35,659               | 1,127                   | 111                  |
| <b>C. Decreases</b>                                                | <b>477,168</b> | <b>81,413</b>        | <b>425,694</b>  | <b>154,057</b>       | <b>22,218</b>           | <b>1,099</b>         |
| C.1 Write-backs from valuation                                     | 63,701         | 9,549                | 79,445          | 15,501               | 4,349                   | 165                  |
| C.2 Write-backs from collection                                    | 52,197         | 10,415               | 84,253          | 52,510               | 2,198                   | 113                  |
| C.3 Profit from disposal                                           | -              | -                    | 1,261           | 661                  | -                       | -                    |
| C.4 Write-offs                                                     | 140,586        | 17,903               | 27,138          | 13,288               | 44                      | -                    |
| C.5 Transfers to other categories of non performing exposure       | 306            | -                    | 138,443         | 24,807               | 14,742                  | 766                  |
| C.6 Modification gains/losses                                      | -              | X                    | 1,542           | X                    | -                       | X                    |
| C.7 Other decreases                                                | 220,378        | 43,546               | 93,612          | 47,290               | 885                     | 55                   |
| <b>D. Closing balance of overall adjustments</b>                   | <b>663,355</b> | <b>135,092</b>       | <b>852,221</b>  | <b>359,225</b>       | <b>13,634</b>           | <b>903</b>           |
| - of which: transferred but not derecognised                       | -              | -                    | -               | -                    | -                       | -                    |

The line "Other decreases in non-performing assets", amounting to a total of EUR 314.9 mln, refers mainly to the closing of provisions relating to non-performing loans subject to disposal in 2025, of which EUR 220.4 mln relates to positions classified as bad loans and EUR 55.3 mln to positions classified as unlikely to pay.

*Exposure to sovereign debt risk*

The net exposure to sovereign credit risk in government securities, loans and credit derivatives held by the Bank as at 31 December 2025 is shown below.

(in mln of EUR)

| Country                 | Debt securities                                                 |                       |                                                                            |                       |                                             | Loans                                       | Credit derivatives                |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|
|                         | Financial assets measured at fair value through profit and loss |                       | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income |                       | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets measured at amortised cost | Financial assets held for trading |
|                         | Nominal                                                         | Fair value=book value | Nominal                                                                    | Fair value=book value | Book value                                  | Book value                                  | Nominal                           |
| Argentina               | 0.4                                                             | -                     | -                                                                          | -                     | -                                           | -                                           | -                                 |
| Belgium                 | -                                                               | -                     | 33.0                                                                       | 23.6                  | -                                           | -                                           | -                                 |
| France                  | -                                                               | -                     | 90.0                                                                       | 87.1                  | 9.8                                         | -                                           | -                                 |
| Italy                   | 2,790.2                                                         | 2,527.6               | 820.0                                                                      | 813.4                 | 8,605.3                                     | 1,398.9                                     | 1,144.0                           |
| Mexico                  | 0.1                                                             | -                     | 15.0                                                                       | 12.2                  | -                                           | -                                           | -                                 |
| Peru                    | -                                                               | -                     | 2.0                                                                        | 1.7                   | -                                           | -                                           | -                                 |
| Portugal                | 0.3                                                             | 0.2                   | 75.0                                                                       | 75.1                  | 2.7                                         | -                                           | -                                 |
| Romania                 | -                                                               | -                     | 30.0                                                                       | 27.3                  | -                                           | -                                           | -                                 |
| Spain                   | -                                                               | -                     | -                                                                          | -                     | 634.9                                       | -                                           | -                                 |
| United States           | 170.2                                                           | 167.1                 | -                                                                          | -                     | -                                           | -                                           | -                                 |
| South Africa            | -                                                               | -                     | 5.0                                                                        | 5.1                   | -                                           | -                                           | -                                 |
| Other Countries         | 0.1                                                             | 0.1                   | -                                                                          | -                     | -                                           | -                                           | -                                 |
| <b>Total 31 12 2025</b> | <b>2,961.3</b>                                                  | <b>2,695.0</b>        | <b>1,070.0</b>                                                             | <b>1,045.5</b>        | <b>9,252.7</b>                              | <b>1,398.9</b>                              | <b>1,144.0</b>                    |
| <b>Total 31 12 2024</b> | <b>1,841.20</b>                                                 | <b>1,573.20</b>       | <b>1,691.7</b>                                                             | <b>1,589.6</b>        | <b>9,087.5</b>                              | <b>1,528.1</b>                              | <b>1,475.9</b>                    |

Details on the Bank's exposure is presented taking into consideration that, according to instructions from the European Securities and Markets Authority (ESMA), "sovereign debt" is defined as bonds issued by the central and local Governments and by government Entities, as well as loans disbursed to said entities. These financial instruments were measured according to the standards applicable to the category to which they belong.

As at 31 December 2025, the residual duration of the exposure to the most significant component of sovereign debt (debt securities on Italy) is 6.66 years. The overall exposure to loans and debt securities amounts to EUR 14,392.1 mln, almost entirely held with respect to Italy, and is concentrated in the portfolio of financial assets measured at amortised cost. Exposures to Italy are almost entirely classified in level 1 of the fair value hierarchy, less EUR 365.0 mln classified in level 2 and mainly attributable to government Securities.

We provide below a breakdown of reserves on financial assets measured at fair value through other comprehensive income and of Italian credit derivatives (in EUR/mIn):

| <b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income: Italy</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Book value                                                                               | 813.4             | 1,451.9           |
| OCI reserve (after tax)                                                                  | (9.0)             | (19.2)            |
| <i>of which: hedging effect (after tax)</i>                                              | -                 | 0.1               |

| <b>Credit derivatives - Italy</b> | <b>31 12 2025</b> | <b>31 12 2024</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Purchase of protection</b>     |                   |                   |
| Nominal                           | (79.3)            | (79.8)            |
| Positive fair value               | -                 | -                 |
| Negative fair value               | (6.0)             | (4.7)             |
| <b>Sale of protection</b>         |                   |                   |
| Nominal                           | 1,223.3           | 1,555.7           |
| Positive fair value               | -                 | -                 |
| Negative fair value               | (13.7)            | (45.0)            |

## A.2 Classification of exposures by external and internal ratings

### A.2.1 – Breakdown of financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued by external rating class (gross values)

31 12 2025

| Exposures                                                                            | External rating classes |                  |                   |                  |                |               | No Rating          | Total              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                      | class 1                 | class 2          | class 3           | class 4          | class 5        | class 6       |                    |                    |
| <b>A. Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>1,035,824</b>        | <b>2,176,621</b> | <b>9,438,405</b>  | <b>1,064,394</b> | <b>77,435</b>  | <b>-</b>      | <b>82,325,691</b>  | <b>96,118,370</b>  |
| - Stage 1                                                                            | 1,035,824               | 2,176,583        | 9,438,023         | 330,631          | 37,183         | -             | 70,389,154         | 83,407,398         |
| - Stage 2                                                                            | -                       | 38               | 382               | 733,763          | 40,252         | -             | 9,055,347          | 9,829,782          |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 2,878,574          | 2,878,574          |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 2,616              | 2,616              |
| <b>B. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>718,026</b>          | <b>80,157</b>    | <b>856,339</b>    | <b>6,153</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>3,896</b>       | <b>1,664,571</b>   |
| - Stage 1                                                                            | 718,026                 | 80,157           | 856,339           | 6,153            | -              | -             | -                  | 1,660,675          |
| - Stage 2                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 3,896              | 3,896              |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>C. Financial assets held for sale</b>                                             | <b>-</b>                | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>1,000,554</b>   | <b>1,000,554</b>   |
| - Stage 1                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 558,351            | 558,351            |
| - Stage 2                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 211,415            | 211,415            |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 230,788            | 230,788            |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | -                  | -                  |
| <b>Total (A+B+C)</b>                                                                 | <b>1,753,850</b>        | <b>2,256,778</b> | <b>10,294,744</b> | <b>1,070,547</b> | <b>77,435</b>  | <b>-</b>      | <b>83,330,141</b>  | <b>98,783,495</b>  |
| <b>D. Commitments to disburse funds and financial guarantees issued</b>              | <b>32,320</b>           | <b>517,168</b>   | <b>1,067,989</b>  | <b>1,108,174</b> | <b>82,607</b>  | <b>21,210</b> | <b>35,957,382</b>  | <b>38,786,850</b>  |
| - Stage 1                                                                            | 32,320                  | 517,168          | 1,059,989         | 1,108,174        | 82,592         | 21,210        | 34,491,792         | 37,313,245         |
| - Stage 2                                                                            | -                       | -                | 8,000             | -                | 15             | -             | 907,771            | 915,786            |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 546,402            | 546,402            |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                | -                 | -                | -              | -             | 11,417             | 11,417             |
| <b>Total (A+B+C+D)</b>                                                               | <b>1,786,170</b>        | <b>2,773,946</b> | <b>11,362,733</b> | <b>2,178,721</b> | <b>160,042</b> | <b>21,210</b> | <b>119,287,523</b> | <b>137,570,345</b> |

class 1=AAA/AA-; class 2=A+/A-; class 3=BBB+/BBB-; class 4=BB+/BB-; class 5=B+/B- class 6=Lower than B-

The external rating categories used to complete the table are from Standard & Poor's. Balance-sheet gross exposures correspond to the exposures in Table E.A.1.2, while off-balance-sheet exposures correspond to those shown in Table E.A.1.6 and E.A.1.7. If multiple external ratings are assigned, the rating is selected based on Bank of Italy's criteria (when two ratings are available, the lower of the two is used, and when three or more ratings are assigned, the second highest rating is selected). To ensure relevance of information, internal cross-reference tables were used to convert classification by various rating agencies into classification by Standard & Poor's.

## A.2.2 – Breakdown of financial assets, commitments to disburse funds and financial guarantees issued by internal rating class (gross values)

31 12 2025

| Exposures                                                                            | Internal rating classes |                   |                   |                   |                |                  |                   | Total              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                      | High quality            | Average quality   | Fair quality      | Mediocre quality  | Poor quality   | Default          | No Rating         |                    |
| <b>A. Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>11,002,908</b>       | <b>23,831,335</b> | <b>20,102,788</b> | <b>8,675,541</b>  | <b>325,458</b> | <b>2,880,541</b> | <b>29,299,799</b> | <b>96,118,370</b>  |
| - Stage 1                                                                            | 10,751,111              | 23,079,239        | 17,545,815        | 4,209,643         | 2,238          | -                | 27,819,351        | 83,407,397         |
| - Stage 2                                                                            | 251,797                 | 752,096           | 2,556,973         | 4,465,248         | 323,220        | -                | 1,480,448         | 9,829,782          |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | 2,878,575        | -                 | 2,878,575          |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                 | -                 | 650               | -              | 1,966            | -                 | 2,616              |
| <b>B. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>932</b>              | <b>1,465</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>3,896</b>     | <b>1,658,278</b>  | <b>1,664,571</b>   |
| - Stage 1                                                                            | 932                     | 1,465             | -                 | -                 | -              | -                | 1,658,278         | 1,660,675          |
| - Stage 2                                                                            | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                 | -                  |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | 3,896            | -                 | 3,896              |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                 | -                  |
| <b>C. Financial assets held for sale</b>                                             | <b>38,241</b>           | <b>95,091</b>     | <b>464,701</b>    | <b>151,439</b>    | <b>11,957</b>  | <b>230,788</b>   | <b>8,338</b>      | <b>1,000,555</b>   |
| - Stage 1                                                                            | 37,558                  | 91,314            | 362,768           | 58,766            | 114            | -                | 7,831             | 558,351            |
| - Stage 2                                                                            | 683                     | 3,777             | 101,933           | 92,673            | 11,843         | -                | 507               | 211,416            |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | 230,788          | -                 | 230,788            |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | -                | -                 | -                  |
| <b>Total (A+B+C)</b>                                                                 | <b>11,042,081</b>       | <b>23,927,891</b> | <b>20,567,489</b> | <b>8,826,980</b>  | <b>337,415</b> | <b>3,115,225</b> | <b>30,966,415</b> | <b>98,783,496</b>  |
| <b>D. Commitments to disburse funds and financial guarantees issued</b>              | <b>6,460,888</b>        | <b>8,628,334</b>  | <b>8,142,308</b>  | <b>2,057,091</b>  | <b>18,124</b>  | <b>553,902</b>   | <b>12,926,202</b> | <b>38,786,849</b>  |
| - Stage 1                                                                            | 6,385,356               | 8,499,441         | 7,819,097         | 1,684,435         | 12,474         | -                | 12,912,441        | 37,313,244         |
| - Stage 2                                                                            | 75,532                  | 128,893           | 323,211           | 368,739           | 5,650          | -                | 13,761            | 915,786            |
| - Stage 3                                                                            | -                       | -                 | -                 | -                 | -              | 546,402          | -                 | 546,402            |
| - purchased or originated credit impaired financial assets                           | -                       | -                 | -                 | 3,917             | -              | 7,500            | -                 | 11,417             |
| <b>Total (A+B+C+D)</b>                                                               | <b>17,502,969</b>       | <b>32,556,225</b> | <b>28,709,797</b> | <b>10,884,071</b> | <b>355,539</b> | <b>3,669,127</b> | <b>43,892,617</b> | <b>137,570,345</b> |

High Quality customers (Master Scale categories AAA and A1) Good Quality customers (Master Scale categories A2, A3 and B1) Fair Quality customers (Master Scale categories B2, B3, C1 and C2) Mediocre Quality customers (Master Scale categories C3, D1, D2 and D3) Poor Quality customers (Master Scale categories E1, E2 and E3)



The table provides a breakdown of customers of the Bank by risk categories assigned on the basis of ratings arising from internal models. For this purpose, account is given only of exposures (borrowers) for which an internal rating is periodically recorded for models/legal entities/portfolios which have been subject to a validation process with the Supervisory Authority without any cross-reference from official ratings to internal ratings, especially with regard to the following customer segments: "Banks," "Non-banking financial institutions," and "Governments and Public Administration". Thus, based on this provision, exposures related to the latter segments, even if covered by official ratings, were reported as "unrated" in the internal rating models.

### A.3 Breakdown of secured credit exposures by type of collateral

#### A.3.1 - Secured on- and off-balance-sheet exposures to banks

31 12 2025

|                                         | 31.12.2023             |                       |                     |            |                   |         |                        |       |                          |                |                 |                           |                          |                |       |         |                                          |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------|-------------------|---------|------------------------|-------|--------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|--------------------------|----------------|-------|---------|------------------------------------------|
|                                         | Collaterals            |                       |                     |            |                   |         | Personal guarantees    |       |                          |                |                 |                           |                          |                |       |         | Total collateral and personal guarantees |
|                                         |                        |                       |                     |            |                   |         | Credit derivatives     |       |                          |                |                 | Unsecured signature loans |                          |                |       |         |                                          |
|                                         |                        |                       |                     |            |                   |         |                        |       |                          |                |                 |                           |                          |                |       |         |                                          |
| Amount of gross exposure                | Amount of Net Exposure | Real estate mortgages | Real estate leasing | Securities | Other collaterals | CLN     | Central counterparties | Banks | Other Financial entities | Other entities | Public entities | Banks                     | Other financial entities | Other entities |       |         |                                          |
| 1. Secured balance-sheet exposures: "   | 988,818                | 988,803               | 736                 | -          | 965,663           | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | 7,604 | 974,003 |                                          |
| 1.1 totally secured                     | 974,069                | 974,055               | 736                 | -          | 965,663           | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | 966,399 |                                          |
| - of which non performing               | -                      | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | -       |                                          |
| 1.2 partially secured                   | 14,749                 | 14,748                | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | 7,604 | 7,604   |                                          |
| - of which non performing               | -                      | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | -       |                                          |
| 2. Secured off-balance sheet exposures: | 207,503                | 207,503               | -                   | -          | -                 | 194,228 | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | 194,228 |                                          |
| 2.1 totally secured                     | 16                     | 16                    | -                   | -          | -                 | 16      | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | 16      |                                          |
| - of which non performing               | -                      | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | -       |                                          |
| 2.2 partially secured                   | 207,487                | 207,487               | -                   | -          | -                 | 194,212 | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | 194,212 |                                          |
| - of which non performing               | -                      | -                     | -                   | -          | -                 | -       | -                      | -     | -                        | -              | -               | -                         | -                        | -              | -     | -       |                                          |

In addition to balance-sheet exposures, the table shows the amount of off-balance-sheet exposures to banks (including derivative contracts with banks) which are fully or partially secured. As regards personal guarantees, the economic segments to which guarantors and sellers of protection belong (in the case of unsecured loans and credit derivatives, respectively) are identified making reference to the classification criteria provided for in the brochure "classification of customers by segments and groups of economic activity" published by the Bank of Italy.

Exposures are classified as either "totally secured" or "partially secured" by comparing the gross exposure with the amount of the guarantee established in the contract; for that purpose, any supplemental guarantees are also considered.

The fair value of collaterals estimated as at the reporting date is shown in the columns "Collaterals" and "Personal guarantees"; if such information is not available, the contractual value is reported. Please note that both values may not be higher than the book value of secured exposures, in line with the 8th update to Bank of Italy Circular 262.

## A.3.2 - Secured on- and off-balance-sheet exposures to customers

31 12 2025

|                                           | Amount of gross exposure | Amount of Net Exposure | Real estate mortgages | Real estate leasing | Securities | Other collaterals | Personal guarantees |                        |       |                          |                |                    |        |                          |                |            | Total collateral and personal guarantees |                           |  |  |  |  |
|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------|--------------------------|----------------|--------------------|--------|--------------------------|----------------|------------|------------------------------------------|---------------------------|--|--|--|--|
|                                           |                          |                        |                       |                     |            |                   | Collaterals         |                        |       |                          |                | Credit derivatives |        |                          |                |            |                                          | Unsecured signature loans |  |  |  |  |
|                                           |                          |                        |                       |                     |            |                   |                     |                        |       |                          |                | Other derivatives  |        |                          |                |            |                                          |                           |  |  |  |  |
|                                           |                          |                        |                       |                     |            |                   | CLN                 | Central counterparties | Banks | Other Financial entities | Other entities | Public entities    | Banks  | Other financial entities | Other entities |            |                                          |                           |  |  |  |  |
| 1. Secured balance-sheet exposures:       | 66.249.858               | 64.694.730             | 38.580.038            | 1.118.700           | 7.562.242  | 748.142           | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 7.319.058          | 7.944  | 605.900                  | 6.306.464      | 62.248.488 |                                          |                           |  |  |  |  |
| 1.1 totally secured                       | 58.406.123               | 57.011.416             | 38.576.286            | 1.118.700           | 7.426.791  | 701.986           | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 3.885.202          | 7.501  | 525.250                  | 4.546.398      | 56.788.114 |                                          |                           |  |  |  |  |
| - of which non performing                 | 2.265.643                | 1.204.014              | 783.231               | 71.680              | 2.105      | 16.485            | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 231.338            | -      | 8.743                    | 87.016         | 1.200.598  |                                          |                           |  |  |  |  |
| 1.2 partially secured                     | 7.843.735                | 7.683.314              | 3.752                 | -                   | 135.451    | 46.156            | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 3.433.856          | 443    | 80.650                   | 1.760.066      | 5.460.374  |                                          |                           |  |  |  |  |
| - of which non performing                 | 332.929                  | 207.955                | 55                    | -                   | 3.822      | 334               | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 125.242            | -      | 3.729                    | 19.577         | 152.759    |                                          |                           |  |  |  |  |
| 2. Secured off-balance sheet exposures: * | 16.218.082               | 16.179.043             | 455.231               | 16.469              | 8.468.940  | 1.007.715         | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 1.010.094          | 10.892 | 372.869                  | 4.090.985      | 15.433.195 |                                          |                           |  |  |  |  |
| 2.1 totally secured                       | 14.016.461               | 13.983.788             | 455.231               | 16.469              | 8.458.934  | 151.178           | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 614.791            | 10.892 | 352.167                  | 3.753.206      | 13.812.868 |                                          |                           |  |  |  |  |
| - of which non performing                 | 81.428                   | 70.899                 | 3.599                 | 3.152               | 1.272      | 3.069             | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 3.381              | -      | 1.282                    | 55.144         | 70.899     |                                          |                           |  |  |  |  |
| 2.2 partially secured                     | 2.201.621                | 2.195.255              | -                     | -                   | 10.006     | 856.537           | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 395.303            | -      | 20.702                   | 337.779        | 1.620.327  |                                          |                           |  |  |  |  |
| - of which non performing                 | 43.734                   | 38.610                 | -                     | -                   | 124        | 2.016             | -                   | -                      | -     | -                        | -              | 10.526             | -      | 372                      | 14.355         | 27.393     |                                          |                           |  |  |  |  |

In addition to balance sheet exposures, the table shows the amount of off-balance sheet exposures to customers (including derivative contracts with customers) which are fully or partially secured.

As regards personal guarantees, the economic segments to which guarantors (credit commitments) and sellers of protection (credit derivatives) belong are identified by making reference to the classification criteria provided for by the Bank of Italy, Circular no. 140 of 11 February 1991 "Instructions for classifying customers". Exposures are classified as either "totally secured" or "partially secured" by comparing the gross exposure with the amount of the guarantee established in the contract; for that purpose, any supplemental guarantees are also considered.

The fair value of collaterals estimated as at the reporting date is shown in the columns "Collaterals" and "Personal guarantees"; if such information is not available, the contractual value is reported. Please note that both values may not be higher than the book value of secured exposures, in line with the 8th update to Bank of Italy Circular 262.

## A.4 – Financial and non-financial assets obtained through enforcement of guarantees received

|                                                                | Derecognised<br>credit exposure | Gross Value   | Total<br>impairment<br>(losses) | Book value    |                                          |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|------------------------------------------|
|                                                                |                                 |               |                                 |               | of which:<br>obtained during<br>the year |
| <b>A. Property, plant and equipments</b>                       | <b>47,796</b>                   | <b>52,778</b> | <b>29,145</b>                   | <b>23,633</b> | <b>-</b>                                 |
| A.1. Used in the business                                      | -                               | -             | -                               | -             | -                                        |
| A.2. Held for investments                                      | 47,796                          | 52,778        | 29,145                          | 23,633        | -                                        |
| A.3. Inventories                                               | -                               | -             | -                               | -             | -                                        |
| <b>B. Equity instruments and Debt securities</b>               | <b>24,214</b>                   | <b>24,214</b> | <b>2,142</b>                    | <b>22,072</b> | <b>-</b>                                 |
| <b>C. Other assets</b>                                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>      | <b>-</b>                        | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 |
| <b>D. Non current assets and group of assets held for sale</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>      | <b>-</b>                        | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 |
| D.1. Property, plant and equipment                             | -                               | -             | -                               | -             | -                                        |
| D.2. Other assets                                              | -                               | -             | -                               | -             | -                                        |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                        | <b>72,010</b>                   | <b>76,992</b> | <b>31,287</b>                   | <b>45,705</b> | <b>-</b>                                 |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                        | <b>72,861</b>                   | <b>77,963</b> | <b>22,904</b>                   | <b>55,059</b> | <b>3,882</b>                             |

The “Financial and non-financial assets obtained through enforcement of guarantees received” shown in the table above include assets:

- resulting from non-redemption of assets under leasing and from the termination of non-performing finance lease agreements;
- resulting from *datio in solutum*.

As at 31 December 2025, the Bank holds financial instruments with a book value of EUR 13.0 mln (EUR 24.2 mln as at 31 December 2024), classified predominantly in the accounting portfolio of “Financial assets mandatorily measured at *fair value*”, which represent financial assets not previously granted by the debtor as collateral for pre-existing Loans granted, but acquired as part of bilateral agreements with the same, as a result of which the Bank arranged for the derecognition of the related credit exposure.

## B. Breakdown and concentration of credit exposures

### B.1 - Breakdown of on- and off-balance-sheet exposures to banks by business segment

31 12 2025

| Exposures/counterparties              | Public entities   |                           | Financial companies |                           | Financial companies of which insurance companies |                           | Non financial companies |                           | Households        |                           |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                       | Net exposure      | Total impairment (losses) | Net exposure        | Total impairment (losses) | Net exposure                                     | Total impairment (losses) | Net exposure            | Total impairment (losses) | Net exposure      | Total impairment (losses) |
| <b>A. Balance sheet exposure</b>      |                   |                           |                     |                           |                                                  |                           |                         |                           |                   |                           |
| A.1 Bad loans                         | 18                | 15                        | 3,598               | 1,012                     | -                                                | -                         | 288,331                 | 502,279                   | 109,904           | 160,050                   |
| - of which: forborne                  | -                 | -                         | 125                 | 181                       | -                                                | -                         | 55,259                  | 91,440                    | 28,521            | 43,472                    |
| A.2 Unlikely to pay                   | 8,241             | 4,843                     | 3,888               | 16,512                    | -                                                | -                         | 699,795                 | 594,567                   | 430,465           | 236,299                   |
| - of which: forborne                  | 1,725             | 1,201                     | 1,315               | 7,794                     | -                                                | -                         | 298,380                 | 226,900                   | 244,480           | 123,331                   |
| A.3 Past due non performing           | 692               | 461                       | 64                  | 46                        | -                                                | -                         | 15,398                  | 5,813                     | 18,580            | 7,314                     |
| - of which: forborne                  | -                 | -                         | -                   | -                         | -                                                | -                         | 1,932                   | 617                       | 486               | 286                       |
| A.4 Performing exposures              | 16,304,876        | 7,224                     | 10,668,416          | 4,782                     | 90,992                                           | -                         | 33,335,480              | 347,422                   | 35,306,388        | 152,853                   |
| - of which: forborne                  | 19,722            | 386                       | 20,186              | 661                       | -                                                | -                         | 459,419                 | 28,245                    | 285,697           | 13,679                    |
| <b>Total A</b>                        | <b>16,313,827</b> | <b>12,543</b>             | <b>10,675,966</b>   | <b>22,352</b>             | <b>90,992</b>                                    | <b>-</b>                  | <b>34,339,004</b>       | <b>1,450,081</b>          | <b>35,865,337</b> | <b>556,516</b>            |
| <b>B. Off balance sheet exposures</b> |                   |                           |                     |                           |                                                  |                           |                         |                           |                   |                           |
| B.1 Non performing exposures          | -                 | -                         | 501                 | 180                       | -                                                | -                         | 439,047                 | 104,792                   | 8,801             | 581                       |
| B.2 Performing exposure               | 3,480,223         | 91                        | 11,678,323          | 216                       | 287,455                                          | -                         | 25,022,105              | 45,842                    | 1,676,343         | 2,320                     |
| <b>Total B</b>                        | <b>3,480,223</b>  | <b>91</b>                 | <b>11,678,824</b>   | <b>396</b>                | <b>287,455</b>                                   | <b>-</b>                  | <b>25,461,152</b>       | <b>150,634</b>            | <b>1,685,144</b>  | <b>2,901</b>              |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>19,794,050</b> | <b>12,634</b>             | <b>22,354,790</b>   | <b>22,748</b>             | <b>378,447</b>                                   | <b>-</b>                  | <b>59,800,156</b>       | <b>1,600,715</b>          | <b>37,550,481</b> | <b>559,417</b>            |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>19,338,141</b> | <b>16,198</b>             | <b>23,634,754</b>   | <b>11,334</b>             | <b>325,216</b>                                   | <b>-</b>                  | <b>58,473,510</b>       | <b>1,721,052</b>          | <b>35,116,413</b> | <b>585,953</b>            |

## B.2 – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

| Exposures/Geographic Areas            | ITALY              |                           | OTHERS EUROPEAN COUNTRIES |                           | AMERICA        |                           | ASIA           |                           | REST OF THE WORLD |                           |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                       | Net exposure       | Total impairment (losses) | Net exposure              | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure      | Total impairment (losses) |
| <b>A. Balance sheet exposure</b>      |                    |                           |                           |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |
| A.1 Bad loans                         | 401,441            | 660,926                   | 397                       | 949                       | 13             | 1,480                     | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.2 Unlikely to pay                   | 1,138,173          | 842,177                   | 3,506                     | 9,262                     | 342            | 227                       | 368            | 533                       | -                 | 21                        |
| A.3 Past due non performing           | 31,696             | 13,280                    | 1,573                     | 164                       | 587            | 17                        | 840            | 167                       | 39                | 6                         |
| A.4 Performing exposures              | 91,539,352         | 510,610                   | 2,468,037                 | 1,063                     | 726,980        | 289                       | 243,677        | 149                       | 637,114           | 171                       |
| <b>Totale A</b>                       | <b>93,110,662</b>  | <b>2,026,993</b>          | <b>2,473,513</b>          | <b>11,438</b>             | <b>727,922</b> | <b>2,013</b>              | <b>244,885</b> | <b>849</b>                | <b>637,153</b>    | <b>198</b>                |
| <b>B. Off balance sheet exposures</b> |                    |                           |                           |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |
| B.1 Non performing exposures          | 448,011            | 105,553                   | -                         | -                         | -              | -                         | 338            | -                         | -                 | -                         |
| B.2 Performing exposure               | 39,295,811         | 48,392                    | 2,233,947                 | 76                        | 238,637        | 1                         | 45,014         | -                         | 43,585            | -                         |
| <b>Total B</b>                        | <b>39,743,822</b>  | <b>153,945</b>            | <b>2,233,947</b>          | <b>76</b>                 | <b>238,637</b> | <b>1</b>                  | <b>45,352</b>  | <b>-</b>                  | <b>43,585</b>     | <b>-</b>                  |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>132,854,484</b> | <b>2,180,938</b>          | <b>4,707,460</b>          | <b>11,514</b>             | <b>966,559</b> | <b>2,014</b>              | <b>290,237</b> | <b>849</b>                | <b>680,738</b>    | <b>198</b>                |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>131,591,460</b> | <b>2,319,538</b>          | <b>2,726,397</b>          | <b>10,851</b>             | <b>843,495</b> | <b>2,501</b>              | <b>164,864</b> | <b>1,165</b>              | <b>1,236,603</b>  | <b>480</b>                |

## B.3 - Breakdown of on- and off-balance-sheet exposures to banks by geographic area (book values)

| Exposures/Geographic Areas            | ITALY             |                           | OTHERS EUROPEAN COUNTRIES |                           | AMERICA        |                           | ASIA           |                           | REST OF THE WORLD |                           |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
|                                       | Net exposure      | Total impairment (losses) | Net exposure              | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure   | Total impairment (losses) | Net exposure      | Total impairment (losses) |
| <b>A. Balance sheet exposure</b>      |                   |                           |                           |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |
| A.1 Bad loans                         | -                 | -                         | -                         | -                         | -              | -                         | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.2 Unlikely to pay                   | -                 | -                         | 416                       | 744                       | 4,826          | 8,782                     | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.3 Past due non performing           | -                 | -                         | -                         | -                         | -              | -                         | -              | -                         | -                 | -                         |
| A.4 Performing exposures              | 16,955,424        | 260                       | 1,631,147                 | 280                       | 55,531         | 7                         | 106,586        | 22                        | 234,854           | 37                        |
| <b>Totale A</b>                       | <b>16,955,424</b> | <b>260</b>                | <b>1,631,563</b>          | <b>1,024</b>              | <b>60,357</b>  | <b>8,789</b>              | <b>106,586</b> | <b>22</b>                 | <b>234,854</b>    | <b>37</b>                 |
| <b>B. Off balance sheet exposures</b> |                   |                           |                           |                           |                |                           |                |                           |                   |                           |
| B.1 Non performing exposures          | -                 | -                         | -                         | -                         | -              | -                         | -              | -                         | -                 | -                         |
| B.2 Performing exposure               | 998,104           | 13                        | 882,908                   | 59                        | 28,028         | 2                         | 143,220        | 19                        | 96,829            | 83                        |
| <b>Total B</b>                        | <b>998,104</b>    | <b>13</b>                 | <b>882,908</b>            | <b>59</b>                 | <b>28,028</b>  | <b>2</b>                  | <b>143,220</b> | <b>19</b>                 | <b>96,829</b>     | <b>83</b>                 |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>         | <b>17,953,528</b> | <b>273</b>                | <b>2,514,471</b>          | <b>1,083</b>              | <b>88,385</b>  | <b>8,791</b>              | <b>249,806</b> | <b>41</b>                 | <b>331,683</b>    | <b>120</b>                |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>         | <b>15,478,560</b> | <b>375</b>                | <b>2,475,372</b>          | <b>1,058</b>              | <b>269,080</b> | <b>5,883</b>              | <b>778,232</b> | <b>487</b>                | <b>302,288</b>    | <b>115</b>                |

## B.4 Large exposures

| Item/Amount       | 31 12 2025  | 31 12 2024  |
|-------------------|-------------|-------------|
| a) Book value     | 111,479,861 | 110,206,514 |
| b) Weighted value | 366,897     | 2,951,123   |
| c) Number         | 5           | 8           |

Regulations provide for positions to be defined as “large exposures” by making reference to credit-risk unweighted exposures. An exposure is deemed as a “large exposure” when its amount is equal to or greater than 10% of own funds.

With regard to “Book value”, there were no significant changes in the 2025 financial year compared to the 2024 financial year. The decrease in “Risk-weighted value” is attributable to major entities exiting the Large Exposures category, as a result of the increase in regulatory capital linked to the acquisition of the Mediobanca Group.

## C. SECURITISATION TRANSACTIONS

### Qualitative Information

For qualitative information, please refer to Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Below are the characteristics of the Bank's securitisation transactions (including synthetic transactions) originated in previous financial years and outstanding as at 31 December 2025, the Securities of which have been partly placed on the market.

### Synthetic securitisation transactions

As at 31 December 2025, two synthetic securitisation transactions carried out in July 2021 are outstanding, called "Siena 2021 – RegCap-1" and "Siena 2021 - RegCap-Specialized Lending" (inherited following the merger by absorption of MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.).

The main objective of a synthetic securitisation is to free up regulatory and economic capital by reducing the credit risk of the portfolio underlying the transaction (Significant Risk Transfer). In general, it is envisaged, through the stipulation of guarantee contracts, the purchase of protection of the credit risk underlying a loan portfolio, of which the Originator retains full ownership and the relative servicing management.

For further details, reference should be made to the Notes to the Consolidated Financial Statements - Part E - Section C "Securitisation transactions".

### Own securitisations with derecognition of the underlying assets

#### *Siena NPL 2018 Srl*

In the course of 2017, on the basis of what is set forth in the Restructuring Plan and in line with the terms of the agreements entered into with Quaestio Capital Management SGR S.p.A., the Bank completed a transfer through securitisation of a portfolio of bad loans along with other Group companies.

The portfolio was sold on 20 December 2017 to the vehicle Siena NPL 2018 S.r.l., established for this purpose. The SPV financed the purchase of the portfolio through the issue of asset-backed securities with limited recourse of the Senior A1, Senior A2, Mezzanine and Junior class, centralized in dematerialized form at Monte Titoli S.p.A. and initially not listed on any regulated market in Italy and/or abroad.

On 9 January 2018, the transfer of 95% of the mezzanine notes to Quaestio Capital SGR on behalf of the Italian Recovery Fund (formerly Fondo Atlante II) was completed. In May 2018, at the end of the rating assignment process, the Senior Notes were restructured into a single class, obtaining an investment grade rating from the 3 rating agencies involved, as reported below. Consequently, the securities issued by the SPV were the following:

- i. Senior A for EUR 2,918 mln, rating A3/BBB+/BBB (Moody's/Scope Ratings/DBRS). The outstanding amount as at 31 December 2025 was around EUR 696 mln. The rating as at 31 December 2025 was Ba1/BB-/BB(low) (Moody's/Scope Ratings/DBRS);
- ii. Mezzanine B notes for EUR 848 mln, without rating and sold to the Italian Recovery Fund, for a share equal to 95% of the issue. The outstanding amount as at 31 December 2025, also due to the capitalisation of interest (payment-in-kind), was about EUR 910 mln;
- iii. Junior for EUR 565 mln, without rating and transferred to the Italian Recovery Fund for a 95% share of the issue.

The transfer of 95% of the Mezzanine and Junior securities resulted in the deconsolidation of the entire securitised portfolio in June 2018. The remaining 5% of the Mezzanine and Junior notes was retained for the purpose of compliance with the "retention rule".

Lastly, in July 2018, the MEF granted, with a decree, the government guarantee (GACS) on the senior tranche of the securitisation. Obtainment of the GACS completed the entire securitisation process.



## Quantitative Information

### C.1 - Exposures arising from major own securitisation transactions broken down by type of securitised assets and type of exposure

| Quality of underlying assets/<br>exposures | Balance sheet exposures |                           |               |                           |            |                           | Guarantee issued |                           |            |                           |            |                           | Lines of credit |                           |            |                           |            |                           |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
|                                            | Senior                  |                           | Mezzanine     |                           | Junior     |                           | Senior           |                           | Mezzanine  |                           | Junior     |                           | Senior          |                           | Mezzanine  |                           | Junior     |                           |
|                                            | Book Value              | Impairment loss/reversals | Book Value    | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value       | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value      | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals |
| <b>A. Fully derecognised</b>               | <b>700,180</b>          | <b>(312)</b>              | <b>13,245</b> | <b>(15,166)</b>           | <b>585</b> | <b>(3,443)</b>            | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| Non-performing loans                       | 700,180                 | (312)                     | 13,245        | (15,166)                  | 585        | (3,443)                   | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| <b>B. Partially derecognised</b>           | -                       | -                         | -             | -                         | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| <b>C. Not derecognised</b>                 | <b>317,400</b>          | -                         | -             | -                         | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| SME mortgages                              | 162,438                 | -                         | -             | -                         | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| SME and Corporate mortgage                 | 154,963                 | -                         | -             | -                         | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| <b>Total</b>                               | <b>1,017,581</b>        | <b>(312)</b>              | <b>13,245</b> | <b>(15,166)</b>           | <b>585</b> | <b>(3,443)</b>            | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| of which non performing                    | 700,180                 | (312)                     | 13,245        | (15,166)                  | 585        | (3,443)                   | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| of which others                            | 317,400                 | -                         | -             | -                         | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |

The table shows, with reference to securitisation transactions with own and third-party underlying assets, the on-balance sheet exposures, off-balance sheet exposures, as well as other forms of credit enhancement.

The table above shows, for synthetic securitisations, the amount of risk retained in transactions not derecognised from the Financial Statements.

## C.2 - Exposures arising from major 'third-party' securitisation transactions broken down by type of securitised asset and type of exposure

31 12 2025

| Quality of underlying assets/<br>exposures | Balance sheet exposures |                           |              |                           |            |                           | Guarantee issued |                           |            |                           |            |                           | Lines of credit |                           |            |                           |            |                           |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
|                                            | Senior                  |                           | Mezzanine    |                           | Junior     |                           | Senior           |                           | Mezzanine  |                           | Junior     |                           | Senior          |                           | Mezzanine  |                           | Junior     |                           |
|                                            | Book Value              | Impairment loss/reversals | Book Value   | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value       | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value      | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals | Book Value | Impairment loss/reversals |
| Non performing loans                       | 4,232                   | (3,023)                   | -            | -                         | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| Commercial mortgages                       | 2,810                   | 41                        | 3,192        | 332                       | -          | -                         | -                | -                         | -          | -                         | -          | -                         | -               | -                         | -          | -                         | -          | -                         |
| <b>Total</b>                               | <b>7,042</b>            | <b>(2,982)</b>            | <b>3,192</b> | <b>332</b>                | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>        | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>                  |

The table provides the exposures taken by the Bank for each third-party securitisation transaction as well as reporting the contractual type of assets sold. The column "Write-downs/write-backs" indicates the amount of any write-downs or write-backs during the year as well as depreciations and revaluations posted to the income statement or directly to equity reserves, in the case of securities in the portfolio "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income".

### C.3 Special purpose securitisation vehicles

The Bank does not hold interests (direct or indirect investments) in special purpose vehicles involved in structuring securitisation transactions.

### C.4 - Non-consolidated special purpose securitisation vehicles

The information referred to in this table is not provided in that the Bank prepares the consolidated financial statements.

### C.5 - Servicer activities - own securitisations: collections of securitised loans and redemptions of securities issued by the special purpose securitisation vehicle

As at 31 December 2025, the Bank does not carry out *servicer* activities in its own securitisation transactions in which the assets sold have been derecognised from the financial statements pursuant to IFRS 9.

#### D. Information on structured entities not consolidated for accounting purposes (other than special purpose securitisation vehicles)

##### Qualitative Information

##### Quantitative Information

The information referred to in this section is not provided in that the Bank prepares the consolidated financial statements.

## E. Sale transactions

### A. Financial assets sold and not fully derecognised

#### Qualitative Information

As at 31 December 2025, the Bank had no outstanding multi-originator transfers of loan portfolios to mutual funds with allocation of the relevant units to the transferring intermediaries that did not result in the derecognition of the transferred loans in accordance with IFRS 9 ("derecognition"). It should also be noted that the transfers for which the Bank has not fully derecognised its loans refer exclusively to securitisation transactions, for the qualitative details of which reference should be made to "Section C - Securitisation Transactions" of this Part E of the Notes to the Financial Statements.

#### Quantitative Information

##### E.1 - Financial assets sold and fully recognised and associated financial liabilities: book values

|                                                                                   | Financial assets fully recognised |                                                  |                                           |                          | Financial liabilities |                                                  |                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                   | Book value                        | of which: subject to securitization transactions | of which: subject to repurchase agreement | of which: non-performing | Book value            | of which: subject to securitization transactions | of which: subject to repurchase agreement |
| <b>Financial assets held for trading</b>                                          | <b>1,671,093</b>                  | -                                                | <b>1,671,093</b>                          | <b>X</b>                 | <b>1,674,150</b>      | -                                                | <b>1,674,150</b>                          |
| <b>Financial assets mandatorily measured at fair value</b>                        | -                                 | -                                                | -                                         | -                        | -                     | -                                                | -                                         |
| 1. Debt securities                                                                | -                                 | -                                                | -                                         | -                        | -                     | -                                                | -                                         |
| 2. Equity instruments                                                             | -                                 | -                                                | -                                         | X                        | -                     | -                                                | -                                         |
| 3. Loans                                                                          | -                                 | -                                                | -                                         | -                        | -                     | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets designated at fair value</b>                                  | -                                 | -                                                | -                                         | -                        | -                     | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</b> | <b>44,957</b>                     | -                                                | <b>44,957</b>                             | -                        | <b>43,006</b>         | -                                                | <b>43,006</b>                             |
| 1. Debt securities                                                                | 44,957                            | -                                                | 44,957                                    | -                        | 43,006                | -                                                | 43,006                                    |
| 2. Equity instruments                                                             | -                                 | -                                                | -                                         | X                        | -                     | -                                                | -                                         |
| 3. Loans                                                                          | -                                 | -                                                | -                                         | -                        | -                     | -                                                | -                                         |
| <b>Financial assets measured at amortised cost</b>                                | <b>3,076,133</b>                  | -                                                | <b>3,076,133</b>                          | -                        | <b>2,763,091</b>      | -                                                | <b>2,763,091</b>                          |
| 1. Debt securities                                                                | 3,076,133                         | -                                                | 3,076,133                                 | -                        | 2,763,091             | -                                                | 2,763,091                                 |
| 2. Loans                                                                          | -                                 | -                                                | -                                         | -                        | -                     | -                                                | -                                         |
| <b>Total as at 31 12 2025</b>                                                     | <b>4,792,183</b>                  | -                                                | <b>4,792,183</b>                          | -                        | <b>4,480,247</b>      | -                                                | <b>4,480,247</b>                          |
| <b>Total as at 31 12 2024</b>                                                     | <b>5,629,696</b>                  | -                                                | <b>5,629,696</b>                          | -                        | <b>5,219,753</b>      | -                                                | <b>5,219,753</b>                          |

## E.2 - Financial assets sold and partially recognised and associated financial liabilities: book values

The table in question has not been completed as the Bank did not have any financial assets sold and partially recognised in either the current or previous financial year.

## E.3 - Sales transactions relating to financial liabilities with repayment exclusively based on assets sold and not fully derecognised: fair value

This table is empty because in both the current and previous years, the Bank did not have any sales transactions relating to liabilities with repayment exclusively based on assets sold and not fully derecognised.

## B. Financial assets sold and fully derecognised with assessment of continuing involvement

### Qualitative Information

### Quantitative Information

The case in question is not present as at 31 December 2025.

## C. Financial assets sold and fully derecognised

### Qualitative Information

Following are multi-originator transfers, regarding loan portfolios, to a mutual investment fund with the attribution of the related units to the transferring intermediaries. The transactions outlined below led to the derecognition of the receivables sold pursuant to IFRS 9 ("derecognition"), as the Bank did not substantially retain the risks and rewards of the transferred assets and also did not retain any substantial control over these assets, which were instead assumed by the fund management company (hereinafter also SGR). In particular, the risks and benefits that the Bank may achieve from the units held in exchange for the contribution of receivables are not anchored either in the *an*, nor in the *quantum*, nor in the timing, to events affecting the assigned receivables, given that the economic and financial dynamics related to individual receivables will not automatically and directly influence the returns of individual unit holders, which will instead depend on the general performance of the fund managed by the SGR. With a legal effective date of 29 May 2023, the Bank has acquired the shares held by the subsidiary MPSCS as a result of the merger transaction carried out during the year, while the Group's overall investment in the Fund remained unchanged.

### Efesto Fund

In November 2020, jointly with the former subsidiary Capital Services, the Bank has finalised a multi-originator transfer of a portfolio of loans, classified as "unlikely to pay"; these are loans granted to industrial and service companies located in Italy and with a turnover of no less than EUR 20 mln in the last 3 years; these loans were sold to a Fund managed by Finanziaria Internazionale Investments S.G.R. S.p.A. The transaction has been settled by offsetting the credit on the Fund with the concurrent underwriting of freed-up units of the Fund itself.

As at the sale date, the portfolio consisted of loans claimed by the Bank and by other banking groups against 51 target companies *target* (for the Bank 9 debtors) for a total gross exposure of EUR 432.5 mln (EUR 66.7 mln for the Bank) at a total price of EUR 197.2 mln, of which EUR 31.1 mln related to the Bank. At the sale date, the net book value of the loans for the Bank was EUR 36.9 mln.

The loans sold are fully derecognised as the assets of the Bank as at 31 December 2020 and the fund units are recognized for a total of EUR 28.3 mln, equal to a 15.8% investment in the fund.

As at 31 December 2025, the Bank holds 2.8% of the Fund's units (3.0% as at 31 December 2024) for a book value of EUR 16.1 mln (EUR 21.5 mln as at 31 December 2024). The reduction in percentage ownership is mainly due to new contributions made to the Fund by unit-holders other than the Bank.

### Back2Bonis Fund

On 27 December 2019, the Bank, in agreement with the former subsidiary Capital Services, UBI Banca and Banco BPM finalised with AMCO and the Prelios Group a transaction named Cuvée which has provided for the creation of a multi-originator platform to manage UTP (Unlikely to pay) loans, from EUR 3 mln to 30 mln, issued to companies of the real estate sector that are in a restructuring phase or in financial difficulties.

The first step of this transaction was completed in December 2019 when the positions of 46 debtors were transferred to the Fund (for the Bank, 4 debtors) for a total of about EUR 453 mln (of which EUR 56.7 mln for the Bank) at a price of about EUR 242 mln (EUR 21.5 mln for the Bank). As consideration for the sale, the transferring banks received units of the Fund, of which the Bank holds 8.9%. The loans sold have been fully derecognised from the assets of the Group as at 31 December 2019 and the units have been recognised for a total of EUR 16.3 mln.

As at 31 December 2025, the Bank holds approximately 4.0% of the Fund's units, unchanged from 31 December 2024, for a book value of EUR 23.9 mln (EUR 33.0 mln as at 31 December 2024).

### Clessidra Fund

In September 2019, the Bank finalised a multi-originator transfer of a portfolio of loans classified as “unlikely to pay”, owed by industrial and service companies based in Italy and with a turnover not less than EUR 50 mln, to a Fund managed by Clessidra SGR S.p.A. The price settlement took place by offsetting the receivable owed by the Fund with the concurrent subscription of paid-up units of the Fund itself.

The Fund was established with the objective of improving the performance of the recovery of acquired loans thanks to the enhancement of the target companies through:

- inputs of a managerial nature, made possible through the substantial addition of the Fund to the net financial positions of the companies and to any conversion of the acquired loans into equity instrument of the same companies;
- contribution of financial resources aimed at improving the industrial and financial turnaround.

The Fund has issued four categories of units with different economic rights:

- units A reserved to the transferring banks;
- units B and C intended for two categories of institutional investors who contribute a “new finance”;
- units D reserved to the Fund management team.

At the date of sale, the portfolio consisted of receivables due to the Bank and the subsidiary MPS Capital Services S.p.A. and from other banking groups from 13 target companies target (for the MPS Group, 8 debtors) for a gross exposure totalling EUR 274 mln, of which EUR 91 mln relating to the Bank, at a total price of EUR 196 mln, of which EUR 69 mln relating to the Bank, for a percentage interest in the fund of 35.2%. At the sale date, the net book value of the loans for the Bank was EUR 63 mln.

As at 31 December 2025, the Bank holds 39.5% of the Fund's units (unchanged from 31 December 2024), with a book value of EUR 41.7 mln (EUR 58.5 mln as at 31 December 2024).

### Idea I and Idea II Fund

In 2016 and 2017, the Bank carried out two multioriginator sale transactions concerning loan portfolios (with full derecognition from the balance sheet) to a mutual investment fund, with attribution of the related units to the transferor intermediaries. This refers to a project of Idea Capital Fund S.g.r., a management company that has established two multi-segment mutual investment funds called the Idea CCR I Fund (2016) and Idea CCR II Fund (2017).

With regard to the Idea CCR I fund, the Bank had contributed 7 positions to the fund for an aggregate total of EUR 16.9 mln out of an aggregate total of EUR 217 mln at a price of EUR 12.5 mln, receiving as consideration for the sale 5.7% of the shares of the Idea CCR II fund.

With regard to the Idea CCR II Fund, the Bank contributed 5 positions to the fund for a total of EUR 42.1 mln compared to a total of EUR 328.9 mln at a price of EUR 27.1 mln, receiving as consideration for the transfer 11.7% of the shares of the Idea CCR II Fund.

As at 31 December 2025, the Bank held 6.39% and 1.57% of the units of sub-fund A respectively of the Idea CCR I Fund and the Idea CCR II Fund (6.39% and 1.65% as at 31 December 2024). The book value of these shares was EUR 3.0 mln (unchanged from 31 December 2024) and EUR 9.4 mln (EUR 8.3 mln as at 31 December 2024), respectively. The reduction in percentage equity investment in Idea CCR II Fund is mainly due to new contributions made to the Fund by unit holders other than the Bank.

For more information on the criteria for determining the fair value of the units, please refer to Part A of these Notes to the Financial Statements.

#### E.4 - Covered bond transactions

##### Characteristics of the issuance programmes

The characteristics of the covered bond issuance programmes are shown in the corresponding section of the consolidated financial statements.

##### Accounting treatment

The accounting treatment is shown in the corresponding section of the consolidated financial statements.

##### Risks and Control Measures

The risks and control measures are shown in the corresponding section of the consolidated financial statements.

##### Description of individual issuances

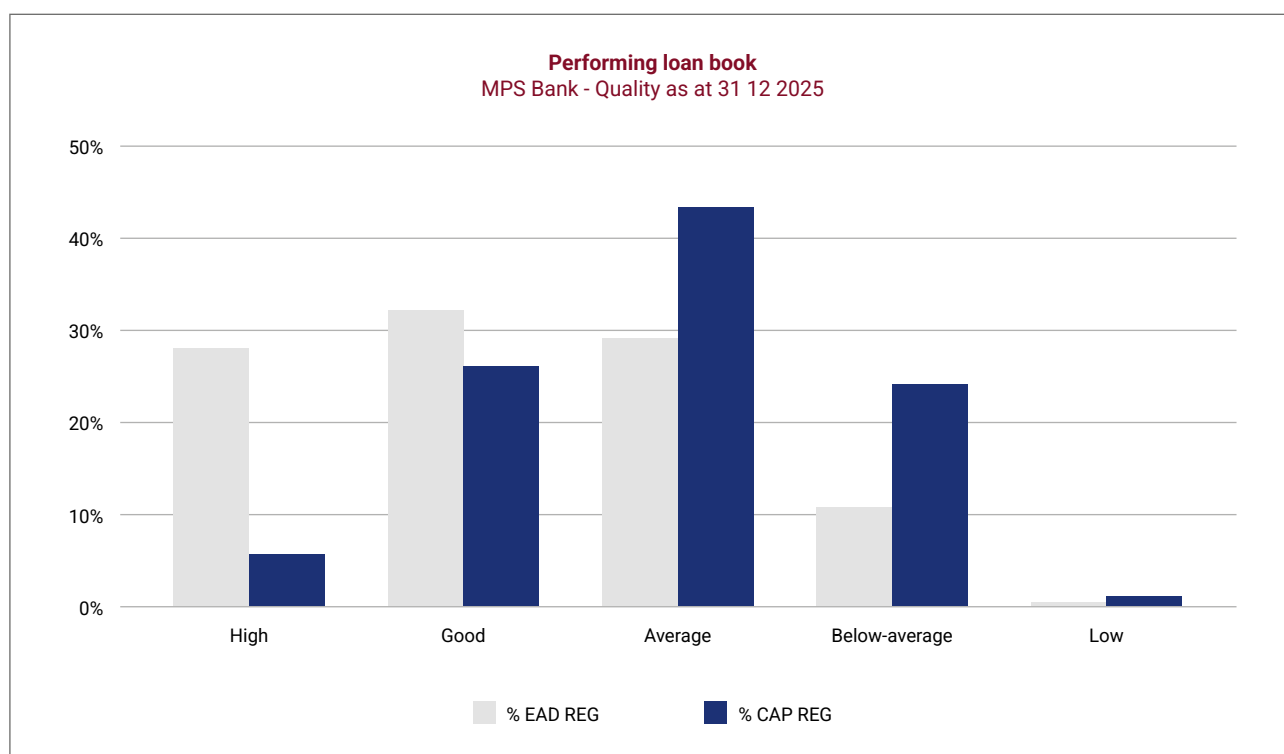
The description of individual issuances is provided in the corresponding section of the consolidated financial statements.



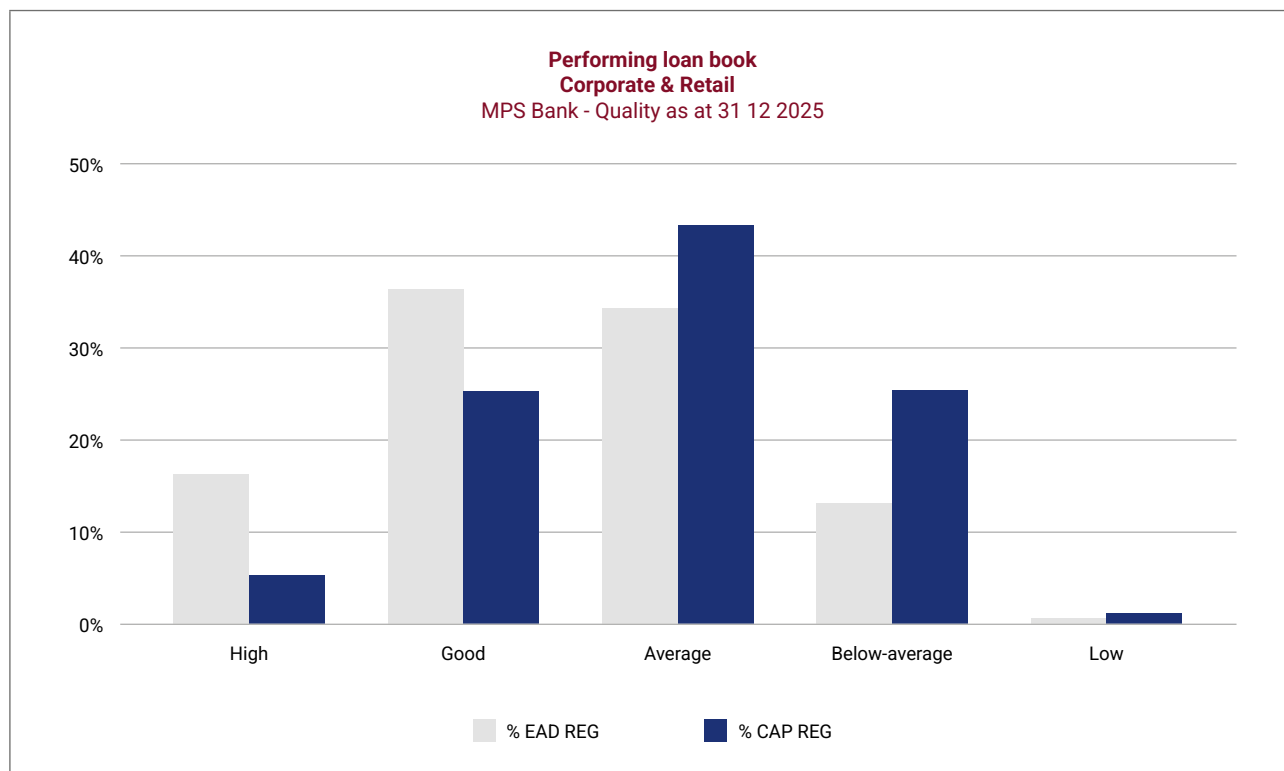
## F. CREDIT RISK MEASUREMENT MODELS

This paragraph provides information of a quantitative nature related to the models for the measurement of credit risk, the qualitative characteristics of which have been described in Chapter 2 “Policies for credit risk management” of Section 2 “Prudential consolidation risk” of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

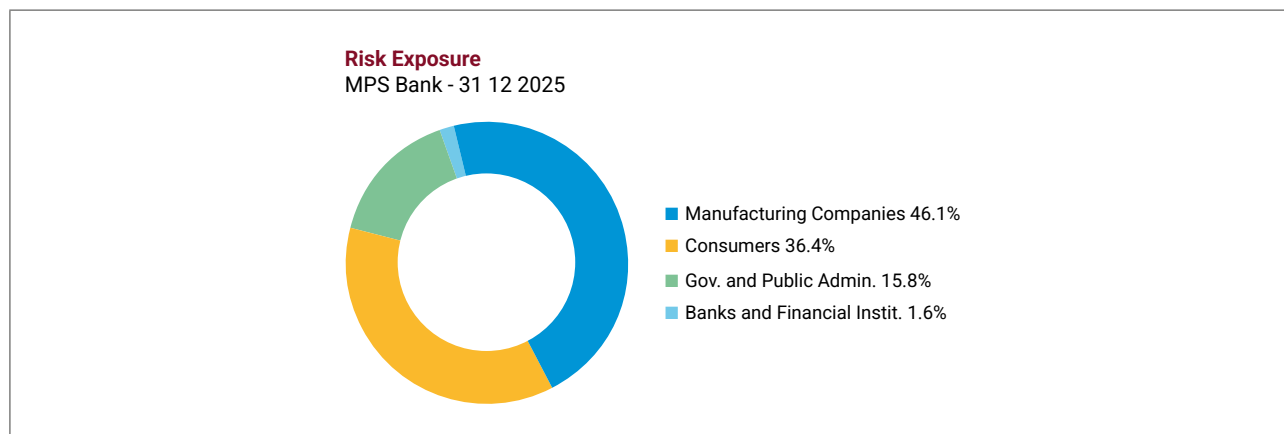
The chart below provides a breakdown of the credit quality of the Bank's portfolio as at 31 December 2025 by Risk exposure (EAD REG) and Regulatory Capital (CAP REG). The following chart shows that about 60% (around 58.3% as at 31 December 2024) of risk exposures are granted to high- and good-quality customers (positions in financial assets are excluded). It should be noted that the ranking below also includes exposures to banks, government entities and non-regulated financial and banking institutions, not included in the IRB models. It should be noted that the quality is measured in terms of probability of default assigned to customers through the IRB models of the MPS Group. For non-IRB counterparties, a credit standing assessment is nevertheless assigned, using official ratings where available or appropriate internally determined values.



On the other hand, the following chart provides a breakdown of credit quality only for Corporate and Retail portfolios (which are largely validated by the Supervisory Authority for the use of internal PD and LGD models). It should be noted that as at 31 December 2025, exposures with high and good quality accounted for 52% of total exposures.

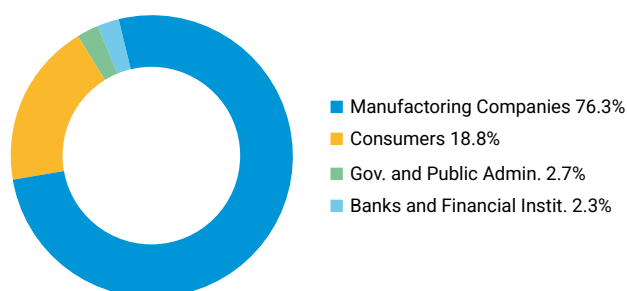


Analyses conducted at the end of 2025 show that Banca MPS risk exposure is mainly toward “Manufacturing Companies” (46.1% of total loans disbursed), “Households” (36.4%) and “Governments and Public Administration” (15.8%). The remaining portion refers to “Banks and Financial Institutions” (1.6%).



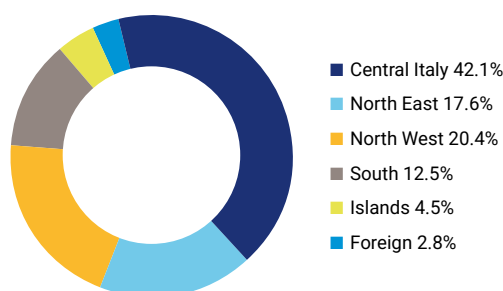
In terms of Regulatory Capital, it can be seen that the “Manufacturing Companies” customer segment absorbs 76.3%, while the “Households” segment accounts for a share of 18.8%.

**Regulatory Capital**  
MPS Bank - 31 12 2025



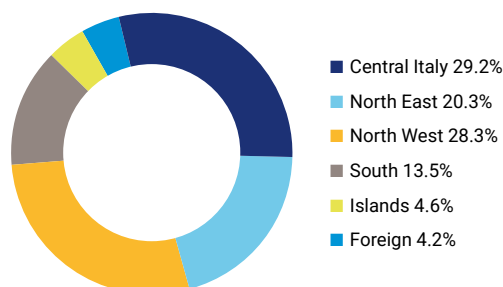
An analysis of the geographical distribution of Banca MPS's customers shows that risk exposures are mainly concentrated in the Central regions (42.1%); followed by the North West and North East (20.4% and 17.6% respectively), the South (12.5%), the Islands (4.5%) and Abroad with 2.8%.

**Risk Exposure**  
MPS Bank - 31 12 2025



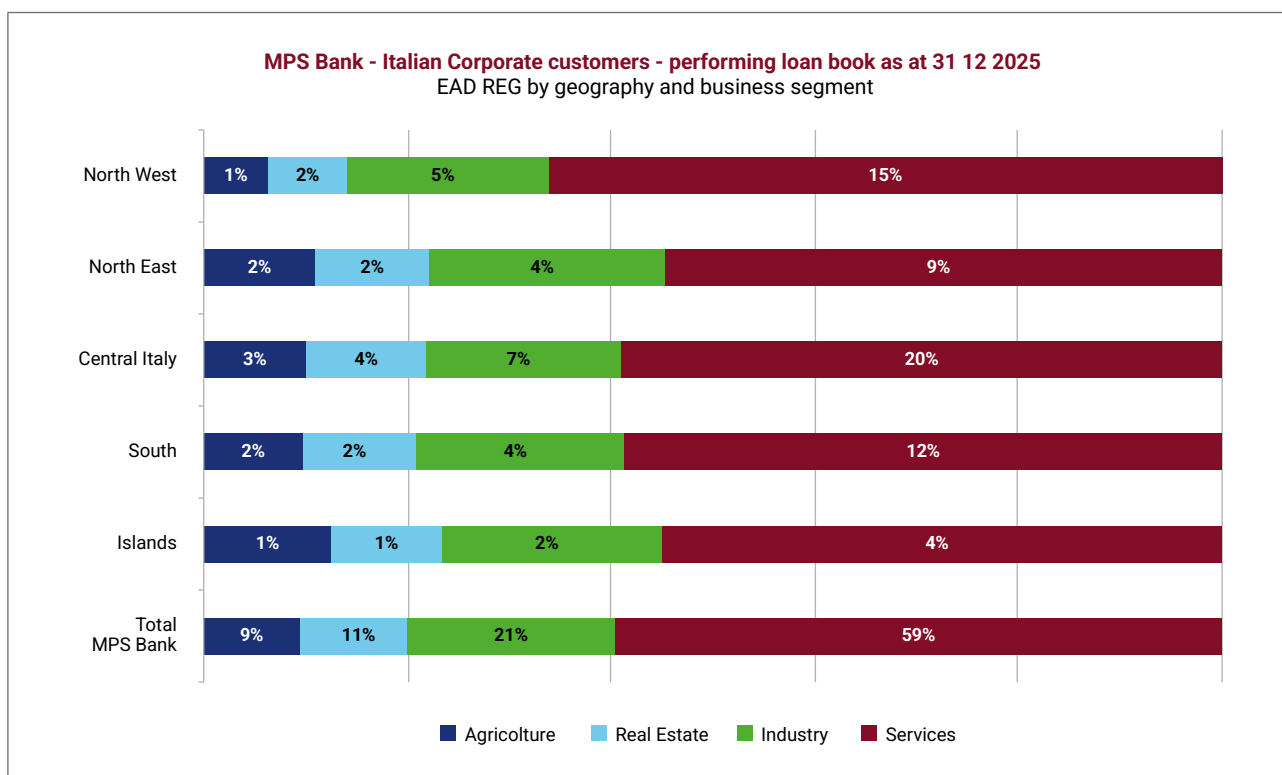
Regulatory Capital absorption is also explained by the composition of loans, which are more prevalent in Central Italy (29.2%), North West Italy (28.3%) and North East Italy (20.3%). These are followed by the South (13.5%), the Islands (4.6%) and Abroad (4.2%):

**Regulatory Capital**  
MPS Bank - 31 12 2025

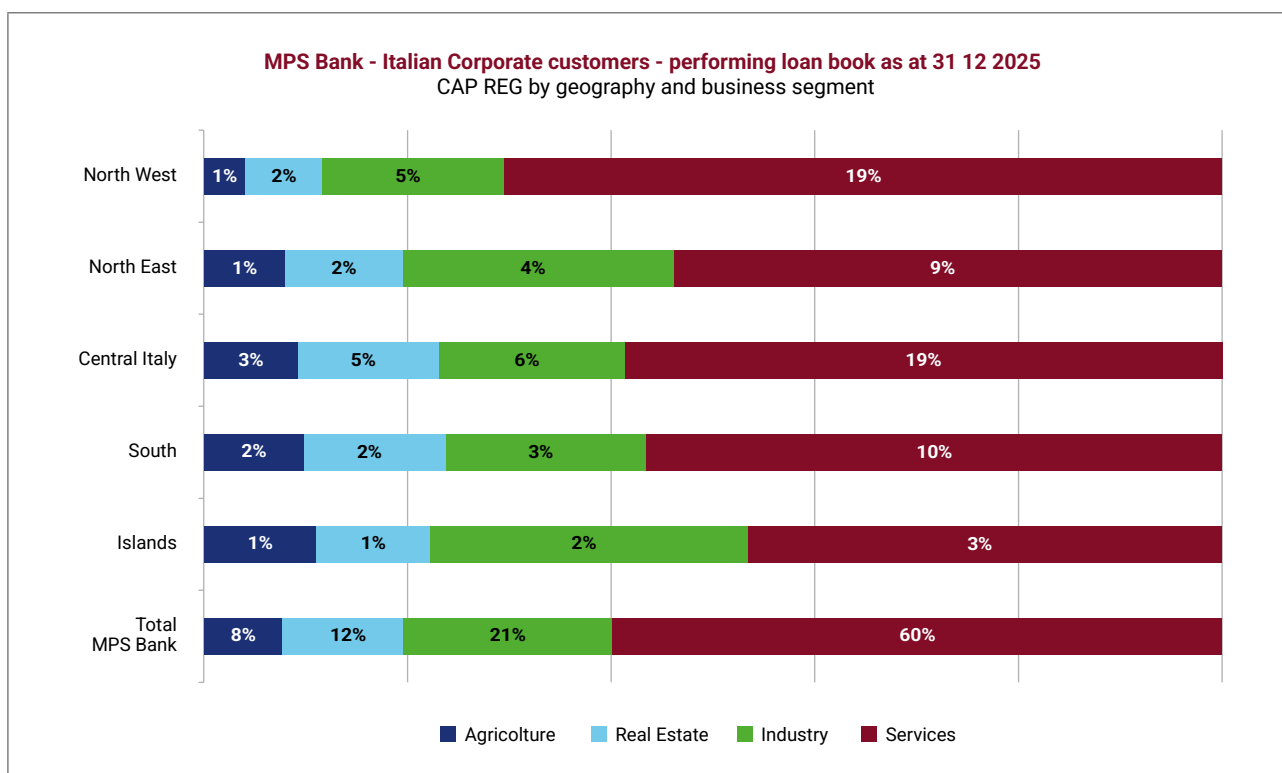


Lastly, the following graphs show, solely for Italian corporate customers, the percentage breakdown of Default Exposure by individual Geographic Area and Regulatory Capital absorption by Business Sector.

The largest share of Default Exposure for businesses in all Geographic Areas is accounted for by the "Services" sector. Out of the Bank's total, this concentration amounts to 59%, followed by that of the Industry sector (21%), Building (11%) and finally Agriculture with 9%.



Also as regards Regulatory Capital (CAP), the greater concentration relates to the Services sector in all Geographic Areas.



## Section 2 - Market Risks

### 2.1 Interest rate and price risk – Regulatory trading book

For general information on the management model of market risks concerning the Trading Book of the Bank, refer to Part E in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Excluding the positions arising from the acquisition of Mediobanca, the positions relating to the Group's Regulatory Trading Book are centralised in the Parent Company. The Bank's risk analyses are consistent with those illustrated in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements, to which reference is made.

#### Qualitative Information

Qualitative information regarding the measurement of the interest rate and price risk of the Regulatory Trading Book are shown in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

#### Quantitative Information

##### 1. Regulatory trading book: breakdown of balance sheet financial assets/liabilities and financial derivatives by residual life (repricing date).

This table was not prepared since an analysis of the regulatory trading book's sensitivity to interest rate risk and price risk is produced based on internal models.

##### 2. Regulatory trading book: breakdown of exposures in equity instruments and stock indices by major countries of the listing market

This table was not prepared since an analysis of the regulatory trading book's sensitivity to interest rate risk and price risk is produced based on internal models.

##### 3. Regulatory trading book: internal models and other sensitivity analysis methods

Each business unit within the Bank operates independently on the basis of the objectives and powers it has been assigned. Positions are managed by the Chief Financial Officer (CFO) and Chief Commercial Officer Large Corporate & Investment Banking (LCIB) desks, each with its own operational limits. Each desk adopts an integrated risk management approach (covering more than rate risk, when allowed) in order to benefit from the natural hedge resulting from simultaneously holding positions on risk factors that are not perfectly correlated.

All positions related to the Trading Book are classified as FVTPL for accounting purposes, with changes in market value posted directly to profit and loss.

Excluding the positions arising from the acquisition of Mediobanca, the positions relating to the Group's Regulatory Trading Book are centralised in the Parent Company. The Bank's sensitivity analyses to risk factors are consistent with those illustrated in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements, to which reference is made.

## 2.2 Interest rate and price risk - Banking Book

### Qualitative Information

The qualitative information on the measurement of the interest rate and price risk of the Banking Book is provided in Part E of the Notes to the consolidated financial statements, to which reference is also made for information on the risk management processes and measurement and control methods.

### Quantitative Information

#### 1. Banking book: breakdown of financial assets and liabilities by residual life (repricing date)

This table has not been prepared since an analysis of the banking book's sensitivity to interest rate risk and price risk is produced based on internal models.

#### 2. Banking book: internal models and other sensitivity analysis method

##### 2.1 Interest rate risk

The amount of economic value at risk for a parallel shift of the rate curves of +100 bps stood at EUR -335.7 mln for the Bank at year end (EUR +189.5 mln for a shift of -100 bps).

##### 2.2 Price risk

We provide below a scenario analysis which includes all directional positions assumed by the Parent Company in equity securities and UCITS, measured at fair value (e.g. securities classified as "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" and as "Financial assets mandatorily measured at fair value"):

#### Montepaschi Bank: Banking Book

| EUR/mln     |                                     |                                                  |                       |                |
|-------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Risk Family | Scenario                            | Effect on Net Banking Income and Economic result | Effect on Net Capital | Overall Effect |
| Equity      | +1% Equity Prices (prices, indices) | 2.33                                             | 1.75                  | 4.08           |
| Equity      | -1% Equity Prices (prices, indices) | (2.33)                                           | (1.75)                | (4.08)         |
| Equity      | +1 point Equity volatility          | 0                                                | 0                     | 0              |

The equity investment in the Bank of Italy represents approximately 79% of the effect on the Shareholders' Equity relating to the scenario analysis described above.

## 2.3 Foreign exchange risk

### Qualitative Information

Qualitative information, including the hedging of exchange rate risk, is shown in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### B. Hedging of exchange rate risk

#### Quantitative Information

##### 1. Breakdown by currency of assets, liabilities and derivatives

31 12 2025

| Items                           | Currencies       |                |               |                 |               |                  |
|---------------------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|
|                                 | US dollar        | Pound sterling | Yen           | Canadian Dollar | Swiss Franc   | Other currencies |
| <b>A. Financial assets</b>      | <b>1,508,916</b> | <b>8,172</b>   | <b>6,252</b>  | <b>3,294</b>    | <b>8,720</b>  | <b>34,756</b>    |
| A.1 Debt securities             | 603,609          | 117            | -             | -               | -             | -                |
| A.2 Equity securities           | 64,550           | 371            | 36            | 26              | 50            | 673              |
| A.3 Loans to banks              | 159,163          | 5,233          | 2,114         | 1,493           | 1,465         | 27,054           |
| A.4 Loans to customers          | 681,594          | 2,451          | 4,102         | 1,775           | 7,205         | 7,030            |
| A.5 Other financial assets      | -                | -              | -             | -               | -             | -                |
| <b>B. Other assets</b>          | <b>39,139</b>    | <b>822</b>     | <b>322</b>    | <b>273</b>      | <b>1,240</b>  | <b>1,331</b>     |
| <b>C. Financial liabilities</b> | <b>922,914</b>   | <b>33,687</b>  | <b>26,936</b> | <b>3,495</b>    | <b>4,485</b>  | <b>12,159</b>    |
| C.1 Deposits from banks         | 267,481          | 2,443          | 58            | 461             | 271           | 231              |
| C.2 Customer accounts           | 655,433          | 31,244         | 26,878        | 3,034           | 4,214         | 11,928           |
| C.3 Debt securities             | -                | -              | -             | -               | -             | -                |
| C.4 Other financial liabilities | -                | -              | -             | -               | -             | -                |
| <b>D. Other liabilities</b>     | <b>19,351</b>    | <b>235</b>     | <b>47</b>     | <b>62</b>       | <b>62</b>     | <b>8,927</b>     |
| <b>E. Financial derivatives</b> |                  |                |               |                 |               | <b>159,423</b>   |
| - Options                       |                  |                |               |                 |               | 52,135           |
| + Long positions                | 231,959          | 10,400         | 922           | -               | -             | 12,912           |
| + Short positions               | 137,416          | -              | 13,310        | -               | -             | 39,223           |
| - Other                         |                  |                |               |                 |               | 107,288          |
| + Long positions                | 1,223,029        | 39,594         | 37,222        | 1,594           | 11,579        | 65,791           |
| + Short positions               | 1,822,990        | 23,171         | 5,414         | 403             | 16,817        | 41,497           |
| <b>Total assets</b>             | <b>3,003,043</b> | <b>58,988</b>  | <b>44,718</b> | <b>5,161</b>    | <b>21,539</b> | <b>114,791</b>   |
| <b>Total liabilities</b>        | <b>2,902,671</b> | <b>57,093</b>  | <b>45,707</b> | <b>3,960</b>    | <b>21,364</b> | <b>101,805</b>   |
| <b>Difference (+/-)</b>         | <b>100,372</b>   | <b>1,895</b>   | <b>(989)</b>  | <b>1,201</b>    | <b>175</b>    | <b>12,986</b>    |



## 2. Internal models and other sensitivity analysis methods

For general information on the management model of foreign exchange risks, refer to Part E in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

The following scenarios were used for foreign exchange rate simulations:

+1% for all foreign exchange rates to the Euro,

-1% for all foreign exchange rates to the Euro;

+1 point for all volatility surfaces of all foreign exchange rates.

The impact on operation margin and on net profit (loss) for the year was estimated taking account of positions classified as "Financial assets held for trading" and "Financial assets mandatorily measured at fair value"; market value changes are recognised directly in the income statement. Instead, the effect on equity is estimated with reference to all positions classified as "Financial assets measured at fair value through other comprehensive income" and related fair value hedges (FVH). The total effect is the result of the algebraic sum of the two components. Below is a summary of the scenario analyses.

### Banca MPS

EUR/mln

| Risk Family | Scenario                  | Effect on Net Banking Income and Economic Result Effect | Effect on Net capital | Overall Effect |
|-------------|---------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Forex       | +1% FX against EUR        | 0.47                                                    | (0.40)                | 0.07           |
| Forex       | -1% FX against EUR        | (0.47)                                                  | 0.40                  | (0.07)         |
| Forex       | +1 point Forex Volatility | 0.22                                                    | 0.00                  | 0.22           |

## Section 3 - Derivatives and hedging policies

### 3.1 Derivatives for trading

#### A. Financial derivatives

##### A.1 Financial derivatives for trading: end of period notional amounts

| Underlying asset/Type of derivative    | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                        | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets |
|                                        | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             |
|                                        |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |
| 1. Debt securities and interest rate   | -                      | 277,359,286                                    | 5,237,812                                          | -                           | -                      | 255,858,937                                    | 4,441,652                                          | -                           |
| a) Options                             | -                      | 5,529,509                                      | 1,036,723                                          | -                           | -                      | 6,002,399                                      | 1,120,497                                          | -                           |
| b) Swaps                               | -                      | 271,129,764                                    | 3,408,031                                          | -                           | -                      | 249,675,075                                    | 3,052,979                                          | -                           |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | 793,058                                            | -                           | -                      | -                                              | 268,176                                            | -                           |
| d) Futures                             | -                      | 700,013                                        | -                                                  | -                           | -                      | 181,463                                        | -                                                  | -                           |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 2. Equity securities and stock indices | -                      | 4,448,183                                      | 152,936                                            | -                           | -                      | 3,438,909                                      | 3,640                                              | 26,302                      |
| a) Options                             | -                      | 2,858,721                                      | 152,936                                            | -                           | -                      | 1,990,874                                      | 3,640                                              | 26,302                      |
| b) Swaps                               | -                      | 1,500,164                                      | -                                                  | -                           | -                      | 1,343,460                                      | -                                                  | -                           |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Futures                             | -                      | 89,298                                         | -                                                  | -                           | -                      | 104,575                                        | -                                                  | -                           |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 3. Exchange rates and gold             | -                      | 670,453                                        | 2,033,086                                          | -                           | -                      | 257,374                                        | 1,743,620                                          | -                           |
| a) Options                             | -                      | 302,975                                        | 860,342                                            | -                           | -                      | 182,477                                        | 526,333                                            | -                           |
| b) Swaps                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| c) Forward                             | -                      | 367,478                                        | 1,172,744                                          | -                           | -                      | 74,897                                         | 1,217,287                                          | -                           |
| d) Futures                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 4. Commodities                         | -                      | 112,394                                        | 145,377                                            | -                           | -                      | 76,378                                         | 189,858                                            | -                           |
| 5. Other underlying                    | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| Total                                  | -                      | 282,590,316                                    | 7,569,211                                          | -                           | -                      | 259,631,598                                    | 6,378,770                                          | 26,302                      |

## A.2 Financial derivatives for trading: gross positive and negative fair value - breakdown by products

| Underlying asset/Type of derivative | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                     | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets |
|                                     | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             |
|                                     |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to Master netting agreements | Contracts not subject to Master netting agreements |                             |
| 1. Positive Fair value              | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| a) Options                          | -                      | 159,846                                        | 18,582                                             | -                           | -                      | 174,794                                        | 10,528                                             | 206                         |
| b) Interest rate swap               | -                      | 7,954,800                                      | 21,465                                             | -                           | -                      | 7,601,893                                      | 32,113                                             | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | 34,817                                         | -                                                  | -                           | -                      | 42,543                                         | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | 845                                            | 12,375                                             | -                           | -                      | 1,569                                          | 26,975                                             | -                           |
| f) Futures                          | -                      | 7,387                                          | -                                                  | -                           | -                      | 545                                            | -                                                  | -                           |
| g) Other                            | -                      | -                                              | 11,333                                             | -                           | -                      | -                                              | 23,044                                             | -                           |
| Total                               | -                      | 8,157,695                                      | 63,755                                             | -                           | -                      | 7,821,344                                      | 92,660                                             | 206                         |
| 2. Negative fair value              |                        | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| a) Options                          | -                      | 280,151                                        | 23,064                                             | -                           | -                      | 133,687                                        | 29,652                                             | 358                         |
| b) Interest rate swap               | -                      | 6,257,103                                      | 38,135                                             | -                           | -                      | 6,180,420                                      | 56,154                                             | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | 14,193                                         | -                                                  | -                           | -                      | 8,090                                          | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | 3,360                                          | 8,675                                              | -                           | -                      | 787                                            | 18,264                                             | -                           |
| f) Futures                          | -                      | 2,630                                          | -                                                  | -                           | -                      | 1,712                                          | -                                                  | -                           |
| g) Other                            | -                      | 881                                            | 14,318                                             | -                           | -                      | -                                              | 7,835                                              | -                           |
| Total                               | -                      | 6,558,318                                      | 84,192                                             | -                           | -                      | 6,324,696                                      | 111,905                                            | 358                         |

## A.3 Financial OTC derivatives for trading: notional amounts, gross positive and negative fair value by counterparties

31 12 2025

| Underlying assets                                         | Central Counterparties | Banks      | Other Financial Companies | Other entities |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contracts not subject to master netting agreements</b> |                        |            |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 310,363    | 705,049                   | 4,222,400      |
| - positive fair value                                     | X                      | 232        | 1,907                     | 22,793         |
| - negative fair value                                     | X                      | 5,899      | 2,983                     | 47,097         |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | -          | 152,514                   | 422            |
| - positive fair value                                     | X                      | -          | 5,977                     | 3              |
| - negative fair value                                     | X                      | -          | 159                       | -              |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | 211,907    | 97,197                    | 1,723,982      |
| - positive fair value                                     | X                      | 747        | 598                       | 20,873         |
| - negative fair value                                     | X                      | 2,993      | 150                       | 13,373         |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | -          | -                         | 145,377        |
| - positive fair value                                     | X                      | -          | -                         | 10,625         |
| - negative fair value                                     | X                      | -          | -                         | 11,538         |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |            |                           |                |
| <b>Contracts subject to master netting agreements</b>     |                        |            |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 74,657,808 | 200,981,876               | 1,719,602      |
| - positive fair value                                     | -                      | 2,017,017  | 5,963,432                 | 2,463          |
| - negative fair value                                     | -                      | 1,610,207  | 4,564,955                 | 161,535        |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 958,818    | 3,489,365                 | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 30,209     | 136,238                   | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 40,920     | 167,610                   | -              |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 563,015    | 39,791                    | 67,647         |
| - positive fair value                                     | -                      | 777        | 64                        | 108            |
| - negative fair value                                     | -                      | 7,414      | 533                       | 1,633          |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | -          | 106,088                   | 6,306          |
| - positive fair value                                     | -                      | -          | 7,387                     | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | -          | 2,630                     | 881            |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |            |                           |                |

## A.4 Residual life of financial OTC derivatives for trading: notional amounts

| Underlying asset/residual life                                   | Up to 1 year      | 1 to 5 years       | Over 5 years       | Total              |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| A.1 Financial derivatives on debt securities and interest rates  | 78,735,013        | 101,901,842        | 101,960,243        | 282,597,098        |
| A.2 Financial derivatives on equity securities and stock indices | 3,263,061         | 1,217,653          | 120,405            | 4,601,119          |
| A.3 Financial derivatives on exchange rates and gold             | 2,579,443         | 118,966            | 5,130              | 2,703,539          |
| A.4 Financial derivatives on other underlying assets             | 239,404           | 18,367             | -                  | 257,771            |
| A.5 Other financial derivatives                                  | -                 | -                  | -                  | -                  |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                          | <b>84,816,921</b> | <b>103,256,828</b> | <b>102,085,778</b> | <b>290,159,527</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                          | <b>83,701,989</b> | <b>90,215,651</b>  | <b>92,092,728</b>  | <b>266,010,368</b> |

## B. Credit derivatives

## B.1 Credit derivatives for trading: end of period notional amounts

| Transaction categories            | Regulatory trading book |                                       |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
|                                   | single name             | with multiple counterparties (basket) |
| <b>1. Purchases of protection</b> |                         |                                       |
| a) Credit default products        | 128,298                 | 158,000                               |
| b) Credit spread products         | -                       | -                                     |
| c) Total rate of return swap      | 504,012                 | -                                     |
| d) Others                         | -                       | -                                     |
| <b>Total 31 12 2025</b>           | <b>632,310</b>          | <b>158,000</b>                        |
| <b>Total 31 12 2024</b>           | <b>136,539</b>          | <b>50,200</b>                         |
| <b>2. Sales of protection</b>     | -                       | -                                     |
| a) Credit default products        | 1,228,253               | 158,000                               |
| b) Credit spread products         | -                       | -                                     |
| c) Total rate of return swap      | 340,000                 | -                                     |
| d) Others                         | -                       | -                                     |
| <b>Total 31 12 2025</b>           | <b>1,568,253</b>        | <b>158,000</b>                        |
| <b>Total 31 12 2024</b>           | <b>1,555,724</b>        | <b>59,500</b>                         |

## B.2 Credit derivatives for trading: gross positive and negative fair value - breakdown by products

| Portfolios/Types of derivatives | Total 31 12 2025 | Total 31 12 2024 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Positive fair value</b>   | -                | -                |
| a) Credit default products      | 4,818            | 777              |
| b) Credit spread products       | -                | -                |
| c) Total rate of return swap    | 2,251            | -                |
| d) Other                        | -                | -                |
| <b>Total</b>                    | <b>7,069</b>     | <b>777</b>       |
| <b>B. Negative fair value</b>   | -                | -                |
| a) Credit default products      | 24,807           | 92,797           |
| b) Credit spread products       | -                | -                |
| c) Total rate of return swap    | 311,188          | -                |
| d) Other                        | -                | -                |
| <b>Total</b>                    | <b>335,995</b>   | <b>92,797</b>    |

## B.3. OTC credit derivatives for trading: notional amounts, gross fair value (positive and negative) by counterparties

| Underlying assets                                         | Central counterparties | Banks   | Other financial companies | Other entities |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|---------|---------------------------|----------------|
| <b>Contracts not subject to master netting agreements</b> |                        |         |                           |                |
| <b>1) Purchase of protection</b>                          |                        |         |                           |                |
| <b>2) Sales of protection</b>                             |                        |         |                           |                |
| <b>Contracts subject to master netting agreements</b>     |                        |         |                           |                |
| <b>1) Purchase of protection</b>                          |                        |         |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 39,043  | 751,267                   | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 474     | 912                       | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 445     | 321,496                   | -              |
| <b>2) Sales of protection</b>                             |                        |         |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 340,000 | 1,386,253                 | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 1,339   | 4,345                     | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 190     | 13,864                    | -              |

## B.4 Residual life of OTC credit derivatives for trading: notional amounts

| Underlying asset/residual life | Up to 1 year   | 1 to 5 years     | Over 5 years     | Total            |
|--------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Sales of protection         | 397,511        | 1,114,852        | 213,890          | 1,726,253        |
| 2. Purchase of protection      | 12,766         | 587,813          | 189,731          | 790,310          |
| <b>Total 31 12 2025</b>        | <b>410,277</b> | <b>1,702,665</b> | <b>403,621</b>   | <b>2,516,563</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>        | <b>5,099</b>   | <b>877,331</b>   | <b>1,019,405</b> | <b>1,901,835</b> |

## B.5 Credit derivatives related to the fair value option: annual changes

This table was not drawn up as the Bank does not apply the hedge accounting rules pursuant to IFRS 9.



### 1.3.2 Hedges

#### Qualitative Information

The Bank, in applying IFRS 9, has exercised the option provided by the standard to continue to fully apply the rules of IAS 39 for all types of hedging (micro and macro). Therefore, the provisions of IFRS 9 in terms of hedging do not apply.

#### A. Fair value hedging

The purpose of interest rate risk hedging is to protect the banking book from changes in the fair value of deposits and loans caused by movements in the interest rate curve or to reduce the variability of cash flows linked to a particular asset/liability.

The risk predominantly hedged is interest rate risk with fair value hedge transactions, for a total of approximately EUR 25.1 billion in nominal value of hedging derivatives.

The Bank uses the following hedges to manage interest rate risk:

- fair value micro hedges: hedges of the securities portfolio and bond funding;
- fair value macro hedges: hedging of non-trading assets (Loans/mortgages). The macro fair value hedges on commercial funding (time deposits) that were in the portfolio in the previous financial year were terminated in 2025 and not renewed.

The fair value hedges at Bank level concern both specific hedges of assets and liabilities, identified in detail and represented by government securities in the banking book and by bonds issued by the Parent Company, as well as generic hedges (macro hedge – version with bottom layer approach) of fixed-rate loans.

The derivatives used for these purposes are mainly interest rate swaps (IRS) and interest rate options entered into with third-party counterparties.

Derivatives are not listed in regulated markets, but are traded within the scope of OTC circuits. OTC agreements also include those brokered through Clearing Houses.

#### B. Cash-flow hedging

Hedging activities carried out by the Bank aim at covering exposure to fluctuations in future cash flows, attributable to changes in the interest rate curve, associated with a specific asset/liability, as payments of future floating interests on a payable/receivable or to a highly probable future transaction. The Bank adopts only specific hedges (micro cash flow hedge) of floating interest securities.

Hedging derivatives for cash flow hedge transactions, mainly represented by interest rate swaps (IRS), amount to approximately EUR 2.3 bn in nominal value.

#### C. Hedging of foreign investments

The Bank does not have any such hedging in place.

#### D. Hedging instruments

The main causes of ineffectiveness of the model adopted by the Bank for verifying the effectiveness of hedges are attributable to the following phenomena:

- mismatch between notional amount of the derivative and the underlying hedged item recognised at the time of initial designation or generated subsequently, such as in the case of partial repayments of loans or repurchases of bonds;
- inclusion in the effectiveness test of the value of the variable interest rate cash flows of the hedging derivative, assuming a fair value hedge.

The ineffectiveness of the cover is promptly detected for the purposes: (i) the determination of the effect on the income statement; and (ii) the assessment as to whether hedge accounting rules can continue to be applied.

The Bank does not use dynamic hedges, as defined in IFRS 7, paragraph 23C.

## E. Hedged items

The main types of items hedged by the Bank are:

- debt securities under assets;
- debt securities issued;
- fixed-rate commercial loans;
- optional component implicit in variable-rate mortgages.

### E.1 Debt securities under assets

Hedging relationships of such assets are mainly of the micro fair value hedge type; derivatives used for this purpose are mainly IRS and the hedged risk is the interest rate risk.

The Dollar Offset Method is used to verify the efficacy of the hedge. This method is based on the relationship between the cumulated changes (from the beginning of the hedging) in the fair value of the hedging instrument, attributable to the hedged risk, and the past changes in the fair value of the hedged item.

### E.2 Debt securities issued

These are securities covered by hedges in the fair value micro hedge category; derivatives used as hedging instruments are primarily IRS. The hedged risk is the interest rate risk.

The Dollar Offset Method is used to verify the efficacy of the hedge. This method is based on the relationship between the cumulated changes (from the beginning of the hedging) in the fair value of the hedging instrument, attributable to the hedged risk, and the past changes in the fair value of the hedged item.

### E.3 Fixed-rate commercial loans

In these cases, the hedging relationships in place are of a macro fair value hedge type and the derivatives used as hedging instruments are primarily IRS. The hedged risk is the interest rate risk.

The effectiveness of the macro hedging on fixed-rate loans is verified through specific forward- and backward-looking tests aimed at demonstrating that the hedged portfolio contains an amount of assets for which the sensitivity profile and the changes in the fair value for the interest rate risk can be said to match those of the hedging derivatives. It should be noted that for the purpose of the forward- and backward-looking tests, the hedged portfolio takes into account the prepayment estimates, determined on the basis of the model used from time to time to manage interest rate risk.

### E.4 Optional component implicit in the floating-rate mortgage loans

The optional components implicit in mortgage loans with floating interest rate are hedged with a fair value macro hedge using, as hedging instruments, cap/floor derivatives.

The effectiveness of the hedging is verified by using the resilience of the capacity test.

## Other information

Following, as required in IFRS 7.24H, is the table containing details, by nominal amounts, of the hedging according to the reference index of the interest rates.

| Interest rate                 | ASSETS          |             |             | LIABILITIES     |             | Total      |
|-------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|------------|
|                               | Nominal Hedging |             |             | Nominal Hedging |             |            |
|                               | Micro - FVH     | Macro - FVH | Micro - CHF | Micro - FVH     | Macro - FVH |            |
| EURIBOR 1M                    |                 | 1,268,372   |             |                 |             | 1,268,372  |
| EURIBOR 3M                    |                 | 1,841,594   |             | 750,000         |             | 2,591,594  |
| EURIBOR 6M                    | 2,318,423       | 6,152,678   | 995,000     | 1,250,000       |             | 10,716,101 |
| USD 3M LIBOR<br>FALLBACK SOFR | 329,362         |             |             |                 |             | 329,362    |
| USD SOFR                      | 42,553          |             |             |                 |             | 42,553     |
| EURIBOR 30Y CMS               | 80,097          |             |             |                 |             | 80,097     |
| ESTR                          | 199,000         |             |             |                 |             | 199,000    |
| ESTR EUREX                    |                 | 1,850,000   |             | 1,050,000       |             | 2,900,000  |
| EUR1M EUREX                   |                 | 117,000     |             |                 |             | 117,000    |
| EUR3M EUREX                   |                 | 750,000     |             |                 |             | 750,000    |
| EUR6M EUREX                   |                 | 4,626,375   | 1,342,000   | 2,500,000       |             | 8,468,375  |
| Total                         | 2,969,435       | 16,606,019  | 2,337,000   | 5,550,000       |             | 27,462,454 |

The table shows the notional amounts (EUR/thousands) of hedging derivatives gross of the netting carried out pursuant to IAS 32.

As explained in Part A - Accounting Policies, the Bank has applied, as of the 2019 Financial Statements, Regulation No. 34/2020 of 15 January 2020, which adopted the document issued by the IASB in September 2019 on the "Reform of Interest Rate Benchmarks (Amendments to IFRS 9 Financial Instruments, IAS 39 Financial Instruments: recognition and measurement" and IFRS 7 "Financial instruments: supplementary information"). With the regulation in question, a number of changes were introduced in the area of hedge accounting with the aim of avoiding that uncertainties about the amount and timing of cash flows resulting from the rate reform could lead to the discontinuation of existing hedges and difficulties in designating new hedging relationships.

The Bank's hedging derivatives are mainly indexed to Euribor, the calculation methodology of which was revised during 2019 through the adoption of a hybrid-type calculation methodology, which fully complies with the requirements for so-called critical benchmarks, as set out by the EU Benchmark Regulation 2016/1011 and the IOSCO principles. Therefore, the Bank does not consider there to be any uncertainty about the timing or amount of cash flows parameterised to Euribor and does not consider Euribor-linked hedges to be impacted by the reform, in continuity with the approach already adopted in previous years.

As at 31 December 2025, there were no hedges indexed to rates impacted by the IBOR Reform, pursuant to paragraph 24H of IFRS 7.

## Quantitative Information

## A. Financial hedging derivatives

## A.1 Financial hedging derivatives: end of period notional amounts

| Underlying asset/Type of derivative    | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                        | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets |
|                                        | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             |
|                                        |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                             |
| 1. Debt securities and interest rate   | -                      | 29,114,953                                     | -                                                  | -                           | -                      | 20,959,292                                     | -                                                  | -                           |
| a) Options                             | -                      | 2,261,585                                      | -                                                  | -                           | -                      | 2,969,649                                      | -                                                  | -                           |
| b) Swaps                               | -                      | 26,853,368                                     | -                                                  | -                           | -                      | 17,989,643                                     | -                                                  | -                           |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Futures                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 2. Equity securities and stock indices | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 3. Exchange rates and gold             | -                      | 329,362                                        | -                                                  | -                           | -                      | 372,509                                        | -                                                  | -                           |
| a) Options                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| b) Swaps                               | -                      | 329,362                                        | -                                                  | -                           | -                      | 372,509                                        | -                                                  | -                           |
| c) Forward                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Futures                             | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Other                               | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 4. Commodities                         | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| 5. Other underlying                    | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| Total                                  | -                      | 29,444,315                                     | -                                                  | -                           | -                      | 21,331,801                                     | -                                                  | -                           |

## A.2 Financial hedging derivatives: gross positive and negative fair value - breakdown by products

| Underlying asset/Type of derivative | Total 31 12 2025       |                                                |                                                    |                             | Total 31 12 2024       |                                                |                                                    |                             |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                     | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets | Over the counter       |                                                |                                                    | Organised financial markets |
|                                     | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             | Central counterparties | No Central counterparties                      |                                                    |                             |
|                                     |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                             |                        | Contracts subject to master netting agreements | Contracts not subject to master netting agreements |                             |
| 1. Positive fair value              | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| a) Options                          | -                      | 9,715                                          | -                                                  | -                           | -                      | 8,130                                          | -                                                  | -                           |
| b) Interest rate swap               | -                      | 804,133                                        | -                                                  | -                           | -                      | 432,072                                        | -                                                  | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| f) Futures                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| g) others                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| Total                               | -                      | 813,848                                        | -                                                  | -                           | -                      | 440,202                                        | -                                                  | -                           |
| 2. Negative fair value              | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| a) Opzioni                          | -                      | 24,464                                         | -                                                  | -                           | -                      | 32,533                                         | -                                                  | -                           |
| b) Interest rate swap               | -                      | 260,135                                        | -                                                  | -                           | -                      | 648,952                                        | -                                                  | -                           |
| c) Cross currency swap              | -                      | 25,524                                         | -                                                  | -                           | -                      | 74,352                                         | -                                                  | -                           |
| d) Equity swap                      | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| e) Forward                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| f) Futures                          | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| g) Others                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           | -                      | -                                              | -                                                  | -                           |
| Total                               | -                      | 310,123                                        | -                                                  | -                           | -                      | 755,837                                        | -                                                  | -                           |

## A.3 Financial OTC hedging derivatives: notional amounts, gross positive and negative fair value by counterparties

31 12 2025

| Contracts not subject to netting agreements               | Central counterparties | Banks      | Other financial companies | Other entities |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>Contracts not subject to master netting agreements</b> |                        |            |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | X                      | -          | -                         | -              |
| - positive fair value                                     | X                      | -          | -                         | -              |
| - negative fair value                                     | X                      | -          | -                         | -              |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |            |                           |                |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |            |                           |                |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |            |                           |                |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |            |                           |                |
| <b>Contracts subject to master netting agreements</b>     |                        |            |                           |                |
| <b>1) Debt securities and interest rates</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 25,131,878 | 3,983,075                 | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | 771,149    | 42,699                    | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 222,159    | 62,440                    | -              |
| <b>2) Equity securities and stock indices</b>             |                        |            |                           |                |
| <b>3) Exchange rates and gold</b>                         |                        |            |                           |                |
| - notional value                                          | -                      | 329,362    | -                         | -              |
| - positive fair value                                     | -                      | -          | -                         | -              |
| - negative fair value                                     | -                      | 25,524     | -                         | -              |
| <b>4) Commodities</b>                                     |                        |            |                           |                |
| <b>5) Other underlying</b>                                |                        |            |                           |                |

## A.4 Residual life of financial OTC hedging derivatives: notional amounts

| Underlying asset/residual life                                   | Up to 1 year     | 1 to 5 years     | Over 5 years      | Total             |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| A.1 Financial derivatives on debt securities and interest rates  | 3,547,593        | 8,325,163        | 17,242,197        | 29,114,953        |
| A.2 Financial derivatives on equity securities and stock indices | -                | -                | -                 | -                 |
| A.3 Financial derivatives on exchange rates and gold             | 329,362          | -                | -                 | 329,362           |
| A.4 Financial derivatives on other underlying assets             | -                | -                | -                 | -                 |
| A.5 Other financial derivatives                                  | -                | -                | -                 | -                 |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                          | <b>3,876,955</b> | <b>8,325,163</b> | <b>17,242,197</b> | <b>29,444,315</b> |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                          | <b>820,997</b>   | <b>7,662,523</b> | <b>12,848,280</b> | <b>21,331,800</b> |

## B. Credit hedging derivatives

### B.1 Credit hedging derivatives: end of period notional amounts

The tables for this section were not completed since the Bank has no credit hedging derivatives for either the current or previous financial year.

### B.2 Credit hedging derivatives: gross positive and negative fair value - breakdown by products

The tables for this section were not completed since the Bank has no credit hedging derivatives for either the current or previous financial year.

### B.3 OTC credit hedging derivatives: notional amounts, gross positive and negative fair value by counterparties

The tables for this section were not completed since the Bank has no credit hedging derivatives for either the current or previous financial year.

### B.4 Residual life of OTC credit hedging derivatives: notional amounts

The tables for this section were not completed since the Bank has no credit hedging derivatives for either the current or previous financial year.

...

## C. Non-derivative hedging instruments

### C.1 Hedging instruments other than derivatives: breakdown by accounting portfolio and type of hedge

The Bank avails itself of the possibility, envisaged upon the introduction of IFRS 9, to continue to apply all hedge accounting provisions of IAS 39 (carved out version endorsed by the European Commission) for all types of hedge (both micro and macro hedges). For this reason, the Bank has no financial instruments in its portfolio which would be reported in the table.



## D. Hedged instruments

### D.1 Fair value hedging

|                                                                                                 | Micro hedge:<br>book value | Micro-hedges -<br>net positions:<br>balance sheet<br>value of assets<br>or liabilities<br>(before netting) | Micro hedge                                                           |                                                                             |                                                                                   | Macro hedge:<br>book value |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                 |                            |                                                                                                            | Cumulative<br>changes in fair<br>value of<br>the hedged<br>instrument | termination of<br>hedge: residual<br>cumulative<br>changes in fair<br>value | Change in<br>value used to<br>recognise the<br>ineffectiveness<br>of the<br>hedge |                            |
| <b>A. Assets</b>                                                                                |                            |                                                                                                            |                                                                       |                                                                             |                                                                                   |                            |
| <b>1. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income – hedge of</b> | <b>38,346</b>              | <b>-</b>                                                                                                   | <b>(5,317)</b>                                                        | <b>(27,801)</b>                                                             | <b>(4,724)</b>                                                                    |                            |
| 1.1 debt securities and interest rate                                                           | 38,346                     | -                                                                                                          | (5,317)                                                               | (27,801)                                                                    | (4,724)                                                                           | X                          |
| 1.2 Equity                                                                                      | -                          | -                                                                                                          | -                                                                     | -                                                                           | -                                                                                 | X                          |
| 1.3 Foreign exchange and gold                                                                   | -                          | -                                                                                                          | -                                                                     | -                                                                           | -                                                                                 | X                          |
| 1.4 Loans                                                                                       | -                          | -                                                                                                          | -                                                                     | -                                                                           | -                                                                                 | X                          |
| 1.5 Others                                                                                      | -                          | -                                                                                                          | -                                                                     | -                                                                           | -                                                                                 | X                          |
| <b>2. Financial assets measured at amortised cost –hedge of:</b>                                | <b>2,879,937</b>           | <b>-</b>                                                                                                   | <b>57,325</b>                                                         | <b>(330,100)</b>                                                            | <b>(157,732)</b>                                                                  | <b>15,880,924</b>          |
| 1.1 debt securities and interest rate                                                           | 2,549,538                  | -                                                                                                          | 52,353                                                                | (330,100)                                                                   | (150,783)                                                                         | X                          |
| 1.2 Equity                                                                                      |                            | -                                                                                                          | -                                                                     | -                                                                           | -                                                                                 | X                          |
| 1.3 Foreign exchange and gold                                                                   | 330,399                    | -                                                                                                          | 4,971                                                                 |                                                                             | (6,949)                                                                           | X                          |
| 1.4 Loans                                                                                       |                            |                                                                                                            |                                                                       |                                                                             |                                                                                   | X                          |
| 1.5 Others                                                                                      |                            |                                                                                                            |                                                                       |                                                                             |                                                                                   | X                          |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                                         | <b>2,918,284</b>           | <b>-</b>                                                                                                   | <b>52,008</b>                                                         | <b>(357,901)</b>                                                            | <b>(162,456)</b>                                                                  | <b>15,880,924</b>          |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                                         | <b>4,371,547</b>           | <b>-</b>                                                                                                   | <b>196,364</b>                                                        | <b>(354,814)</b>                                                            | <b>14,902</b>                                                                     | <b>9,173,675</b>           |
| <b>B. Liabilities</b>                                                                           |                            |                                                                                                            |                                                                       |                                                                             |                                                                                   |                            |
| <b>2. Financial liabilities measured at amortised cost –hedge of:</b>                           | <b>5,663,069</b>           | <b>-</b>                                                                                                   | <b>(622)</b>                                                          | <b>(2,168)</b>                                                              | <b>(37,248)</b>                                                                   |                            |
| 1.1 debt securities and interest rate                                                           | 5,663,069                  | -                                                                                                          | (622)                                                                 | (2,168)                                                                     | (37,248)                                                                          | X                          |
| 1.2 Foreign exchange and gold                                                                   |                            |                                                                                                            |                                                                       |                                                                             |                                                                                   | X                          |
| 1.3 Others                                                                                      |                            |                                                                                                            |                                                                       |                                                                             |                                                                                   | X                          |
| <b>Total 31 12 2025</b>                                                                         | <b>5,663,069</b>           | <b>-</b>                                                                                                   | <b>(622)</b>                                                          | <b>(2,168)</b>                                                              | <b>(37,248)</b>                                                                   | <b>-</b>                   |
| <b>Total 31 12 2024</b>                                                                         | <b>4,824,626</b>           | <b>-</b>                                                                                                   | <b>(20,223)</b>                                                       | <b>(33,951)</b>                                                             | <b>88,025</b>                                                                     | <b>108,007</b>             |

## D.2 Cash-flow and foreign investment hedging

|                                          | Change in value used<br>to recognise hedging<br>ineffectiveness Hedging<br>of foreign investments | Hedging reserves | Termination of hedging:<br>residual value of<br>hedging reserve |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>A. Cash flow hedge</b>                |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| <b>1. Assets</b>                         |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.1 debt securities and interest rate    | (10,661)                                                                                          | 18,155           | 20,075                                                          |
| 1.2 Equity                               |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.3 Foreign exchange and gold            |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.4 Loans                                |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.5 Others                               |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| <b>2. liabilities</b>                    |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.1 debt securities and interest rate    |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.2 Foreign exchange and gold            |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| 1.3 Others                               |                                                                                                   |                  |                                                                 |
| <b>Total A 31 12 2025</b>                | <b>(10,611)</b>                                                                                   | <b>18,155</b>    | <b>20,075</b>                                                   |
| <b>Total A 31 12 2024</b>                | <b>16,910</b>                                                                                     | <b>36,212</b>    | <b>16,919</b>                                                   |
| <b>B. Hedging of foreign investments</b> |                                                                                                   |                  |                                                                 |
|                                          | <b>X</b>                                                                                          |                  |                                                                 |
| <b>Total (A+B) 31 12 2025</b>            | <b>(10,611)</b>                                                                                   | <b>18,155</b>    | <b>20,075</b>                                                   |
| <b>Total (A+B) 31 12 2024</b>            | <b>16,910</b>                                                                                     | <b>36,212</b>    | <b>16,919</b>                                                   |

## E. Effects of hedging transactions on equity

## E.1. Reconciliation of equity items

|                                                                         | Cash flow hedges reserve                    |                                             |                        |         |        | Reserve from hedging foreign investments    |                                             |                        |         |        |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------|---------|--------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------|---------|--------|
|                                                                         | Debt<br>securities<br>and interest<br>rates | Equity<br>instruments<br>and stock<br>index | Currencies<br>and gold | Credits | Others | Debt<br>securities<br>and interest<br>rates | Equity<br>instruments<br>and stock<br>index | Currencies<br>and gold | Credits | Others |
| <b>Opening balance</b>                                                  | <b>36,212</b>                               | -                                           | -                      | -       | -      |                                             |                                             |                        |         |        |
| Fair value changes                                                      | (10,661)                                    | -                                           | -                      | -       | -      |                                             |                                             |                        |         |        |
| Reversal to profit and loss                                             | -                                           | -                                           | -                      | -       | -      |                                             |                                             |                        |         |        |
| - of which: future transactions<br>not expected                         | -                                           | -                                           | -                      | -       | -      | X                                           | X                                           | X                      | X       | X      |
| Others changes                                                          | (7,396)                                     | -                                           | -                      | -       | -      |                                             |                                             |                        |         |        |
| - of which: transfers at initial<br>book value of hedged<br>instruments |                                             | -                                           | -                      | -       | -      | X                                           | X                                           | X                      | X       | X      |
| <b>Closing balance</b>                                                  | <b>18,155</b>                               | -                                           | -                      | -       | -      | -                                           | -                                           | -                      | -       | -      |

### 3.3 Other information on derivatives (trading and hedging)

#### A. Financial and credit derivatives

##### A.1 OTC Financial and credit derivatives: net fair values by counterparties

The table shows the positive or negative fair values of the derivatives subject to offsetting pursuant to IAS 32.42.

31 12 2025

| Underlying assets                             | Central counterparties | Banks      | Other financial companies | Other entities |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|---------------------------|----------------|
| <b>A. Financial derivatives</b>               |                        |            |                           |                |
| <b>1. Debt securities and interest rates</b>  |                        |            |                           |                |
| - notional value                              | -                      | 88,994,506 | 186,223,869               | -              |
| - positive fair value                         | -                      | 914,301    | 1,036,499                 | -              |
| - negative fair value                         | -                      | -          | -                         | -              |
| <b>2. Equity securities and stock indices</b> |                        |            |                           |                |
| <b>3. Exchange rates and gold</b>             |                        |            |                           |                |
| <b>4) Commodities</b>                         |                        |            |                           |                |
| <b>4. Other underlying</b>                    |                        |            |                           |                |
| - notional value                              | -                      | -          | 1,702,634                 | -              |
| - positive fair value                         | -                      | -          | 1,302                     | -              |
| - negative fair value                         | -                      | -          | -                         | -              |
| <b>B. Credit derivatives</b>                  |                        |            |                           |                |
| <b>1. Purchase of protection</b>              |                        |            |                           |                |
| - notional value                              | -                      | -          | 335,255                   | -              |
| - positive fair value                         | -                      | -          | -                         | -              |
| - negative fair value                         | -                      | -          | 459                       | -              |
| <b>2. Sales of protection</b>                 |                        |            |                           |                |

La tabella rappresenta i fair value positivi o negativi dei derivati oggetto di compensazioni ai sensi dello IAS 32.42.

The table shows the positive or negative fair values of the derivatives subject to offsetting pursuant to IAS 32.42.

In particular, the above refers to financial and credit derivatives Over the counter (OTC) for trading and hedging outstanding with third-party Clearing Members, with whom the Bank has entered into specific Clearing Agreement, drawn up in accordance with international standard (contractual models prepared by ISDA/FIA), for which offsetting of fair value has been carried out in the financial statements.

For OTC financial derivatives on "Debt securities and interest rates", the netting result is overall positive at EUR 1,950.8 mln, broken down between banking counterparties and other financial companies (positive fair value of EUR 7,545.0 mln and negative fair value of EUR 5,594.2 mln), allocated for EUR 1,371.8 mln to hedging derivatives and EUR 579.0 mln to trading derivatives. It should also be noted that OTC financial derivatives, under the sub-item "Other", recorded a net positive result from offsetting of EUR 1.3 mln (negative fair value of EUR 17.7 mln and positive fair value of EUR 19 mln), entirely allocated to derivatives for trading.

## Section 4 - Liquidity risk

### Qualitative Information

#### A. Liquidity risk: general aspects, operational processes and measurement methods

The qualitative information on the management and measurement of the liquidity risk is shown in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## Quantitative Information

### 1. Breakdown of financial assets and liabilities by residual contractual duration - Currency: Euro

31 12 2025

| Account                                                 | On demand         | 1 to 7 days       | 7 to 15 days     | 15 days to 1 month | 1 to 3 month     | 3 to 6 month     | 6 month to 1 year | 1 to 5 years      | over 5 years      | Unspecified maturity |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Balance sheet assets</b>                             | <b>23,159,653</b> | <b>3,449,012</b>  | <b>1,770,162</b> | <b>3,370,956</b>   | <b>5,701,093</b> | <b>7,062,323</b> | <b>6,728,220</b>  | <b>24,457,383</b> | <b>42,052,605</b> | <b>587,795</b>       |
| A.1 Government securities                               | -                 | 3,539             | 244,372          | 76,323             | 329,948          | 791,116          | 1,148,249         | 3,728,271         | 8,051,346         | -                    |
| A.2 Other debt securities                               | 95,429            | 5,698             | 11,243           | 15,905             | 18,795           | 47,395           | 87,026            | 668,190           | 3,142,567         | 4,356                |
| A.3 Units of UCITS                                      | 240,611           | -                 | -                | -                  | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| A.4 Loans                                               | 22,823,613        | 3,439,775         | 1,514,547        | 3,278,728          | 5,352,350        | 6,223,812        | 5,492,945         | 20,060,922        | 30,858,692        | 583,439              |
| - Banks                                                 | 15,125,960        | 37,801            | 428,366          | 400,221            | 118,311          | 34,250           | 60,124            | 34,049            | 407,440           | 581,087              |
| - Customers                                             | 7,697,653         | 3,401,974         | 1,086,181        | 2,878,507          | 5,234,039        | 6,189,561        | 5,432,821         | 20,026,874        | 30,451,252        | 2,352                |
| <b>Balance sheet liabilities</b>                        | <b>77,337,810</b> | <b>10,780,406</b> | <b>1,545,518</b> | <b>2,121,334</b>   | <b>4,034,446</b> | <b>3,164,073</b> | <b>2,990,868</b>  | <b>5,286,732</b>  | <b>3,700,057</b>  | <b>-</b>             |
| B.1 Deposits and current accounts                       | 71,059,110        | 77,037            | 160,555          | 484,993            | 1,415,160        | 1,477,379        | 1,288,688         | 92,826            | 3,172             | -                    |
| - Banks                                                 | 4,376,688         | -                 | -                | -                  | 32,446           | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| - Customers                                             | 66,682,422        | 77,037            | 160,555          | 484,993            | 1,382,714        | 1,477,379        | 1,288,688         | 92,826            | 3,172             | -                    |
| B.2 Debt securities                                     | 2,251,747         | 30                | 746,154          | 57,810             | 23,767           | 157,074          | 1,324,180         | 4,472,140         | 2,607,861         | -                    |
| B.3 Other liabilities                                   | 4,026,953         | 10,703,339        | 638,809          | 1,578,531          | 2,595,519        | 1,529,620        | 378,000           | 721,766           | 1,089,024         | -                    |
| <b>Off Balance transactions</b>                         |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| C.1 Financial derivatives with exchange of principal    |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 15,331            | 398,553           | 40,283           | 107,725            | 1,646,215        | 669,367          | 238,415           | 42,947            | 231,384           | -                    |
| - short positions                                       | 301,313           | 231,569           | 33,252           | 64,748             | 509,322          | 275,440          | 473,084           | 117,804           | 1,122,144         | -                    |
| C.2 Financial derivatives without exchange of principal |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 7,839,258         | 1,019             | 282              | 19,382             | 17,485           | 12,819           | 51,705            | -                 | -                 | -                    |
| - short positions                                       | 6,212,600         | 812               | -                | -                  | 2,975            | 27,074           | 61,619            | -                 | -                 | -                    |
| C.3 Deposits and borrowings to be received              |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | -                 | 15,899,646        | -                | -                  | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| - short positions                                       | -                 | 15,313,749        | 350,033          | 235,864            | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| C.4 Irrevocable commitments to disburse funds           |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 290,139           | 7,419,183         | 216,009          | 724,715            | -                | -                | 15,796            | 396,512           | 1,274,121         | -                    |
| - short positions                                       | 1,976,567         | 8,359,907         | -                | -                  | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| C.5 Financial guarantees given                          | 8,337             | 1                 | 198              | 388                | 5,420            | 1,625            | 2,325             | 1,297             | 1,622             | -                    |
| C.6 Financial guarantees received                       | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| C.7 Credit derivatives with exchange of principal       |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                | 57,511            | 961,852           | 298,891           | -                    |
| - short positions                                       | -                 | -                 | -                | -                  | -                | -                | 57,511            | 961,852           | 298,891           | -                    |
| C.8 Credit derivatives without exchange of principal    |                   |                   |                  |                    |                  |                  |                   |                   |                   |                      |
| - long positions                                        | 6,596             | -                 | -                | -                  | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |
| - short positions                                       | 315,533           | -                 | -                | -                  | -                | -                | -                 | -                 | -                 | -                    |

## 2. Breakdown of financial assets and liabilities by residual contractual duration - Currency: Other

31 12 2025

| Account                                                 | On demand      | 1 to 7 days   | 7 to 15 days  | 15 days to 1 month | 1 to 3 month   | 3 to 6 month   | 6 month to 1 year | 1 to 5 years  | over 5 years   | Unspecified maturity |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------|
| <b>Balance sheet assets</b>                             | <b>183,884</b> | <b>30,781</b> | <b>47,950</b> | <b>135,689</b>     | <b>195,425</b> | <b>328,517</b> | <b>209,989</b>    | <b>48,953</b> | <b>390,553</b> | <b>1,700</b>         |
| A.1 Government securities                               | -              | -             | -             | -                  | 547            | 1,780          | 172,031           | 132           | 52,630         | -                    |
| A.2 Other debt securities                               | -              | -             | 1,632         | -                  | 2,532          | 17,138         | 16,052            | 45,792        | 337,923        | -                    |
| A.3 Units of UCITS                                      | 21,562         | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| A.4 Loans                                               | 162,322        | 30,781        | 46,318        | 135,689            | 192,346        | 309,599        | 21,906            | 3,029         | -              | 1,700                |
| - Banks                                                 | 65,370         | 11,037        | 23,289        | 34,309             | 27,004         | 21,210         | 14,423            | -             | -              | -                    |
| - Customers                                             | 96,952         | 19,744        | 23,028        | 101,380            | 165,341        | 288,390        | 7,483             | 3,029         | -              | 1,700                |
| <b>Balance sheet liabilities</b>                        | <b>678,445</b> | <b>28</b>     | <b>26,987</b> | <b>14,880</b>      | <b>243,842</b> | <b>37,355</b>  | <b>2,137</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| B.1 Deposits and current accounts                       | 674,317        | 28            | 26,987        | 14,880             | 45,056         | 37,355         | 2,137             | -             | -              | -                    |
| - Banks                                                 | 65,476         | -             | -             | 2,553              | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| - Customers                                             | 608,841        | 28            | 26,987        | 12,327             | 45,056         | 37,355         | 2,137             | -             | -              | -                    |
| B.2 Debt securities                                     | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| B.3 Other liabilities                                   | 4,128          | -             | -             | -                  | 198,786        | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| <b>Off Balance transactions</b>                         |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| C.1 Financial derivatives with exchange of principal    |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| - long positions                                        | -              | 232,441       | 45,806        | 67,902             | 400,342        | 143,887        | 281,047           | 23,879        | -              | -                    |
| - short positions                                       | 4,667          | 405,917       | 52,960        | 124,011            | 531,491        | 178,431        | 248,348           | 40,853        | 1,710          | -                    |
| C.2 Financial derivatives without exchange of principal |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| - long positions                                        | 35,529         | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| - short positions                                       | 35,981         | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| C.3 Deposits and borrowings to be received              |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| - long positions                                        | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| - short positions                                       | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| C.4 Irrevocable commitments to disburse funds           |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| - long positions                                        | -              | -             | -             | 666                | 967            | 204            | -                 | -             | -              | -                    |
| - short positions                                       | 1,836          | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| C.5 Financial guarantees given                          | 60             | -             | -             | 78                 | 4              | -              | 2                 | -             | -              | -                    |
| C.6 Financial guarantees received                       | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| C.7 Credit derivatives with exchange of principal       |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| - long positions                                        | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | 12,766            | 25,532        | -              | -                    |
| - short positions                                       | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | 12,766            | 25,532        | -              | -                    |
| C.8 Credit derivatives without exchange of principal    |                |               |               |                    |                |                |                   |               |                |                      |
| - long positions                                        | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |
| - short positions                                       | -              | -             | -             | -                  | -              | -              | -                 | -             | -              | -                    |

## Self-securitisations

The securitisation transactions whereby the Bank underwrites securities issued by vehicle companies (self-securitisations), or for which only securities fully subscribed by the Group remained outstanding, are not shown in the tables of Part E of the Notes to the Financial Statements, section "C. Asset securitisation and disposal transactions", pursuant to the provisions of Circular 262 of the Bank of Italy.

Self-securitisations of assets are transactions aimed at improving liquidity risk management by optimising the amount of assets readily available to cover liquidity requirements.

Although the Bank's direct and full underwriting of the notes issued by the vehicles, i.e. the total holding of securities at a point in time after issue, does not make it possible to obtain direct liquidity from the market, it still provides the Group with securities that could be used for ECB refinancing (limited to the senior tranches as ECB eligible) and for purchase agreements by increasing the availability of disposable assets, thus improving the Bank safety margin against liquidity risk (counterbalancing capacity). From an accounting point of view, loans continue to be reported under item 40b) "Financial assets measured at amortised cost: loans to customers" on the assets side, while underwritten notes are not reported.

As at 31 December 2025, this category includes the self-securitisations completed in December 2007 (Siena Mortgages 07-5), April 2008 (Siena Mortgages 07-5 II series), April 2019 (Siena PMI 2016 Series 2)<sup>198</sup>.

### Siena Mortgages 07-5, I and II series

On 21 December 2007, the Bank, through the special purpose vehicle Siena Mortgages 07-5 S.p.A., finalised a securitisation transaction of performing exposures, consisting of 57,968 mortgages on residential properties for a total amount of EUR 5,162.4 mln, of which as at 31 December 2025 a residual debt of EUR 380.9 mln (8,946 mortgages outstanding).

In order to fund the acquisition, the vehicle issued RMBS Securities (Residential Mortgage Backed Floating Rate Notes) in the following classes, which as at 31 December 2025 had the rating assigned by Moody's and Fitch:

- Class A Securities for a nominal amount of EUR 4,765.9 mln, redeemed in full;
- Class B Securities (Aa2 and AA+) for a nominal amount of EUR 157.4 mln, redeemed for EUR 11.3 mln;
- Securities class C (A1 and B+), for a nominal amount of EUR 239.0 mln.

At the same time as the securities listed above, the vehicle also issued class D securities for an initial amount of EUR 124.0 mln, the proceeds of which were partly allocated to the establishment of a cash reserve. It should be noted that as at 31 December 2025 this reserve was at its target level and amounted to EUR 38.8 mln. The Class D Securities were redeemed until reaching the 10% threshold (EUR 12.4 mln).

Through the same special purpose vehicle (Siena Mortgages 07-5 S.p.A.), on 24 April 2008 a second transaction was finalised (Siena Mortgages 07-5 series 2), collateralised by a separate pool of assets consisting of an additional sale of a portfolio of performing loans composed of 41,888 residential mortgage loans for a total of EUR 3,416.0 mln and with a residual life of about 20 years.

As at 31 December 2025, this portfolio had a residual debt of EUR 277.4 mln (6,027 mortgages).

In order to fund the acquisition of the loans, the vehicle issued RMBS Securities in the following classes, each having as at 31 December 2025 the rating assigned by Moody's and Fitch:

- Class A Securities for a nominal amount of EUR 3,129.4 mln, redeemed in full;
- Class B Securities (Aa2 and A+) for a nominal value of EUR 108.3 mln, redeemed for EUR 6.9 mln;
- Class C notes (NR and CCC), for a nominal amount of EUR 178.3 mln.

At the same time as the securities listed above, the vehicle also issued class D securities for an initial amount of EUR 82.1 mln, the proceeds of which were partly allocated to the establishment of a cash reserve. The target level of the cash reserve was gradually reduced based on the performance of the transaction: as at 31 December 2025, this reserve amounted to EUR 24.4 mln. The Class D Securities were redeemed until reaching the 10% threshold (EUR 8.2 mln).

<sup>198</sup> The Siena PMI 2016 Series 2 transaction, following the redemption of the securities placed on the market, became a self-securitisation in 2022 as the outstanding securities are entirely subscribed by Banca MPS.



## Siena PMI 2016 Series 2

In 2019, the Bank finalised a securitisation transaction through the vehicle named Siena PMI 2016 S.r.l. The transaction was finalised on 12 April 2019 through the sale, by the Bank, of a portfolio of performing loan contracts granted to Italian small and medium-sized enterprises, amounting to EUR 2,258.4 mln. As at 31 December 2025, the outstanding debt amounts to EUR 240.7 mln and relates to a number of loan contracts amounting to 1,821.

To finance the acquisition of the portfolio sold, the SPV on 19 June 2019 issued ABS Securities (Asset Backed Securities), in the following classes, rated as at 31 December 2025 by Fitch and DBRS as follows:

- i. Class A1 notes for a nominal amount of EUR 519.4 mln, redeemed in full;
- ii. Class A2 notes for a nominal amount of EUR 813.0 mln, redeemed in full;
- iii. Class B notes for a nominal amount of EUR 225.8 mln, redeemed in full;
- iv. Class C notes for a nominal amount of EUR 271.0 mln, redeemed in full;
- v. Class D Securities (AA+ and AAH) for a nominal amount of EUR 248.5 mln, redeemed for EUR 174.3 mln;
- vi. Class J notes (not rated) for a nominal amount of EUR 180.7 mln.

The Class A2 notes were placed with institutional investors for a total of EUR 720 mln; the remaining senior notes, together with the mezzanine and junior notes, were instead underwritten by the Bank.

The partial sale of the Class A2 notes on the market did not entail the derecognition of the underlying assets from the balance sheet of the transferring bank, which has substantially retained all risks and benefits associated with the ownership of the assets sold. Following the full repayment of that class in 2022, the transaction was reclassified from "Own securitisation without derecognition" to self-securitisation.

## Section 5 - Operational risks

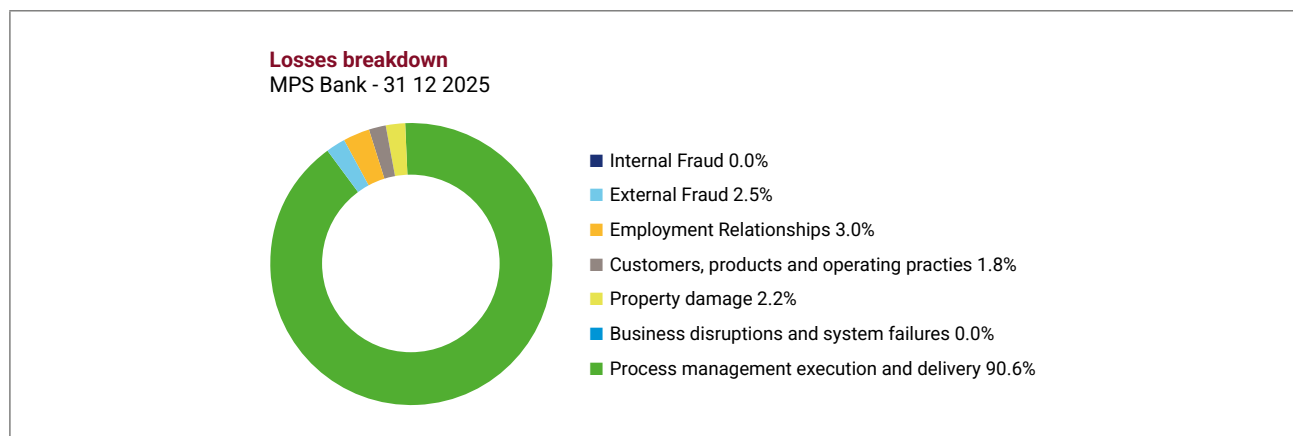
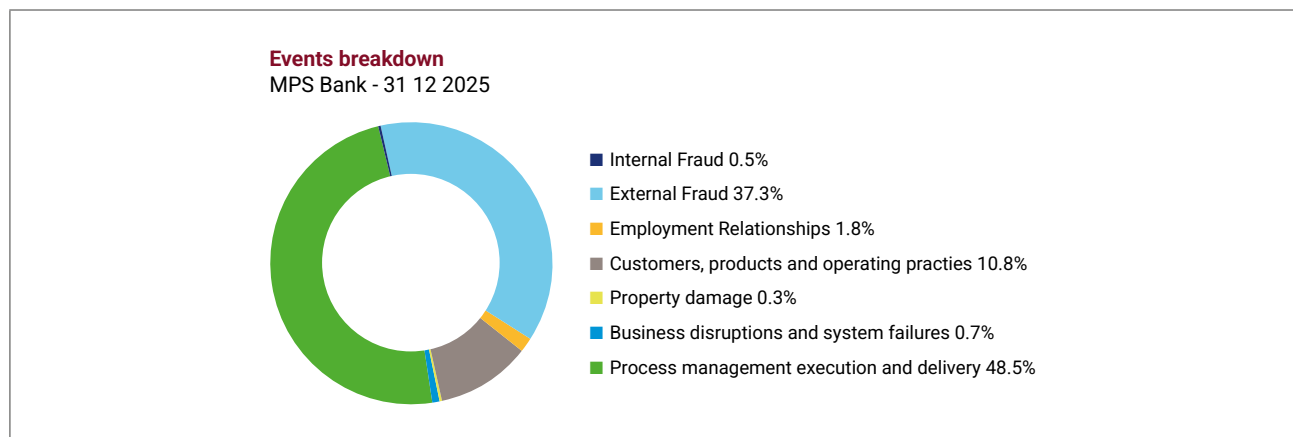
### Qualitative Information

#### A. Operational risk: general aspects, operational processes and measurement methods

The qualitative information on the management and measurement of operational risks is shown in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### Quantitative Information

Below is the percentage breakdown of the number of events and operating losses recognised in 2025, broken down by risk class.



As at 31 December 2025, both the number of operational risk events and the operational losses are lower compared to December 2024.

The types of event with the greatest impact on the income statement remain attributable to operational and process management shortfalls (under "Process management, execution and delivery": approximately 91% of the total). The weight is higher than in previous surveys for two main reasons: recoveries in the "Customers, products and operating practices" class, which significantly reduced its weight on total losses; recoveries in the "Systems failures" class higher than the volume of the year's losses (the negative value is shown as 0% in the chart).

## Main types of legal, employment and tax risks

The following were pending as at 31 December 2025:

- legal proceedings with a *total amount claimed*, where quantified, totalling EUR 2,830.3 mln
- out-of-court claims with a *total amount claimed*, where quantified, totalling EUR 59.9 mln.
- risks associated with contractual guarantees with a *total amount claimed*, where quantified, of EUR 273.4 mln.

These amounts, in accordance with IAS 37, include all disputes, out-of-court claims and contractual risks for which the risk of disbursement of economic resources deriving from potential loss has been assessed as likely or possible and, therefore, does not include disputes for which the risk has been assessed as remote. The aforementioned risks were specifically and carefully analysed by the Bank, particularly in the presence of a probable risk gradient and, where it is possible to make a reliable estimate of the relative amount, specific and appropriate provisions have been allocated to the Provision for Risks and Charges. Without prejudice to the risk of uncertainty that characterises every dispute, the estimate of the obligations that could emerge from the disputes - and therefore the amount of any provisions made - derives from the forecast assessments regarding the outcome of the proceedings.

These forward-looking assessments are in any case carried out on the basis of the information available at the time of the estimate and updated during the course of the valuation. As indicated in the paragraphs "Use of estimates and assumptions when preparing financial statements", to which reference is made, the complexity of the situations forming the basis of the disputes imply significant elements of proceedings that could affect the if, how much and related materialisation timing of the liability. In this regard, therefore, although the Bank's estimates are considered robust, reliable and compliant with the dictates of reference accounting standards, it cannot be excluded that charges arising on final settlement of the disputes may prove different, even significantly, from those allocated. The above aggregate includes:

### 1. Legal disputes and out-of-court claims

The following were pending as at 31 December 2025:

- legal disputes with a total petitum, where quantified, of EUR 2,781.3 mln, of which approximately EUR 1,369.6 mln as petitum relating to disputes classified as a "probable" risk of losing, for which provisions for EUR 408.2 mln are recognised, and approximately EUR 1,411.7 mln as petitum attributed to disputes classified as a "possible" risk of losing;
- out-of-court claims for a total amount claimed, where quantified, of approximately EUR 59.9 mln, of which approximately EUR 43.1 mln classified as a "probable" risk of losing the case and approximately EUR 16.8 mln as a "possible" risk of losing the case.

The disputes of greatest relevance by macro-category or individually are illustrated below.

#### *Disputes regarding compound interest, interest rates and conditions*

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 amounted to EUR 145.4 mln (EUR 184.1 mln as at 31 December 2024), while the allocated provisions amounted to EUR 60.1 mln (down from the provision of EUR 79.7 mln as at 31 December 2024).

#### *Dispute regarding claw-back actions in insolvency proceedings*

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 is EUR 19.6 mln (EUR 30.9 mln as at 31 December 2024), while allocated provisions amount to EUR 11.9 mln (a decrease compared to the provision of EUR 13.9 mln in place as at 31 December 2024).

#### *Dispute with purchasers of subordinated bonds issued by Group companies of the Group*

Following the burden-sharing implemented in 2017 pursuant to Italian Law Decree No. 237/2016, certain investors who purchased subordinated bonds issued by the Bank (who later became shareholders as a result of that measure, with consequent capital losses compared to the amount initially invested) brought legal action against the Bank, largely alleging that the Bank, as intermediary, breached the specific sector regulations, especially with regard to disclosure, as at the time of the investment the Bank would not have informed customers about the nature and characteristics of the subordinated bonds purchased.

This dispute is primarily related to investments in Lower Tier II bonds; indeed, in the majority of the cases the investors had their securities converted into ordinary shares pursuant to the law, without being able to benefit from the public offering for settlement and exchange promoted by the Bank pursuant to Decree no. 237/2016 (known as Burden Sharing Decree) intended for retail investors only.

For completeness, note that there are also a limited number of other cases in which counterparties, despite having purchased Upper Tier II securities, challenge those securities. Lastly, in a limited number of disputes, investors, although having disposed of their bonds prior to the Burden Sharing, focus their challenges on the alleged lack of disclosure and/or breach of the specific sector regulations.

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 was EUR 29.5 mln (EUR 30.8 mln as at 31 December 2024), while allocated provisions totalled EUR 15.2 mln (down compared to a total provision of EUR 0.8 mln as at 31 December 2024).

#### *Derivatives litigation*

The litigation concerning OTC derivative contracts mainly concerns, in most cases, actions to establish the nullity, voidability or termination of the product, on the assumption that the financial instrument is invalid, mainly because it lacks indications of elements such as the mark to market and the probabilistic scenarios considered essential by the case law developed following the well-known judgment of the Court of Cassation, Joint Sections, No. 8770/2020 (later confirmed by rulings No. 21830/2021 and No. 22014/2023).

On the assumption of the nullity and/or invalidity of the financial instrument, the counterparties request that the Bank be ordered to return all amounts paid for the financial instruments subject to the proceedings, or the repayment of the differentials paid, the commissions as well as the failure to assume the residual mark to market in cases where the derivative is still in place.

The total relief sought in these disputes as at 31 December 2025 was EUR 54.2 mln (EUR 126.0 mln as at 31 December 2024), while allocated provisions totalled EUR 27.1 mln (a decrease of EUR 40.8 mln compared to 31 December 2024).

#### *Disputes and out-of-court claims related to financial information*

As at 31 December 2025, with regard to the financial information disclosed during the past periods the Parent Company was exposed to civil actions and in criminal proceeding 33714/16. The total relief sought at the same date for this type of dispute was equal to approx. EUR 1,157 mln, broken down as follows (data in EUR mln):

| Type                                          | 31/12/25     | 30/09/25     | 30/06/25     | 31/03/25     | 31/12/24     |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Civil dispute                                 | 674          | 674          | 674          | 674          | 674          |
| Filed civil claim cp 955/16                   |              | -            | -            | -            | 160          |
| Filed civil claim cp 33714/16 and cp 29877/22 | 483          | 483          | 483          | 509          | 509          |
| <b>Total legal proceedings</b>                | <b>1,157</b> | <b>1,157</b> | <b>1,157</b> | <b>1,183</b> | <b>1,343</b> |

With reference to criminal proceedings, it is noted:

- the definition of PP 955/16. Specifically, the total amount claimed of EUR 160 mln referred to therein was extinguished following the ruling of the Fifth Chamber of the Court of Cassation on 20 February 2025, which rejected the appeals of the Public Prosecutor and the civil party Bluebell Capital Partners, confirming the ruling of the Milan Court of Appeal of 11 December 2023 acquitting the defendants and the Bank;
- for PP 29877/22, at the hearing on 20 January 2025, the Preliminary Hearing Judge (GUP) ordered its joinder with PP 33714/16. Furthermore, by judgment of 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer with respect to the defendants subject to the compulsory indictment. As a result, this decision prevents the civil parties from bringing compensation claims against the Bank as the civilly liable party, leading to the elimination of the relevant amount claimed.

The main disputes pending as at 31 December 2025 are set out below.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Alken Fund Sicav and Alken Luxembourg S.A. (now VIRMONT SA)*

The opposing parties (the “Funds”), by writ of summons served on 22 November 2017, brought an action before the Court of Milan against the Bank, as well as Nomura International (“Nomura”), Giuseppe Mussari, Antonio Vigni, Alessandro Profumo, Fabrizio Viola and Paolo Salvadori, requesting that the court ascertain and declare: (i) an alleged liability of the Bank under Article 94 of the TUF and Article 2935 of the Italian Civil Code for the unlawful acts committed against the Claimants; (ii) alleged liability of the defendants Mussari and Vigni in relation to the investments made by the Funds in 2012 on the basis of the untrue information; (iii) an alleged liability of the defendants Viola, Profumo and Salvadori in relation to the investments made by the Funds after 2012 and finally (iv) an alleged liability of Nomura pursuant to Article 2043 of the Italian Civil Code.

On these grounds, the Funds sought an order that the defendants be jointly and severally ordered to pay compensation for pecuniary loss in the amount of EUR 423.9 mln for Alken Funds Sicav and EUR 10 mln for lower management fees and reputational damage for the management company Alken Luxembourg SA, as well as an order that the defendants pay compensation for non-pecuniary loss, subject to a finding of the crime of false corporate communications. The Bank duly appeared and set out its defence. Four individuals also intervened in the case, claiming damages totalling approximately EUR 0.7 mln. In a ruling dated 7 July 2021, the Court of Milan rejected all the claims of the Funds, which were ordered to pay the Bank's legal fees. The request of only one intervener was partially accepted, in relation to which the Bank was ordered to pay the sum of approximately EUR 52 thousand (for principal and interest) jointly with Nomura and in part with Messrs. Antonio Vigni and Giuseppe Mussari. Both the Bank, Nomura and the Funds appealed (the latter for relief sought of approximately EUR 454 mln) against the ruling before the Court of Appeal of Milan. The three proceedings were joined and finally the Court of Appeal of Milan, with a ruling published on 9 November 2023, rejected the Funds' claims in their entirety, while upholding the appeals of Banca MPS, Nomura, Mussari and Vigni. On 9 January 2024, the Funds filed an appeal with the Court of Cassation, where the Bank duly appeared, requesting the rejection of the opposing appeal and an order that the Funds pay the costs.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fondi York and York Lussemburgo*

On 11 March 2019, York Funds and York Luxembourg served a writ of summons, bringing an action before the Court of Milan (Section specialised in corporate matters) against the Bank, Messrs. Alessandro Profumo, Fabrizio Viola, and Paolo Salvadori as well as Nomura International PLC, ordering the defendants, jointly and severally, to pay damages for pecuniary damages quantified in a total of EUR 186.7 mln and non-pecuniary damages to be settled on an equitable basis pursuant to Article 1226 of the Italian Civil Code, plus interest and revaluation.

The plaintiffs' claim relates to losses incurred as part of its investment transactions in Banca MPS totalling EUR 520.3 mln, carried out through the purchase of shares (investment of EUR 41.4 mln by the York Luxembourg Fund) and through synthetic purchases of equity swap contracts (whose value was linked to the performance of the MPS share at a 1:1 ratio) (investment of EUR 478.9 mln by the York Funds). The counterparties claimed that they had disposed of the two investments described above with losses of approximately EUR 5.5 mln in the first investment and EUR 181.2 mln in the second, losses that, according to the counterparties, were caused by unlawful conduct of the Bank's top management that distorted the financial representation in the financial statements, significantly altering the assumptions underlying the valuation of the financial instruments issued by the Bank.

The Bank duly appeared before the court.

In its judgment of 16 May 2024, the Court of Milan dismissed all the claims of the Funds, which were condemned to pay legal costs amounting to EUR 240 thousand in addition to the payment of the sum of EUR 120 thousand pursuant to Article 96 of the Italian Code of Civil Procedure in favour of each defendant.

On 17 June 2024, the Funds appealed against this judgment; the Bank duly entered an appearance in view of the first hearing set for 22 January 2025. At the said hearing, having acknowledged the death of Dr Salvadori, the proceedings were declared suspended. By application served on 28 February 2025, the Funds resumed the proceedings and at the first hearing on 25 June 2025, the documentary evidence requested by the claimants and by the defendant Bank concerning certain rulings issued in criminal proceedings related to non-performing loans was admitted, after which the Funds reiterated their evidentiary requests, already set out in the defence documents.

By order of 30 December 2025, the Court of Appeal, deeming the case ready for decision, adjourned it to the hearing of 6 May 2026 for referral of the case to the panel.

## *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. / Civil action and third-party action of the Bank as civilly liable party*

### **Criminal proceedings no. 33714/16**

In relation to criminal proceedings no. 33714/16 pending before the Milan Public Prosecutor's Office, the Bank was originally implicated as party bearing administrative liability pursuant to Italian Legislative Decree no. 231/2001 in connection with an allegation of false corporate communications (pursuant to art. 2622 of the Italian Civil Code) relating to the 2012, 2013, 2014 Financial Statements and the 2015 half-yearly report due to the alleged overstatement of so-called non-performing loans.

On 4 May 2018, the Bank's position was dismissed by the Public Prosecutor's Office due to the groundlessness of the crime (a measure also confirmed by the General Prosecutor's Office on 15 March 2019).

On 25 July 2019, the GIP [Preliminary Investigations Judge] of the Court of Milan, while acknowledging the dismissal of the proceedings against the Bank, as the liable entity pursuant to Italian Legislative Decree No. 231/2001 and ordered the continuation of the investigations of the defendant natural persons (i.e. chairman of the Board of Directors, Managing Director/CEO and pro-tempore Chairman of the Board of Statutory Auditors) which initially continued in the form of the evidence gathering procedure during which two experts were appointed by the GIP who, on 30 April 2021, filed their report.

Subsequently, in the context of further investigations, the Public Prosecutor ordered two new technical consultations which, although noting some alleged accounting errors, reached significantly different conclusions from those of the expert report ordered ex officio by the GIP in the context of the evidence gathering procedure.

On 16 September 2022, a notice was received concerning the conclusion of preliminary investigations pursuant to art. 415-bis of the Italian Code of Criminal Procedure against three former members of the Bank (two Chairmen of the Board of Directors and one Chief Executive Officer) and a former Executive manager (responsible for the preparation of corporate accounting documents). Despite the previous dismissal, the Bank also received the same notice as party bearing administrative liability pursuant to Italian Legislative Decree 231/01.

On 14 December 2022, a request for committal for trial was issued against the above-mentioned representatives and the former Executive manager; On 12 December 2022, the Bank's position as administratively liable pursuant to the Compliance Model under law 231 was instead dismissed.

The natural persons are charged with the offences of false corporate communications (pursuant to art. 2622 of the Italian Civil Code) and market manipulation (pursuant to art. 185 of the Consolidated Law on Finance) with reference to the 2013-2014-2015 Financial Statements and the 2015-2016 half-yearly reports, as well as of false information (pursuant to art. 173-bis of the Consolidated Law on Finance) in relation to the 2014-2015 prospectuses.

At the preliminary hearing, civil parties with a combined total of more than 5,000 names appeared. Most of the aforementioned civil parties requested the summoning of Banca Monte di Paschi di Siena as civilly liable and at the hearing of 10 November 2023, the Bank duly appeared.

At the hearing of 22 April 2024, the Judge for the Preliminary Hearing read the order concerning the issues on civil action, ordering the exclusion mainly for formal defects of almost 300 civil parties with a total amount claimed, where quantified, of approximately EUR 12 mln.

At the hearing of 20 June 2024, the Preliminary Hearing Judge, assigned to the matter of compulsory indictments relating to Criminal Proceedings no. 29877/2022 (see below), issued an order expressing opinion in favour of merging the two proceedings, deeming the legal prerequisites to be met. These proceedings were, accordingly, merged at the hearing of 20 January 2025. It should be noted that the supplementary investigation with the compulsory indictment for alleged fraud against the State in relation to the precautionary recapitalisation transaction was subject of a request of dismissal by a Public Prosecutor, who considered the report of the offence to be unfounded.

At the following hearing of 28 February 2025, the Public Prosecutor requested that a "ruling not to proceed" be issued for all the natural persons in relation to the charges in both criminal proceedings 33714/16 and in the joined criminal proceedings 29877/22, with the exception of the charge relating to false corporate communications, with reference to the financial statements relating to the financial year 2015 and to the half-yearly financial report as at 30 June 2016, for which the Public Prosecutor requested the indictment of the former Chairman of the Board of Directors, of the former Chief Executive Officer and of the former Financial Reporting Officer.

Following the final preliminary hearing held on 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer: i) in relation to five individuals, two former employees and three former officers of the Bank, who were subject to mandatory prosecution under criminal proceedings No. 29877/2022 RGNR (concerning alleged false corporate communications and market manipulation in connection with the nine-month report and the 2016 financial statements, as well as the half-year report and the 2017 financial statements), due to the inability to formulate a reasonable prospect of



conviction; ii) in relation to two former officers of the Bank and one former executive, for the offence of false corporate communications alleged in criminal proceedings No. 33714/2016 RGNR, limited to the 2014 financial statements, due to the statute of limitations having expired.

Conversely, the Preliminary Hearing Judge ordered the indictment of three former officers of the Bank and one former executive in respect of all remaining charges brought in criminal proceedings No. 33714/2016 RGNR, specifically for the offences of false corporate communications in relation to the 2015 half-year report and annual financial statements, as well as the 2016 half-year report; false prospectus, in relation to the prospectuses dated 6 June 2014 and 22 May 2015; market manipulation, in connection with the press releases approving the 2013, 2014, and 2015 financial statements, the 2015 and 2016 half-year reports, and the prospectuses dated 6 June 2014 and 22 May 2015.

At the hearing on 18 July 2025, the Preliminary Hearing Judge ordered the compilation of the trial dossier, including, in addition to the documents required by law, the expert report obtained during the preliminary evidentiary phase.

At the hearing scheduled for 16 October 2025, the Court adjourned the hearing on the case to the hearing of 13 January 2026, at which no. 42 civil parties reappeared, who had already appeared at the preliminary hearing and were excluded by the order of 22 April 2024.

At the subsequent hearing on 22 January 2026, the Court issued an admission/exclusion order, following which no. 4,966 civil parties were definitively admitted to the trial.

At the hearing on 13 February 2026, the preliminary issues were addressed and the trial was declared open, with oral evidence admitted. The hearing was then adjourned to 19 February 2026 to decide on the declaration that the offence was time-barred and for the hearing of the Public Prosecutor's first witnesses and at the subsequent hearing on 24 February 2026 the Court issued a ruling that proceedings should not continue due to the statute of limitations having expired for the offence of false corporate communications in relation to the half-year report as at 30 June 2015. The hearing continued with the examination of witnesses. A dense schedule of hearings has also been drawn up, running until May 2026, to hear all the witnesses.

#### **Criminal Proceedings no. 29877/2022, Court of Milan**

On 28 May 2024, a number of employees, former employees and former representatives of the Bank received an order pursuant to Articles 409 and 410 of the Italian Criminal Code concerning "non-performing loans", regarding the alleged failure to recognise prior losses. This de facto order extends the period covered by criminal proceedings 33174/2016 on the same matter, regarding financial statements from 31 December 2013 to 30 June 2016, also to the financial statements as at 31 December 2016 and 31 December 2017. This order commands public prosecutors to proceed with compulsory indictment of five natural persons. With the request for commitment to trial, the public prosecutors simultaneously filed an application to merge this case into the main proceedings (see above, case ref. PP33714/2016).

At the preliminary hearings, held on 23 July 2024 and 23 September 2024, approximately 2,080 civil parties appeared, of which approximately 1,900 had already appeared in cp 33714/2016, with a simultaneous request to summon the Bank and Consob as civilly liable.

At the hearing on 28 November 2024, the Bank appeared as civilly liable, and at the subsequent hearing on 19 December 2024, the Judge issued the order ordering: (i) the exclusion of Consob as civilly liable party, (ii) the exclusion of 20 civil parties for formal defects.

At the hearing held on 20 January 2025, the Preliminary Hearing Judge ordered the joinder of the two proceedings (see above, PP 33714/2016).

Following the final hearing of 6 June 2025, the Preliminary Hearing Judge issued a ruling of no case to answer with respect to the employees, former employees, and former officers of the Bank who were subject to mandatory prosecution, due to the inability to formulate a reasonable prospect of conviction.

...

The procedural events more fully described above and related: i) the hearing of 20 February 2025 of the Court of Cassation, which upheld the decision of the Milan Court of Criminal Appeal acquitting the defendants and the Bank, in criminal proceedings 955/16; (ii) the ruling of no case to answer, issued by the Preliminary Hearing Judge on 6 June 2025 and which became final on 16 September 2025, in relation to some employees, former employees and former officers of the Bank, subject to the compulsory indictment order, due to the inability to formulate a reasonable prospect of conviction, taking into account also the progressive accumulation of further favourable judgments across all the clusters of civil litigation relating to the disclosure of financial information in the period 2008-2015, led to confirmation of the assessments of the risk of losing already made in the previous financial year.



In detail, the civil parties appearing in criminal proceedings 33714/2016 are classified as a "probable" risk, while the civil litigation is classified as a "possible" risk, relating to: (i) the share capital increases in both 2008-2011 and 2014-2015, which were also the subject of criminal proceedings 29634/14 and 955/2016 (now extinguished), with the full acquittal of all defendants; (ii) the civil litigation concerning non-performing loans, also the subject of case ref. p.p. 33714/2016, and the civil litigation is classified as a "remote" risk relating to the share capital increases 2008-2011 and the out-of-court complaints filed by investors concerning the alleged false disclosures relating to the recognition of the Alexandria and Santorini transactions and of "non-performing loans".

The provisions for risks and charges relating to proceedings classified as "likely risk" were determined so as to take into account the amount invested by the counterparty in specific periods of time by the disputed information alterations (net of any disinvestments made during these same periods). The damage subject to compensation was then determined on the basis of the "differential damage" criterion, which identifies the damage as the lowest price that the investor would have had to pay if he had access to complete and correct information. For the purposes of this determination, econometric analysis techniques have been adopted - with the support of qualified experts - suitable to eliminate, among other things, the component inherent in the performance of the equity securities belonging to the banking sector during the reference period. More in detail, the total damage caused by each event potentially capable of generating information alterations was first quantified and then the amount abstractly attributable to the individual civil party was calculated, taking into account the share of capital held from time to time. From a prudential standpoint, along with the differential damage, the different criterion of "full compensation" was also taken into account (of a minor importance in the prevailing law, including the one that is currently taking shape on this specific subject matter), and that is based on the argument that false or incomplete information may have a causal impact on the investment choices of the investors to such an extent that, in the presence of correct information, they would not have made the investment in question; in this case, the damage is therefore commensurate to the invested capital, net of the amounts recovered from the sale of shares by the civil party.

In any case, the Bank has exercised the possibility granted by IAS 37 of not providing disclosures on the provisions allocated in the balance sheet as it believes that such information could seriously jeopardise its position in disputes and in potential settlement agreements.

Overall, settlement agreements were reached which led to the closure of disputes and out-of-court claims for a total relief sought of approximately EUR 4.4 bn with a total outlay of approximately EUR 241 mln (5.5% of the relief sought); these amounts include the transaction for EUR 150 mln with the MPS Foundation, which took place in 2021, against a relief sought of EUR 3.8 bn (4% of the relief sought).

It should also be noted that up to December 2025, disputes and criminal proceedings for relief sought of approximately EUR 953 mln have reached judgement, at least at first instance. Unfavourable judgements represent less than 2% of the relief sought which reached judgement and resulted in the Bank being ordered to pay damages for approximately 0.1% of the relief sought which reached judgement.

### *Criminal investigation into the Mediobanca transaction*

#### **Criminal Proceedings no. 13178/2025 RGNR – Court of Milan**

Criminal proceedings no. 13178/2025 RGNR pending before the Milan Public Prosecutor's Office involve the current Chief Executive Officer, who, on 27 November 2025, was served with a notice of investigation in relation to the voluntary public exchange offer concerning Mediobanca shares.

According to the provisional charge, the offences of market manipulation and obstruction of the exercise of the functions of the Public Supervisory Authorities were alleged against the aforesaid Chief Executive Officer, as well as against the chairman of the Board of Directors of Delfin S.a.r.l. and the individual identified as the "head" of the "Caltagirone Group". In particular, according to the prosecution's case, the conduct under challenge (differentiated between the three suspects) was aimed at concealing from the market, as well as from Consob, the ECB and IVASS, the existence of shareholders' agreements between significant Mediobanca shareholders, which would have resulted, on the one hand, in the alteration of the price of the relevant shares and, on the other, in obstruction of the supervisory functions of the aforesaid Authorities. It should be noted that, at present, among the various alleged acts attributed to the three individuals under investigation, the only conduct attributed to the Chief Executive Officer consists of having allegedly acted in concert with the other persons under investigation in relation to the public exchange offer through which the Parent Company would have acquired control of Mediobanca.

Banca MPS is not under investigation as an administratively liable entity pursuant to Legislative Decree No. 231/2001 and, based on the preliminary documentation made available to the Investigating Authority, consistent documentary evidence from Consob, IVASS, the Bank of Italy and the ECB has been identified – including in the context of meetings of the collegial bodies – confirming the absence of any form of acting in concert.

The proceedings are currently at the preliminary investigation stage.

### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fresh 2008 bondholders*

Certain holders of FRESH 2008 Securities maturing in 2099, by document served on 15 November 2017, sued the Bank, Mitsubishi UFJ Investors Services & Banking Luxembourg SA (which replaced the issuing Bank of New York Mellon Luxembourg), the English company JP Morgan Securities PLC and the American company JP Morgan Chase Bank N.A. (which entered into a swap agreement with the issuer of the bond) before the Court of Luxembourg in order to: (i) establish the inapplicability of the Burden Sharing Decree to the holders of the FRESH 2008 Securities and, consequently, to declare that the said Securities cannot be forcibly converted into shares, (ii) affirm the validity and effectiveness of the aforementioned Securities in accordance with the terms and conditions of their issue, as governed by Luxembourg law, and, finally, (iii) affirm that the Bank is not entitled, in the absence of the conversion of the FRESH 2008 Securities, to obtain from JP Morgan the payment of EUR 49.9 mln to the detriment of the holders of the FRESH 2008 Securities. The Court of Luxembourg, by order of 11 January 2022, rejected the Bank's requests for a stay of the proceedings until the international courts have ruled on the preliminary objections raised by the Bank. Instead, it upheld the plea of lack of jurisdiction of the court in relation to the claim concerning the usufruct contract entered into by the Bank with JP Morgan Securities PLC and JP Morgan Chase in the context of the 2008 share capital increase transaction. In relation to the aforementioned usufruct contract, the Luxembourg court reserved its decision pending the decision of the Italian court. On the contrary, it declared its jurisdiction in relation to the swap contract entered into by the Bank with the same counterparties in the context of the 2008 share capital increase transaction.

Following the commencement of the proceedings by the holders of the FRESH 2008 Securities before the Luxembourg judge, the Bank brought separate proceedings before the Court of Milan as claimant, not only to obtain a finding of Italian jurisdiction and the exclusive competence of that Court, but also – and above all – to obtain a ruling on the merits on the effects of Decree No. 237/2016 and the MEF Decree on the contractual relationships forming part of the FRESH 2008 Transaction.

In the action brought before the Court of Milan, the Bank in fact sought a finding that the clauses of the Usufruct Agreement and the Company Swap Agreement providing for payment obligations by BMPS had become ineffective and, in the alternative, a declaration of termination or extinguishment of the Usufruct Agreement due to the Capital Deficiency Event that occurred on 30 June 2017, with all consequent rulings releasing the Bank from liability.

While the Luxembourg proceedings were pending, the Court of Milan ordered a stay of the proceedings until the foreign judge had decided the issue of jurisdiction.

By judgment of 14 January 2026, the Luxembourg Court of Appeal declared that the Luxembourg court lacked jurisdiction over the entire dispute, substantially endorsing the Bank's defensive line.

In light of that ruling, there are sufficient elements to prudently assess the resumption of the proceedings before the Court of Milan.

### **Other proceedings**

#### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fatrotek*

This case, where the Bank was sued together with other credit institutions and companies with the summons of 27 June 2007, seeks the assessment of alleged monetary and non-monetary damage suffered by the plaintiff, as a result of an alleged unlawful report filed with the Italian Central Credit Register. The relative relief sought amounts to EUR 157 mln. The plaintiff also asks that the defendant banks be found jointly liable, each proportionately to the seriousness of its behaviour. The Bank's defence was based on the fact that the Company's extremely severe financial situation fully justified the Bank's initiatives.

On 5 June 2018, the bankruptcy of the company was declared, which prompted the receivership to take up the case again. At the end of the preliminary investigation, during which an expert was court-appointed, the case was withheld for decision on 6 October 2022. Subsequently, on 11 November 2022, the Court of Salerno ascertained and settled only the non-pecuniary damage, amounting to EUR 20,000 for each bank (thus totalling EUR 100,000), plus interest and costs of litigation. The disbursement attributable to the Bank is approximately EUR 34 thousand. The case concerning the appeal lodged by the Receivership was held on 11 July 2024, for the acquisition of the official technical report carried out as part of the first instance proceedings.

At the hearing on 25 September 2025 for closing arguments, the case was withheld for decision.

### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Renova Red SpA*

On 9 September 2024, Renova Red brought an action against the Bank before the Court of Siena to ascertain the defendant's failure to comply with the framework agreement on the eco bonus, entered into in September 2021 between the Bank and the plaintiff company for a total nominal amount of approximately EUR 76 mln.

The counterparty argument is that the Bank arranged the purchase of only a minimal part of the receivables envisaged in the aforementioned framework agreement, then unjustifiedly refusing to purchase subsequent receivables from November 2021. This would have forced Renova Red to find other brokers on the market to complete subsequent factoring only six months later with considerable damages in terms of financial and non-financial losses, estimated by the plaintiff as approximately EUR 32 mln.

Following the initial appearance of the parties on 29 April 2025, the Judge, having lifted the reservation, rejected the evidentiary motions filed by the Bank and admitted a court-appointed expert opinion, adjourning the case to the hearing of 2 October 2025 for the assignment of the expert mandate.

At that hearing, the Judge reserved judgment both on Renova's request to replace the court-appointed expert and on the Bank's request to supplement the questions; thereafter, the Judge revoked the previously appointed court-appointed expert, appointing another professional in replacement and partially upholding the Bank's request to supplement the questions.

At the hearing of 8 January 2026 scheduled for the assignment of the mandate to the new court-appointed expert, the Bank requested revocation of the court-appointed expert opinion, on the basis of recent case law favourable from the Court of Siena; however, the new Judge appointed to hear the case rejected that revocation request, confirming the court-appointed expert opinion and adjourning the case to 18 June 2026 to examine the expert report.

### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Riscossione Sicilia S.p.A. (now ADER - Revenue Agency - Collections)*

#### **Dispute brought by Riscossione Sicilia**

By writ of summons served on 15 July 2016 Riscossione Sicilia S.p.A. (today the ADER, Italian Revenue Agency - Collections, which took over all legal relations of Riscossione Sicilia from 1 October 2021, pursuant to art. 76 of Italian Law Decree no. 73/2021 converted with Italian Law no. 106/2021) had summoned the Bank before the Court of Palermo, asking for it to be ordered to pay the total sum of EUR 106.8 mln.

By judgment No. 2350/22, filed on 30 May 2022, the Palermo Court, substantially in line with the conclusions of the court-appointed expert, rejected the claims brought by Riscossione Sicilia and, upholding the counterclaim filed by the Bank, ordered the former to pay the Bank approximately EUR 2.9 mln, plus statutory interest and legal costs.

This judgment was appealed on 27 December 2022 by summons before the Court of Appeal of Palermo. The Bank made an entry of appearance with a petition filed on 13 April 2023, explaining a cross-appeal. The case is currently adjourned for closing arguments until 1 April 2027.

#### **Legal action brought by the Finance Department of the Sicily Regional Government ("the Department")**

On 17 July 2018, the Finance Department of the Sicily Regional Government served an injunction order upon the Bank pursuant to art. 2, Italian Royal Decree no. 639/1910 (hereinafter also the "Order") and for repayment pursuant to article 823, paragraph 2 of the Italian Civil Code of a total of around EUR 68.6 mln. After integration of the cross-examination of Riscossione Sicilia S.p.A., by ruling no. 3649/2021, published on 4 October 2021 and notified on 5 October 2021, the Court of Palermo rejected the Bank's objection to the aforementioned order with simultaneous sentencing of the Parent Company to pay legal costs. The Bank lodged an appeal against this decision before the Palermo Court of Appeal. With an order filed on 11 February 2022, the Court of Appeal ordered the integration of the cross-examination against the Revenue Collection Agency (ADER), as successor of Riscossione Sicilia S.p.A., setting the collegial hearing for the new appearance on 1 July 2022; Currently, the case has been adjourned to the hearing of 22 October 2026 for the specification of conclusions.

#### **Actions brought by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

In the additional and separate administration proceedings (case ref. 2201/2018) brought by the Bank before the Regional Administrative Court of Sicily to obtain a declaration of invalidity and cancellation of the injunction order, by ruling no. 3043 of 17 November 2023, the Court accepted the Bank's appeal, cancelling the challenged order limited to the alternative claim of the Sicily Regional Government, deeming that the Regional Government could not object to any action for protection of possession pursuant to art. 823, paragraph 2, of the Italian Civil Code, since it constitutes a right of claim rather than a right in rem, and ordered the costs to be offset between the parties. The judgment was not appealed and has become final.

Following service upon the Bank on 21 September 2022 of the tax demand stating the amount claimed by the Department pursuant to ruling no. 3649/2021, by writ of summons of 21 November 2022, the Bank filed claims before the Court of

Siena (RG 2737/2022) against ADER and the Department in other proceedings opposing enforcement and the tax demand as an executive act pursuant to art. 615 of the Code of Civil Procedure, also for the purpose of obtaining suspension of enforceability of the title. These proceedings ended with a ruling on 13 December 2023, which rejected the Bank's opposition and ordered it to pay the costs of EUR 91.6 thousand; By summons of 21 June 2024, said ruling was appealed before the Court of Appeal of Florence, which adjourned the case for decision to the hearing of 23 June 2026.

The other initiatives adopted by the Bank to respond to the credit claim of the Assessorato referred to in ruling no. 3649/2021 – specifically, the application before the Court of Auditors submitted on 21 November 2022 pursuant to art. 172 paragraph 1(d) of the Code of Accounting Justice to declare null and void the actions for the recovery of the amounts and the administrative petition of 16 November 2022 pursuant to Law no. 228/2012 to obtain suspension of the collection of the amount indicated in the tax demand – were unsuccessful and therefore, on 27 January 2023, in strict compliance with the tax demand, which in the detailed items of the credit of the tax authority included interest at the legal rate, payment of the total amount of EUR 74 mln was arranged, as full payment of the amount issued by the Sicily Region.

Finally, the initiatives required for judicial recovery of the aforementioned credit of approximately EUR 68.6 mln from ADER were launched, against which the Bank has title, as universal successor of Riscossione Sicilia S.p.A.

#### *Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Nuova Idea*

With a writ of summons notified on 21 December 2021, Nuova Idea S.r.l. summoned the Bank before the Court of Caltanissetta in order to have it declared obliged to compensate the totality of the damages, pecuniary and non-pecuniary, suffered by the company as a consequence of the protest of a bill of exchange of approximately EUR 3,000 domiciled at the Caltanissetta branch, which according to the plaintiff's claim was raised due to the exclusive act and fault of the Bank.

The plaintiff argues that the illegitimate protest constituted the only causation of a chain of events described in the writ of summons which resulted in the sharp reduction of its equity investment in a Temporary Grouping of Companies (RTI) that had been awarded a service contract with ASL Napoli 1 Centro, consequently requesting, principally, that the Bank was ordered to pay in its favour the amount of EUR 57.3 mln by way of loss of earnings as well as an amount of EUR 2.8 mln by way of loss of profit, and thus a total of EUR 60.1 mln, in addition to compensation for damage to the corporate image and commercial reputation to be paid on an equitable basis.

With ruling No. 26 of the Court of Caltanissetta, published on 8 January 2025, the first instance of the case was finalised with the Bank being ordered to pay EUR 2.8 mln as compensation for the damage suffered by Nuova Idea S.r.l., with full compensation for legal costs. The Court held that there was a causal link between the non-payment of the bill by Banca MPS and the marginalisation of the company in the public tender obtained in RTI. On 17 February 2025, the Bank filed an appeal against judgment No. 26/2025 issued by the Caltanissetta Court, simultaneously submitting an application for the suspension of its enforceability and execution pursuant to Articles 283 and 351 of the Italian Code of Civil Procedure.

By order issued on 22 May 2025, the Caltanissetta Court of Appeal granted the precautionary request, ordering the suspension of the enforceability of the appealed judgment.

The next hearing on the merits of the second-instance proceedings has been scheduled for 30 September 2027.

#### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Italtrading*

In February 2020, the Italtrading receiver sued the former subsidiary MPS Leasing & Factoring, as civilly liable for the damage pursuant to art. 2049 of the Italian Civil Code caused through a former employee, consisting of the irregular recognition in the financial statements of lower payables to the banking system and at the same time of lower receivables from subsidiaries and some customers. This is in violation of the provisions of art. 2423 of the Italian Civil Code, resulting in a concealment of the loss of share capital and, therefore, an aggravation of the insolvency. The claim for damages was quantified at EUR 132.8 mln.

During the lawsuit, in which the former subsidiary appeared before the court, following the conclusions of the insolvency proceedings, the claim was reduced to EUR 63 mln with the request for a provisional payment of EUR 6 mln.

By ruling of 19 May 2023, the Court of Milan acquitted the former employee of the charges against him, with consequent release effect for Banca MPS, which had taken over by virtue of incorporation from MPS L&F. Appeal proceedings are pending before the Court of Appeal of Milan, filed last October by the Italtrading receiver. The first appeal hearing was held on 4 July 2024. The Public Prosecutor deferred the case to the Court, given the exclusively civil nature of the matter.

At the hearing on 3 November 2025, the Court of Appeal issued a judgment, ordering, with an even more favourable decision than the Court of first instance, the full acquittal of the defendant, a former executive holding office at the time of the facts, consequently excluding any liability on the part of the Bank involved in the criminal proceedings as civilly liable party. The Court reserved the right to file the grounds; to date, a copy of the decision with the grounds for the judgment has not yet been filed.

### *Dispute Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./ Società Italiana per Condotte D'Acqua S.P.A. under extraordinary administration*

By means of a writ of summons served on the Bank on 23 December 2022, Società Italiana per Condotte D'Acqua S.p.A. under extraordinary administrative proceedings brought an action for damages against the credit institutions in conjunction with the factoring companies (32 counterparties), the independent auditors, the members of the Managing Board and of the Supervisory Board of the company in bonis, for having contributed - through the use and granting of credit - to the commission of acts of misadministration that caused (or contributed to causing) serious damage to the company and to the entire creditors' class. The damage is quantified:

- jointly and severally among all defendants in the amount of EUR 389.3 mln;
- alternatively EUR 322.0 mln (increase in insolvency liabilities);
- or alternatively in the amount of EUR 39.5 mln with reference to individual transactions (referring to associates).
- At the hearing of 22 April 2024, a number of parties filed action against third parties; In authorising the third-party claims invoked, the Judge adjourned the case for the first appearance hearing in February and subsequently to 1 July 2025, 18 November 2025 and finally to 29 September 2026 for the same purposes, pending proof of the completion of service of the renewed writ of summons on Banco Do Brasil S.A..

In the meantime, the proceedings were declared extinguished with respect to the parties that had reached settlement agreements with Condotte (including the audit firm) and to the defendants who were not served with the writ of reinstatement. At present, it is not possible to estimate the effects of this partial settlement on the remaining debt position of the other co-obligors, as such effects depend on any determination of the respective share of liability among the parties involved.

A meeting was held on 10 November 2025 between the lawyers of the Extraordinary Administration procedure and the defendant Banks in order to consider a possible settlement solution. In summary, the Extraordinary Administration (A.S.) procedure presented to the Banks the opportunity to consider a proposal to discontinue the proceedings (with withdrawal of the claims) in exchange for an all-inclusive payment by the banking sector of a total of EUR 64 mln (around 20% of the amount of EUR 322.0 mln requested in the alternative). Discussions will follow among the Banks to jointly assess this proposal and, if applicable, establish a criterion for the allocation of internal shares to determine any pro-rata amount to be paid.

### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Privilege Yard S.p.A. (in bankruptcy) - Appeal*

By ruling no. 14832/2022 of 4 October 2022, the Court of Rome ascertained the liability of various credit institutions, including the former subsidiary MPS Capital Services S.p.A. (now merged into the Bank), defendants jointly and severally for complicity pursuant to art. 2055 of the Italian Civil Code in the misadministration by the directors of Privilege Yard S.p.A. pursuant to art. 2393 of the Italian Civil Code and consequently ordered them to pay as compensation for the damage caused to the assets of Privilege Yard S.p.A. an amount, quantifiable by way of application of the net equity criterion, equal to EUR 57.1 mln, in addition to legal costs and expenses.

In agreement with the other banks, which were originally part of the pool, the decision was to proceed with the spontaneous payment, although subject to repetition at the outcome of the appeal, by paying in the agreed amount of one fifth, for each bank, of the sentenced amount plus costs, fees and expenses.

All banks, including the former subsidiary, appealed independently. The first appearance hearing held in February 2024 was postponed for closing arguments to November 2025.

On 15 April 2025, a proposal for a bankruptcy agreement with an underwriter was presented, under analysis by the lawyers assisting the banks of the pool, subject to the definition of an agreement with the banks for the closure of the pending appeal proceedings.

On 10 July 2025 all the Banks signed the relevant no-objection letter to the composition proposal. By order of 3 October 2025, the Judge acknowledged that the proposal had been approved and proceeded to approve the underwriter's composition proposal (QAI), which is pending finality, as a third party has lodged an objection. Once the approval becomes final, the agreement already reached will be finalised for the retrocession in favour of the Banks of a portion of the original outlay. The next hearing for the objection to the approval has been scheduled for 15 January 2026.



*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Barbero Metalli S.p.A.*

The proceedings, with a total amount claimed equal to EUR 37.5 mln, were brought by B.M. 124 S.R.L. – assignee of the composition with creditors of Barbero Metalli S.p.A. in JV with BeCause – against the directors and statutory auditors of the company, as well as the various credit institutions jointly and severally, for having contributed to the insolvency of the company through the granting of credit in an improper manner.

The plaintiff asks for the directors, auditors and banks to be found jointly and severally liable for approximately EUR 37.5 mln as additional loss incurred by the company, and in the alternative liable for EUR 22.9 mln, as the value of individual detrimental transactions carried out by the company and expressly listed in the summons (the contribution indicated for the Bank would consist in having advanced EUR 8.8 mln to the company since 2009).

On 13 September, due to the failure of the settlement proposal put forward, the judge ordered the opening of the preliminary investigation of the case by means of technical advice. On 4 December 2024, the court-appointed expert was sworn in and the Bank appointed its own expert witness.

The first court-appointed expert report was filed on 22 September 2025. Following supplementary requests from the parties, the Judge scheduled the hearing of 18 March 2026 to discuss the supplementary court-appointed expert report, with the expert work still ongoing.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Isoldi S.p.A.*

In June 2020, a summons was served by the bankruptcy receiver of Isoldi Holding S.p.A. in liquidation against several credit institutions (including the Bank) on the assumption of joint and several liability of the banks with the board of directors of Isoldi Holding S.p.A. in liquidation for having contributed to the commission of acts disposing of the company's assets, to the artificial survival of the company despite its insolvency and to the worsening thereof, identified as:

- purchase of shares and the related option rights of the company Aedes S.p.a., carried out at prejudicial conditions compared to market prices with an increase in indebtedness, in a position of equity and financial instability of the bankrupt company;
- access to a reorganisation plan pursuant to art. 67, paragraph 3, letter d), of the Bankruptcy Law, signed on 9 May 2011 by 7 banks (the Bank for 19%) and Isoldi Holding through the establishment of two new companies for the transfer of business units bound to the satisfaction of debtors with collaterals (Newco Isoldi and I.R.O.) and the disbursement of new funding for a total of EUR 17.6 bn secured by mortgages in grade II and sureties of Isoldi Holding.

The first appearance hearing was held on 16 February 2023 and the Judge reserved judgment on the various evidentiary requests submitted by the parties. On 9 January 2024, the Judge withdrew his reservation, recognising, on a preliminary basis, the assignee's legitimacy to continue the proceedings initiated by the receivers and approving the court-appointed expert in relation to the two macro transactions referred to in the summons. The lawsuit, scheduled for January 2025, was then postponed as negotiations were opened to settle out of court the pending litigation with the bankrupt Isoldi Holding (formerly Isoldi S.p.A.), now BeCause. On 13 February 2025, the Bank paid the agreed amount net of the CTU costs, which are currently being paid, as they were settled in the last quarter of 2025. By order dated 12 April 2025, the proceedings were declared partially extinguished limited to the procedural position of Banca MPS. The case is closed.

*Vertenza Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Parrini S.p.a.*

The lawsuit, with a total amount claimed equal to EUR 42.2 mln, was brought against different credit institutions jointly and severally alleged to have contributed to the insolvency of the company through predatory lending.

Notably, in regard to the position of the former subsidiary MPS Capital Services S.p.A. (now merged into the Bank), the complaint concerns the connivance with the acts of maladministration of the directors, who made use of credit at a time when the state of crisis of the company was no longer remediable, not in view of a corporate restructuring, but for the sole purpose of continuing the business activity and management, without letting this state of crisis become public, thus delaying the declaration of insolvency, and causing damage to the company and its creditors by granting a mortgage loan on 4 August 2011.

Given the content of the claims, the share of the risk pertaining to the former subsidiary MPS Capital Services S.p.A., jointly and severally summoned with the other defendants to pay the entire amount requested in relief, has not been quantified.

On 3 February 2022, the Judge lifted the reserve by postponing the case to the hearing of 31 October 2022 to produce items of evidence. The receivers asked for the appointment of a court-appointed expert. At the hearing, the Receivers insisted on the request for an economic-financial and accounting court-appointed expert report and the request for the issuance of the order to produce evidence concerning the investigation carried out by the banks prior to the granting of the loans to Parrini.

After the court-appointed expert was appointed last February, the Bank appointed its own expert witness. The next hearing is scheduled for 2 March 2026 to examine the expert report.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (incorporating MPS L&F S.p.A.) vs. POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C.A.R.L.*

By writ of summons dated 23 November 2023, the bankruptcy receiver of POLYTECHNIC LABORATORY OF RESEARCH S.C. A R.L. brought proceedings against former MPS Leasing e Factoring S.p.A. before the Court of Appeal of Florence, seeking reversal of the judgment issued at first instance by the Court of Siena, whereby Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring, Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A. was ordered to render an account in relation to the factoring relationship with the bankrupt company Polytechnic Laboratory of Research S.c.a.r.l. in liquidation, by filing the statement of account and the related supporting documents, indicating the activities carried out, the sums collected and details of any claim asserted by the bankruptcy estate in relation to the various assignments.

On appeal, by expanding the claim made at first instance, the bankruptcy receiver is seeking an order requiring the Bank to pay the entire pool of receivables under the aforesaid factoring agreement, amounting to approximately EUR 26.3 mln or, in the alternative, to repay EUR 9.4 mln, corresponding to the receivables the assignment of which had been expressly accepted by the assigned debtor, plus costs.

The Bank entered an appearance in May 2025.

By order of 5 November 2025, the Court fixed the hearing for closing arguments, which was held on 10 December 2025, following which the case was reserved for decision.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Berloni Immobiliare Srl*

By writ of summons served on 2 November 2018, Berloni Immobiliare Srl and Berloni Marcello brought an action before the Court of Pesaro (R.G. 2923/2018) against the Bank together with 7 other banking and financial institutions, the assessor and the drafting company, in order to obtain a declaration of nullity and/or annulment of all acts carried out in execution of the recovery plan and the financing agreement reached between the defendant Banks and the companies of the Berloni Group (financing, mortgage registrations, pledges, contribution of shares, etc.), as well as an order that the defendants be held jointly and severally liable for compensation for damages, both pecuniary and non-pecuniary, allegedly suffered. The total claim for damages is quantified at EUR 53.5 mln and the Bank has entered an appearance. In May 2019, Berloni Immobiliare srl filed a quitclaim. The lawsuit continued for a total amount claimed of approximately EUR 30 mln. In November 2022, a court-appointed expert was ordered to verify the 'manifest unsuitability' of the recovery plan drawn up. The case was decided by order of 3 October 2024.

On 12 March 2025, the judgment was published rejecting all the plaintiff's claims in full and condemning the opposing party to pay the costs in favor of each defendant. The Bank's legal counsel notified the judgment on 13 March 2025 and is verifying that the judgment has become final, following notification of the same by all the other defendants. The judgment became final as of 9 May 2025.

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Extraordinary Administrators of Impresa S.p.A.*

By means of a writ of summons served on 11 November 2016, the extraordinary administration procedure of Impresa S.p.A. sued the Bank, together with other banks participating in a pool (our share 36.48%), to ascertain and declare the liability of said banks, of the members of the Board of Directors of Impresa S.p.A., and of the audit firm, and to order them to pay damages, jointly, allegedly suffered by the company in the amount of EUR 166.9 mln.

According to the allegations, the banks, in conspiracy with the statutory auditors, directors and auditors, by financing the acquisition of the infrastructure branch of B.T.P. S.p.A. by Impresa S.p.A. caused the latter's bankruptcy. The Bank entered an appearance.

At the hearing on 7 January 2023, the judge admitted a Court Appointed Expert (CTU), filed on 29 March 2024. On the basis of the report, the disputed transaction would have generated an imbalance in the company's sources of financing, causing the unsustainability of the debt and the consequent insolvency of Impresa S.p.A., quantifying the relative damage at EUR 86.1 mln and noting how the credit rating was not adequately assessed by the financing banks at the time of disbursement.

At the hearing on 22 April 2024, the Judge recorded the parties' exceptions and granted a time limit for written notes to 31 May 2024. After filing the authorised notes by the stated deadlines, the Judge's decision to lift the reservation is pending.



### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A./Unieco Società Cooperativa*

With a deed notified on 11 February 2025, Unieco Società Cooperativa in Compulsory Administrative Liquidation (LCA), in the person of the Liquidator, cited the directors and former directors of the company, the auditors and the banks financing the debt restructuring agreement pursuant to art. 182 bis L.F. of 2013. The central point of the opposing action is based on the concrete feasibility of the restructuring plan presented by UNIECO, requesting: (a) to ascertain and declare the joint and several liability pursuant to Article 2055 of the Italian Civil Code of the defendants for having caused Unieco Società Cooperativa, now in compulsory liquidation, and its creditors damage currently quantifiable at EUR 55.5 mln, or such greater or lesser amount as may be determined at the end of the proceedings; (b) consequently, to order the defendants, jointly and severally, to pay Unieco Società Cooperativa, in LCA, the aforementioned sum, plus interest and monetary revaluation. Furthermore, the reimbursement of the fees and legal costs is requested, in addition to the reimbursement of general expenses in the amount of 15% of the fees, and additional costs.

The first hearing, scheduled for 21 July 2025 before the Companies Section of the Bologna Court, was postponed to 27 November 2025.

After filing the pleadings and replies pursuant to art. 171 of the Italian Code of Civil Procedure, at the hearing on 27 November 2025, the counterparty insisted on the request for a court-appointed expert report and on oral evidence already submitted in the documents; the Bank insisted in particular on the statute of limitations defence and requested that the case be referred to the Panel for decision; the Judge reserved judgment on the parties' applications.

### **2. Employment law disputes**

As at 31 December 2025, tax disputes were pending for which the total relief sought, where quantified, was equal to approximately EUR 16.9 mln. Specifically:

- Approximately EUR 11.6 mln as the amount claimed in disputes classified as carrying a "probable" risk of an unfavourable outcome, for which provisions of approximately EUR 10.9 mln have been recognised;
- approx. EUR 5.3 mln as relief sought for disputes for which there is a "possible" risk of disbursing financial resources.

Information on the main dispute pending as at 31 December 2025 is provided below.

### *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. vs. Fruendo*

The transfer of the "back office" business unit of Banca MPS to Fruendo, dating back to 1 January 2014 and involving no. 1,064 employees, was declared unlawful in employment-law terms at all levels of proceedings, with consequent reinstatement in the Bank of 452 claimants (on 1 April 2020), who were simultaneously seconded to the company.

In relation to this, during 2019, numerous rulings issued by the Court of Cassation developed a changed case-law approach whereby, in the event of an unlawful transfer of a business unit, the transferor that does not reinstate the workers also bears a wage obligation – from the date of annulment of the transfer until reinstatement in service – in addition to what has been paid by the transferee, no longer considering applicable the discharging principle of payment made by the latter.

Based on this changed case-law approach (so-called "double remuneration"), litigation arose which, in its various phases, triggered settlement negotiations that have, to date, resulted in the finalisation of 356 settlements. As at the reporting date of these financial statements, proceedings are still pending with 12 workers, with hearings currently scheduled between January and March 2026.

With reference to the "unlawful outsourcing" line of cases, proceedings are currently pending before the Court of Cassation for 14 workers (after judgments in favour of the Bank at both first instance and appeal) and for 16 workers at first instance before the Siena Court, Labour Section, with the next hearing in March 2026.

### 3. Tax disputes

As at 31 December 2025, tax disputes were pending for which the total relief sought, where quantified, was equal to approximately EUR 32.1 mln. Specifically:

- approx. EUR 14.1 mln as a total amount claimed for disputes for which there is a “likely” risk of disbursing financial resources, for which provisions of approx. EUR 12.1 mln have been allocated;
- approx. EUR 17.9 mln as a total amount claimed for disputes for which there is a “possible” risk of disbursing financial resources.

#### Risk linked to representations and warranties given in the sale and demerger of non-performing loans

In previous years, the Bank launched an important destocking plan for non-performing loans with the aim of significantly reducing its NPE ratio. As part of these transfers of non-performing loan portfolios, indemnities are envisaged to be paid to the transferee counterparties if the representations and warranties (R&W) issued prove untrue.

In this regard, note the securitisation transaction carried out by the Group in December 2017 in favour of Siena NPL which resulted in the cancellation of bad loans for a gross exposure of over EUR 22 bn, whose R&W expired on 31 July 2021. At the reporting date of these financial statements, all claims received by the deadline were analysed, of which a limited percentage were assessed as well-founded and paid.

Also noteworthy are, (i) the “Hydra-M” demerger transaction in the 2020 financial year concerning EUR 7.2 bn of gross non-performing loans whose R&W matured on 1 December 2022 and for which all claims received were analysed and paid where deemed justified; (ii) the 2022 “Fantino” sale transaction concerning EUR 0.9 bn of non-performing loans whose representations and warranties expired between 28 October 2023 (Intrum S.p.A.) and 20 May 2024 (Amco S.p.A. and Illimity S.p.A.); all claims received were analysed and paid where deemed justified; (iii) the 2023 “Mugello” sale transaction concerning EUR 0.2 bn of non-performing loans, whose representations expired in the first quarter of 2025; to date, a small number of claims have been notified; all claims received were analysed and paid where deemed justified; (iv) the “Bricks” sale transaction for the 2024 financial year, finalised through the signing of three sale agreements with different assignees and concerning a total of EUR 0.3 bn of non-performing loans, whose representations and warranties will expire between December 2025 and the first quarter of 2026. To date, a modest number of claims for compensation have been notified; all claims received were analysed and paid where deemed justified; (v) the “Small Gem” sale transaction, finalised in the first half of 2025 through the signing of a sale agreement concerning a total of EUR 44 mln of non-performing loans, whose representations and warranties will expire on 23 September 2026; to date, no claims for indemnity have been notified; (vi) the “Domino 1” sale transaction, finalised in the second half of 2025 through the signing of three sale agreements with different transferees and concerning a total of EUR 243 mln of non-performing loans, whose representations and warranties will expire in the second half of 2026; to date, no claims for indemnity have been notified; (vii) the “Domino 2” sale transaction, finalised in the second half of 2025 through the signing of four sale agreements with three different transferees and concerning a total of EUR 116 mln of non-performing loans, whose representations and warranties will expire in the first half of 2027; to date, no claims have been notified.

The total petitem for these transactions as at 31 December 2025 is EUR 273.4 mln, of which EUR 58.9 mln is classified as a “probable” risk of losing and around EUR 214.5 mln as a “possible” risk of losing.

For some of the aforementioned transactions, a risk remains limited to that part of the claims already analysed and considered non-indemnifiable by the Bank, in addition, where present, to the residual component of claims to be analysed.

In general, the risk provisions for this type of transaction, if the claims are not fully analysed and/or the expiry date has not yet matured, are also determined through the use of statistical techniques to take into account the overall expected risk.

## Financial risks of investment services

### Foreword

The following section on financial risks of investment services was written as part of the “Operational Risk” section in line with the compulsory framework for preparation of the Notes to the Financial Statements, even though this subject presents specific characteristics and involves organisational levels of authority that are not directly traceable to operational risk management.

### Wealth risk management process and methods

Please refer to Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### Consultancy services offered

The strategic choice of the Bank is to systematically combine the placement of financial products with advisory so as to ensure the highest level of protection for the investor and, at the same time, enhance the role played by relationship managers. Again, with a view to protecting customers, the obligation to verify appropriateness has also been extended to the trading activities on the secondary market of the certificates issued by the Bank.

The Bank offers two types of advisory services:

- a “basic” advisory, aimed at verifying the suitability of a single specific investment recommendation, or several investment transactions or several disinvestment transactions in relation to the risk of the customer’s investment portfolio as a whole. In this regard, the adequacy model adopts a multivariate control approach to the individual risk factors, taking the risk of the customer’s portfolio, including the recommended investment product(s), as a reference.
- an “advanced” advisory, aimed at verifying the suitability of the overall set of advised transactions based on a range of investment/disinvestment transactions targeted at the construction of one or more portfolios of advanced advisory, consistent with the respective investment objectives, in reference with an optimal asset allocation that aims at obtaining maximised future returns, based on the investment portfolio risk given the customer’s risk profile. In this regard, the adequacy model adopts a multivariate control approach to the individual risk factors, taking the risk of the customer’s portfolio, including the recommended investment product(s), as reference.

Wealth risk management activities cover the entire distribution perimeter of the Parent Company branch network and the investment services operations of Banca Widiba.

For further details, please refer to “Operational risk” section in Part E of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

## Part F - Information on shareholders' equity

### Section 1 - Shareholders' equity

#### A. Qualitative Information

For qualitative information on shareholders' equity, the related management policies and the rules governing the determination of own funds, please refer to Part F of the consolidated Notes to the financial statements.

#### B. Quantitative Information

##### B.1 Shareholders' Equity: breakdown

| Net equity items                                                                                            | Total 31 12 2025  | Total 31 12 2024  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Shareholders' equity                                                                                     | 17,978,187        | 7,453,451         |
| 2. Share premium                                                                                            | 3,146,576         | -                 |
| 3. Reserves                                                                                                 | 3,754,235         | 1,855,557         |
| - retained earnings                                                                                         | 2,199,444         | 1,353,492         |
| a) Legal reserves                                                                                           | 394,442           | 202,153           |
| b) statutory reserve                                                                                        | 591,663           | 303,229           |
| c) Treasury shares                                                                                          | -                 | -                 |
| d) others                                                                                                   | 1,213,339         | 848,110           |
| - others                                                                                                    | 1,554,791         | 502,065           |
| 4. Equity instruments                                                                                       | -                 | -                 |
| 5. Treasury shares (-)                                                                                      | -                 | -                 |
| 6. Valuation reserves                                                                                       | 38,240            | 52,555            |
| - Equity instruments measured at fair value through other comprehensive income                              | (14,146)          | (14,167)          |
| - Finciale assets (other than equity instruments) measured at fair value through other comprehensive income | (19,099)          | (29,852)          |
| - Tangible assets                                                                                           | 101,385           | 104,046           |
| - Cash flow hedges                                                                                          | 11,858            | 24,316            |
| - hedging Instruments - not designated items                                                                | -                 | -                 |
| - Exchange difference                                                                                       | 1,600             | 4,395             |
| - Non-current assets and group of assets held for sale                                                      | -                 | 5,570             |
| - Financial liabilities measured at fair vale through profit and loss (changes in own credit worthiness)    | 2,495             | 4,925             |
| - Actuarial gains (losses) on defined benefit plans                                                         | (45,853)          | (46,678)          |
| 7. Profit (loss) for the year                                                                               | 3,104,816         | 1,922,898         |
| <b>Net equity</b>                                                                                           | <b>28,022,054</b> | <b>11,284,461</b> |

## B.2 Valuation reserves for financial assets measured at fair value through other comprehensive income: breakdown

| Asset/Amount          | Totale 31 12 2025 |                  | Totale 31 12 2024 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | Positive reserve  | Negative reserve | Positive reserve  | Negative reserve |
| 1. Debt securities    | 358               | (19,457)         | 12,418            | (42,270)         |
| 2. Equity instruments | 6,405             | (20,551)         | 7,001             | (21,168)         |
| 4. Loans              | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>Total</b>          | <b>6,763</b>      | <b>(40,008)</b>  | <b>19,419</b>     | <b>(63,438)</b>  |

## B.3 Valuation reserves for financial assets measured at fair value through other comprehensive income: annual changes

31 12 2025

|                                                                             | Debt securities | Equity instruments | Loans |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|-------|
| <b>1. Opening balance</b>                                                   | <b>(29,852)</b> | <b>(14,167)</b>    | -     |
| <b>2. Increases</b>                                                         | <b>26,178</b>   | <b>1,763</b>       | -     |
| 2.1 Increases in fair value                                                 | 10,107          | 1,744              | -     |
| 2.2 Net losses (recoveries) on impairment                                   | 1,095           | X                  | -     |
| 2.3 Reversal to profit and loss of negative reserves                        | 14,975          | X                  | -     |
| 2.4 Transfers to other component of equity (equity instruments)             | -               | 19                 | -     |
| 2.5 Other increases                                                         | 1               | -                  | -     |
| <b>3. Decreases</b>                                                         | <b>15,425</b>   | <b>1,742</b>       | -     |
| 3.1 Decreases in fair value                                                 | 3,022           | 32                 | -     |
| 3.2 impairment provisions                                                   | -               | -                  | -     |
| 3.3 Reversal to profit and loss of positive reserves: followiong disposal " | 12,403          | X                  | -     |
| 3.4 Transfers to other component of equity                                  | -               | 503                | -     |
| 3.5 Other decreases                                                         | -               | 1,207              | -     |
| <b>4. Closing balance</b>                                                   | <b>(19,099)</b> | <b>(14,146)</b>    | -     |

## B.4 Valuation reserves for defined benefit plans: annual changes

|                                                                          | Internal funds | External funds  | Provisions<br>for employees<br>severance pay | 31 12 2025      |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------------|
| <b>Opening balance</b>                                                   | <b>(181)</b>   | <b>(30,075)</b> | <b>(16,422)</b>                              | <b>(46,678)</b> |
| <b>Remeasurement of net defined benefit liability (asset):</b>           | <b>(69)</b>    | <b>-</b>        | <b>962</b>                                   | <b>893</b>      |
| Return on plan assets excluding interests                                | -              | (8,828)         | -                                            | (8,828)         |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in demographic assumptions | (97)           | (3,326)         | (5)                                          | (3,428)         |
| Actuarial gains (losses) arising from experience adjustments             | 21             | 1,630           | 343                                          | 1,994           |
| Actuarial gains (losses) arising from changes in financial assumptions   | 7              | 961             | 624                                          | 1,592           |
| Changes in effect of limiting net defined benefit asset to asset ceiling | -              | 9,563           | -                                            | 9,563           |
| <b>Gains (losses) on settlements</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>                                     | <b>-</b>        |
| <b>Others</b>                                                            | <b>5</b>       | <b>-</b>        | <b>(73)</b>                                  | <b>(68)</b>     |
| <b>Closing balance</b>                                                   | <b>(245)</b>   | <b>(30,075)</b> | <b>(15,533)</b>                              | <b>(45,853)</b> |

## Section 2 – Regulatory banking capital and ratios

See the information on own funds and capital adequacy contained in the public disclosure (Pillar 3).

## Part G – Business combinations

### Section 1 – Business combinations during the financial period

#### 1.1 Business combinations

##### 1.1.1 Transactions included in the scope of application of the international accounting standard IFRS 3 “Business combinations”

During the financial year, the Bank did not carry out any business combinations outside the Group.

##### Business combinations between entities under common control

During the financial year, the Bank did not carry out any business combinations involving companies within the Group.

### Section 2 - Business combinations completed after the financial period

There are no transactions to report.

### Section 3 – Retrospective adjustments

No retrospective adjustments are reported.



## Part H - Related-party transactions

### 1 Compensation of key management personnel

|                             | Board of Directors | Boards of Statutory Auditors | Other Managers with strategic responsibility | Total         |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| Short term benefit (1)      | 1,285              | 216                          | 5,223                                        | 6,724         |
| Post retirement benefit (2) | -                  | -                            | 143                                          | 143           |
| Termination benefit (3)     | -                  | -                            | -                                            | -             |
| Share based payments (4)    | -                  | -                            | 2,318                                        | 2,318         |
| Other benefits (5)          | -                  | -                            | 2,267                                        | 2,267         |
| <b>Total 31 12 2025</b>     | <b>1,285</b>       | <b>216</b>                   | <b>9,951</b>                                 | <b>11,452</b> |
| Short term benefit (1)      | 1,216              | 216                          | 4,559                                        | 5,991         |
| Post retirement benefit (2) | -                  | -                            | 98                                           | 98            |
| Termination benefit (3)     | -                  | -                            | 1,044                                        | 1,044         |
| Share based payments (4)    | -                  | -                            | 1,821                                        | 1,821         |
| Other benefits (5)          | -                  | -                            | 1,234                                        | 1,234         |
| <b>Total 31 12 2024</b>     | <b>1,216</b>       | <b>216</b>                   | <b>8,756</b>                                 | <b>10,188</b> |

(1) includes salaries and fringe benefits;

(2) includes employer contributions to pension funds;

(3) includes contractual indemnities payable upon termination of employment;

(4) includes the cost relating to share-based payments under the incentive scheme;

(5) includes variable remuneration under the incentive scheme.

In compliance with the instructions provided by accounting standard IAS 24 and in light of the current organisational structure, the Bank has opted for the disclosure scope to include not only the Directors, Statutory Auditors, the General Manager and the Deputy General Managers, but also other Key Management Personnel.

The information regarding remuneration policies is contained in the 'Remuneration Report pursuant to art. 123-ter of the Consolidated Law on Finance', available on the Bank's web site, which contains the following data:

- a detailed breakdown of compensation paid to the Administration and Control Bodies, General Managers and, in aggregate form, to Key Management Personnel;
- quantitative information on the remuneration of "Identified Staff";
- monetary incentive plans in favour of members of the Administration and Control Body, the General Managers, the Deputy General Managers and other Key Management Personnel;
- information on the equity investments of members of the Administration and Control Bodies, the General Managers and other Key Management Personnel.

In the financial year 2025, there was 1 termination of employment of executives.

## 2 Related-party transactions

In accordance with the provisions of Consob Resolution No. 17221 of 12 March 2010, as amended (hereinafter also the “Consob Regulation” or “Consob Regulation No. 17221/2010”), Article 53 of the Consolidated Banking Law and its implementing provisions (Bank of Italy Circular No. 285/2013, Part Three, Chapter 11 “Risk activities and conflicts of interest with connected parties”), the “Committee for Related Party Transactions” was established, composed of between three and five independent directors, which performs the functions provided for in the Articles of Association and in the applicable laws and regulations governing transactions with related parties and connected parties.

The “*Group Directive concerning Management of regulatory obligations on related parties, associated parties and obligations of bank representatives*” (hereinafter the “Group Directive”), accompanied by the “*Group Regulation concerning Management of regulatory obligations on related parties, associated parties and obligations of bank representatives*” (hereinafter the “Group Regulation”), approved by the Board of Directors of the Bank, with the prior favourable opinions of the Committee for Related Party Transactions and the Board of Statutory Auditors, contains provisions and internal procedures on related parties, aligned with the provisions of the Consob Regulation in force. The Group Directive was most recently updated on 1 July 2025 to adapt to the current organisational structure of Banca MPS.

The Group Directive defines the organisational model adopted by the MPS Group (principles and responsibilities) for the management process of the prescriptive requirements regarding related parties, connected parties and obligations of the bank representatives and, in particular, governs, at the MPS Group level, the principles and rules for the control of risks arising from situations of possible conflict of interest with certain parties close to the decision-making centres of the Bank.

Within the Group Directive, the following is also defined:

- the formulation of the responsibilities assigned within the MPS Group (tasks and responsibilities of the top management bodies and corporate functions of the Bank and Subsidiaries);
- the scope of related parties, connected persons (hereinafter also referred to as the “Group Perimeter”), and other parties potentially in conflict of interest;
- the criteria for the identification of transactions, level of relevance of the transactions;
- the decision-making procedures and exemption cases;
- the internal policies in the area of control.

For the purpose of the Group Directive, significance is attributed to the transactions carried out with the subjects operating within the Group Scope which involve the performance of risk activities, the transfer of resources, services and obligations, regardless of the requirement of a consideration. With regard to the type of transactions, these are classified in detail in the aforementioned Group Regulations, as:

- **“most significant transactions”**: transactions where at least one of the following relevance indicators, applicable according to the specific transaction, exceeds the 5% threshold (greater relevance threshold):
  - *countervalue relevance index*: the ratio of the countervalue of the transaction to the total of the own funds resulting from the most recent published consolidated balance sheet;
  - *relevance index of the assets*: the ratio of the total assets of the entity to which the transaction refers, to the total assets of BMPS;
  - *relevance index of the liabilities*: the ratio of the total liabilities of the acquired entity to the total assets of BMPS;
- **“transaction of lesser relevance”**: transactions above the small amount and up to the large amount threshold; in the context of transactions of lesser significance, transactions in which the amount exceeds EUR 100.0 mln and up to the threshold of **greater significance** (significance index of the equivalent value) are considered to be of lesser significance as a “significant amount”, or, in the case of acquisitions, mergers and demergers for an amount equal to or less than EUR 100.0 mln, the significance index of the assets and/or liabilities is equal to or greater than the ratio of EUR 100.0 mln and own funds at a consolidated level;
- **“transactions of a negligible amount”**: transactions of EUR 250.0 thousand or less where the counterparty is a legal person; transactions of EUR 100,000 or less, where the counterparty is a natural person.

The provisions and procedures applicable to transactions with related parties, in the versions in force at the time, are published on the website [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it) in the section “*Corporate Governance - Transactions with related parties*”.

The Bank’s Board of Directors formally resolved, as early as the 2016 financial year, to include the Ministry of Economy and Finance (hereinafter “MEF”) and the relevant directly and indirectly controlled companies within the scope of related

parties on a discretionary basis pursuant to the provisions of the Group Directive, with the exclusion from prudential regulation. Following completion of the Bank's precautionary recapitalisation procedure and the related acquisition by the MEF of the status of controlling shareholder from August 2017, the Bank, on 18 December 2017, received notification from the Supervisory Authority regarding the methods for the consequent application of limits to risk assets laid out in prudential regulations, pursuant to art. 53 of the Consolidated Law on Banking (TUB) and its implementing provisions (Bank of Italy Circ. 263/06, Title V, Chapter 5), through application to the Bank of the so-called "silo" approach for calculation of the reference limits.

As of 27 December 2024, the MEF acquired the status of shareholder with significant influence as a result of changes in the shareholding structure and in the composition of the Board of Directors of the Bank that took place in November and December 2024, respectively. The related-party disclosure as at 31 December 2025 takes into account the perimeter relating to the new classification of the MEF and therefore includes companies directly and indirectly controlled by the MEF and companies under joint control.

With reference to the MEF scope, the Bank has availed itself of the exemption provided by paragraph 25 of IAS 24 on the disclosure of transactions and balances of existing transactions with government-related entities. Among the main transactions carried out with the MEF and with companies controlled and associated by it, in addition to financing transactions, there are Government securities recorded in the portfolios "financial assets measured at *fair value* through other comprehensive income", for a nominal amount of 1,519.0 mln euro, "financial assets measured at *fair value* through profit and loss", for a nominal amount of EUR 1,840.4 mln, and "financial assets measured at amortised cost", for a nominal amount of EUR 8,047.8 mln.

The transactions carried out by the Bank with related parties during the 2025 financial year, which are more significant in terms of amount, are commented on below.

## MEF related-party transactions

### i. Transactions with SACE S.p.A.

On 11 February 2025, the Credit Committee resolved to grant, *inter alia*, a loan of up to EUR 50.0 mln to customers of the Bank who are not related parties, as the Bank's share of a syndicated loan totalling EUR 355.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates and which is backed by a SACE guarantee with coverage of up to 70%, equal to EUR 20.3 mln for the Bank's share.

In February and March 2025, transactions were concluded with SACE S.p.A., in favour of the Bank's customers not related parties, for the granting of SACE Futuro guarantees at 70%, securing medium/long-term credit lines for the respective maximum amounts guaranteed by SACE S.p.A., namely EUR 35.0 mln (with a guarantee of EUR 24.5 mln), EUR 30.0 mln (with a guarantee of EUR 21.0 mln) and EUR 30.0 mln (with a guarantee of EUR 21.0 mln).

During the first quarter of 2025, two insurance policies were finalised with SACE S.p.A., with coverage equal to 60% and 50% of the risk of non-payment, respectively, relating to documentary credit confirmation transactions in euros and US dollars, respectively, concluded by the Bank's customers with foreign banks, for a value of approximately EUR 10.2 mln and USD 11.3 mln, respectively.

On 13 June 2025 a transaction was concluded with SACE S.p.A., for the benefit of the Bank's customers classified as not related parties, involving the issue of a 60% SACE Guarantee securing a credit line of EUR 36.7 mln, as the Bank's participation in a syndicated loan guaranteed by SACE S.p.A. with a guarantee amount of EUR 22.0 mln.

In June 2025, several medium-to-long-term financing transactions were completed for the benefit of the Bank's clients, secured by a 70% SACE Guarantee under the "Growth Standard" guarantee agreement, as part of the initiatives under the DQSACEFUTURO2025 programme described above, consisting of: two transactions of EUR 15.0 mln each (with a SACE guarantee of EUR 10.5 mln), and other transactions of: EUR 20.0 mln (with a SACE guarantee of EUR 14.0 mln), EUR 21.0 mln (with a SACE guarantee of EUR 14.7 mln), and EUR 25.0 mln (with a SACE guarantee of EUR 17.5 mln).

During the second quarter of 2025, two insurance policies were finalised with SACE S.p.A., covering 50% of the non-payment risk, in relation to documentary credit confirmation transactions in US dollars concluded by the Bank's clients with foreign banks, for amounts of approximately USD 20.5 mln and USD 13.9 mln, respectively.

On 4 July 2025 and subsequently on 2 September 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, respectively, the granting of signature credit facilities totalling EUR 50.0 mln and the confirmation of a documentary credit for EUR 50.8 mln, guaranteed by a SACE MPA policy (under the Master Participation Agreement), with coverage of 50% (approximately EUR 25.0 mln) and 30% (approximately EUR 15.0 mln), respectively.

On 12 August 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, the granting of a medium-to-long-term loan of EUR 18.4 mln, as the Bank's share in a club deal totalling EUR 92.0 mln, with a 50% SACE guarantee providing partial coverage of certain loan lines.

On 19 September 2025 and subsequently on 22 October 2025, the following were authorised in favour of customers of the Bank not classified as related parties, respectively: (i) the granting of a loan of EUR 12.9 mln, as the Bank's share in a syndicated loan totalling EUR 38.7 mln, with SACE guarantee coverage of up to 25%; and (ii) the granting of a loan of EUR 10.0 mln, as the Bank's share in a syndicated loan totalling EUR 175.0 mln, with SACE guarantee coverage of up to 45.71%.

During the second half of 2025, 16 transactions were concluded with SACE S.p.A., for the benefit of customers of the Bank not classified as related parties, involving the issue of SACE Growth 70% guarantees exceeding EUR 10.0 mln, securing credit lines for their respective maximum amounts guaranteed by SACE S.p.A., totalling EUR 287.0 mln.

The above transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since SACE S.p.A. is a subsidiary wholly owned by the MEF.

On 17 June 2025, the Credit Committee resolved, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, to subscribe to a syndicated loan of up to EUR 50.0 mln, as the Bank's share in syndicated credit lines totalling EUR 150.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a EUR 20 mln share, backed by a SACE guarantee covering 70% of the Bank's share, equal to EUR 35.0 mln.

On 24 June 2025, the Credit Committee approved, in favour of clients of the Bank not classified as related parties, participation in a syndicated financing of up to EUR 25.0 mln, representing the Bank's share in syndicated credit lines totalling EUR 270.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a EUR 28 mln share, and backed by a SACE guarantee covering at least 50% of the Bank's share.

On 4 August 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, the granting of a medium-to-long-term loan of EUR 30.0 mln, as the Bank's share in a syndicated loan totalling EUR 129.8 mln, with 70% SACE guarantee coverage providing partial cover for certain loan lines, in which CDP S.p.A. also participates as co-financier together with Banco BPM S.p.A. and three other banks.

On 7 October 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, as part of the ordinary review of credit facilities, the Bank's participation with a maximum commitment of EUR 15.0 mln in a syndicated financing totalling EUR 100.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a 15% share, divided into the following credit lines: (i) refinancing totalling EUR 50.0 mln, with the Bank's share of EUR 8.8 mln and acquisition of a SACE Growth 70% guarantee, with a 5-year term; and (ii) refinancing of EUR 50.0 mln, with the Bank's share of EUR 6.2 mln and acquisition of a SACE Growth 70% guarantee, with a 5-year term.

On 24 October 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, an increase from EUR 9.2 mln to EUR 17.6 mln in the Bank's share in a syndicated financing totalling EUR 63.6 mln, with a 6-year term, covered by a SACE Growth 70% guarantee, in which CDP S.p.A. also participates as co-financier.

The above transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 due to the involvement of CDP S.p.A., a subsidiary of the MEF, as a syndicated participant or co-financier, and SACE S.p.A. (guarantor), a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 11 February 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not related parties, the participation of the Bank, up to a maximum of USD 140.0 mln, as a share of participation in a syndicated transaction of a total of USD 1.7 bn, usable as *Buyer's Credit* and aimed at the partial financing of two cruise ships commissioned to FINCANTIERI S.p.A., with CDP S.p.A. as co-financier, assisted, *inter alia*, by a SACE S.p.A. insurance policy covering 100% of the financing and with the intervention of SIMEST S.p.A. for the purposes of any stabilisation of the interest rate. The transaction falls within the application of Consob Regulation no. 17221/2010 due to the role of: (i) CDP S.p.A., a subsidiary of the MEF, as co-lender; (ii) SACE S.p.A., a wholly-owned subsidiary of the MEF, as guarantor in the insurance policy issuance; (iii) SIMEST S.p.A., a direct subsidiary of CDP S.p.A., which is in turn controlled by the MEF, as a participant for the purposes of any interest rate stabilisation, and (iv) FINCANTIERI S.p.A., a subsidiary of CDP Equity S.p.A., which is controlled by CDP S.p.A., in turn controlled by the MEF.

On 27 March 2025, the Board of Directors, with the favourable opinion of the Related Party Transactions Committee, resolved to approve a major transaction relating to the approval of a framework resolution amounting to EUR 1.0 bn for the Bank's operations with SACE S.p.A. ("DQSACEFUTURO2025"), aimed at obtaining financial guarantees issued by SACE under the SACE Futuro 2025 Agreement (referred to by SACE as the "Growth Standard Guarantee Agreement"). This agreement has unified the operations envisaged by the "SACE Green New Deal 2024" and "Garanzia Futuro 2024" agreements, which ended their accumulation period on 31 March 2025. The SACE Futuro 2025 Guarantee covers 70% of the financed amount as the maximum cumulative amount of the Futuro 2025 Guarantees issued by SACE, against the total amount of

financing in the period of validity. The financing guaranteed by the SACE Futuro 2025 Convention is aimed at supporting the development of companies on global markets and of “made in Italy” in technological innovation and digitalisation processes, supporting investments in infrastructure, strategic supply chains and economically disadvantaged areas, in investment projects for the development of female entrepreneurship, with a particular focus on initiatives linked to the NRP. The DQSACEFUTURO2025 is valid for a period of 12 months from the date of subscription by the parties of the special terms and conditions applicable to the loans. It applies only to Banca MPS, not at Group level. The transaction falls within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as SACE S.p.A. is a company wholly owned by the MEF and on 3 April 2025 the Information Document was published, drawn up pursuant to art. 5 of Consob Regulation no. 17221/2010, to which reference is made for further details.

On 29 July 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, the granting of a medium-to-long-term loan of EUR 28.8 mln, as the Bank's share in a syndicated loan totalling EUR 89.58 mln, with 70% SACE guarantee coverage. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 due to the involvement of CDP S.p.A., a subsidiary of the MEF, as a participant in the syndicated loan together with Banco BPM S.p.A. and Mediocredito Centrale S.p.A., and SACE S.p.A. (guarantor), a wholly-owned subsidiary of the MEF.

#### *ii. Transactions with other MEF related parties*

On 6 January 2025, the framework agreement was signed for management of the medical expense reimbursement programme for 2025 for the Bank's employees in service and staff enrolled in the Bank's Solidarity Fund, through an insurance policy with POSTE ASSICURA S.p.A., via CASPIE (a healthcare assistance fund registered in the Register of Healthcare Funds), for a maximum total value of EUR 31.6 mln.

On 17 December 2025, the Board of Directors authorised expenditure totalling EUR 28.9 mln and the related signing of the agreement for management of the medical expense reimbursement programme for 2026, for the benefit of Banca MPS employees in service and staff enrolled in the Banca MPS Solidarity Fund, through an insurance policy with POSTE ASSICURA S.p.A., via CASPIE (a healthcare assistance fund registered in the Register of Healthcare Funds).

The transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as POSTE ASSICURA S.p.A. is a subsidiary of Poste Italiane S.p.A., which is in turn controlled by the MEF.

On 4 June 2025, participation was authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, in a medium-to-long-term loan of EUR 32.1 mln, as the Bank's share in syndicated credit lines totalling EUR 96.5 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a EUR 32.1 mln share.

On 18 June 2025, as part of the placement of *Covered Bonds*, with a 5-year maturity, finalised by the Bank for a total amount of EUR 750.0 mln, CDP S.p.A. – pursuant to Art. 5, paragraph 8-ter of Italian Law Decree no. 269/2003, converted into Law no. 326/2003, in compliance with Art. 6, paragraph 1 letter b) of Italian Law Decree no. 102/2013 – subscribed this issue for an amount of EUR 180.0 mln. The residual amount was placed with other institutional investors.

On 15 July 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, the subscription of a EUR 100.0 mln share in a syndicated transaction totalling EUR 1,716.0 mln, in which CDP S.p.A. also participates with a 7% share.

On 11 November 2025, the Credit Committee authorised, in favour of customers of the Bank not classified as related parties, the granting of a project financing loan of EUR 20.0 mln, as the Bank's share in a syndicated financing totalling EUR 40.0 mln, equal to the participation share of CDP S.p.A.

As part of the placement of the first issue of Green Senior Preferred Unsecured bonds, with a maturity of 6 years and 3 months (maturity February 2032), completed by the Bank on 20 November 2025 for a total amount of EUR 500.0 mln, CDP S.p.A. subscribed a tranche of the issue for an amount of EUR 40.0 mln, the proceeds of which will be used to implement initiatives with a positive environmental impact, in compliance with the Bank's Green, Social and Sustainability Bond Framework. The residual amount was placed with other institutional investors.

The above transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as CDP S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

On 5 February 2025, the Board of Directors resolved in favour of SAIPEM S.p.A., as part of the ordinary review of credit lines: i) the increase from EUR 135.0 mln to EUR 175.0 mln of the existing mixed revolving credit line, usable up to the entire amount for the issue of Italian/foreign unsecured loans and for the release of documentary credit commitments; (ii) confirmation of the syndicated credit line with other credit institutions of EUR 650.0 thousand; (iii) the confirmation of the without recourse risk limit line of EUR 2.5 mln; (iv) the participation of the Bank, with a maximum share of EUR 75.0 mln, in the revolving credit facility 2025 in syndicated for a total of EUR 600.0 mln. Subsequently, on 4 March 2025, the



Credit Committee authorised: (i) the increase from EUR 175.0 to 204.0 mln of the aforementioned revocable mixed credit line in place; (ii) the reduction from EUR 75.0 to 46.0 mln of the Bank's shareholding in the aforementioned revolving credit facility 2025 for a total of EUR 600.0 mln. The transactions fall within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as SAIPEM S.p.A. is indirectly a subsidiary of the MEF, through the companies ENI S.p.A. and CDP Equity S.p.A., which in turn are subsidiaries of the MEF.

On 11 February 2025, the Credit Committee authorised, in favour of ENEL S.p.A., the Bank's participation in a syndicated multi-borrower sustainability linked revolving credit facility, for a total amount between EUR 10.0 and 13.5 mln, with a duration of 5 years. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as ENEL S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

On 25 February 2025, the Credit Committee authorised the ordinary review of the credit facilities for a total of EUR 170.0 mln in favour of FERROVIE DELLO STATO S.p.A., with confirmation of the following credit lines: (i) a revocable mixed credit line of EUR 20.0 mln; (ii) *risk limit without recourse* of EUR 125.0 mln, applicable to third-party assignors, backed by insurance coverage equal to 95%, and (iii) *notional limit with recourse* of EUR 25.0 mln, payable to assignors subject to positive assessment and resolution. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since FERROVIE DELLO STATO S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

Also on 25 February 2025, the Credit Committee authorised the ordinary review of credit lines in favour of ANAS S.p.A. for a total amount of EUR 205.0 mln; the operation involves the confirmation of the following existing credit lines: (i) EUR 120.0 mln usable through the opening of a current account credit; (ii) EUR 20.0 mln of signature credits, used for the issuing of a foreign guarantee; (iii) EUR 40.0 mln of without recourse risk limit credit, usable against third-party transferors and suppliers, and (iv) EUR 25.0 mln of notional with recourse risk limit. These transactions fall within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since ANAS S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of Ferrovie dello Stato S.p.A., in turn controlled by the MEF.

Also on 25 February 2025 the Credit Committee authorised the granting of a loan of up to EUR 30.0 mln to customers of the Bank who are not related parties, as the Bank's share of a syndicated loan totalling EUR 135.0 mln, in which CDP S.p.A. and Mediocredito Centrale S.p.A. also participate. The granting of the syndicated loan is subject to the granting of a 50% SACE guarantee. The transactions fall within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010, both because the MEF is the majority shareholder of CDP S.p.A. and the indirect parent company of Mediocredito Centrale S.p.A. (a participant in the syndicated financing), and because SACE S.p.A. (the guarantor) is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 4 March 2025, the Credit Committee authorised, in favour of two companies belonging to a client group of the Bank that is not a related party, the granting of two mortgage Loans for a total of up to EUR 30.0 mln, as the Bank's participation shares in two syndicated Loans for a total of EUR 143.4 mln, in which AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A. also participates. The transaction falls within the scope of Consob Regulation No. 17221/2010 as AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

On 11 March 2025, the Credit Committee authorised, in favour of BIDCO SPARKLE S.p.A. (a company to be established), the participation of the Bank, with a maximum share of EUR 125.0 mln, in a debt package totalling EUR 675.0 mln, structured along the following lines: (i) term loan facility totalling EUR 450.0 mln, with the Bank's share equal to EUR 83.3 mln; (ii) capex facility totalling EUR 200.0 mln, with the Bank's share equal to EUR 37.0 mln; (iii) revolving credit facility for a total of EUR 25.0 mln, with the Bank's share amounting to EUR 4.6 mln. The transaction falls within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as BIDCO SPARKLE S.p.A. (a company to be incorporated) will be a subsidiary with a 70% share held by the MEF.

On 18 March 2025, the Credit Committee authorised in favour of POSTE ITALIANE S.p.A., within the ordinary review of the credit facilities totalling EUR 120.0 mln: (i) confirmation of the mixed credit line for a total of EUR 20.0 mln that can be used for forward draws and the issuing of guarantees in Italy; (ii) new without recourse risk limit concession of EUR 30.0 mln to be paid to transferors subject to positive evaluation and resolution, supported by an insurance policy with coverage equal to 95% of the risk limit ceiling; (iii) a ceiling of EUR 70.0 mln for financial operations, as an internal operating limit. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since the MEF has a controlling interest in POSTE ITALIANE S.p.A.

On 27 March 2025, the Board of Directors authorised AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A., within the scope of the ordinary review of the contracts, to confirm, *inter alia*, the following contracts: (i) a mixed credit line of EUR 20.0 mln that can be used as a current account credit facility; (ii) *notional with recourse limit* of EUR 20.0 mln, to be drawn on transferors subject to positive evaluation and resolution; (iii) *without recourse risk limit* of EUR 20.0 mln, applicable to transferors subject to positive assessment and resolution, backed by full insurance coverage. The transaction falls within the scope of Consob Regulation no. 17221/2010 as AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A. is indirectly controlled by CDP Equity S.p.A., which in turn is controlled by CDP S.p.A., the latter in turn controlled by the MEF.

On 24 January 2025, the ordinary review at par of good-till-cancelled credit facilities in favour of SO.G.I.N. S.p.A. was authorised with confirmation of the two mixed credit lines in place for a total of EUR 19.9 mln, which can be used for the issue of unsecured loans for EUR 18.9 mln and EUR 1.0 mln that can be used for forex hedging. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since SO.G.I.N. S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 29 April 2025, the Credit Committee authorised, for the benefit of TERNA S.p.A., in the context of the regular review of credit lines, an increase in the *pro soluto risk limit plafond* from EUR 14.8 mln to EUR 30.0 mln, applicable to third-party assignors; the *risk limit* plafond is backed by an insurance policy providing full coverage and may be used jointly by TERNA S.p.A. and other entities included in its full consolidation scope. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010 as TERNA S.p.A. is indirectly controlled by CDP S.p.A., which is in turn controlled by the MEF.

On 29 July 2025, the Credit Committee authorised, in favour of INFRASTRUTTURE E TELECOMUNICAZIONI PER L'ITALIA S.p.A. ("INFRATEL S.p.A."), the ordinary review of credit lines with an increase in the credit facilities on the following terms: (i) extension and confirmation of the revocable credit line for large financial transactions of EUR 8.0 mln, usable both for term draws and for the payment of supplies, and (ii) the granting of a new unsecured loan of EUR 10.0 mln, with a 5-year term, aimed at the payment of trade and tax debt. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as INFRATEL S.p.A. is 100% controlled by Invitalia S.p.A., which is in turn wholly owned by the MEF.

On 29 September 2025, a current account credit facility was authorised in favour of the investment funds FOF PRIVATE DEBT ITALIA and FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, of EUR 20.0 mln and EUR 35.0 mln, respectively, both valid until revoked. The transactions fall within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010 because FOF PRIVATE DEBT and FOF PRIVATE EQUITY ITALIA, closed-end Italian alternative investment funds reserved for professional investors, are managed by Fondo Italiano di Investimento SGR S.p.A., which is 55% owned by CDP EQUITY S.p.A., a wholly-owned subsidiary of CDP S.p.A., which in turn is controlled by the MEF.

Also on 29 September 2025, the following were authorised in favour of HOTELTURIST S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities: (i) the increase from EUR 6.0 mln to EUR 8.0 mln of the revocable credit line, usable for the issuing of guarantees in Italy/abroad; (ii) the Bank's participation up to a maximum of EUR 10.0 mln in a syndicated financing totalling EUR 51.8 mln; and (iii) a credit line of approximately EUR 0.4 mln to hedge the interest rate risk relating to the new syndicated financing. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since HOTELTURIST S.p.A. is 45.95% owned by CDP Equity S.p.A., the latter in turn being wholly controlled by CDP S.p.A., which is in turn controlled by the MEF.

On 27 October 2025, authorisation was granted in favour of CONSIP S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities totalling EUR 10.6 mln, for confirmation of the EUR 10.0 mln credit line usable as a current account credit facility, and the risk limit credit line of EUR 0.6 mln for outright receivables purchase transactions, backed by a 95% guarantee. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since CONSIP S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 5 November 2025, authorisation was granted in favour of SO.G.I.N. S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities totalling EUR 19.9 mln, for confirmation of the EUR 18.9 mln credit line, usable for the issuing of signature credits, and the EUR 1.0 mln credit line, usable for foreign exchange risk hedging transactions. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since SO.G.I.N. S.p.A. is a wholly-owned subsidiary of the MEF.

On 2 December 2025, the Credit Committee authorised, in favour of OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. the increase of the *without recourse risk limit ceiling* from EUR 50.0 mln to EUR 100.0 mln for factoring operations, applicable to assignors subject to positive assessment and resolution, with insurance coverage from a leading insurer and SACE BT. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, since OPEN FIBER HOLDINGS S.p.A. is a subsidiary of CDP S.p.A., in turn controlled by the MEF.

On 16 December 2025, the Credit Committee authorised, in favour of FINCANTIERI S.p.A., as part of the ordinary review of credit facilities, the extension with confirmation and partial remodulation of the following credit lines totalling EUR 390.1 mln, with internal validity until December 2026: (i) a mixed credit line of EUR 70.0 mln usable for cash/signature, (ii) EUR 0.1 mln for the issuing of guarantees, (iii) a factoring without recourse risk limit ceiling of EUR 150.0 mln, (iv) a factoring notional limit with recourse of EUR 50.0 mln, and (v) an operating limit for receivables purchase of EUR 120.0 mln. The transaction falls within the scope of application of the Consob Regulation no. 17221/2010 as FINCANTIERI S.p.A. is a company controlled by CDP Equity S.p.A., which is controlled by CDP S.p.A., in turn controlled by the MEF.

Also on 17 December 2025, the Board of Directors, having obtained the favourable opinion of the Committee for Related Party Transactions, authorised in favour of ENI S.p.A. the ordinary review of credit facilities totalling EUR 612.5 mln, with confirmation of the following credit lines: (i) a mixed revocable credit line of EUR 300.0 mln, usable up to the full amount for cash/signature transactions; (ii) an operating limit for revolving receivables purchase totalling EUR 240.0 mln; (iii) con-



firmation of the factoring without recourse risk limit ceiling of EUR 62.5 mln, backed by full insurance coverage, usable by companies belonging to the ENI Group; and (iv) a factoring notional limit with recourse of EUR 10.0 mln. The overall transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as ENI S.p.A. is a subsidiary of the MEF.

### *iii. Transactions with other related parties*

On 8 May 2025, the Board of Directors, having obtained the favourable opinion of the Related Party Transactions Committee, resolved in favour of IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. and its subsidiary SANDONATO S.r.l, both belonging to the GRUPPO NOVOLI, to approve the Bank's adherence to a Restructuring Agreement ("Agreement") pursuant to Article 56 of the Italian Corporate Crisis and Insolvency Code ("CCII"), proposed by the GRUPPO NOVOLI in implementation of the 2025-2028 Industrial Plan ("Plan"), following a negotiated crisis settlement procedure pursuant to Article 12 et seq. of the CCII. The financial manoeuvre for adherence to the aforementioned Agreement provides for the Bank to waive a portion of its receivable for a total of EUR 10.0 mln, with provision for the distribution of earn-out at the end of the Plan, as full compensation for the written-off receivable. The Bank's total exposure subject to the restructuring plan amounts to EUR 80.9 mln. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation No. 17221/2010, as IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A. is a joint subsidiary of the Bank, which holds a 50% stake in its share capital, and SANDONATO S.r.l. is a wholly owned subsidiary of the aforementioned IMMOBILIARE NOVOLI S.p.A.

On 17 December 2025, the Bank's Board of Directors, with the favourable opinion of the Related Party Transactions Committee, approved the conclusion of a transaction with Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., to be carried out in 2026 through the assignment to the Bank of an arranging mandate to define the financial structure of the transaction and the granting of a medium-to-long-term mortgage loan of approximately EUR 50.8 mln (together with a related credit facility for derivatives used to hedge the interest rate on the loan itself). The overall transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as Fabrica Immobiliare SGR S.p.A. (a related party), which operates with the beneficiary counterparty to the transaction (customers of the Bank not classified as related parties), is controlled by Cav. Lav. Ing. Francesco Gaetano Caltagirone, in his capacity as influential shareholder of BMPS pursuant to art. 53 of the Consolidated Banking Law (TUB) and as a discretionary Consob related party pursuant to Consob Regulation no. 17221/2010, who is in turn a close family member of Dr Alessandro Caltagirone, a Director of the Bank.

### *iv. Transactions with subsidiaries*

With regard to the transactions concluded with the subsidiaries MPS COVERED BOND S.r.l. and MPS COVERED BOND 2 S.r.l., within the *Covered Bond Programmes* of Banca MPS, please refer to the specific disclosure provided in the consolidated Notes to the financial statements - Part E - Information on risks and related hedging policies.

On 11 November 2025, the Credit Committee authorised, in favour of SELMABAPIEMME LEASING S.p.A. and in the interest of the Parent Company's customers, the issue by BMPS of an autonomous guarantee contract for EUR 15.0 mln, valid until 30 June 2036. The transaction falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010 as SELMABAPIEMME LEASING S.p.A. is wholly owned by Mediobanca, which is in turn controlled by BMPS.

On 31 December 2025, the Bank accepted the binding offer from SELMABAPIEMME LEASING S.p.A. for the purchase by it from BMPS of a portfolio of performing leasing contracts (receivables and assets), with a residual debt as at 31 October 2025 of approximately EUR 800 mln, resulting in the classification, in BMPS's separate financial statements as at 31 December 2025, of the related performing leasing receivables (with a GBV of EUR 771 mln as at the same date) as non-current assets held for sale and disposal groups, pursuant to IFRS 5, and the consequent measurement at the expected disposal price; The bulk disposal of that portfolio pursuant to art. 58 of Italian Legislative Decree no. 385/1993 (the "TUB"), as approved by the Board of Directors, falls within the scope of application of Consob Regulation no. 17221/2010, as SELMABAPIEMME LEASING S.p.A. is wholly owned by Mediobanca, which is in turn controlled by BMPS.

...

With reference to the voluntary public tender and exchange offer (the "Offer" or "OPAS") pursuant to articles 102 and 106, paragraph 4, of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as amended (the "TUF"), promoted by Banca MPS for all the shares of MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario Società per Azioni ("Mediobanca"), it should be noted that the Committee for Related Party Transactions considered that it had jurisdiction over the transaction based on an approach of maximum transparency and fairness, in view of the significance of the transaction, given that certain shareholders with significant stakes in Banca MPS exceeding 3% (Delfin S.a.r.l. and Cav. Lav. Ing. Francesco Gaetano Caltagirone), at that time classified as Consob "related parties" of BMPS on a discretionary basis, also held significant shareholdings in Mediobanca. Accordingly, the Committee issued its reasoned and binding opinion both on the substantive and procedural fairness of the Offer and, in particular, of the capital increase serving the OPAS (the "Initial Opinion"), and on the subsequent increase in the initial consideration of the Offer (the "Increase in Consideration") with a cash component (the "Updated Opinion").

Pursuant to art. 4.2.2 of the Group Regulation, the capital increase serving the Offer was classified as a “major transaction” and on 30 January 2025 the Information Document was published, drawn up pursuant to art. 5 of Consob Regulation no. 17221/2010; The Information Document updated following the Increase in Consideration was published on 1 September 2025.

For further information, please refer to the information documents mentioned above and made available to the public on BMPS's website (<https://www.gruppomps.it/>).

The following tables summarise relationships and the economic effects of the operations carried out during the year with subsidiaries, joint ventures and associates, key management personnel, other related parties and the related-party perimeter relating to the MEF as the Bank's influential shareholder.

## 2.a Related-party transactions: balance sheet items

|                                                                            | Value as at 31 12 2025 |               |                      |                                          |                       |                   |                   | % FS items |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------|------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|------------|
|                                                                            | Subsidiaries           | joint venture | Associated companies | Executives with strategic responsibility | other related parties | MEF Scope         | Total             |            |
| Current accounts and demand deposits with banks                            | 2,430,718              | -             | -                    | -                                        | -                     | -                 | 2,430,718         | 97.12%     |
| Financial assets held for trading                                          | 22,336                 | -             | 8,643                | -                                        | -                     | 3,870,001         | 3,900,980         | 49.72%     |
| Financial assets measured at fair value mandatory                          | -                      | -             | -                    | -                                        | -                     | 11,626            | 11,626            | 3.06%      |
| Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | -                      | -             | -                    | -                                        | -                     | 829,479           | 829,479           | 45.17%     |
| Loans to banks measured at amortised cost                                  | 642,200                | -             | 240                  | -                                        | -                     | 7,002             | 649,442           | 15.89%     |
| Loans to customers measured at amortised cost                              | 464,663                | 46,030        | 93,083               | 2,544                                    | 106,645               | 10,016,312        | 10,729,277        | 11.91%     |
| Other assets                                                               | 33,619                 | -             | -                    | -                                        | -                     | 1,217,972         | 1,251,591         | 39.92%     |
| <b>Total assets</b>                                                        | <b>3,593,536</b>       | <b>46,030</b> | <b>101,966</b>       | <b>2,544</b>                             | <b>106,645</b>        | <b>15,952,392</b> | <b>19,803,113</b> | -          |
| Financial liabilities measured at amortised cost                           | 5,392,661              | 7,486         | 212,553              | 4,363                                    | 32,501                | 2,815,102         | 8,464,666         | 7.68%      |
| Financial liabilities held for trading                                     | 1,238                  | -             | 594                  | -                                        | -                     | 149,203           | 151,035           | 5.25%      |
| Financial liabilities designated at fair value                             | -                      | -             | -                    | -                                        | -                     | -                 | -                 | 0.00%      |
| Other liabilities                                                          | 7,014                  | -             | 3,174                | 1                                        | 2                     | 852               | 11,043            | 0.39%      |
| <b>Total liabilities</b>                                                   | <b>5,400,913</b>       | <b>7,486</b>  | <b>216,321</b>       | <b>4,364</b>                             | <b>32,503</b>         | <b>2,965,157</b>  | <b>8,626,744</b>  |            |
| Guaranties issued and Commitments                                          | 348,446                | 12,053        | 96,054               | 181                                      | 20,890                | 1,881,017         | 2,358,641         | n.a.       |

## 2.b Related-party transactions: income statement items

|                                                                                                             | Value as at 31 12 2025 |               |                      |                                          |                       |           |           | % FS items |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------|------------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|------------|
|                                                                                                             | Subsidiaries           | joint venture | Associated companies | Executives with strategic responsibility | other related parties | MEF Scope | Total     |            |
| Interest income and similar revenues                                                                        | 52,850                 | 390           | 2,880                | 59                                       | 3,577                 | 432,693   | 492,449   | 12.88%     |
| Interest costs and similar charges                                                                          | (117,367)              | -             | (1,427)              | (64)                                     | (279)                 | (52,354)  | (171,491) | 9.83%      |
| Fee and commission income                                                                                   | 7,907                  | 86            | 204,205              | 8                                        | 24                    | 21,248    | 233,478   | 13.57%     |
| Fee and commission expense                                                                                  | (2,758)                | -             | (486)                | (2)                                      | (1)                   | (2,002)   | (5,249)   | 3.07%      |
| Dividend                                                                                                    | 414,443                | -             | 30,011               | -                                        | -                     | 3,702     | 448,156   | 96.61%     |
| Net profit (loss) form trading                                                                              |                        |               | 4,330                |                                          |                       | (145,594) | (141,264) | n.m.       |
| Net profit (loss) form hedging                                                                              |                        |               |                      |                                          |                       | (128,721) | (128,721) | n.m.       |
| Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | -                      | -             | -                    | -                                        | -                     | (3,415)   | (3,415)   | 10.63%     |
| Net adjustments/impairments                                                                                 | 21                     | 5,455         | 17                   | (1)                                      | 299                   | 611       | 6,402     | -2.33%     |
| Operating costs                                                                                             | 18,725                 | -             | (1,673)              | (11,725)                                 | (24)                  | (17,367)  | (12,064)  | 0.63%      |

For the list of subsidiaries, joint ventures and associates as at 31 December 2025, see the tables in the Notes to the financial statements – Part B Information on the balance sheet – Section 7. Securitisation transactions are described in Part E of the Notes to the financial statements.

As at 31 December 2025, transactions with subsidiaries mainly concern:

- reciprocal current accounts and deposits held with the subsidiary Widiba;
- loan transfer transactions to the special purpose vehicles MPS Covered Bond S.r.l. and MPS Covered Bond 2 S.r.l. under the two programs for the issue of covered bonds;
- outsourcing services related to the auxiliary activities provided by the Bank (administrative services and property administration and IT services).

Transactions with associates mainly refer to AXA Group companies and Assicurazioni Generali Group companies. In particular, it should be noted that financial assets and liabilities held for trading mainly relate to hedging activity on AXA Group insurance products distributed through the MPS network, as well as to the normal conduct of dealer activity in bond markets.

With regard to the balances in Table 2.b “Related-party transactions: income statement items” shown above, please note the following:

- Interest income and expenses relating to subsidiaries mainly derives from the above-mentioned positions held with Widiba;
- Fee and commission income from subsidiaries mainly derives from the financial services envisaged in the framework agreement entered into with MP Fiduciaria and from product distribution services and Mediobanca Group services; fee and commission income from associates is almost entirely attributable to the insurance investees Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A. and Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A.;
- Net impairment recoveries for credit risk mainly concern the joint subsidiary Immobiliare Novoli S.p.A. and its subsidiary Sandonato, which are subject to restructuring transactions;
- As regards subsidiaries, dividends relate to the dividend collected from the subsidiary Mediobanca in November 2025 amounting to EUR 414.3 mln, net of the interim dividend paid in May 2025 not pertaining to the Bank, and to EUR 0.1 mln from G.Imm.Astor; whereas as regards associates, dividends were collected from the associate AXA MPS Danni S.p.A. for EUR 30.0 mln;
- operating costs relating to associates mainly consist of insurance expenses with insurance affiliates as counterparts.

With regard to the MEF scope, note the following:

- financial assets (item 20, 30 and 40) are mainly represented by Government securities for a total of EUR 13,186.0 mln and generated interest income of EUR 305.0 mln;
- the other assets are represented by tax credits due from the tax authorities claimed by the Group for various reasons as a result of the measures introduced by different legislative provisions, of which EUR 1,175.0 mln relate to tax credits for construction bonuses purchased by the Bank, which had an impact of EUR 101.0 mln on the interest income item;
- financial liabilities measured at amortised cost mainly refer to deposits with the counterparty CDP for EUR 755.0 mln and Invitalia for EUR 920.0 mln, which impact interest expense by EUR 25.0 mln and EUR 11.0 mln, respectively;
- Fee and commission income mainly relates to the Bank’s support activity for auctions of Government securities placements;
- profit (loss) from other assets and liabilities measured at fair value through profit or loss mainly relate to capital losses on units of the Fondo Italiano di Investimento;
- operating costs are almost entirely attributable to postage and shipping costs.

## Part I – Share-Based Payment Agreements

### Qualitative Information

#### Description of share-based payments agreement

To pursue the objective of encouraging alignments of the interests of management with those of shareholders, Supervisory Provisions on remuneration and incentive policies and practices establish that at least 50% of variable remuneration provided to “identified staff” should be paid in the form of shares or associated financial instruments over a period of at least 4 years. “Variable remuneration” refers to both variable components linked to the performance or other parameters and amounts paid as incentives for the early termination of the employment relationship exceeding the amount due by law (“severance”).

In accordance with the aforementioned regulatory provisions, the MONTEPASCHI GROUP has adopted annual phantom shares plans in the financial years 2017, 2020, 2021, 2022, 2023 and 2024<sup>199</sup>, and annual treasury shares plans in the financial years 2018 and 2019.

In the session of 17 April 2025, the Shareholders’ Meeting of the Bank approved for the 2025 financial year a Phantom Shares Plan, designated exclusively for the payment of any severance or variable incentive remuneration for the staff of the MONTEPASCHI GROUP. The contents and the operating procedures of these plans are included in the “Remuneration policies” posted on the web site of the Bank <https://www.gruppomps.it/corporate-governance/assemblea-azionisti/archivio-assemblee.html>.

The payment of *Phantom Shares* for the plans up to 2017 and for the plans from 2020 to 2025, not involving the actual assignment of shares but rather the settlement of an amount indexed to the share value as determined from time to time, is accounted for as a cash settled share based payment pursuant to IFRS 2 “Share-based payments”. The debt corresponding to the amounts to be recognised will be settled in cash and accounted for at the end of the year of service; the total amount will depend on the price of the instruments representative of the capital (*phantom shares*), which will be measured at fair value, calculated as the best estimate of the amount due in consideration of the different conditions established by the plans, valued with reference to the *fair value* of the shares assigned year by year and the value of the Bank’s shares. The estimate of the *fair value* of the share, at the measurement date, will not take into account any expected vesting conditions (e.g. condition of permanence in service or conditions for the achievement of results), except for market conditions. The vesting conditions should be taken into consideration by adjusting the number of assignments included in the assessment of the liability arising from the transaction; the market conditions (as with any other non-accrual-related conditions) should instead be considered in the estimate of the liabilities fair value arising from the transaction and of the related cost attributed to the Income Statement.

The 2018 and 2019 plans, providing for the assignment of shares of the Bank at the time of vesting of the vesting conditions, fall within the scope of application of the IFRS 2 accounting standard as equity-settled share-based payment, within which instruments representative of capital are assigned as a contra entry to a shareholders’ equity reserve. Within this scope, the severance cost set forth in the Plans and the corresponding increase in net equity are measured at the fair value of the shares that will be assigned; the estimate of the fair value of the share at the measurement date will not need to take into account any expected vesting conditions (e.g. condition of permanence in service or conditions for the achievement of results), except for market conditions. The vesting conditions should be taken into consideration by adjusting the number of financial instruments included in the measurement of the amount of the transaction so that the value recognised in the financial statements for the services received as a consideration for the financial instruments will be based on their number which, at the end, will actually be accrued; the market conditions should instead be considered in the estimate of the fair value of the assigned shares.

The fair value of the Phantom Shares and of the treasury shares assigned is determined – pursuant to art. 9, paragraph 4 of the Income Tax Act (TUIR) – on the basis of the arithmetic average of the MPS share prices reported in the thirty days leading up to the assignment date.

<sup>199</sup>It should be noted that, although the characteristics and operation remain unchanged, with a view to greater alignment with market practices, the name of the synthetic instrument was changed from “Performance Shares” (name used by the Bank until 2022) to “Phantom Shares”.

## Quantitative Information

With reference to the 2023 plan, in relation to amounts to be paid as severance, as at 31 December 2025, of the original no. 44,998 phantom shares, the Bank liquidated during the year no. 30,823 of these for a countervalue at the settlement date of EUR 0.2 mln. Accordingly, 14,174 remain to be paid in accordance with the terms and procedures set out in the deferral plan signed upon the early termination of the employment relationship between an executive and the Bank.

Also with reference to the 2023 plan, in relation to amounts to be paid under the 2023 incentive scheme, 479,609 phantom shares remain for a countervalue as at 31 December 2025 of EUR 4,019,067.40 the disbursements of which will take place in accordance with the signed deferral plans, differentiated according to the relevant PPR cluster.

With reference to the 2024 plan, in relation to amounts to be paid as severance, as at 31 December 2025, 68,987 phantom shares remain for a countervalue, as at 31 December 2025, of EUR 0.6 mln, the disbursements of which will take place in accordance with the terms and procedures set out in the deferral plans signed upon the early termination of the employment relationship between two executives and the Bank.

Also with regard to the 2024 plan, 308,038 phantom shares were utilised, for an amount as at 31 December 2025 of EUR 2.6 mln, intended for the payment of the incentive system pertaining to the 2024 financial year, the disbursements of which will be made in accordance with the procedures set out in the signed deferral plans and differentiated according to the PPR cluster of membership.

With reference to the “cash-settled” 2017, 2020, 2021 2022 plans and the “equity settled” 2018 and 2019 plans, it should be noted that neither equity instruments nor shares were ever allocated, respectively, due to failure to meet the vesting conditions. Therefore, these plans have never entailed accounting entries and are therefore not represented in the Financial Statements as at 31 December 2025.

## Part L - Segment reporting

In line with the provision of IFRS 8 par. 4, the Bank prepares this segment reporting at Group level in the Notes to the Consolidated Financial Statements, to which reference is made.

## Part M - Leasing Information

### Section 1 – Lessee

#### Qualitative Information

In the capacity of lessee, the Bank stipulates lease agreements of properties to be primarily used for business. Therefore, these leased properties are used as branches and as spaces intended to accommodate ATMs or internal offices.

The leasing activity also includes the stipulation of leasing agreements related to residential property used by employees during transfers to other work locations.

At present, the Bank's leasing activity is also aimed at the need to relocate branches and offices. Particular attention is paid to the identification of the properties that are more suitable for the intended use, in line with the cost effectiveness criteria set forth by the company.

As at 31 December 2025, the Bank has 975 contracts in place as lessee.

In addition, the Bank has contracts relating to motor vehicles, mainly referring to long-term leases of company cars and fringe benefits for employees. In view of the marginal relevance of the aforementioned *leasing* contracts in relation to the values of the assets consisting of rights of use recognised in the Financial Statements as a whole pursuant to IFRS 16, no further *disclosure* is provided on this type of contract.

The Bank is not generally exposed to cash outflows not included in the liabilities for leasing. The exposures deriving from extension options are included in the liabilities for *leasing* since, in order to provide business continuity to the branch offices, the Bank considers the first renewal to be certain, except in special cases. The contracts provide for the updating of the rent on the basis of the ISTAT index. No contracts entered into as lessee falls into the other categories referred to in the standard (residual value guarantees, commitments on leases not yet operational).

The Bank recognises as costs:

- short-term leases in the case of assets such as properties and technologies when the related contracts have a maximum term of twelve months and do not provide for any extension options.
- leases of low-value assets, i.e. characterised by a new value of less than EUR 5 thousand, mainly relating to mobile telephony.



## Quantitative Information

In Part B – Assets of the Notes to the Financial Statements, information is provided on rights of use acquired through *leasing* (Table 8.1 – property, plant and equipment used in the business: breakdown of assets valued at cost and Table 8.6 a – property, plant and equipment used in the business - rights of use acquired through leasing: annual changes) and in Part B - Liabilities, lease liabilities are shown (Table 1.1 - Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of amounts due to banks, Table 1.2 - Financial liabilities measured at amortised cost: breakdown of due to customers).

In particular, as at 31 December 2025, rights of use acquired through leasing amount to EUR 168.8 mln (EUR 148.1 mln as at 31 December 2024), of which EUR 163.8 mln relate to property leasing (EUR 147.7 mln as at 31 December 2024). Lease payables amount to EUR 175.7 mln (EUR 154.6 mln as at 31 December 2024). Please refer to the above sections for more details.

Part C of the Notes to the Financial Statements contains information on interest expense on Lease payables and other expenses relating to rights of use acquired under leasing and income from sub-leasing. Please refer to those sections for more details.

The following table shows amortisation costs for the assets comprising the right of use, broken down by the underlying asset class.

| item                                                         | 31 12 2025    | 31 12 2024    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Depreciations on right of Use aquired through leasing</b> | <b>35,565</b> | <b>39,335</b> |
| a) land                                                      | -             | -             |
| b) buildings                                                 | 34,521        | 38,362        |
| c) furniture and furnishings                                 | -             | -             |
| d) electronic systems                                        | 99            | -             |
| e) other                                                     | 945           | 973           |

## Section 2 – Lessor

### Qualitative Information

The Bank enters into, in its capacity as lessor, lease contracts for properties for commercial and residential use.

The properties for business use are leased to both third parties and to intragroup companies. In the latter case, the subject matter of the contracts is the properties and spaces that house the administrative offices of the companies of the Group.

As regards the properties for residential use, these are primarily owned flats leased to third parties.

The contracts for residential use generally have a duration of 4+4 years, while those for business use a duration of 6+6 years.

For the most part, active leases, excluding those granted to Group companies, are primarily protected by the payment of a security deposit or surety bond by the tenant, as required by current legislation. This amount can be used to repair any damage that the tenant may cause.

In addition to this, the Bank does not apply specific contractual clauses with a view to managing any risks associated with rights retained on the underlying assets.

The Bank also operates in the *financial* leasing market, stipulating contracts mainly for companies and offering products in the real estate, capital goods, vehicles, energy and aircraft sectors, using its own network and, at the same time, single-firm agents.

As at 31 December 2025, the Bank had approximately 8,264 contracts in its portfolio for a gross book value of EUR 1.166 mln, of which EUR 831.8 mln in the real estate *leasing* sector (1,479 contracts), EUR 176.9 mln in the capital goods sector (3,840 contracts), EUR 42.3 mln in the vehicle sector (2,648 contracts), EUR 103.9 mln in the energy sector (231 contracts) and EUR 11.3 mln in the aviation sector (66 contracts). The value of the leasing contracts executed in 2025 amounted to EUR 22 mln (no. 69), down 91.8% from the previous year. The company's performance by segment in terms of volume shows a contraction compared to the previous year for real estate (-84.4%, -76.9 mln euro), for capital goods (-95.9%, -99.7 mln euro), vehicles (-94.8%, -61.2 mln euro), energy (100%, -8.4 mln euro) and aerospace (100%, -0.2 mln euro).

The Bank recognises *financial* leasing in compliance with the accounting standard IFRS 16 and classifies the transactions under financial assets measured at amortised cost.

### Quantitative Information

#### 1. Information on the balance sheet and income statement

Information on loans for leasing and assets transferred under operating leasing is provided, respectively, in Part B, Assets - Section 4 table 4.2 "Financial assets measured at amortised cost: breakdown of loans to customers" and underneath table 8.4 "Property, plant and equipment held for investment: breakdown of assets measured at *fair value*". For the information on interest income on loans for leasing and on other income from financial and business leasing, see, respectively, table 1.1 "Interest income and similar revenues: breakdown" and 14.2 "Other operating income: breakdown" contained in Part C.

## 2. Finance leases

### 2.1 Quantitative information - Financial leases

| Time bands                             | 31 12 2025                      | 31 12 2024                      |
|----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                        | Total lease payments receivable | Total lease payments receivable |
| Up to 1 year                           | 210,413                         | 735,597                         |
| From 1 to 2 years                      | 240,835                         | 349,770                         |
| From 2 to 3 years                      | 102,054                         | 401,820                         |
| From 3 to 4 years                      | 92,057                          | 330,322                         |
| From 4 to 5 years                      | 92,399                          | 401,507                         |
| Over 5 years                           | 418,039                         | 897,322                         |
| <b>Total lease payments receivable</b> | <b>1,155,797</b>                | <b>3,116,338</b>                |
| Reconciliation with investments        | 1,155,797                       | 3,116,339                       |
| Not accrued gains                      | 175,033                         | 420,515                         |
| Unguaranteed residual values           | 174,522                         | 421,373                         |
| Loans' impairments                     | 177,959                         | 360,761                         |
| <b>Finance lease</b>                   | <b>806,241</b>                  | <b>2,274,450</b>                |

The table shows the classification by time bands of payments to be received for leasing and the reconciliation between the payments to be received and the loans for leasing in the portfolio as at 31 December 2025. The amounts are not discounted (IFRS 16.94).

### 2.2 Other information

Financial lease agreements, executed with customers, allow for a risk management on the underlying assets in line with the policies of the Bank but they do not provide for repurchase agreements, guarantees on the residual value or variable payments.

### 3. Operating leases

#### 3.1 Classification by time bands of payments to be received

| Time bands        | 31 12 2025 |                                                 | 31 12 2024 |                                                 |
|-------------------|------------|-------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|
|                   | Year       | Total lease payments receivable (excluding VAT) | Year       | Total lease payments receivable (excluding VAT) |
| Up to 1 year      | 2025       | 6,879                                           | 2024       | 7,286                                           |
| From 1 to 2 years | 2026       | 6,835                                           | 2025       | 7,036                                           |
| From 2 to 3 years | 2027       | 6,002                                           | 2026       | 6,854                                           |
| From 3 to 4 years | 2028       | 4,658                                           | 2027       | 5,966                                           |
| From 4 to 5 years | 2029       | 4,309                                           | 2028       | 4,973                                           |
| Over 5 years      | from 2030  | 14,486                                          | from 2029  | 22,496                                          |
| <b>Total</b>      |            | <b>43,169</b>                                   |            | <b>54,611</b>                                   |

The table shows the classification by time bands of payments to be received for the leasing. The amounts of payments shown are not actualised.

#### 3.2 Other information

No other information to report.

# Certification



# CERTIFICATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS PURSUANT TO ART. 81-TER OF CONSOB REGULATION NO. 11971 OF 14 MAY 1999, AS SUBSEQUENTLY AMENDED AND SUPPLEMENTED

1. The undersigned, Luigi Lovaglio, as Chief Executive Officer, and Andrea Francesco Maffezzoni, as Financial Reporting Officer of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., also having regard to the provisions of art. 154-bis, paragraphs 3 and 4, of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, hereby certify:
  - appropriateness with respect to the company's profile, and
  - the effective application of the administrative and accounting procedures for the preparation of the separate financial statements during fiscal year 2025.
  
2. The verification of the adequacy and effective application of administrative and accounting procedures for the preparation of the separate financial statements during the 2025 financial year was based on methodologies defined by the MPS Group in line with the COSO models and, for the IT component, COBIT, which constitute reference frameworks for the internal control system generally accepted at an international level.
  
3. It is also certified that:
  - 3.1 the separate financial statements:
    - were prepared in accordance with the international accounting standards recognised by the European Union pursuant to European Parliament and Council Regulation No. 1606/2002 of 19 July 2002;
    - are consistent with the underlying documentary evidence and accounting records;
    - are suitable to provide a true and fair representation of the capital, economic and financial situation of the issuer.
  - 3.2 the Report on Operations includes a reliable analysis of the trends and results of operations as well as of the position of the issuer, together with a description of the main risks and uncertainties to which it is exposed.

Siena, 10 March 2026

*Signed by*  
*On behalf of the Board of Directors*  
*The Chief Executive Officer*  
*Luigi Lovaglio*

*Signed by*  
*The Financial Reporting*  
*Officer*  
*Andrea Francesco Maffezzoni*



# Independent Auditors' report on the financial statements







## Independent auditor's report in accordance with article 14 of Legislative Decree 39/2010 and article 10 of Regulation (EU) 537/2014

To the Shareholders of

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

### Report on the audit of the financial statements

#### Opinion

We have audited the financial statements of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (the "Bank"), which comprise the balance sheet as of 31 December 2025, the income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in shareholders' equity, cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as of 31 December 2025, and of the result of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union, as well as with the regulations issued to implement article 9 of Legislative Decree 38/2005 and article 43 of Legislative Decree 136/2015.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of this report. We are independent of the Bank pursuant to the regulations and standards on ethics and independence applicable to audits of financial statements

#### PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese: Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5840211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Poccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 18 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 348737 - **Parma** 43121 Via Pisacane 1B Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costruzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Udine** 33100 Via Poscolla 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



under Italian law. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

| Key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Auditing procedures performed in response to key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Valuation of loans to customers measured at amortised cost</b></p> <p>Notes to the financial statements:</p> <p>Part A – Accounting policies;</p> <p>Part B – Information on the balance sheet, Section 4 – Financial assets measured at amortised cost - Item 40;</p> <p>Part C – Information on the income statement, Section 8 – Net impairment (losses) /reversals for credit risk - Item 130;</p> <p>Part E – Information on risks and hedging policies, Section 1 – Credit risk.</p> <p>Loans to customers as at 31 December 2025 represent the predominant part of line item 40 b) “Financial assets measured at amortised cost – loans to customers” which shows a balance equal to Euro 90,120 million, corresponding to 62 per cent of the total assets of the financial statements.</p> <p>Net impairment losses on loans to customers recognised in the year amounted to Euro 272 million (line item 130 a) in the income statement).</p> | <p>In performing the audit, we considered the internal control system relevant to the preparation of the financial statements in order to design audit procedures that were appropriate in the circumstances.</p> <p>In order to address this key audit matter, the following main activities were performed also with the support of the PwC network experts:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• understanding, evaluation and verification of the operating effectiveness of relevant controls over the IT systems and applications used;</li> <li>• understanding and evaluation of the design of controls as part of the monitoring, classification and valuation of loans and testing of the operating effectiveness of such key controls;</li> <li>• understanding and verification of the appropriateness of policies, procedures and models used to measure the significant increase in credit risk, for the allocation of the portfolios to the various risk stages and for measuring the expected loss both on an individual and collective basis, taking also</li> </ul> |



### Key audit matters

Special attention was paid to the valuation of the above-said loans as part of the audit because of the materiality of the value of loans in relation to the financial statements, as a whole, as well as because the related impairment losses consist of estimates made by the directors which incorporate elements of subjectivity and complexity related to the complex valuation processes, methods and assumptions utilised.

The use of significant assumptions in the estimation processes specifically regards, not only the verification of the significant increase in credit risk for the allocation of the portfolios to the various risk stages, also the determination of parameters used in the models to calculate the expected loss on a collective basis and, for loans being assessed on an individual basis, the estimation of the expected future cash flows, related timing and the realisable value of the underlying guarantees, if any.

Furthermore, these estimation processes were also impacted by the change and update of the management overlays which were required to take into account, *inter alia*, any potential worsening of credit risk linked to the current and future economic and financial risks and uncertainties, including climate-environmental and geopolitical risks that are not currently factored in the models in use, also considering the changed macroeconomic context.

### Auditing procedures performed in response to key audit matters

into account the results of back testing implemented by the Bank;

- understanding and verification of the methods used to determine the main estimation parameters in the context of the models used to measure the expected loss on a collective basis, taking into account the adjustments made during the year to the models already used. As part of this, we also verified the methods to determine management overlays, , in order to assess their reasonableness, which were required, *inter alia*, to take into account any potential worsening of credit risk linked to the current and future economic and financial risks and uncertainties, including climate-environmental and geopolitical risks that are not currently factored in the models in use, also considering the changed macroeconomic context;
- verification, on a sample basis, of the reasonableness of the classification among performing loans (stage 1 and stage 2) and non-performing loans (stage 3) based on the available information on the status of the borrower and other pieces of information available, including external information;
- verification of the correct application of the measurement criteria established for loans classified as performing (stage 1 and stage 2), of the completeness and accuracy of the model input data used to determine the expected loss on a collective basis;
- with specific regard to non-performing loans (stage 3) assessed on an individual basis, taking into account the financial statement classification according to the categories under the applicable regulatory framework and the currently assumed recovery scenarios (sale or internal recovery), we



## Key audit matters

## Auditing procedures performed in response to key audit matters

checked, on a sample basis, the reasonableness of the assumptions made to estimate the expected loss with particular reference to the identification and quantification of the expected future cash flows from the recovery activities, to the evaluation of the guarantees backing these exposures and to the estimate of the recovery times;

- for non-performing loans valued on a collective basis, we verified the correct determination of the main estimation parameters within the model used, as well as the completeness and accuracy of the model input data;
- benchmark analysis procedures on the customer loan portfolio and related coverage levels and analysis of the most significant fluctuations, taking into consideration loss forecasts within and outside the Bank (such as the Financial Stability Report issued by the Bank of Italy) and discussing the most significant changes and the elements characterizing the loan portfolio with management;
- critical reading of the minutes of the corporate governance bodies and the correspondence with the Supervisory Authorities;
- performance of audit procedures on subsequent events as at the reporting date;
- acquisition of specific written representations from management;
- check of the completeness and adequacy of the disclosures provided in accordance with the provisions of international accounting standards, the applicable regulatory framework, as well as with the notices and recommendations issued by the Supervisory Authorities.



## Key audit matters

## Auditing procedures performed in response to key audit matters

### Recoverability of deferred tax assets

Notes to the financial statements:

Part A – Accounting policies;

Part B – Information on the balance sheet,  
Section 10 – Tax assets and liabilities – Item 100 of assets and item 60 of liabilities;

Part C – Information on the income statement,  
Section 19 – Tax (expense)/recovery on income from continuing operations – Item 270.

As of 31 December 2025, the Bank recorded Euro 3,359 million in the asset line item 100 “Tax assets” for net deferred tax assets (“DTA”) related to tax losses that cannot be converted into tax credits and other deductible temporary differences, whose recoverability depends on the availability of taxable income in the future.

The line-item 270 of the income statement “Tax (expense)/recovery on income from continuing operations” amounted to Euro 1,056 million, largely due to the positive effect of the measurement of DTAs equal to Euro 1,590 million, arising from the full revaluation of DTAs relating to previous tax losses incurred and unrecognised in previous years.

The assessment of the recoverability of these assets is a key audit matter because they are significant in value with respect to the financial statements, taken as a whole, and because their valuation is based on an estimation process (probability test), which entails using assumptions and parameters, considering their very nature, that include a high degree of subjectivity.

Specifically, following the acquisition of the Mediobanca Group that occurred during the year and the subsequent participation of the related Italian companies in the tax consolidation

In performing the audit, we considered the internal control system relevant to the preparation of the financial statements in order to design audit procedures that were appropriate in the circumstances.

Specifically, in order to address this key audit matter, the following main activities were performed, also with the support of the PwC network experts:

- understanding of the new scope of the companies participating in the tax consolidation mechanism in light of the Italian companies of the Mediobanca Group entering such scope;
- understanding and evaluation of the process and methodology adopted by the directors to carry out the probability test;
- check of the consistency of the methodology adopted with the provisions of the applicable international financial reporting standard, taking into account professional practices, as well as the notices and recommendations of the Supervisory Authorities;
- assessment, including through a check of external data, where available, of the reasonableness of the main qualitative and quantitative assumptions (revenue flows, discount and growth rates) and of the different types of deductible temporary differences based on the applicable tax legislation, used to prepare the probability test;
- analysis of the reasonableness of the prospective income statement projections used by the Bank for the preparation of the probability test;
- verification of the mathematical accuracy of calculations underlying the probability test



| Key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Auditing procedures performed in response to key audit matters                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>mechanism of the MPS Group, effective from the 2026 tax period, the aforementioned estimation process was based on prospective income statement projections available at the reporting date processed by combining the 2024-2028 and 2025-2028 Business Plans approved by the Board of Directors of the Bank on 5 August 2024, and by the Board of Directors of Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. on 26 June 2025, respectively.</p> <p>The recoverability of deferred tax assets was assessed considering, among other things, (i) the determination of taxable income that is expected to be realised in the time-period considered for the recovery of DTAs, (ii) the growth rates used for the projection of future taxable income and the probability that there will be future taxable income, (iii) the extent of the foreseeable time-period for the recovery of DTAs, (iv) the correct interpretation of the applicable tax legislation.</p> <p>In addition, the Bank notes out that a similar assessment performed on the basis of the new net income projections included in the 2026 – 2030 Business Plan approved by the Board of Directors of the Bank on 26 February 2026, would have resulted in the same accounting effects.</p> | <p>and the correctness of the calculations performed;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>critical reading of the minutes of the corporate governance bodies and the correspondence with the Supervisory Authorities;</li> <li>acquisition of specific written representations from management;</li> <li>check of the completeness and adequacy of disclosures provided by the directors in the notes to the financial statements in accordance with international financial reporting standards and the applicable regulatory framework, as well as with the notices and recommendations issued by the Supervisory Authorities.</li> </ul> |

#### **Responsibilities of the directors and the board of statutory auditors for the financial statements**

The directors are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union, as well as with the regulations issued to implement article 9 of Legislative Decree 38/2005 and article 43 of Legislative Decree 136/2015 and, in the terms



prescribed by law, for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The directors are responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern and, in preparing the financial statements, for the appropriate application of the going concern basis of accounting, and for disclosing matters related to going concern. In preparing the financial statements, the directors use the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the Bank or to cease operations or have no realistic alternative but to do so.

The board of statutory auditors is responsible for overseeing, in the terms prescribed by law, the Bank's financial reporting process.

---

#### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of our audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia), we exercised our professional judgement and maintained professional scepticism throughout the audit. Furthermore:

- We identified and assessed the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error; we designed and performed audit procedures responsive to those risks; we obtained audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.





- We obtained an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Banks's internal control.
- We evaluated the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- We concluded on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- We evaluated the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicated with those charged with governance, identified at an appropriate level as required by ISA Italia, regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identified during our audit.

We also provided those charged with governance with a statement that we complied with the regulations and standards on ethics and independence applicable under Italian law and communicated with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate the related risks, or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determined those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We described these matters in our auditor's report.



---

**Additional disclosures required by article 10 of Regulation (EU) 537/2014**

On 11 April 2019, the shareholders of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA engaged us to perform the legal audit of the stand-alone and the consolidated financial statements for the years ending 31 December 2020 to 31 December 2028.

We declare that we did not provide any prohibited non-audit services referred to in article 5, paragraph 1, of Regulation (EU) 537/2014 and that we remained independent of the Bank in conducting the statutory audit.

We confirm that the opinion on the financial statements expressed in this report is consistent with the additional report to the board of statutory auditors, in its capacity as audit committee, prepared pursuant to article 11 of the aforementioned Regulation.

**Report on compliance with other laws and regulations**

---

**Opinion on compliance with the provisions of Commission Delegated Regulation (EU) 815/2019**

The directors of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA are responsible for the application of the provisions of Commission Delegated Regulation (EU) 815/2019 concerning regulatory technical standards on the specification of a single electronic reporting format (ESEF - European Single Electronic Format) (the “Commission Delegated Regulation”) to the financial statements as of 31 December 2025, to be included in the annual report.

We have performed the procedures specified in auditing standard (SA Italia) 700B in order to express an opinion on the compliance of the financial statements with the provisions of the Commission Delegated Regulation.

In our opinion, the financial statements as of 31 December 2025 have been prepared in XHTML format in compliance with the provisions of the Commission Delegated Regulation.



---

**Opinions and statement in accordance with article 14, paragraph 2, letters e), e-bis) and e-ter) of Legislative Decree 39/2010 and with article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998**

The directors of di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA are responsible for preparing a report on operations and a report on the corporate governance and ownership structure of di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA as of 31 December 2025, including their consistency with the relevant financial statements and their compliance with the law.

We have performed the procedures required under auditing standard (SA Italia) 720B in order to:

- express an opinion on the consistency of the report on operations and of the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998, with the financial statements;
- express an opinion on the compliance with the law of the report on operations and of the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998;
- issue a statement on material misstatements, if any, in the report on operations and in the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998.

In our opinion, the report on operations and the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998 are consistent with the financial statements of Banca Monte dei Paschi di Siena SpA as of 31 December 2025.

Moreover, in our opinion, the report on operations and the specific information included in the report on corporate governance and ownership structure referred to in article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree 58/1998 are prepared in compliance with the law.



With reference to the statement referred to in article 14, paragraph 2, letter e-ter), of Legislative Decree 39/2010, issued on the basis of our knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have nothing to report.

Florence, 24 March 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

Signed by

Marco Palumbo

(Partner)

This independent auditor's report has been translated into the English language solely for the convenience of international readers. Accordingly, only the original text in Italian language is authoritative.

# Report of the Board of Statutory Auditors



**REPORT OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS TO THE GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING CALLED TO APPROVE THE FINANCIAL STATEMENTS OF BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA, FOR THE YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2025, DRAWN UP IN ACCORDANCE WITH ARTICLES 2429, SECOND PARAGRAPH OF THE ITALIAN CIVIL CODE AND ARTICLE 153, FIRST PARAGRAPH OF ITALIAN LEGISLATIVE DECREE NO. 58 OF 24 FEBRUARY 1998**

## Contents

### 1. Activities of the Board of Statutory Auditors

- 1.1 - Results of the audit activities conducted by the Board of Statutory Auditors
- 1.2 - Mandatory opinions/clearances, comments/determinations, considerations and proposals issued by the Board of Statutory Auditors

### 2. Comments on compliance with the principles of proper administration

- 2.1 - Significant transactions and events
- 2.2 - Intra-group transactions, with related parties, atypical or unusual transactions, and those falling within the obligations of banking representatives

### 3. Supervisory activities

- 3.1 - on the adequacy of the internal control system
- 3.2 - on the adequacy of the organisational structure
- 3.3 - on the administrative accounting system
- 3.4 - on the statutory accounting audit
- 3.5 - on the financial reporting process

### 4. Supervisory activities of Sustainability Reporting

### 5. Remuneration policies

### 6. Other information

- 6.1 - Relations with subsidiaries
- 6.2 - Audits by Supervisory Authorities
- 6.3 - Complaints and petitions
- 6.4 - Corporate governance and the Corporate Governance Code
- 6.5 - Mediobanca Public Exchange Offer and Industrial Plan

### Conclusions



Dear Shareholders,

During the financial year just ended, the voluntary total Public Exchange Offer promoted by the Bank on the shares of Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Spa was successfully completed.

At the conclusion of that transaction – at the end of the offer period on 22 September 2025 – a total of 702,222,059 shares, representing approximately 86.3% of Mediobanca Spa's share capital, were tendered.

The Financial Statements of the Parent Company BMPS show a profit for the year of EUR 3,104.8 mln and shareholders' equity of EUR 28,022.0 mln, while the Group's Consolidated Report shows a profit of EUR 2,711.3 mln and consolidated shareholders' equity of EUR 30,209.7 mln, respectively, before the loss and equity attributable to non-controlling interests of EUR 4.4 mln and EUR 2,248.5 mln, as analytically shown in the documents you are called upon to approve.

The growing profitability and consolidated capital solidity of your Bank, which is among the leading institutions in the sector, enable the distribution of profits in excess of EUR 2.6 bn.

\* \* \*

With this Report, the Board of Statutory Auditors reports in accordance with the law, following the instructions set forth in Consob Communication no. 1025564 of 6 April 2001 and subsequent amendments and additions and also taking into account the rules of conduct recommended by the National Council of Chartered Accountants and Accounting Experts (CNDCEC), in force from 1 January 2025.

This Report, referring to the separate financial statements, also takes into account certain aspects discussed more extensively in the consolidated financial report, for a more complete analysis.

As required by the regulations, the activity of the Board of Statutory Auditors also extended to the Sustainability Report, which is included in the Report on Operations to the Consolidated Financial Statements and is described in this Report in paragraph 4.

## 1. Activities of the Board of Statutory Auditors

Throughout the entire 2025 financial year, the Board of Statutory Auditors fulfilled its institutional duties by holding a total of 52 meetings, duly convened and constituted, safeguarding without exception compliance with any potential situations of conflict of interest.

From the beginning of the current financial year up to the date of filing of this Report, the Board of Statutory Auditors has held 23 meetings.

In 2025, the Board of Statutory Auditors also participated in the only Shareholders' Meeting, all 25 meetings of the Board of Directors and those of the Board committees, constituted and operating according to the reference regulations.

After the close of the financial year, the Statutory Auditors also attended the Shareholders' Meeting held on 4 February 2026, which was called to approve significant amendments to the By-Laws, as described in more detail in paragraph 6.4 of this Report.



On the occasion of the Board of Directors' meetings, the Statutory Auditors, inter alia, had the opportunity to review the reports containing the mandatory quarterly information required by law and the By-laws.

The Statutory Auditors also participated in the "*Board Induction*" training programme for all members (Directors and Statutory Auditors), organised with the support of the SDA Bocconi School of Management, on the following topics: "Geopolitics and risk: implications for the banking sector", "Risk culture: aligning strategy, leadership and compliance", "Sustainability challenges in the banking sector: environmental and climate risks", "Pillar 3 Public Disclosure – key findings", "Technology risk governance". "Digital transformation in banks: opportunities and challenges", "Cybersecurity in the banking sector", "How a banking IT system works" and "Artificial Intelligence in the banking sector".

When expressly indicated by rules, the Board of Statutory Auditors has issued the mandatory opinions. In addition, it has provided specific considerations, observations and comments and has formulated proposals on issues as required by Supervisory Authorities, both domestic and European (refer to paragraph 1.2).

At the aforementioned ordinary meetings of the Statutory Auditors, the Heads of the Control Functions and the senior managers of the other central structures of the Bank regularly attend to provide the necessary in-depth analysis of matters of specific interest to the Board of Statutory Auditors, and the information flows submitted periodically to the Control Body are addressed promptly.

In the context of its supervisory duties, particular attention has been paid by the Board of Statutory Auditors to the governance process adopted, in monitoring the MPS-Mediobanca Combination Programme, launched following the successful completion of the Public Exchange Offer (OPAS), aimed at achieving full strategic, industrial and operational integration between the two institutions, thereby creating the foundations for the definition of an Industrial Plan, on the basis of the new scope of the Group.

The Statutory Auditors also actively participated in the preparatory work for the definition of this Plan during 5 Off-site meetings held for this purpose.

Constant monitoring was carried out by the Control Body of the activities undertaken by the Supervisory Authorities, in particular with the process of following up on the SREP *Decision* notified by the ECB during the year and the consequent actions undertaken by the Bank.

Considerable efforts were devoted to monitoring the remedial actions identified and implemented by the competent Functions in order to achieve the concrete overcoming of the findings formulated by the Supervisory Authorities.

A similar and continuous follow-up was implemented on the timely and effective resolution of the gaps found by the Control Functions in the course of their own verification activities, duly and constantly reported to the Board of Statutory Auditors at agreed intervals.

During the financial year, meetings were also held between the Control Body and the Supervisory Authorities that conducted specific on-site inspections at the Bank.

Direct audits were also carried out, with the assistance of the Audit Function, which are described in more detail later in this Report.

The minutes of the Board of Statutory Auditors that give an account of the aforementioned activities, in relation to the various areas dealt with, were sent, when foreseen or deemed appropriate, to the attention of the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer/General Manager also in his capacity as Director in charge of the internal control and risk management system and, for the aspects strictly within his competence, were also sent to the Chairmen of the board Committees.

For the purposes of supervising the financial reporting processes, the Board of Statutory Auditors regularly met with the Independent Auditors PricewaterhouseCoopers Spa (PwC), appointed for the nine-year period 2020–2028; with the latter to facilitate in particular the customary exchange of information provided for under Article 150 of Legislative Decree no. 58/98 (TUF) and with the Financial Reporting Officer, with whom the matters considered most relevant for the purposes of the accounting audit activity were progressively examined in depth. The Control Body also monitored the overall process that led, during the year, to the identification of the new Financial Reporting Officer, Dr Andrea Maffezzoni (the Bank's Chief Financial Officer since 2022); this following the termination of the employment relationship with the previous holder of the role (Dr Nicola Clarelli).

As required by Article 151 of Italian Legislative Decree no. 58/98 and the Supervisory Instructions of the Bank of Italy, specific meetings were held with the Boards of Statutory Auditors of the main subsidiaries in order to proceed with the reciprocal exchange of information on the activities carried out as specified in paragraph 6.1.

There was a similar, proactive exchange of information with the Supervisory Board 231/01, which it met with regularly throughout the year for discussions on topics of reciprocal interest.

## 1.1 Result of the audit activities conducted directly by the Board of Statutory Auditors

### Direct audits carried out by the Board of Statutory Auditors

As part of the overall activities carried out by the Board of Statutory Auditors to perform the supervisory tasks required by the reference regulations, the audits carried out during the year, mainly with the collaboration of the Internal Audit Function, as well as the other Control functions, are of major importance.

Specifically, these are audits falling within the broader context of the Audit Plan, which respond to the necessity of the Board of Statutory Auditors to directly investigate the issues that year by year are considered of greater importance and of primary interest.

For 2025, 13 audits were carried out, with the assistance of the Chief Audit Executive (CAE) Department, which allowed for an in-depth examination of specific areas, deemed particularly significant by the Board of Statutory Auditors, related to the following processes:

- **Credit** (no. 4): *Credit File Review* Performing Portfolio 1H25; *Credit File Review Unlikely to Pay* (UTP); Credit portfolio management – *Credit File Review* Performing Portfolio 2H25; System: *Early Warning System*;
- **Combating money laundering and terrorist financing** (no. 4): Bank of Italy letter dated 24 May 2024 on the state of the AML sector – Verification of the effectiveness of remedial measures taken (2nd tranche); Bank of Italy letter dated 24.5.24 on the state of the AML sector

- Verification of the effectiveness of remedial measures taken (3rd tranche); AML – transactional monitoring and active collaboration; Bottom-up (AML);
- **ICT and Logical Security** (no. 2): ICT Asset Management governance and management – for BMPS; Verification of the framework for third-party ICT oversight;
- **Transparency** (no. 1): passive mortgage substitution;
- **Risk management and Finance** (no. 1): EMIR – Consob remediation plan;
- **Sustainability and ESG** (no. 1): Sustainability reporting (CSRD).

On the sidelines of the aforementioned audit activities, in line with the usual four-level rating scale with increasing criticality "R1-Green", "R2-Yellow", "R3-Orange" and "R4-Red", substantially positive judgements were given: "R1-Green" and "R2-Yellow", with reference 1 and 11 interventions, respectively. For a single engagement no grade was assigned, namely the one relating to the "Bank of Italy letter dated 24 May 2024 on the state of the AML sector – Verification of the effectiveness of remedial measures taken – 2nd tranche", where the attribution of a judgement was deferred to the completion of the remedial measures and is indeed reflected in the last engagement of the same type, which related to the third tranche.

In line with 2024, the overall outcomes of audits of this type, carried out during the financial year under review, remain in the positive range of the assessment scale.

At the end of the above-mentioned audit activities, the elements of attention identified were appropriately shared with the respective *owner* Functions for the development of the ensuing remedial actions, which are subject to the usual monitoring activity by the Audit Function. The progress of these actions is also subject to systematic monitoring carried out by this Control body through the timely analysis of the specific reports prepared for this purpose and made periodically available (Quarterly reports, Execution plans of the gaps).

## 1.2 Mandatory opinions/clearances, considerations, comments/determinations and proposals issued by the Board of Statutory Auditors

The Board of Statutory Auditors has been asked to issue the following declarations that governing regulations and Supervisory provisions assign to its competence:

- *Activity carried out until the date of filing of the Report to the Financial Statements closed at 31 December 2024 (24 March 2025):*

### Mandatory opinions/clearances:

- update of delegated powers pursuant to Article 36 of Italian Legislative Decree no. 231/2007, as amended, in the area of “notifications of suspicious transactions”;
- revision of the limits for transactions with Related Parties, as part of the broader Group Risk Appetite Statement (RAS) 2025 proposal;
- 2025 activity plan for the Audit function;
- compliance with the requirements for the continuous use of advanced credit risk management systems (AIRB) and operational risk management systems (AMA);

- report on ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) and ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process);
- 2025 incentive scheme and phantom share-based award arrangements for the Chief Executive Officer and General Manager;
- Additional tasks entrusted to the Independent Auditors, pursuant to Regulation (EU) No. 537/14 and Legislative Decree No. 39/10, as amended, by Legislative Decree No. 135/16 connected with the Public Exchange Offer on Mediobanca Spa shares;
- approval of the 2024 bonus granted to the Chief Executive Officer and General Director.

#### Considerations:

- controls carried out by Internal Audit on the outsourced operating functions.

#### Comments/Determinations:

- controls carried out by the Compliance, Risk Management and Audit Functions regarding the provision of investment services to customers.

#### Proposals

- request submitted by the Independent Auditors to integrate the fee for additional and supplementary auditing activities with respect to the legal audit, as previously approved by the Shareholders' Meeting (new sustainability obligations introduced by the CSRD).

- *Activity carried out from the filing of the Report to the Financial Statements as at 31 December 2024 (24 March 2025) until 31 December 2025:*

#### Mandatory opinions/clearances:

- additional engagements conferred on the Audit Firm, pursuant to Regulation (EU) no. 537/14 and Legislative Decree no. 39/10, as amended, in connection with the Public Exchange Offer on Mediobanca Spa shares and with the additional activities for the verification of the sustainability statement;
- update of delegated powers pursuant to article 36 of Italian Legislative Decree no. 231/2007, as amended, in the area of “suspicious transaction reports”;
- appointment of the Financial Reporting Officer;
- organisational evolution of the Chief Risk Officer Department;
- review of the plan of activities scheduled for the Audit Function for 2025;
- plan aimed at returning within the regulatory limits set by the prudential legislation with regard to the Cassa Depositi e Prestiti position (“related party”).

#### Proposals

- request submitted by the Audit Firm for an increase in fees relating to audit activities additional to the statutory audit services previously approved by the Shareholders' Meeting.

- *Activity carried out from 1 January 2026 and until the date of filing of this Report:*

#### Mandatory opinions/clearances:

- activity plan of the Audit Function for 2026;

- compliance with the requirements for the continued use of advanced Internal Ratings Based (IRB-SRI) credit risk management systems;
- approval of the *bonus* 2025 relating to the role of the Chief Executive Officer and General Director;
- 2026 incentive scheme and phantom share-based award arrangements – for the Chief Executive Officer and General Manager;
- report on ICAAP processes (Internal Capital Adequacy Assessment Process) and ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process);
- revision of the limits for transactions with Related Parties, as part of the broader proposal on the Group Risk Appetite Statement (RAS) 2026.

Considerations:

- controls carried out by Internal Audit on the outsourced operating functions.

Comments/Determinations:

- controls carried out by the Compliance, Risk Management and Audit Functions regarding the provision of investment services to customers.

## **2. Observations on compliance with the principles of correct administration**

The Board of Statutory Auditors carried out its supervisory activities to verify compliance with the principles of sound and prudent management, as well as to safeguard the integrity of the Bank's equity. The supervisory function was exercised by verifying the compliance of management activities with statutory legislation and the By-Laws, also in the light of the allocation of powers and the system of delegated authority, considered adequate in relation to the Bank's organisational structure, size and governance.

During the 2025 financial year, the Board of Statutory Auditors regularly obtained from the Directors – also through its participation in all meetings of the Board of Directors and all internal board committees to which the Bank adheres – all the necessary information, from Management information flows on the performance of operations and on significant transactions carried out by the Bank, and from the Control Functions the information flows on the control activities they have carried out.

On the basis of the information elements acquired, the Board of Statutory Auditors notes that the transactions in respect of which the Directors held interests were also resolved in compliance with the law, regulatory provisions, the By-laws, and internal regulations. Overall, the Control Body considers that the transactions carried out during the financial year comply with the legislation in force and the By-laws and do not appear to be such as to compromise the criteria of proper administration.

### **2.1 Significant transactions and events**

The Board of Statutory Auditors exercised constant oversight over the most significant economic, financial, capital and strategic transactions carried out by the Bank.

In addition to the OPAS on Mediobanca shares already referred to, which is discussed in the dedicated paragraph 6.5, on the basis of the findings gathered in the exercise of its prerogatives, certain events of particular significance have been identified which characterised the 2025 financial year. These elements, which supplement the contents developed in other sections of this Report, are set out below in thematic and chronological order. For further details on the main management trends, reference is also made to the Group Report on Operations prepared by the Directors.

### **Rating assessment**

During 2025, the credit quality profile of Banca Monte dei Paschi di Siena underwent a progressive strengthening, as attested by the leading international rating agencies. In particular, Moody's, Fitch Ratings and Morningstar DBRS upgraded the Bank's ratings in the second half of 2025, recognising the improvement in the Bank's earnings, capital and strategic outlook, including in relation to the extraordinary transaction involving Mediobanca.

Overall, the rating changes that occurred in 2025 represent the formal recognition of a structural change in the Bank's risk profile and its capacity to sustain adequate levels of capital and profitability over time, with a return to and consolidation within the investment grade area.

### **Residual Commitments Related to State Aid Received in 2017 and Later Revised in 2022**

With regard to the obligations arising from the Commitments set out in the Restructuring Plan that were still in the completion phase during 2025, it is noted that the disposal transaction relating to the subsidiary MP Banque has been contractualised, while finalisation remains subject to authorisation from the competent Supervisory Authorities. With regard to the reduction of the leasing portfolio, the Issuer accelerated the deleveraging process through a coordinated series of measures which, during 2025, enabled the residual exposure to be brought into line with the targets set out in the Plan.

Following the final review of the status of implementation of the Commitments, on 4 March 2026 the Bank received notification that the commitments entered into by the Italian Republic on the occasion of the MPS capital increase in 2017, as last amended by the Commission decision of 2 August 2022, have been fully discharged and that, accordingly, the related monitoring procedure may be considered concluded.

### **Liquidity and Funding Strategy**

With reference to the liquidity and funding profile of the Group, the Board of Statutory Auditors took note of the solidity of the liquidity position, underpinned by a funding strategy pursued with the objective of maintaining liquidity indicators at adequate levels, comfortably above regulatory requirements, while at the same time – in particular through public bond issuance programmes – ensuring compliance with MREL requirements.

The maturity profile of the MPS Group over the 2025–2027 time horizon is characterised primarily by refinancing transactions with the ECB which, as at 31 December 2025, totalled EUR 9 bn (EUR 3 bn of LTRO and EUR 6 bn of MRO). To these are added institutional maturities of approximately EUR 3.2 bn: EUR 2.7 bn in 2026 (EUR 1.1 bn of covered bonds and EUR 1.6 bn of senior unsecured) and EUR 0.5 bn in 2027 (senior unsecured), in addition to EUR 1.8 bn already matured in 2025.



In line with the funding plan and MREL targets, in 2025 the Bank carried out the planned issuances of senior instruments, covered bonds and Tier 2 subordinated instruments.

The Board of Statutory Auditors took note that the Group's funding policies and strategies, which are being revised following the inclusion of Mediobanca in the consolidation perimeter, will be precisely redefined within the new Industrial Plan, in line with the evolution of the business model, the risk profile and the relevant regulatory context.

Within this framework, the Control Body, in the exercise of its supervisory functions, will monitor the progress of the process for the definition and implementation of the funding strategy, requesting periodic updates from the relevant departments on the status of progress of the initiatives undertaken.

### **MREL Capacity**

With reference to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), the MPS Group – net of the contribution of the Mediobanca Group and pending the definition of new MREL targets based on the updated perimeter – continues to apply the levels established by the Bank of Italy in its letter of 29 November 2024 (MREL Decision 2024).

As at 31 December 2025, the Parent Company is therefore required to comply, on a consolidated basis (ex MPS Group), with an MREL requirement equal to 23.59% of TREA (Total Risk Exposure Amount), to which is added the Combined Capital Buffer Requirement (CBR) equal to 3.27%, and a requirement equal to 6.43% in terms of LRE (Leverage ratio exposure measure). These levels are further supplemented by additional subordinated MREL requirements, to be met through own funds and subordinated instruments, equal to 13.99% of TREA – also to be increased by the CBR – and 6.43% of LRE.

As at the same date, the Group – excluding the contribution of the Mediobanca Group – presents values above the established requirements, namely:

- an MREL capacity of 29.44% of TREA and 10.48% of LRE;
- an MREL subordinated capacity of 23.26% of TREA and 8.28% of LRE.

On the basis of the indications received from the SRB, pending the definition and formal assignment of new Group MREL targets consistent with the current post-acquisition scope, MREL requirements will continue to be monitored on a standalone basis, i.e., on the basis of the MPS Group scope reconstructed excluding the Mediobanca acquisition.

Consequently, both MPS and Mediobanca must continue to ensure compliance with their respective applicable MREL requirements, as set out in the MREL Decision 2024, which remains in force and binding until notification of a new MREL Decision.

### **EBA Stress Test 2025**

On 1 August 2025, the Montepaschi Group took note of the communication from EBA and the ECB regarding the EU-wide stress test in which the Bank participated.

The stress test, based on an adverse scenario defined by the ECB and ESRB for the three-year period 2025–2027, was conducted using a static balance sheet approach drawing on data from December 2024 restated in accordance with CRR3, and is intended to support the SREP process,



enabling the Authorities to assess the Group's capacity to maintain adequate capital levels even under adverse macroeconomic conditions.

The exercise shows that the fully loaded CET1 ratio in 2027 stands at 22.93% in the baseline scenario and 16.83% in the adverse scenario, respectively an increase and a decrease relative to the figure of 19.40% recorded as at 31 December 2024 (restated CRR3). Both results are well above regulatory requirements and confirm the Group's capital strength, as well as its ability to generate capital in a sustainable manner, with positive performance in the baseline scenario and resilience also in the adverse scenario, notwithstanding the macroeconomic shocks assumed.

### **Capital adequacy**

Following the revision of the SREP Decision 2024, carried out by the ECB taking into account both the outcomes of the SREP processes conducted on Banca MPS and on Mediobanca during 2025 and the results of the EBA Stress Test 2025, the Parent Company received the Authority's final decision regarding consolidated capital requirements. With effect from 1 December 2025, the Parent Company is required to maintain a TSCR level of 10.20%, composed of a Pillar 1 requirement of 8% and a P2R of 2.20%, while the Pillar 2 Guidance stands at 1%. The Capital Conservation Buffer of 2.5% and the Systemic Risk Buffer of 1% on risk-weighted exposures to residents in Italy (0.5% until 29 June 2025) also remain applicable.

For 2026, the Bank of Italy has identified the MPS Group as a national systemically important institution (O-SII), with the consequent obligation, from 1 April 2026, to maintain an O-SII buffer of 0.50% of total risk-weighted exposures.

The Board of Statutory Auditors notes that the regulatory capital ratios as at 31 December 2025, while lower than as at 31 December 2024 but still comfortably above the levels required by the Supervisory Authority, reflect the effects arising from the consolidation of the Mediobanca Group, whose impacts are attributable to: (i) the capital increase to service the OPAS; (ii) the provisioning of provisional goodwill pending completion of the purchase price allocation process (Purchase Price Allocation – PPA) as required by IFRS 3, which will be concluded by 30 September 2026; (iii) deductions relating to significant investments in CET1 instruments of other financial entities and (iv) the consolidation of risk-weighted assets of the Mediobanca Group, including the effects of the aforementioned PPA.

Risk-weighted assets at year-end 2025 show, compared with 31 December 2024, a net increase of EUR 39.3 bn, mainly attributable to the consolidation of the Mediobanca Group's Risk-Weighted Assets - including the components arising from the PPA - for EUR 38.5 bn, while a reduction of EUR 2.3 bn was recorded in the operational risks of the former MPS Group as a result of the entry into force of Regulation (EU) 2024/1623 (CRR3).

The Board of Statutory Auditors notes that as at 31 December 2025 the Parent Company fully complies with all capital requirements, including the P2G, and presents a transitional leverage ratio of 6.23%, comfortably above the regulatory minimum of 3%.

### **Significant events after the close of the 2025 financial year**

The significant events that occurred in the period between the end of the financial year (31 December 2025) and the date of approval of the consolidated financial statements by the Board of Directors (10 March 2026) are set out below. These events fall entirely within the category of "non-

adjusting events" pursuant to IAS 10, i.e., events occurring after the reporting date that, while relevant for disclosure purposes, do not require adjustments to the accounting values already recorded, as they relate to conditions arising exclusively after the close of the financial year.

On 26 February 2026, the Board of Directors approved the 2026-2030 Industrial Plan, "From deep roots to new frontiers – A leading competitive force in the banking sector", which outlines a decisive strengthening of the Group's strategic positioning and structure, building on the transformation path undertaken in recent years and the integration with Mediobanca, with the objective of creating a leading, diversified and competitive banking group, characterised by solid levels of profitability, capital strength and greater returns for shareholders. More information on this is given in paragraph 6.5.

## **2.2 Intra-group transactions, with related parties, atypical or unusual transactions, and those falling within the obligations of banking representatives**

The Bank strictly adheres to the regulations in force from time to time on related parties and connected persons, in order to oversee the risk that the proximity of such parties to decision-making centres might compromise the objectivity and impartiality of assessments relating to the granting of loans and the carrying out of further transactions with them.

Within the Group, such transactions are governed by the "Group Directive on the management of regulatory obligations regarding related parties, connected persons and obligations of banking representatives", as well as the "Group Regulation on the management of regulatory obligations regarding related parties, connected persons and obligations of banking representatives". Both documents were approved by the Board of Directors of the Parent Company, having obtained the prior favourable opinion of the Related Party Transactions Committee and of the Board of Statutory Auditors.

For the purposes of the Group Directive, transactions concluded with parties falling within the "Group Scope" are relevant if they involve the assumption of risk activities or the transfer of resources, services or obligations, regardless of whether consideration is provided.

In addition to Related Parties pursuant to Consob regulations – as defined by Regulation no. 17221/2010 – and Connected Persons pursuant to Bank of Italy regulations, the Group has also made provision, on a discretionary basis, for the inclusion within the Group scope of additional persons qualifying as Consob Related Parties or Bank of Italy Connected Persons.

In compliance with the instructions provided by accounting standard IAS 24 and in light of the current organisational structure, the Group also includes within the scope the Directors, Statutory Auditors, the General Manager, the Deputy General Managers and the Key Management Personnel of the Parent Company.

The disclosure on related-party transactions as at 31 December 2025 was prepared also taking into account the scope arising from the classification of the MEF (Ministry of Economy and Finance) as a shareholder with significant influence. This classification was recognised with effect from 27 December 2024, following changes to the shareholder structure and to the composition of the Board of Directors of the Parent Company in November and December 2024. The scope therefore includes companies directly and indirectly controlled by the MEF, as well as companies subject to joint control.

In relation to the aforementioned scope, the Parent Company has availed itself of the exemption provided for in paragraph 25 of IAS 24 regarding disclosure of transactions and balances relating to dealings with government-related entities.

With reference to the OPAS promoted by BMPS on the ordinary shares of Mediobanca, the Board of Statutory Auditors also took note of the activities carried out by the Issuer for the purposes of the correct application of the regulatory framework on related-party transactions, in conformity with the applicable regulations and the internal procedure adopted by the Bank. In this context, the Board of Statutory Auditors monitored the decision-making and preparatory process put in place by the competent bodies, verifying that the transaction was adequately analysed in terms of possible relevance with respect to persons qualifying as related parties and that the procedural safeguards required by the applicable regulations were activated.

Following the successful conclusion of the OPAS, and with regard to the related-party transaction procedures currently in force at BMPS and the newly acquired subsidiary Mediobanca, the Board of Statutory Auditors, in the exercise of its supervisory functions, also examined the launch of the safeguards adopted by the Group, taking note of the modalities for monitoring and managing the related transactions.

In particular, the Control Body noted that, within the monitoring of the Risk Appetite Statement (RAS) 2025 of the Montepaschi Group, from 30 September 2025 certain regulatory Key Risk Indicators (KRIs) relating to Capital Adequacy are reported according to an already integrated approach, also incorporating the risk profile attributable to the former Mediobanca Group. This approach appears consistent with the progressive process of integration of the risk management and governance systems at Group level.

In this regard, the Board of Statutory Auditors has acquired evidence of the Parent Company's intention to launch a process of progressive harmonisation of the related-party transaction procedures currently in force at BMPS and MB, aimed at achieving greater homogeneity in the safeguards and operating methods within the Group. This process will be developed with due consideration for the areas of autonomy and the organisational and operational specificities of the two companies.

The Control Body must continue to supervise the development of this harmonisation process, verifying that it ensures an adequate level of oversight of the risks associated with related-party transactions and guarantees compliance with the applicable regulations, as well as the substantive and procedural transparency and correctness of the transactions carried out.

In the context of its supervisory functions provided for under the applicable legislation and the By-laws, the Board of Statutory Auditors has carried out constant monitoring of the correct functioning of the internal process relating to the management of related-party and connected-person transactions, also drawing on the periodic information flows prepared for its benefit. This activity was concretely expressed, inter alia, in systematic participation in the meetings of the Related Party Transactions Committee, during which the Control Body was able to directly follow the preparatory and deliberative process of the transactions submitted to the Committee's examination, verifying their consistency with the procedural safeguards and with the principles of transparency and substantive and procedural correctness required by the applicable framework.

On the basis of the supervisory activities carried out during the 2025 financial year, as well as the information contained in the Annual Financial Report, that acquired during Board of Directors' meetings and the further information provided by the Chief Executive Officer, Management, the corporate Control Functions, the boards of statutory auditors of subsidiary companies and PricewaterhouseCoopers SpA, in its capacity as the Group's sole external auditor, the Board of

Statutory Auditors has not identified any elements such as to suggest the existence of atypical or unusual transactions carried out by the Bank.

On the same subject of Related-Party Transactions, it is worth noting the specific actions that became necessary following the aforementioned extraordinary activities that characterised 2025 and the early months of 2026, attributable to the merger project and the determination of the exchange ratio, for which reference is therefore made to what has already been reported in the specific sections of this disclosure.

### 3. Supervisory activities

#### 3.1 Supervisory activities on the adequacy of the internal control system

##### ➤ The Internal Control System (ICS)

The Internal Control System (ICS) adopted by the Montepaschi Group comprises a set of rules, functions, structures, resources, processes and procedures which aim to ensure sound and prudent company management.

The Board of Statutory Auditors, as specified in the Supervisory Provisions for Banks (Circular no. 285 of the Bank of Italy), is assigned the supervision of the “completeness, adequacy, functionality and reliability of the internal control system and of the RAF”; similar provisions are contained in the Corporate Governance Code to which the Bank has adhered, according to which “the Board of Statutory Auditors supervises the adequacy and effectiveness of the internal control and risk management system”.

For the purposes of the Internal Control System, in the Group's approach **all the Corporate Functions** are responsible for ensuring the adequate and correct implementation and have the direct responsibility of the processes under their competence in terms of monitoring, improvement and correct operation with respect to the expected results, as well as for the management of risks and their relative controls.

More specifically, in line with the aforementioned Circular, Banca MPS has established five permanent and independent **Corporate Control Functions**, corresponding to the following:

1. Compliance Function;
2. Risk Control Function;
3. Internal Validation Function;
4. Anti-money Laundering Function;
5. Internal Audit Function.

The first four relate to second level controls, and Internal Audit to third level controls.

For specific areas of competence, there are also **other control functions** with specific supervisory responsibilities within the SCI, which include, among others, the Financial Reporting Officer, the Outsourcing Control Function, the ICT Risk Control Function and the Security Function.

The Board of Statutory Auditors has maintained a constant exchange of relevant information with the aforesaid Functions during the reference period, taking note of the assessments they expressed, the areas of attention identified and the adequate coordination thereof. It also states that, to the

extent of its knowledge, the same control Functions have fulfilled the related information obligations with respect to the Statutory Auditors.

In particular, the analysis and assessment of the information flows that were made available, together with the in-depth analyses conducted during its meetings, enabled this Control Body to ascertain that the overall layout of the ICS and the Functions involved in it were in line with the directions and expectations provided by the Supervisory Authority from time to time, as well as with the Bank's strategic objectives.

In the exercise of its duties, the Board of Statutory Auditors closely supervises the structure and adequacy of the Control Functions, taking into account both qualitative aspects, in terms of skills and expertise, and quantitative aspects relating to the human and technological resources available. Equally central to the Control Body's assessment is the effectiveness of synergies and information flows between the Functions themselves, essential elements for ensuring an integrated view of risks and the absence of overlaps or gaps in the oversight arrangements.

In this context, attention is drawn to the constant link between the Corporate Control Functions (FACs) established within the **Coordination Committee of the Group's Internal Control System**, which has the specific task of providing concrete and ongoing implementation of coordination among the Functions with control responsibilities, facilitating synthesis and comparison between them, with the aim also of identifying possible synergies and avoiding potential overlaps or duplication of activities.

In particular, within the framework of the evolutionary measures aimed at improving coordination and synergies between the Corporate Control Functions and enabling the governing bodies to have a harmonised and comparable view of the adequacy of the Internal Control System, of particular relevance is the recent extension of the definition of gap – i.e., the "difference between the expected situation ('to-be') and the actual situation ('as-is') of the activity being verified" – already in use by the internal audit Function, to all other Corporate Control Functions, codified within the "Group Directive on gap management", which has been appropriately updated.

A further contribution to the consolidation of a 'shared mindset' in terms of an approach diffused at all levels of the organisation to ensure conscious and responsible management is represented by meetings dedicated to spreading the risk and control culture, conceived as moments of dialogue aimed at increasing risk awareness and the correct knowledge and application of the internal processes and models for managing those risks. In this regard, continuing the practice of previous years, the Board of Statutory Auditors also held, during 2025, a dissemination meeting on the risk and control culture, focused on "Banking transparency" as a fundamental value for customer protection and the strengthening of internal and external trust.

On several occasions, the need was emphasised to establish a **dynamic adaptation process** for audits that enables the Bank to govern and promptly absorb changes in the reference context (external and internal) which, on the one hand, increase existing risks and on the other create additional new risks, requiring the continuous adaptation of controls. This orientation is confirmed by the most recent developments in governance and ownership structures that have affected the Group and which have required, inter alia, the parallel alignment of oversight arrangements and controls: reference is made to the overall activities and controls put in place by the Bank's Functions, primarily the control functions, within the framework of the Public Exchange Offer (OPAS) promoted by BMPS on Mediobanca.

In this regard, also relevant is the effective monitoring carried out by the Corporate Control Functions, to guarantee the regularity and adequacy of the various obligations, from the launch of the Offer (January 2025), continuing with the Capital Increase (Extraordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2025), through the acceptance period (14–22 September 2025) until the successful completion of the Offer itself, which was followed by the specific project activity to define the *roadmap* for the development of the *Combination Programme*.

➤ Focus on the Corporate Control Functions (CCF)

Further details are provided below with regard to the main drivers on which the Corporate Control Functions focused their activities within their respective areas of competence and the related outcomes, reported in detail in the respective annual reports made available to the Control Body.

The outcomes of the audits conducted by the Mediobanca Control Functions – as included in the reports submitted to their governing bodies – were also taken into account in the Corporate Control Function reports of the Parent Company, each within its respective areas of competence, for the purposes of an overall assessment in the logic of the new Group.

– *Compliance Function*

It is carried out by the Chief Compliance Executive (CCE) Department, with responsibility assigned to the Manager of the same Department.

It oversees, using a risk based approach, the management of compliance risk with regard to all corporate activities, checking that the internal procedures are adequate for preventing such risk.

On the basis of the activities performed during the year, the controls carried out, the dialogue with the Supervisory Authorities and the discussions carried out also with the other Corporate Control Functions, the overall assessment of the Internal Control System, as a judgement of compliance, stands at a “largely adequate” level (R2-Yellow).

The *Global Compliance Index*, as a summary indicator designed to measure the level of compliance risk to which the Bank remains exposed with respect to the totality of applicable and relevant regulations, continues the *trend* of progressive improvement, reaching a level of “largely compliant” (3.56 compared to 3.41 in 2024, on a scale from 1 to 4), above the RAS target level (3.30).

The index derives from assessments of 26 regulatory areas, of which 12 with a “moderate” residual risk and 14 with a “minimum” residual risk (in 2024, 16 and 10 respectively); no regulatory areas with “significant” or “critical” residual risk are identified.

The trend consolidates the increase over the past 2 years, linked to the progressive resolution of anomalies identified, improvement of processes, progressive closure of findings and the gradual implementation of activities arising from open gaps. Compared to 2024, the assessments of the areas relating to ICT, Outsourcing and Transparency improved, as a result of the progressive improvement of processes and the progressive closure of findings and gaps.

During the year, the Function carried out 761 compliance checks for all Group Companies, providing opinions (675) and validating the internal regulations within its remit (692).

In the context of the Mediobanca OPAS, the Compliance Function carried out weekly monitoring from 14 July to 22 September to ensure the management of conflicts of interest, information



accuracy and compliance with the operational prohibitions imposed by Consob and, following the positive outcome of the transaction, initiated the project activity to define the *roadmap* for the development of the *Combination* Programme, with the identification of quick-wins and synergies.

Project initiatives relating to the Evolution and digitalisation of activities within its remit were also carried forward. In this regard, the automation of Compliance processes was enhanced through a customised workflow aimed at continuously updating the catalogue of external regulations and their related requirements. Compliance indicators have been defined and a series of monitoring dashboards are being progressively developed, useful for rapidly identifying risks and more precisely targeting remote verification activities. Generative AI solutions have also been tested, which are scheduled to be implemented in 2026, to support regulatory gap analysis activities and the adaptation of the Bank's processes.

The Compliance Function carried out the customary activity of maintaining and updating the list of persons having access to inside and/or relevant information; the related checks did not identify any critical issues.

In particular, in cases where the so-called "delay procedure" for the publication of information was activated, the Compliance Function provided for the recording of the information required by the regulations for the use of that option and for the preparation of the notification of the delay to the Supervisory Authority, monitoring the internal segregation arrangements. The same Function also provided support in the activity of identifying and recognising inside information, through participation in the "Evaluation Group" (an interfunctional working group specifically set up for the analysis of inside information).

On the subject of Transparency, of particular note is the attention dedicated by the Compliance Function to monitoring the inspection conducted by the Bank of Italy (May–July 2025) on customer protection safeguards and, above all, to the definition and implementation of the consequent Remediation Plan, the conclusion of which is expected by 30 June 2026.

With reference to complaints relating to investment services (Consob), the Compliance Function highlights the sharp decline recorded in 2025, when 565 complaints were received (–78.9%) compared to 2,672 in 2024, of which 2,307 related to the "Shares" category, i.e. relating to the issue of "shareholder compensation" for alleged irregularities in the Bank's prospectuses and/or financial statements in previous years; in 2025, this category involved 223 cases. Complaints relating to banking services (ABI) were also down 1.5% compared to 2024; in line with the 2024 figure (199), were the appeals submitted by customers to the Arbitro Bancario Finanziario (Banking and Financial Arbitrator) (201).

In the "Privacy" area, it is worth noting the advisory and control activities carried out by the Data Protection Officer (DPO), a role assigned to the Head of the DPO and ICT Advisory Staff who reports hierarchically to the Head of the CCE Department. The related activities, in addition to being reported in the greatest detail in the DPO's Annual Report, are also summarised, in abridged form, in the Annual Compliance Report in the dedicated section ("Personal data protection – Privacy").

At end-2025, an improvement was recorded in the assessment of the residual risk of the "Personal data protection" regulatory area, which moved to the "minimum" level, compared to the "moderate" grade noted at the end of the previous financial year.



### - Risk Control Function

It is carried out by the Chief Risk Officer (CRO) Department, with responsibility assigned to the manager of the same Department.

During 2025, the Function's main priorities continued to be oversight of the risk profile and the ongoing assessment of capital and liquidity adequacy (ICAAP and ILAAP on-going).

The assessments expressed by the same Function with regard to the risk profile take into account (i) inherent risk, i.e., the overall level of risks faced by the Group, and (ii) the adequacy of the organisational processes, systems, controls and oversight arrangements in place to manage and mitigate those risks.

With reference to the current *inherent risks* of the Group, the Risk Management Function confirms the assessment of fully adequate (score of 1 out of 4). The positive assessment, in continuity with the previous year, is attributable to the capital strengthening achieved, the improvement in profitability (resulting from improved operational and commercial efficiency), the ongoing structural cost reduction, and the improved external ratings of BMPS with consequent benefits on the cost of funding, all of which outline an underlying trend that is decidedly positive. Even considering certain qualitative prudential elements in a forward-looking perspective, relating to the evolution of the external scenario (geopolitical risks) and potential execution risks of the new Industrial Plan and the roll-out of the combination with Mediobanca, the final assessment remains one of full adequacy.

From the perspective of internal controls, organisational processes and risk management systems, the situation is in line with the previous year and stands at the level of predominantly adequate (score of 2 out of 4).

In this regard, there are still areas for improvement in the area of credit risk management, digitalisation and the related impacts on ICAAP and ILAAP processes, as well as the need to continue the integration of the risk management framework in the ESG area and the improvement of controls on Operational and IT/Security risks, including those attributable to Third Parties.

Also in a forward-looking perspective, during 2026 the Bank will be required, as emphasised in the SREP Decision 2025, to consolidate credit risk management processes (NPE management) and to remediate the deficiencies identified by the ECB in the On-Site Inspections (OSIs) conducted during 2024–2025.

In this regard, in order to consolidate the aforementioned assessment, the Risk Function considers it sufficient to fully implement the actions already included in the Budget/Industrial Plan, to pursue the reduction of the non performing portfolio and to continue the further reduction of dependence on ECB funding through market transactions, by implementing, for full compliance with the MREL thresholds, the planned bond issues.

On the other hand, with regard to processes, in addition to monitoring credit risks, it is important to evolve and fully integrate emerging risks (in particular IT/Cyber, ESG, Third Party, digitalisation and geopolitical risks) into the management process.

*- Anti-money Laundering Function*

It is carried out by the AML-CFT Department, with responsibility assigned to the Head of the same Department.

The Function, reporting directly to the Chief Executive Officer, oversees – using a risk-based approach – the risks relating to anti-money laundering and counter-terrorism financing and continuously verifies that the Bank's processes and procedures are consistent with the objective of preventing and combating violations of the regulations on the matter.

The second-level checks carried out during 2025 identified an average "non-significant" level of vulnerability for all areas of analysis; in addition, 4 new controls were introduced during the year, of which 3 in the area of Customer Due Diligence (CDD) and 1 in the area of Suspicious Transaction Reporting (STR), and 1 control in the CDD area was discontinued.

Overall, the Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing area confirms a substantially sustainable level. In 2026, the Anti-Money Laundering Function will focus on the completion of the residual activities linked to the post-inspection action plan following the Bank of Italy inspection on "Customer Due Diligence and the KRIsalis Project", on the actions that will emerge during the implementation of the "AML Package" Project and above all on all the initiatives necessary for the combination with Mediobanca.

The 2025 self-assessment exercise confirmed an overall Group residual risk level standing at a Low level in line with the result obtained in the previous year.

*- Internal Validation Function*

It is carried out by the First Level "Risk Systems Validation" structure, located within the CRO Department; responsibility is attributed to the Head of that Structure.

The Internal Validation Function continuously oversaw the functioning of the validated measurement systems, carrying out the activities scheduled in the 2025 Plan, both core and project activities, as well as additional activities that became necessary during the year, achieving all the set objectives.

In line with the provisions of CRR3 (Capital Requirements Regulation) in force from 1 January 2025, the possibility for banks to use advanced internal models for the calculation of the capital requirement for operational risk (Advanced Measurement Approach, AMA) was precluded; these have accordingly been discontinued and replaced by the standardised calculation method (Standardised Measurement Approach, SMA).

It follows that the sole advanced risk measurement method in use at MPS during 2025 is the one based on internal ratings (IRB) for the determination of regulatory capital for Credit Risk: in this regard, the outcome of the Validation analyses confirmed the positive assessment regarding compliance with the minimum requirements for the continued use of that system.

Similar conclusions arising from the audits conducted during the year, which confirmed compliance with the requirements and eligibility conditions for the use for regulatory purposes of the advanced method for the management and measurement of Credit Risk.

The Validation Function then gave a positive assessment to the management systems for Interest Rate Risk in the Banking Book (IRRBB) and for Liquidity Risk Measurement, as well as to the IFRS9 impairment accounting models in the Credit area.

*- Audit Function*

It is carried out by the Chief Audit Executive Department, with responsibility assigned to the Manager of the same Department.

The CAE Department performs an independent and objective activity aimed at controlling, on the one hand, based on third-level controls, the regular performance of operations and the evolution of risks and, on the other hand, at evaluating the completeness, adequacy, functionality and reliability of the organisational structure and the other components of the Internal Control System, bringing any possible improvements to the attention of the company bodies, with particular reference to the RAF, the risk management process, as well as the instruments for measuring and controlling these risks.

From the same Function, the Board of Statutory Auditors received the necessary assistance for the performance of the supervisory activities falling within its competence and acquired information concerning the Audit Plan, the activities performed, the reports issued, the results of the audits carried out during the year, selected on the basis of shared criteria of relevance, and the progress of the corrective actions identified; with regard to the findings that emerged, this Board took steps to ensure that the necessary and most timely corrective measures were taken by the Bank's competent functions.

More specifically, on the basis of the overall activities carried out, the Audit Function found no risk elements to be considered serious and/or significant; however, certain aspects of attention are highlighted, which are also shared and deemed significant by this Control Body for its own audits, mainly in the following areas: "AML/CFT", "Transparency", "Credit", "ICT and Logical Security", "Risk management and Finance" and "Third parties".

The CAE Department will continue to keep a close watch on these areas in 2026 as well, through the planning of specific audits.

The 2025 financial year represented the second year of the three-year review cycle 2024–2026 (audit cycle).

The audits carried out exceeded the targets set at the planning stage, recording an increase in activities carried out of +1% for process engagements (81 versus 80) and +4% for engagements on the Commercial Network (262 versus 252), bringing the total number of engagements completed to 343 (versus 332). As already highlighted in the specific paragraph (§ 1.1), 13 audits were carried out in assistance to the Board of Statutory Auditors.

In terms of completeness, adequacy, functionality and reliability, the rating assigned to the Group's Internal Control System by the Internal Audit Function is in the positive range and equal to "R2-Yellow" (on the basis of the customary scale of assessments used by the CAE Department for evaluating its audit activities, distributed across four levels of increasing significance: R1-Green, R2-Yellow, R3-Orange and R4-Red).

This assessment takes into account the qualitative-quantitative findings resulting from the audit activities carried out by the CAE Department during the year, the results of the follow-up activities,

the opinions expressed on the areas of competence by the Second-Level Control Functions, as well as the results of the activities conducted by the Supervisory Authorities.

More specifically, with regard to the interventions on core processes (81), the assessments were largely in the positive range, with an "R2-Yellow" rating in 31% of cases and an "R1-Green" rating in 61%. 7% of audits were concluded without the assignment of a grade, or relate to activities carried out following explicit requests from the Supervisory Authority (1) and advisory activities (5). The sole grade of "R3-Orange" is not attributable to significant business areas or regulatory compliance profiles but to a circumscribed operational aspect, relating to the management of debt recovery actions in respect of discontinued Financial Advisors. During 2025, no relationships with a negative grade ("R4-Red") were identified.

As regards engagements on the Commercial Network (262), the related outcomes led to an overall grade of "R2-Yellow", with the following distribution of grades: "R1-Green" in 23% of cases, "R2-Yellow" in 68% of cases and "R3-Orange" in 9%. The main critical issues identified in the branch network related to behavioural anomalies, such as, for example: partial acquisition of the necessary set of documentation, and failure to carry out timely monitoring and review of risk files. In this regard, in addition to individual remediation plans, a process of sharing critical issues with the involvement also of the relevant hierarchical central structures was adopted and disciplinary measures were taken in the most serious cases.

The Audit Function also has Group-level responsibility for Internal Systems for reporting violations (so-called **Whistleblowing**). This activity is managed through the "WB Confidential" information system, which supports the entire process and ensures, at every stage, the confidentiality of the report and the privacy of the personal data of the reporting party and, where applicable, the reported party, providing a specific and independent channel, separate from ordinary reporting lines.

During 2025, 33 reports were received (of which 2 in oral form) and the investigation activities continued in respect of the 9 reports received in the previous year, which were in stock as at 1 January 2025. The investigation activities completed enabled a total of 35 reports to be resolved (the 9 relating to 2024 and 26 of those received in 2025).

The related activities, carried out by the **Fraud Audit** Function through independent investigation activities or by involving other specialist structures of the Audit Function or the General Management, were brought to the attention of the Board of Statutory Auditors on a regular basis.

Overall, as reported by the Head of Internal Whistleblowing Systems for reporting violations in the context of the 2025 Report, the internal whistleblowing system adopted is functioning correctly, in accordance with the external and internal regulations currently in force. The digital platform and telephone service used did not show any technological criticalities, and also ensured ease of use for users.

The gaps actively being monitored by the Audit Function are, for the vast majority, of low-to-medium significance, and those subject to rescheduling are marginal. No *gaps* were found to have expired during the year.

Finally, during 2025, the Audit Function was subject to an External Quality Assurance Review (**EQAR**) conducted by a leading consulting firm with the objective of assessing the Function's

conformity with the Global Internal Audit Standards (GIAS). This is in line with the periodicity of at least every five years required by the same Standards (the last QAR dates back to 2020).

The activity concluded with the preparation of a Final Report in which the Audit Function was assessed as achieving "Full Conformance"; with a view to continuous improvement, certain targeted future development measures were identified aimed at further raising the quality of the Department, also taking into account regulatory developments and relevant best practice.

\* \* \*

The supervisory role on the adequacy and effectiveness of the Internal Control and Risk Management System attributed, as seen, by the Law to the Board of Statutory Auditors, starts from the relationships and information exchanges defined with the Corporate Control Functions and continues by contemplating all other interactions and comparisons made with all the "other actors" of the ICS, as already reported elsewhere in this Report.

Reference is made, inter alia, to relations with the Other Control Functions (e.g. the Financial Reporting Officer, the IT Function), the Control Bodies of the Subsidiaries (pursuant to Article 151, paragraph 2 of the Consolidated Finance Act), the other Top Management Bodies (Director in charge of the ICS, Supervisory Body 231/2001) up to and including the Company entrusted with the statutory audit (PwC).

\* \* \*

At the overall level, for the purposes of managing the gaps actively being monitored as at 31.12.25, account is taken of the outcomes arising from the audits conducted by the Control Functions, the Financial Reporting Officer and the Supervisory Authorities.

At present, there are no findings overdue with respect to the ECB and the remedial plans are in line with expectations. Following the adoption of the new ECB "IMAS" Portal, gaps of this type are recorded as "measures" and include, inter alia, the measures arising from the SREP Decision and those connected with the various on-site inspections conducted by the ECB (OSI, IMI, Deep Dives, Thematic Reviews, etc.). At present, moreover, no delays concerning the scheduled deadlines have been identified.

For gaps opened by the Corporate Control Functions, the improving trend in the number of gaps and compliance with deadlines continues; this reflects the **constant attention** maintained by the CAE Department in following up on mitigation actions, as well as the additional monthly monitoring carried out within the Control Functions Coordination Committee, together with the strong commitment of Top Management.

The resolution of the critical areas (gaps) identified during audits and, moreover, those identified by the Supervisory Authorities, was subject to constant monitoring by the Board of Statutory Auditors, which within the scope of its supervisory activities focused in particular on trends in the performance of the corrective actions carried out by the owner Functions and respect for agreed timing.

This Control Body has, in fact, regularly monitored the evolution of the gaps opened, acquiring the relevant updates from the specific reports prepared for this purpose (Quarterly Report and Execution Plan of the gaps), emphasising the need to give top priority to the effective

implementation of the activities to resolve the gaps identified by the Control Functions as well as the findings raised by the Supervisory Authorities following the inspections conducted by them, in compliance with the time frames and procedures defined for this purpose. This is since the improvement of processes and the ensuing value added for the overall company Organisation presupposes not only the identification of anomalies by the Control Functions but also the necessary remediation and resolution of the reasons for such anomalies, in order to achieve effective risk mitigation.

\* \* \*

On the basis of these assumptions and with particular reference to the specific operating contexts analysed and the consequent corrective actions defined on the sidelines of the overall control activities, including those of the Financial Reporting Officer, it is believed that the Internal Control System is **mostly adequate**, confirming the same judgements expressed in previous years.

In this regard, the Board of Statutory Auditors took note of the Board of Directors' assessment of the Internal Control System, considered largely adequate, also following the similar assessment expressed by the Risks and Sustainability Committee.

The **Executive Director in charge of the Internal Control System**, specifically consulted on the matter, confirmed the largely positive assessment of the overall Internal Control System, stressing the need, in order to ensure progressive improvement in control processes and methodologies, for a proactive response to changes in the market and technology (e.g., use of AI systems). The collection and systematisation of data can, in fact, be transferred to more efficient and innovative tools, while the overall architecture appears to be strengthening.

The main challenge is to integrate the new group, gaining an understanding of its business and managing the impacts on monitoring and control. This requires both additional specialist skills and a comprehensive plan of technology and human resources investments.

Still standing is the need for the Board of Statutory Auditors to **continue to constantly improve the effectiveness of control activities** and to implement additional IT solutions and tools for each Corporate Control Function, aimed at strengthening the overall Internal Control System and increasing the level of automation in general, while optimising the use of resources and the control of risks, also in a logic of revision of processes from a digital perspective and with the use of artificial intelligence tools, remains valid. Within this context, the development and innovation initiatives that each Corporate Control Function continues to carry forward are positioned with a view, precisely, to continuously improving the effectiveness of control activities.

Also to be valued is the information exchange and operational collaboration among all Functions involved in the overall Internal Control System, including that of the Financial Reporting Officer, with a view to integrated risk management: this with a view to strengthening the **path of development of synergies** (in control activities and assessment methodologies) and stimulating the resolution of deficiencies identified directly or indicated by the Authorities, seeking to anticipate potential critical issues with a proactive and flexible approach.

Also in consideration of the increasing complexity and variability of the reference context which requires the Control Functions to meet ever higher standards of adequacy and **effective and dynamic oversight**.



The action of the Board of Statutory Auditors must continue to monitor the proper functioning, in terms of adequacy and effectiveness, also prospectively and proactively, of the Internal Control System, in line with the Bank's strategies, to support the implementation of projects functional to the sound and prudent management of risks.

### **3.2 Supervisory activities on the adequacy of the organisational structure**

The Montepaschi Group, led by the Parent Company Banca Monte dei Paschi di Siena Spa, operates according to a governance model based on direction, coordination and control functions, exercised in compliance with the strategic guidelines defined by the governing bodies and the Bank of Italy's provisions for the protection of the Group's stability.

The central structures of the Parent Company, of a managerial or support nature, ensure the consistency of functional policies with corporate objectives, oversee the management of the commercial network and supervise operational processes, ensuring compliance with economic, qualitative and regulatory standards. They report, directly or through the hierarchical chain, to the administrative and control bodies and interact with the Parent Company's senior management in accordance with the procedures provided for in the By-laws and internal regulations.

Interfunctional relationships are regulated by the Bank's organisational model, which promotes synergistic mechanisms through Committees, demand management oversight, tools for the structured management of internal relationships and formalised information flows.

Intra-group relationships are governed by the "Group Operating Governance Regulation", which with regard to Mediobanca was recently approved (as specified in paragraph 6.1), and which coordinates the activities of the companies belonging to the Group, ensuring an effective system for the attribution of management responsibilities, in compliance with the provisions of the Supervisory Authorities and the objectives of overall soundness.

The entry of Mediobanca into the MPS Group, following the positive outcome of the OPAS, did not modify its prudential configuration. By letter dated 30 September 2025, in fact, the ECB clarified that, while no longer falling among the significant institutions by size following the acquisition of 86.3% by BMPS, Mediobanca and its subsidiaries – Compass, Mediobanca International (Luxembourg) and Mediobanca Premier – continue to be considered significant entities as they are part of the relevant banking group belonging to MPS, maintaining direct supervision without interruption.

The year 2025 was characterised by the completion of the main planned initiatives for the adaptation of the organisational structure, with particular reference to the strengthening of the General Management and the consolidation of the commercial network structure. These initiatives are described in detail in the Directors' Report.

Within the activities of the General Management, significant organisational developments were introduced, including the alignment of the organisational level of the AML Function with that of the Heads of the other Corporate Control Functions, through the creation of the AML Department, which was organised into two structures: "Governance AML" and "Operational AML".

The scope of second-level risk oversight assigned to the same Function has also been extended to the Embargoes and Restrictive Measures area, oversight of which is ensured by the "Senior Staff



Member Responsible for Restrictive Measures", whose responsibility, including at Group level, is assigned to the Head of the AML Department, who performs a supervisory role on the adequacy and effectiveness of policies, internal procedures and controls concerning the management of Restrictive Measures, sanctions and embargoes.

The measure had the objective of stably strengthening anti-money laundering oversight, acting on the principal areas of risk and the related controls. The measures adopted included enhanced checks on customers with a higher risk profile, in order to improve active collaboration and the quality of Suspicious Transaction Reports; the strengthening of second-level controls, in line with the new assessment model extended to the entire portfolio, and a consolidation of the oversight arrangements relating to AML Supervisory Reports. The initiative also aimed at developing design and specialist skills adequate to govern regulatory developments and to ensure the full implementation of the remediation plans agreed with the Supervisory Authority.

Having obtained the prior clearance of the Board of Statutory Auditors, in July 2025 the Board of Directors resolved the organisational review of the Chief Risk Office Department, aimed at re-aggregating activities and responsibilities in a more efficient manner by homogeneous nature and type of risk, completing the path of strengthening activities relating to: identification, modelling, measurement, management and reporting; monitoring of own risks under Pillar 1 and Pillar 2 and the related internal quantification models; assignment of ratings to counterparties and second-level controls on credit exposures; monitoring of customer risks.

This measure is part of the broader process of evolution of the risk governance system and aims to bring activities and responsibilities into a more efficient, coherent and sector best practice-aligned model.

Overall, the review contributes to making the risk governance system more robust and transparent, supporting the Board of Directors' activities in the strategic supervision of the risk profile and reinforcing, at the same time, the effectiveness of the Board of Statutory Auditors' supervisory functions. The revised structure enables the Board of Statutory Auditors to have access to more structured, timely and consistent information on the adequacy of risk oversight arrangements and the functioning of the internal control system.

With regard to the adequacy of the organisational structure, the Control Body also paid attention to the phases of handover of responsibilities relating to the role of Head of Administration and Financial Statements, in order to verify management continuity and the alignment of operational attributions; for the appointment of the Financial Reporting Officer, it issued the specific opinion required by the regulations in force.

In this regard, it is noted that, during the fourth quarter of 2025, the organisational transfer of the "Law 262 Controls and Tax Compliance" Staff was put in place, reporting directly to the CFO – Financial Reporting Officer – with the objective of ensuring more effective operational support in the discharge of the responsibilities inherent in that role.

The initiative is part of a broader process of rationalisation of corporate functions and aims, inter alia, to preserve the effectiveness of decision-making processes and to prevent potential conflicts of interest between the Administration and Financial Statements function and the Law 262 Controls and Tax Compliance structure, as controlled party and control function respectively.

In the light of the activities carried out, the documentation examined and the information acquired during meetings, including through specific discussions with the Heads of the various Corporate Functions and with the Head of the HR and COO Department, this Control Body notes that the organisational structure of the MPS Group, in terms of its design and the implementation carried

out to date, appears suitable for ensuring efficient decision-making processes. This is acknowledged with the awareness that a Group of the size and complexity of BMPS, whose growth was further accelerated in the last financial year following the OPAS on Mediobanca: the implementation of the Industrial Plan and the completion of the merger project requires a continuous process of strengthening of the governance and control structure as a consequence of the new corporate and operational structure.

From this perspective, it is highlighted how such dynamics may make further assessments necessary on the subject of headcount, including the Control Functions, whose staffing levels are the subject of constant monitoring by the Board of Statutory Auditors, in order to verify the presence of adequate skills and processes capable of ensuring an effective and responsible use of new technologies in the logic of the new Group.

### 3.3 Supervisory activities on the administrative-accounting system

Responsibility for the administrative and accounting processes in the Bank's organisation is assigned to the Chief Financial Officer Department and, in particular within it, to the Administration and Financial Statements structure and the Law 262 Controls and Tax Compliance structure, the latter positioned during the year to report directly to the Financial Reporting Officer.

The Board of Statutory Auditors regularly met the Chief Financial Officer and Financial Reporting Officer, roles which, from 26 June 2025, are combined in the same managerial figure.

Specifically, the latter did not report any significant gaps in the operating and control processes that could jeopardise the assessment of the adequacy and effective application of the administrative and accounting procedures, for the purpose of the correct representation of the Bank's economic, equity and financial situation as shown in the separate and consolidated financial statements as at 31 December 2025.

The main issues that the Financial Reporting Officer considered appropriate to examine in depth during the 2025 financial year, as they were also considered relevant for auditing purposes, in addition to the more general checks on the reliability of financial reporting, were as follows: (i) Accounting, regulatory and tax due diligence; (ii) Purchase Price Allocation – PPA; (iii) DTA evaluation; (iv) Provision for Risks and Charges: Legal risk from financial information; (v) Property valuation; (vi) Non-performing loan disposals.

These topics, extensively discussed during several meetings of the Board of Statutory Auditors also with the Financial Reporting Officer, are reported in more detail in the Notes, to which reference is made.

As is known, on 10 September 2024, Legislative Decree No. 125/2024 transposing the CSRD (Directive 2022/2462/EU) was published in the Official Journal. In view of the obligations introduced by this Decree, the Financial Reporting Officer, as of 31 December 2024, also issues the Sustainability Reporting.

The control methodologies, defined by the MPS Group for the purposes of the operation of the Financial Reporting Officer's structure and the corrective action plan activated to date, allow the Financial Reporting Officer to formulate an opinion on the adequate monitoring of accounting risk and compliance with reporting standards pursuant to Directive 2013/34/EU, Legislative Decree no. 125 of 6 September 2024 and EU Regulation 2020/852.

Also from the further compensating checks carried out in the context of litigation relating to debt recovery, default detection parameters falling within the "balance sheet" category, impairment test, consistency of input data collected from Mediobanca and its subsidiaries and used for the purposes of the Purchase Price Allocation with accounting records, no elements emerged preventing the issuance of the attestation of the Financial Reporting Officer in relation to the separate and consolidated financial statements as at 31 December 2025. The issues raised were brought to the attention of the *owner* functions for subsequent remedial action.

The Board of Statutory Auditors has constantly liaised with the Financial Reporting Officer on these matters as well, ensuring that the consequent responsibilities were taken on promptly and effectively.

The Statutory Auditors have also constantly monitored the remedial activities, coordinated by the Financial Reporting Officer, carried out by the competent Functions of the Bank having regard to the areas for improvement and the areas for strengthening of the internal control system, also highlighted by the Independent Auditors PwC, with reference to the activities carried out on the Financial Statements for the year ended 31 December 2024, noting their substantial completion.

For the purposes of its control activities, the Board of Statutory Auditors has also constantly monitored the remedial activities relating to the gaps highlighted by the Financial Reporting Officer with reference to the 2024 financial year, verifying their almost complete resolution. In the context of the activities carried out during the year, certain areas for improvement emerged for which the proposed improvement actions are under way.

During the year, the Board of Statutory Auditors conducted frequent meetings with the Independent Auditors PwC aimed at exchanging information on the adequacy of the administrative and accounting system in place in the Company. During this activity, no facts deemed censurable were reported. The Board of Statutory Auditors also had the opportunity to share with the Independent Auditors the procedures adopted in the preparation of the 2025 separate and consolidated financial statements.

Having said as much, the Board of Statutory Auditors notes that:

- pursuant to the provisions of Italian Legislative Decree no. 38 of 28 February 2005, the Bank's financial statements were drafted by applying the international accounting principles issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and related interpretations by the IFRS Interpretation Committee, endorsed by the European Commission as established by EC Regulation no. 1606 of 19 July 2002 and in force as at 31 December 2025, as well as in compliance with the "Framework for the preparation and presentation of financial statements" (Conceptual Framework);
- the provisions contained in Bank of Italy Circular no. 262, as amended by the eighth update of 17 November 2022, were also applied to the financial statements and the respective Notes.

The Group has also acknowledged that in the Bank of Italy communication of the Bank of Italy of 14 March 2023 "Update of the provisions of Circular no. 262 - Bank financial statements: layout and rules for preparation" regarding the impacts of COVID-19 and measures to support the economy", which requests, in free format, financial statement disclosure on the loans subject to public guarantee;

- disclosures to the public are made available on the Bank's website within the deadlines set for the publication of annual and interim financial statements, according to the provisions indicated in prudential supervisory regulations (known as Pillar 3);

- all activities performed, the control methods defined and the corrective action plan activated thus far have allowed the Board of Directors and the Financial Reporting Officer to issue the certifications envisaged by Article 81-ter of Consob Regulation no. 11971 of 14.5.99 and subsequent amendments and additions and by art. 154-bis of the Consolidated Law on Finance with reference to the 2025 separate and consolidated financial statements. The Risk and Sustainability Committee has expressed a favourable opinion on these statements.

It should also be noted that the Directors did not opt to exercise the derogation of powers pursuant to Article 5, para. 1, of Italian Legislative Decree no. 38/05.

With regard to the issue of going concern and the requirements of Document no. 2 of 6 February 2009 and Document no. 4 of 3 March 2010, issued jointly by the Bank of Italy, Consob and ISVAP, with subsequent amendments, this Board of Statutory Auditors acknowledges that the financial statements were drafted under the “going concern” assumption, based on the reasonable assumption of continuing to operate in the foreseeable future.

Taking note of this assumption, we refer to what is stated by the Board of Directors in Part A of the Explanatory Notes - Accounting policies in the “going concern” section of the financial statements.

The assessment of the Group’s ability to continue as a going concern is based essentially on the prospective evolution of the capital and liquidity position over a time span of at least 12 months.

The Bank's Directors deem that, after assessment of the evolution of the equity and liquidity positions and with regard to the indications provided in Document no. 2 of 6 February 2009 and Document no. 4 of 3 March 2010, issued jointly by the Bank of Italy, Consob and ISVAP, as amended, the Group has a reasonable expectation that it will continue to operate as a going concern for the foreseeable future and has therefore prepared its financial statements on such going concern basis.

\* \* \*

In the context of the tasks assigned to it, not being required to carry out analytical checks on the merits of the content of the financial statements, the Board of Statutory Auditors has carried out an overall check on the adequacy of the process for the preparation of the Financial Statements as at 31 December 2025 and on the audits carried out by the Independent Auditors.

Therefore, also pursuant to the provisions of Italian Legislative Decree 39/10 as amended and supplemented, the Board of Statutory Auditors has verified the financial information process implemented by the Bank and in particular by the Financial Reporting Officer, by the Chief Executive Officer and by the Directors and, with reference to the audit carried out by the Independent Auditor, has monitored the statutory audit of the Financial Statements for the year ended 31 December 2025.

To the extent of its own competence, this Board of Statutory Auditors has ensured that the entire process followed by the Bank, the directors and by the Independent Auditors was carried out in accordance with the laws and regulations, not having identified any inconsistencies between the information received with the information supplied in the Financial Statements.

Having said that, the Auditors have also examined the specific issue of the going concern assumption in the wider context of the exercise of their own supervisory and monitoring duties on the occasion of the preparation and approval by the Bank of the Financial Statements as at 31 December 2025.

The Control Body was thus able to verify the process for the preparation of the Financial Statements as at 31 December 2025 at the end of which the Directors, with regard to the evaluation of the assumption of going concern, came to the conclusions highlighted above. What was represented to this Board of Statutory Auditors on such issue, to the extent of its knowledge and its competence, was found to be consistent with the information on the Financial Report.

At the end of our verification activities, taking into account the conclusions of the information reviewed, there is therefore reason to assert that the Bank's administrative accounting system is able to ensure the correct representation of management events.

### **3.4 Supervisory activities on the statutory accounting audit**

The Board of Statutory Auditors supervised, to the extent of its responsibilities, the statutory audit of the separate and consolidated financial statements through the ongoing exchange of information with the Independent Auditors PricewaterhouseCoopers Spa, appointed by the Bank's Shareholders' Meeting of 11 April 2019 for the financial years from 31 December 2020 to 31 December 2028.

The Statutory Auditors held numerous meetings with the same firm during which they examined the audit plans relating to the financial report and consolidated financial statements as at 30 June 2025 and the financial report and consolidated financial statements as at 31 December 2025 and addressed the principal risks and areas of attention identified by the Independent Auditors.

The same PricewaterhouseCoopers, on 24 March 2026, transmitted the Reports issued pursuant to Article 14 of Italian Legislative Decree no. 39/10 and Article 10 of Regulation (EU) no. 537/14.

From the review of these documents it was therefore acknowledged that:

- in the opinion of the Independent Auditors, the financial statements provide a true and fair representation of the financial position of the Bank and Group as at 31 December 2025, as well as the economic result and cash flows for the financial year closed on that date, in accordance with International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union and the provisions issued in implementation of Article 9 of Italian Legislative Decree no. 38/05 and Article 43 of Italian Legislative Decree no. 136/15;
- the Independent Auditors point out that the Directors are responsible for applying the provisions of the European Commission Delegated Regulation (EU) 2019/815 regarding regulatory technical standards relating to the specification of the European Single Electronic Format (ESEF – European Single Electronic Format) to the financial statements and the Consolidated financial statements as at 31 December 2025, to be included in the Annual Financial Report. The Independent Auditors have carried out the procedures described in the auditing standard (SA Italy) no. 700B in order to express an opinion on the compliance of the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements with the provisions of the Delegated Regulation. In the Independent Auditors' opinion, the financial statements and the

consolidated financial statements as at 31 December 2025 have been prepared in XHTML format and only the consolidated financial statements have been marked, in all significant aspects, in accordance with the provisions of the Delegated Regulation;

- in the opinion of the Independent Auditors, the Report on Operations and the specific information contained in the Report on Corporate Governance and Ownership Structures indicated in Article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree No. 58/98 are consistent with the statutory and Consolidated Financial Statements;
- in the opinion of the Independent Auditors, the Report on Operations, excluding the section on consolidated sustainability reporting, and the specific information contained in the Report on Corporate Governance and Ownership Structure indicated in Article 123-bis, paragraph 4, of Legislative Decree No. 58/98 are prepared in accordance with the law.

The Board of Statutory Auditors was also able to examine the Report of the Independent Auditors PwC on the limited examination of the MPS Group's consolidated sustainability reporting, pursuant to Article 14-bis of Legislative Decree No. 39 of 27 January 2010, which is referred to in the specific paragraph.

PricewaterhouseCoopers Spa identified, with reference to the separate financial statements, the following key audit matters:

- Evaluation of loans to customers for loans valued at amortised cost;
- Recoverability of deferred tax assets;

and, with reference to the consolidated financial statements, in addition to the above, also the following key matters:

- Valuation of financial instruments not listed on active markets and measured at fair value on a recurring basis;
- Accounting recognition of the business combination transaction involving the Mediobanca Group.

These key matters were addressed by this Board of Statutory Auditors during the aforementioned meetings held with the Auditor.

The Independent Auditors also provided this Control Body with the "Additional Report" (dated 24 March 2026), provided for by Article 11 of the aforementioned Regulation (EU) No 537/14. Pursuant to the same article and to Article 19, paragraph 1, letter a) of Legislative Decree no. 39/10, the Board of Statutory Auditors is required to forward this document, accompanied by its own evidence, to the Directors, together with the outcome of the audit carried out by PricewaterhouseCoopers Spa.

Based on the evidence obtained, the Independent Auditors did not identify any significant uncertainties regarding the Bank's and the Group's ability to continue as a going concern; points out, however, that neither the Directors nor the Independent Auditors can guarantee the future capacity of the Bank and the Group to continue to operate as a going concern.

This Report shows that, as part of the auditing activities carried out, no actual or suspected cases of fraud were identified and no significant issues were identified regarding cases of non-compliance, actual or presumed, with laws and regulations or provisions of the By-Laws.



In addition to the foregoing, note is taken that during the performance of the audit engagement, the Auditor identified certain areas for strengthening the internal control system and/or areas for potential improvement in the financial statements preparation process for the separate and consolidated financial statements, which were not assessed as significant and which were nonetheless brought to Management's attention. In this regard, the Board of Statutory Auditors, in sharing what has been reported by the Auditor, must subject it to constant monitoring as part of its supervisory activities.

At the date this report was submitted, the Board of Statutory Auditors did not find any critical elements regarding the independence of the Independent Auditors or causes of incompatibility. In this sense, it also received confirmation from the Independent Auditors, expressly contained in the aforementioned reports, both in the supplemental and standard reports, that PricewaterhouseCoopers Spa has not provided services that are prohibited pursuant to Article 5, para. 1 of the aforementioned Regulation.

With reference to the aforementioned Consob Communication no. 1025564 of 6 April 2001 and subsequent amendments, it is hereby disclosed that during 2025 the Bank assigned additional engagements to the Independent Auditors for "attestation services", in addition to the statutory audit, for fees of EUR 2,936 thousand and EUR 27 thousand for other services (amounts exclusive of VAT, ancillary expenses and CONSOB contribution), as reported in the Notes to the Financial Statements, to which reference is made for any matters not expressly mentioned herein.

At Group level, these amounts total EUR 3,244 thousand for "attestation services" and EUR 245 thousand for other services.

The aforementioned assignments were granted in compliance with the limits established by the "Group Policy on granting and revoking assignments to the Independent Auditors", which the Bank has internally adopted and in accordance with the provisions of EU Regulation no. 537/14.

In addition to the foregoing, as provided for by the aforementioned corporate Policy, the Board of Directors, on the proposal of the Board of Statutory Auditors, by resolution adopted on 17 December 2025, approved the integration of the fees provided for the performance of the statutory audit engagement as requested by the appointed firm PricewaterhouseCoopers Spa, for additional activities that became necessary following the completion of the public exchange offer promoted by the Bank on all of the shares of Mediobanca Banca di Credito Finanziario Spa.

These activities entailed total costs of EUR 331,000 for 2025 and expected costs of EUR 46,000 for each of the following years until 2028 (plus VAT and Consob contribution).

### **3.5 Supervisory activities on the financial reporting process**

The Board of Statutory Auditors performed the functions of the Internal Control and Audit Committee envisaged for entities of public interest by the Consolidated Law on Statutory Auditing, monitoring the financial reporting process, examining and following the orderly execution of the work plan prepared by the Independent Auditors (for both financial statements as at 30 June 2025 and 31 December 2025) and verifying its adequacy with respect to the size and organisational and business complexity of the Bank.

This Control Body also interacted with the Financial Reporting Officer from whom it received assurance, including through the specific Certification Report of the Financial Statements, on the consistency between the information reported therein and the results of the accounting



applications in use at the Bank. Similar dialogue was conducted for the information contained in press releases and presentations to analysts.

The matter, specifically governed also in the Bank's internal regulations, was audited by this Board in relation to the reliability of financial information communicated by the Company.

It is noted that the reference date for the first consolidation of the balance sheet of the MPS Group, including the Mediobanca Group companies, was set at 30 September 2025; whereas for the purposes of the consolidated income statement the contribution of the Mediobanca Group is recognised with effect from 1 October 2025.

On 1 December 2025, the Extraordinary Shareholders' Meeting of Mediobanca approved the amendment to the By-laws in respect of Article 31 (closure of the financial year on 31 December), with consequent alignment of financial reporting and tax obligations, subsequently joining the national tax consolidation of the Banca Montepaschi Group.

Within the risk disclosure framework, the Bank identifies among its high-relevance risks credit risk, market risk, operational risk (which includes legal risk), equity investment risk, business and strategic risk, as well as funding risk and liquidity risk.

With reference to the risks associated with regulatory stress test exercises, it is noted that the Montepaschi Group has been included in the sample of banks required to carry out the ECB Geopolitical Reserve stress test from an integrated MPS-Mediobanca perspective.

The first session was concluded with a substantially favourable outcome and the related activities will continue throughout 2026.

### **Credit risk**

The Board of Statutory Auditors has maintained consistently close attention on the credit management process and, more generally, on the evolution of lending activities, as the *core business* of the Group, establishing for this purpose a systematic monitoring activity that has progressively covered all the analytical and control components associated with that process. On multiple occasions it was emphasised that the activities directed at continuously verifying the effectiveness of oversight arrangements, the regularity of transactions and the correctness of the classification and valuation of the credit portfolio must be conducted on an ongoing basis: this in order to identify promptly any signs of deterioration, guaranteeing the containment of the cost of customer credit and the default rate.

For 2025, the objectives both of ordinary destocking and of reinstatement in performing, in addition to the contributions from disposal transactions, enabled the Gross NPE ratio to be brought to levels better than the Plan, with a cost level below expectations; a general picture is evident in which the main risk indicators are fully aligned with or above the objectives, showing an evolution of portfolio quality that is better than forecast.

This reflects the overall strengthening of credit origination and monitoring processes achieved during the year, both with regard to the retail segment (implementation of the Early Warning System framework, standardisation of default identification rules) and the corporate segment (establishment of the Emerging Risks Observatory, consolidation of the fast lending process).

On the basis of the credit risk governance and management framework, the supervisory action of the Board of Statutory Auditors covered all the activities and initiatives developed by the Bank in order to verify their alignment with lending strategies and with Regulators' expectations.

The principal information elements relating to the evolution of the aforementioned activities were acquired during the systematic meetings held during the year both with the *business* Functions and with the first-, second-, and third-level Control Functions (FACs), including within those Corporate Control Functions the Financial Reporting Officer in order to capture also the outcomes arising from the checks in the Credit area within its Structure's remit; in addition to this, the principal dynamics characterising lending activities were also analysed with PwC, the firm responsible for the statutory audit.

Continuing with the approach already adopted from the fourth quarter of 2024, in addition to the individual "*one-to-one*" meetings with the Heads of the above-mentioned Functions variously involved in the credit process, during 2025 as well, periodic joint meetings were held with the same Heads, directed at developing synergies and moments of coordination and collaboration between the Functions themselves.

The objective pursued is to bring together the areas for improvement and the most significant risk elements that have arising in the course of the respective activities carried out, verifying their effective implementation by the owner Functions, at the same time taking stock of the regular evolution of the initiatives resulting from the resolution of findings raised by the Supervisory Authorities as a result of inspections carried out by the same Authorities or responding to specific indications and/or recommendations formulated by the same Authorities, in order to guarantee a continuous and punctual monitoring of credit risk.

On those occasions, the outcomes of the Credit File Review (CFR) activities were also presented, enabling insight to be gained into the correct classification and valuation of credit, the consequent adequacy of provisions and the appropriateness of the recovery process. In this context, in fact, in addition to the checks of the credit Function, the CFR analyses of Risk Management, the checks of the Financial Reporting Officer and the third-level audits within the remit of the Audit Function are also relevant.

In this context, the Control Body was able to take note of the implementation of all the measures envisaged in response to the areas for improvement highlighted by the ECB following the "*Deep Dive* on UTP loans" it conducted on various European banks (including, precisely, BMPS) to examine in depth the rules and practices for the identification and management of UTP positions. In line with the agreed timetable (by 30 September 2025), the documentation evidencing the closure of the Action Plan was transmitted to the Supervisory Authority, together with the assurance provided by the Audit Function, which attested its consistency with the improvement objectives set out.

The Board of Statutory Auditors also took note of the Action Plan developed by the Bank in response to the findings formulated by the ECB following the on-site inspection it conducted on the subject of "Credit and counterparty risk" (OSI-2024-0240556), aimed at assessing the adequacy and effectiveness of credit risk management on the SME portfolio. The corrective measures defined for this purpose are in the process of being implemented and will need to be carefully monitored and followed up.

In addition to the foregoing, the Board of Statutory Auditors fulfils its supervisory duties in the credit area also through the direct checks that are carried out primarily with the assistance of the Internal Audit Function, the so-called "Assisted Audits". As described in more detail in the dedicated paragraph (§ 1.1), during 2025, there was a total of 4 audits of this type addressing the subject of Credit (of which 3 relating to CFR).

Given the importance of the matter at hand, in the context of the definition of the 2026 Audit Plan as well, the Board of Statutory Auditors expressly requested that the Internal Audit Function include specific reviews of credit processes (4) in the broader Audit Plan in order to assist the Control Body.

### **Management overlays**

With regard to management overlays, the Group decided to maintain, for the consolidated financial statements as at 31 December 2025, an approach consistent with that adopted in previous financial years, while introducing certain relevant updates relative to what was applied in the financial statements as at 31 December 2024.

First of all, the adjustment applied to retail variable-rate mortgages classified as stage 2 was eliminated, as the trend in default rates recorded in 2025 showed no significant deviations from historical evidence. Furthermore, from the first quarter of 2025, asymmetric treatment of scenarios was introduced, so as to more accurately reflect the changed macroeconomic context in the three-year projections. Finally, the adjustments already in place at the former Mediobanca Group were updated, on the basis of information available at the third quarter of 2025.

In 2025, the Group continued to integrate climate factors into credit risk estimates, adopting the "Sudden Wake-up Call" scenario, which is more conservative than the previous year, with additional provisions of EUR 16.9 mln. The back-testing analyses confirmed an overall conservative approach, although certain areas required additional provisions of EUR 113 mln. As part of the PPA, misalignments also emerged in risk classification on certain common customers, attributable to non-aligned credit policies; these exposures were prudentially reclassified to stage 2, with an increase in exposures of EUR 102.7 mln and additional provisions of EUR 0.9 mln.

In 2025, management overlays made a significant contribution to the determination of the Group's loss provisions, generating overall additional provisions of EUR 146.6 mln and an increase in stage 2 of EUR 110.2 mln.

At the same time, the adjustments already adopted by the former Mediobanca Group were updated. As at 31 December 2025, these overlays amounted to EUR 164.1 mln, mainly intended to address geopolitical and macroeconomic uncertainties, the expected normalisation of default rates - particularly in consumer credit - and climate risk. A further portion, amounting to EUR 39.2 mln, was retained to cover the effects of recent process changes on the NPL portfolio not yet reflected in the ECL.

Overall, the loss provisions in the Financial Statements thus amount to EUR 310.7 mln, of which EUR 164.1 mln relating to the former Mediobanca Group.

### **Valuation of tax assets – Deferred Tax Assets (DTA)**

In the context of its supervisory activities, the Board of Statutory Auditors examined the valuation process adopted by the Group with regard to the recognisability of deferred tax assets (DTAs) relating to prior consolidated tax losses. The MPS Group generated significant consolidated tax losses in previous financial years, particularly in 2016 and 2017, the residual amount of which as at 31 December 2025 stood at approximately EUR 10.5 bn.

The abolition of the ACE (Allowance for Corporate Equity) introduced by Legislative Decree no. 216/2023 with effect from 2023, together with the approval, on 5 August 2024, of the new Plan 2024–2028 Industrial Plan of the Parent Company, which provides for the consolidation and strengthening of the Group's earnings growth, resulted in an improvement in the prospects for utilisation of the tax losses and consequent partial reassessments of DTAs in the consolidated financial statements as at 31 December 2023 and 31 December 2024. During the 2025 financial year, furthermore, the completion of the acquisition of the Mediobanca Group and the decision of the Italian companies of that Group to join the MPS national tax consolidation with effect from the 2026 tax period further increased the overall earnings outlook, making future taxable income estimates sufficient for the full absorption of the prior tax losses and accordingly enabling the full recognition of the related DTAs as an asset in the balance sheet of the 2025 financial statements.

The Board of Statutory Auditors verified the consistency of the assessments made with the applicable tax regulations and, with reference to the methodology adopted by the Group for the estimation of prospective taxable income and for the consequent assessment of the recoverability of DTAs, refers to the extensive disclosure provided in the Notes to the Financial Statements – Part B.

### **Write-off of the Locked Reserve**

On 22 January 2026, the Board of Directors resolved, pursuant to and in accordance with the procedures laid down in Article 1, paragraphs 69 to 73, of Law no. 199 of 30 December 2025 (the so-called Budget Law 2026), the write-off of the 2023 "Locked" Reserve (the "Reserve") existing as at 31 December 2025 – established by BMPS pursuant to Article 26, paragraph 5-bis, of Decree-Law no. 104/2023.

In detail, Budget Law 2026 introduces a legal presumption relating to the use of the aforementioned Reserve (Article 1, paragraph 68), establishing that, with effect from 1 January 2029, any distribution of profits – including dividend advances – or reserves shall be deemed to have been made primarily by way of withdrawal from the untaxed reserve accrued pursuant to Decree-Law no. 104/2023; such deemed withdrawal entails the immediate application of the original rate of 40%, in addition to payment of interest accrued from the due date for payment of the extraordinary tax.

The Bank chose to avail itself of the transitional arrangements (Article 1, paragraphs 69–73, Law no. 199/2025), which allow the aforementioned presumption to be disappplied provided that the reserve is subject to an extraordinary contribution at a preferential rate of 27.5% of its balance as at 31 December 2025, to be paid by 30 June 2026.

For BMPS, the write-off transaction resulted in the recognition of an extraordinary contribution of EUR 84,942,331.12, corresponding to 27.5% of the 2023 Locked Reserve – established during 2024 at the time of approval of the financial statements as at 31 December 2023 – which, as at 31 December 2025, has a total balance of EUR 308,881,204.08.

The liability arising from this contribution was recognised in equity as at 31 December 2025, under "Reserves: Other."

### **Purchase Price Allocation (PPA)**

The acquisition of the Mediobanca Group, completed through the OPAS, constitutes a "business combination" transaction and accordingly falls within the scope of application of IFRS 3. In conformity with that standard, the Parent Company is required to adopt the acquisition method, under which, at the date of the transaction – identified as the settlement date of the Offer (15 September 2025) – the total cost (Purchase Price Allocation – PPA) must be allocated among the identifiable assets acquired and liabilities assumed, both measured at their respective fair values.

For the purposes of the PPA process, the date considered for the first consolidation of Mediobanca in MPS was 30 September 2025, given the impossibility of preparing a statement at the settlement date and having noted that, in the limited time interval that elapsed, no events occurred that materially altered the financial and economic position of the acquired Group.

The completion of the PPA process relating to the acquisition of Mediobanca is expected by 30 September 2026, in line with what is established by IFRS 3. This deadline reflects the maximum period permitted by the standard, which grants the acquirer a measurement period of no more than one year to acquire and analyse all the information necessary for the correct determination of the fair value of the assets and liabilities identified at the transaction date.

The effects arising from the allocation of the acquisition price, determined in accordance with the methodology adopted by the Group and net of the related tax impacts, amount overall to EUR 3,559.4 mln. The comparison between the total cost of the business combination and the consolidated shareholders' equity of Mediobanca as at 30 September 2025, adjusted for the preliminary effects of the PPA, results in the recognition of provisional goodwill of EUR 2,953.3 mln, calculated using the full goodwill method. This amount is provisional in nature and will be updated upon finalisation of the PPA process.

In the context of its supervisory activity, the Board of Statutory Auditors examined the process initiated by the Group in relation to the determination and allocation of the acquisition cost of the business combination arising from the OPAS on the MB Group (PPA).

In this context, the Control Body verified, to the extent within its remit, that the procedure adopted by the Parent Company was established in compliance with the applicable regulatory framework and accounting standards, taking also into account the recourse to independent experts for the fair value assessments of the assets and liabilities acquired.

The Board of Statutory Auditors also noted that the determinations made at the close of the financial year are provisional in nature, as they fall, as stated, within the measurement period provided for by the aforementioned accounting standard, within which the analyses and estimates underlying the PPA may be completed and refined.

In the context of the audits carried out, the Board of Statutory Auditors monitored the general approach of the valuation process and the consistency of the choices made with the applicable accounting standards and with implementation practices, referring, for an analytical description of the methodology adopted by the Group and the accounting effects arising from the purchase price

allocation process, to the extensive disclosure provided in the Notes to the Financial Statements – Part G.

### **Impairment Test**

During the meetings held with the Financial Reporting Officer and the Auditor, the Board of Statutory Auditors took note of the estimates and assumptions used in the preparation of the financial statements, recognising their influence on the valuation of assets and liabilities and on the information relating to potential risks. The disclosure provided also covered the criteria applied for the valuation of financial instruments pursuant to IFRS 9.

In particular, the impairment test process aimed at estimating expected credit losses (so-called ECL) was explained. The Board of Statutory Auditors took note of the classification of exposures into the three risk stages based on their credit quality, to which different criteria for measuring expected losses correspond.

On the basis of the information acquired, no elements emerged such as to suggest that the process for determining value adjustments on loans adopted by the Bank is inadequate, which appears consistent with the applicable accounting standards and applied in a uniform and prudent manner.

The Board of Statutory Auditors also supervised the procedures adopted for verifying the recoverability of equity investments and goodwill.

The impairment tests conducted on equity investments for 2025 financial year did not identify the need to proceed with value adjustments.

With regard to the goodwill impairment test, the Board of Statutory Auditors took note that, from 31 December 2025, this exercise also includes the provisional goodwill arising from the acquisition of Mediobanca, as no further indefinite-life intangible assets had yet been identified. The goodwill associated with the transaction has been provisionally allocated to the Mediobanca CGU (Cash-Generating Unit) and the related recoverable amount was estimated using the Dividend Discount Model (DDM), utilising the projections of the 2025-2028 Industrial Plan. Similarly, for the Widiba CGU the test was conducted applying the same model, based on 2025 data and the RAS 2025 projections consistent with the 2024-2028 Industrial Plan.

The tests as at 31 December 2025 confirmed the full recoverability of goodwill values for both CGUs.

### **Due Diligence**

During the fourth quarter of 2025, the Bank conducted, with the support of specialist advisors, a detailed Due Diligence process aimed at supporting the Bank's Functions in the analysis and comparison of the accounting, regulatory and supervisory reporting treatments applied by the Mediobanca Group. The activity had the purpose of identifying any divergences in the principles adopted, areas of valuation discretion, risk profiles and possible impacts associated with the process of harmonising internal methodologies and standards.

The analyses were conducted with a perspective oriented towards the preparation of the consolidated financial statements as at 31 December 2025, with particular attention to the potential impacts attributable to the Purchase Price Allocation (PPA), as well as to the assessments relating to the change of control and the consequent integration processes. Further analyses addressed the sustainability of the operational models and the governance structures of the Mediobanca Group,



with a view to assessing their consistency and alignment with the organisational structure and control oversight arrangements of the BMPS Group.

The Due Diligence activities covered the entire scope of the Mediobanca Group and its principal subsidiaries, both Italian and foreign, according to a methodological approach articulated by thematic workstreams. The overall outcome of the work did not identify any critical issues requiring extraordinary adjustments or corrective interventions to the reference values. The exercise allowed the areas most relevant for the integration of the two Groups to be clearly identified – already the subject of specific in-depth analyses in the context of the PPA and the preparation of the 2025 Financial Statements. This also enabled the relevant Functions to promptly initiate targeted analyses to define the first alignment and harmonisation actions, which will require further harmonisation of accounting policies during 2026, in order to ensure comprehensive and coherent alignment within the new Group scope.

In relation to the foregoing, the Board of Statutory Auditors, on the basis of the documentation examined and the information provided by the relevant corporate departments, takes note of the Due Diligence process conducted on Mediobanca, considering that the activities are, to the extent verifiable within the scope of its functions, consistent with the operating practices currently in use in the market for transactions of the same nature.

### **Property valuation**

The Group adopts, for the valuation of its real estate portfolio, the revaluation model for property used for own operations, in conformity with IAS 16, and the fair value model for investment property, pursuant to IAS 40.

Within this context, and with the objective of harmonising the accounting policies of the Mediobanca Group with those of the MPS Group, with effect from 31 December 2025 Mediobanca and its subsidiary companies updated their criteria for the valuation of their real estate portfolio, adopting the same principles applied by BMPS.

As at 31 December 2025, the fair values of the entire real estate portfolio of the Group were updated, in line with the practice providing for a review at least every six months, save for the occurrence of market conditions or specific events requiring earlier reviews relative to the ordinary periodicity.

Taking into account also the updates made as at 30 June 2025, the net negative economic effect recognised in the 2025 financial year amounts overall to EUR 25.1 mln, before tax effects.

In the light of the foregoing, it cannot be ruled out that the application of alternative methodologies or the use of different estimation parameters – also depending on the market scenarios of reference or the strategies that the Group may adopt in the management of its real estate portfolio, including possible disposals – might lead, in prospect, to valuation outcomes different from those recorded in the 2025 Financial Statements, with possible negative effects on the Group's financial and economic position.



#### 4 Supervisory activities of Sustainability Reporting

The Board of Statutory Auditors, in the exercise of the supervisory functions assigned to it by the regulations in force from time to time, carried out, during the 2025 financial year, supervision activities on the process of preparation of the Bank's sustainability disclosure, drawn up in conformity with the provisions of Directive (EU) 2022/2464 (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD), the sustainability reporting standards adopted by the European Commission (European Sustainability Reporting Standards – ESRS) and Legislative Decree no. 125/2024 (the "Decree") which transposed the aforementioned Directive into the Italian legal order.

In this context, the Board of Statutory Auditors supervised the adequacy of the organisational, administrative and accounting structure and of the internal control system relevant to the process of collection, processing and presentation of sustainability information, verifying that the safeguards adopted are consistent with the evolution of the European regulatory framework and with the supervisory expectations on the management and control of environmental, social and governance (ESG) risks.

In 2025, the Board of Statutory Auditors obtained from the relevant corporate departments an updated picture of the governance model adopted by the Bank for the management of sustainability matters, with particular reference to the role of the Board of Directors and the contribution of the Risks and Sustainability Committee and the Remuneration Committee, competent for risk, sustainability and internal control matters. The Board of Statutory Auditors also monitored the progressive incorporation of ESG factors into decision-making processes and risk management systems, including the RAF, strategic planning and internal prudential safeguards, including the ICAAP.

On the subject of Sustainability Reporting, the Board regularly received and analysed the information flows prepared by the responsible departments, meeting with the CFO/Financial Reporting Officer and the Head of the Sustainability and ESG Staff, who oversees the regulatory framework, coordinates related projects and handles the preparation of the disclosure. Meetings were also held with the Independent Auditors PricewaterhouseCoopers SpA to discuss in depth the setup of the assurance engagement and the principal findings of the audits on the process of preparation of the sustainability statement.

The scope of the Sustainability Statement, coinciding with that of the consolidated financial statements and including the Parent Company and the companies subject to full consolidation, was expanded with effect from 15 September 2025, as a consequence of the completion of the OPAS promoted by BMPS on Mediobanca.

Mediobanca in turn prepares its own sustainability document on a sub-consolidated basis, as it qualifies as a large undertaking with more than 500 employees and financial instruments listed on regulated markets of the European Union.

The other companies included within the scope of consolidation are instead exempt from the individual reporting obligation pursuant to Article 7, paragraph 1, of Legislative Decree 125/2024, as they do not meet the dimensional or subjective requirements provided for by the legislation and are already included in the Consolidated Sustainability Statement prepared by the Parent Company.

In particular, this Board of Statutory Auditors, on the basis of the attestation issued by the Chief Executive Officer and the Financial Reporting Officer of Mediobanca pursuant to Article 81-ter of Consob Regulation no. 11971/99 and the content of the Independent Auditors' Report, took note that the supervisory body of Mediobanca verified that Mediobanca's Consolidated Sustainability Statement was prepared in compliance with the reporting standards applied pursuant

to Directive 2013/34/EU and the Decree and with the specifications adopted pursuant to Article 8(4) of Regulation (EU) 2020/852.

The Board of Statutory Auditors verified that the Sustainability Statement includes the disclosure required by Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (EU Taxonomy), which provides that undertakings subject to non-financial reporting obligations shall provide specific information on how and to what extent their economic activities are associated with activities considered environmentally sustainable pursuant to that regulation. Furthermore, following the approval of the so-called Omnibus Decree, the Bank adapted the aforementioned disclosure by applying the new templates required by the regulations.

With regard to the quantitative and tabular data reported in the Consolidated Sustainability Statement, in order to ensure temporal continuity of the information and a consistent presentation of the changes that occurred in the scope of consolidation during the financial year, a specific methodological approach was adopted: for flow measures, the relevant period considered was the three months following the entry of the Mediobanca Group into the scope of consolidation, while for stock information the value referred to the entire financial year.

This methodological approach was adopted with the objective of ensuring a homogeneous and comparable presentation of the figures subject to reporting.

During the financial year, the Board of Statutory Auditors was informed of the methodologies adopted by the Bank for the identification, assessment and monitoring of impacts, risks and opportunities (IROs) related to ESG factors, as well as the materiality determination process applying the principle of "double materiality" as required by the ESRS. The activities carried out by the Group were also noted for the mapping of the main impacts along the value chain and for the progressive integration of sustainability information into the IT systems and management and regulatory reporting processes.

The "double materiality" analysis process, which in recent years has assumed increasing significance for the integration of sustainability matters into corporate strategies, risk management and decision-making processes, has been subject to progressive methodological refinement. With reference to the 2025 financial year, the analysis was conducted in line with the applicable ESRS standards and consistently with the Group's operating context; the refinements introduced did not result in material changes to the results in terms of the relevance of the topics identified.

The Board also took note that this analysis was developed considering the different dimensions of materiality, in order to identify the significant effects of the Group's activities as well as the relevant risks and opportunities, taking into account the specificities of the business lines and the geographical areas of operations. Particular importance was attributed to stakeholder engagement, carried out in line with the EFRAG Guidelines through a dual approach: on the one hand, through Stakeholder Management activities, involving the Group's internal departments in ongoing dialogue with interested parties; on the other, through Stakeholder Engagement activities, with the direct involvement of external stakeholders through individual interviews. These activities made it possible to supplement the analyses carried out on the basis of information internal and external to the Group, including through benchmarking activities and monitoring of regulatory developments, contributing to the assessment and consolidation of the relevance of sustainability matters.

The control body also examined the main procedural controls adopted for the collection, processing and consolidation of the quantitative and qualitative information included in the

Sustainability Statement, as well as the internal validation processes and the first and second-level controls in place to ensure the quality, completeness and traceability of the data subject to disclosure. In this context, the Board of Statutory Auditors obtained information on the involvement of the Corporate Control Functions, in particular the Risk Management, Compliance and Internal Audit Functions, in the activities relating to the monitoring of ESG risks and the verification of sustainability reporting processes.

In this regard, it notes that the Group adopted a model for the execution of controls on sustainability reporting that is common to all Group companies, in accordance with the requirements set out in the Internal Control System, which provides for an organised and permanent structure for the performance of controls, equipped with effective procedures capable of promptly flagging the emergence of anomalies.

The Board of Statutory Auditors took note that the Financial Reporting Officer, jointly with the Chief Executive Officer, certifies in a specific report that the Sustainability Statement included in the Management Report was prepared in compliance with the applicable reporting standards and with the technical specifications required.

In this regard, the control body met regularly with the Financial Reporting Officer of Banca MPS, who relied on the reviews performed by the Law 262 Controls Function to support his attestation. During the year, this Function adopted a mixed methodological approach — both analytical and synthetic — to monitor the main risks of the reporting process, including compliance of the disclosure with external regulations, the qualitative requirements of ESRS 1 and the completeness and accuracy of the data.

In the second half of 2025, in light of the evolution of the corporate scope following the OPAS of BMPS on Mediobanca and within the framework of the Combined Entity Integration Plan, joint in-depth analyses were conducted between the BMPS Law 262 Controls Function and the Financial Reporting and Law 262/05 Function of the newly acquired subsidiary, aimed at: assessing the sustainability disclosure control model of the former MB Group; identifying the possible methods for integration into the MPS Group model and, pending the harmonisation of the controls, defining quick-win measures for the mitigation of risks related to the preparation of the Sustainability Statement as at 31 December 2025.

The main matters that the Financial Reporting Officer brought to the attention of the supervisory body were taken up by the relevant departments and will need to be monitored by the Board of Statutory Auditors for adequate implementation.

The Board of Statutory Auditors, having examined the report of PwC on the limited assurance engagement on the Sustainability Statement for the financial year ended 31 December 2025, takes note that, upon completion of the independent reviews carried out by the Independent Auditors, no elements emerged to suggest that:

- the Consolidated Sustainability Statement of the MPS Group has not been prepared, in all significant aspects, in accordance with the reporting standards adopted by the European Commission pursuant to Directive (EU) 2013/34/EU (European Sustainability Reporting Standards "ESRS");
- the information contained in the paragraph "Disclosure pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation)" of the consolidated sustainability reporting has not been prepared, in all material respects, in accordance with the aforementioned Article 8.

## Conclusions

The Board of Statutory Auditors, therefore:

- having acknowledged the outcomes of the Law 262 controls and the attestation of the Financial Reporting Officer;
- having acknowledged the contents of the Independent Auditors' Report on the Consolidated Sustainability Statement of the Montepaschi Group for the year ended 31 December 2025;

certifies that, during the supervisory activities carried out and on the basis of the information obtained, no elements came to its attention such as to highlight profiles of non-compliance and/or violations of the applicable regulatory provisions on sustainability reporting.

Within the scope of the supervisory duties assigned to it, this supervisory body also verifies compliance with the requirements established in terms of publication of the Sustainability Statement, ascertaining that the related disclosure, included in the Report on Operations, as well as the attestation report on conformity issued by the auditor pursuant to Article 14-bis of Legislative Decree no. 39 of 27 January 2010, are made available to the public in the manner and within the time limits provided for by Articles 2429 and 2435 of the Italian Civil Code, as well as through publication on the Bank's website.

## 5. Remuneration policies

During the 2025 financial year, the Board of Statutory Auditors supervised, within the scope of its control functions and in compliance with the provisions of the legislation in force, the adequacy and correct application of the remuneration policies and structures of the MPS Group. To this end, the Standing Auditors regularly attended the meetings of the Remuneration Committee, obtaining direct and timely information on the criteria adopted in designing the incentive schemes and verifying their consistency with the applicable legislative and regulatory framework, including for the purpose of issuing the opinions required by the relevant legislation.

The Group's remuneration and incentive policies (hereinafter also the "Policies") are defined in compliance with the legislation in force and are designed to support sustainable growth, in line with the objectives of the Industrial Plan. The remuneration structures are based on the principles of transparency, proportionality and fairness, with particular attention to gender neutrality. To this end, the Group adopts structured assessment systems and carries out periodic analyses to ensure internal consistency and external competitiveness, monitoring the Gender Pay Gap and progressively reducing it through targeted management and corrective measures.

The Board of Statutory Auditors points out that as evidence of the Bank's policies to enhance diversity and the inclusion of human capital, with a particular focus on the gradual and substantial reduction of the gender pay gap, in 2025, 56.7% of staff remuneration interventions were made in favour of the female gender.

The Group's remuneration policies constitute a driver for promoting responsible and inclusive behaviours and leadership styles, through a balanced ratio between fixed and variable components, the latter linked to measurable results, the risk profile and also ESG indicators. Within this context, the process of alignment with EU Directive 2023/970 on pay transparency is underway, with

national transposition expected by 7 June 2026, which introduces transparency obligations, a ban on the use of salary history and corrective measures where the Gender Pay Gap exceeds 5% without objective justification. The MPS Group participates in industry working groups and, at the same time, is adapting its HR processes and information controls, also introducing dedicated statistical analyses, in order to verify the consistency between remuneration and professional classification and prevent any form of discrimination.

In compliance with regulatory requirements, the report on the remuneration policy includes a section dedicated to the guidelines for the definition of the remuneration policies of subsidiaries, which shall be prepared in accordance with the fundamental principles of the Group policy, taking into account the business specificities and any regulatory particularities of each company.

The Policies define harmonised Group criteria to be incorporated into the policies of the individual entities, while taking into account the respective regulatory and business specificities. With regard to compensation in the event of early termination of the employment relationship, a maximum cap is introduced, in addition to the existing limits, to safeguard long-term sustainability. Finally, attraction and retention measures are strengthened through new remuneration instruments (including sign-on bonuses, entry bonuses and buy-outs) and the harmonisation of the main contractual covenants, including stability, extended notice periods and non-competition clauses.

In this context, the Board of Statutory Auditors, also on the basis of the discussions held with the Human Resources Function, took note that 2026 will constitute a transitional year in view of the corporate reorganisation. In this regard, it notes the introduction in the 2026 Policy of specific remuneration elements already adopted by the newly acquired subsidiary Mediobanca, with the aim of promoting a broader convergence of remuneration strategy within the new Group and of providing, at the same time, uniform guidelines for the management of subsidiaries. During the 2026 financial year, in light of the evolution of the corporate and organisational structure connected with the extraordinary transaction, the scope of Material Risk Takers (MRTs) may be redefined to adapt it to the new structure, proceeding, where appropriate, also with a revision of the Policy. The Board of Statutory Auditors will be called upon to exercise ongoing supervision over these phases, ensuring the consistency of processes with the objectives outlined and compliance with best governance practices.

The 2026 Policy introduces several significant changes compared with the previous financial year. In particular, it raises the maximum limit for variable remuneration to twice the fixed remuneration for MRTs. This measure, made possible by the recent amendment to the By-Laws (Article 13, paragraph 3, letter e) and Article 14, paragraph 5), represents a development aimed at strengthening the remuneration framework and competitiveness in the medium to long term. The structure of the variable component and the pay-mix is also revised, introducing the possibility of a Long-Term Incentive Plan to support the targets of the Industrial Plan. The possible implementation of this latter change will require a new resolution by the Board of Directors and subsequent approval by the Shareholders' Meeting.

The Board of Statutory Auditors has acknowledged that the Board of Directors, on the proposal submitted by the Remuneration Committee and upon receiving the opinion of the Risk and Sustainability Committee, at the meeting of 10 March 2026, has approved, to the extent of its area of competence pursuant to the legislation in force at the time, the Report on the Remuneration Policy and Compensation Paid to MPS Group personnel, including the following two sections: "2025 Group Remuneration and Incentive Policy 2025" and "Compensation Paid".



This Report, which fulfils the disclosure obligations provided for by Consob regulations and the Bank of Italy's Supervisory Provisions, will be submitted for approval to the Shareholders' Meeting called for 15 April 2026.

In this regard, the Board of Statutory Auditors took note of the opinion issued by the Compliance Function on the assessment of the compliance of the remuneration and incentive policies with the regulatory framework and supervisory provisions, noting an overall compliant outcome both as regards the aspects within its remit relating to the implementation of the 2025 Policies and as regards the proposal for the 2026 remuneration policies.

The Risk Control Function also confirmed the consistency of the remuneration and incentive policies and the consequent forms of variable remuneration set out in the 2026 Remuneration Report with the Risk Appetite Framework.

The Board of Statutory Auditors also examined the report of the Audit Function, which sets out the findings of the reviews it conducted at the beginning of 2026 on the implementation of the Group's remuneration and incentive system, at the conclusion of which it was ascertained that: (i) the compliance of remuneration practices with the policies approved by the Shareholders' Meeting on 17 April 2025, as well as with relevant internal and external regulations; (ii) the adequacy of the process followed for the definition of the 2026 Remuneration and Incentive Policies.

In light of the analyses conducted and the assessments formulated by the competent corporate functions, the Board of Statutory Auditors took note of the characteristics and principles that guide the remuneration and incentive policies adopted by the Group, as well as of the procedures envisaged for their application and the related monitoring system. The considerations expressed are based on the documentation and information made available by the corporate bodies and the relevant functions within the scope of the supervisory activities conducted during the financial year. The overall review did not reveal any elements requiring specific observations regarding the consistency of the policies with the applicable legislative and regulatory framework.

## **6. Other information**

### **6.1 Relations with subsidiaries**

In the exercise of its powers, Banca MPS, as the Parent Company, carries out management, coordination and control activities with regard to the companies belonging to the Group, in compliance with the legislation in force. In this context, the Parent Company also issues operational instructions to Group companies in order to implement the instructions of the Supervisory Authorities, with the aim of safeguarding the overall stability of the Group and ensuring compliance with the regulations on informational, regulatory and prudential supervision, promoting organisational and management practices based on criteria of uniformity and consistency.

Intra-group relations are regulated by the "Group Operational Governance Regulation", which constitutes the regulatory framework of reference for the management of relations between BMPS and the companies belonging to the MPS Banking Group in relation to the main corporate processes. This framework falls within the broader Group governance system, consisting of the integration between corporate governance and operational governance, aimed at ensuring effective

coordination of activities and the achievement of strategic objectives through defined organisational rules and clear mechanisms for assigning management responsibilities.

In connection with the recent integration of the Mediobanca Group into the MPS Group structure, a specific Operational Governance Regulation was also adopted, as mentioned above, designed to govern the relations and information flows between the Parent Company and the new subsidiary, a company listed on regulated markets.

By way of derogation from the general rules, a specific Regulation was drawn up governing in detail the relations between the Parent Company and the subsidiary Mediobanca, as well as, indirectly, the relations between the Parent Company and Mediobanca's subsidiaries and between Mediobanca and its own subsidiaries. This regulatory document, together with the specific Protocol, defines processes, controls, information flows and inside information, and identifies Mediobanca as the sub-holding responsible for the control, coordination and development of the companies within its scope.

The Regulation also establishes the framework within which Mediobanca implements the plans and strategies defined by the Parent Company, whilst ensuring the harmonisation of its own internal regulations.

The supervisory activity of the Board of Statutory Auditors extends to subsidiaries on a consolidated basis, with particular attention to the adequacy of the intra-group information flows necessary both for regulatory requirements and for the Group's operational needs.

Within this framework, the supervisory body verified the effectiveness of the instructions issued by the Parent Company to its subsidiaries, also pursuant to Article 114, paragraph 2, of the Consolidated Finance Act (TUF), in order that they ensure the timely transmission of the information required by law.

During the 2025 financial year, this activity was carried out on an ongoing basis, also with the support of the Parent Company's Corporate Control Functions, in particular in view of the centralisation, with respect to the scope prior to the OPAS on Mediobanca, of the corresponding functions of the Italian subsidiaries, which periodically report to the respective corporate bodies on the outcomes of the reviews performed, on the status of corrective actions and, where necessary, also to the Parent Company's governing bodies, as well as to the Supervisory Authorities, as provided for by the applicable regulations. The oversight of relations with the subsidiary MPS Fiduciaria was further facilitated by the fact that Dr Linguanti also holds the position of Standing Auditor at that company.

The Board of Statutory Auditors maintained a constant dialogue with the corresponding supervisory bodies of the Group companies on the main matters arising during the financial year, in order to obtain a broader information base on the performance of activities and risk management practices.

In conformity with the provisions of Article 151, paragraph 2, of the TUF and the Bank of Italy's supervisory provisions, during 2025 and the early months of 2026, specific meetings were also held with the boards of statutory auditors of the principal subsidiaries, during which attention was focused, *inter alia*, on the performance of operations, any observations on the annual financial statements, the outcomes of discussions with the independent auditors, the functioning of the internal control system, risk oversight arrangements, governance structures and the quality of intra-group information flows.



In particular, immediately following the successful completion of the OPAS, coordination was initiated with the Board of Statutory Auditors of the newly acquired subsidiary Mediobanca, in order to ensure timeliness and uniformity in the exchange of information concerning the main management and risk profiles of the Group and of the sub-holding.

In this regard, accounting and tax matters arising from the acquisition of control of Mediobanca were examined in depth, also with the assistance of the competent Functions, and a productive exchange was initiated on the respective internal control systems, including through discussions with the Heads of the Corporate Control Functions.

In the area of cyber security, the outcomes of the inspection conducted by the ECB on Mediobanca during the period May–September 2024 were also examined in depth. The subsidiary received on 10 February 2026 the final follow-up letter indicating the supervisory expectations, in particular in relation to several recommendations for which a specific action plan was defined, together with the related implementation timelines. Subsequently, as requested by the Supervisory Authority, a self-assessment and a gap analysis will be carried out by June of this year, aimed at assessing which areas for improvement identified at Mediobanca are also applicable at Montepaschi level.

In the light of the information acquired during the aforementioned discussions and the evidence presented by the Corporate Control Functions, no critical issues warranting reporting have arising.

With regard to risk profiles, the Board of Statutory Auditors also verified that the relevant information on the principal subsidiaries is reported in the financial statements package. This assessment was also conducted on the basis of information exchanges with the Chairmen of the respective boards of statutory auditors and of the analysis of their reports on the annual financial statements, from which no critical issues emerged.

Similarly, during the periodic meetings with the management of the audit firm PwC – also appointed as auditors of the principal subsidiaries including Mediobanca and its subsidiaries following the conferment of the assignment the financial year – no elements were identified that would call into question the reliability of the internal control system with reference to administrative and accounting procedures.

## 6.2 Audits by Supervisory Authorities

Within the European banking supervisory system (Single Supervisory Mechanism), the Group is subject to inspections by the European Central Bank (ECB) and the national Supervisory Authorities (Bank of Italy, Consob, etc.) which may be conducted in various operational forms (on-site, remote, data submission, surveys, etc.) and focused on various areas depending on the supervisory priorities and objectives.

In this context, the Board of Statutory Auditors devotes specific attention to monitoring the initiatives directed at the resolution of findings raised by the Supervisory Authorities at the conclusion of the on-site inspections conducted, in order to acquire assurance regarding the regular progress of those initiatives and compliance with the established timetables; in certain cases, it is the Supervisory Authority itself that requests the intervention of the Control Body in terms of assessments and/or opinions, confirming the adequacy of the corrective measures adopted.

That said, the inspection activities conducted by the Supervisory Authorities during 2025 and the principal interactions with them are reported below, including those attributable to inspections conducted in previous years for which the related corrective measures are still under way.

In February 2025, the ECB initiated an on-site inspection in the area of Internal Governance and Risk Management, with the aim of verifying the related governance and risk management processes implemented by the Parent Company. The activity ended in May 2025; the related inspection report was transmitted in October 2025 and in February 2026 the follow-up letter was received indicating the findings raised by the Supervisory Authority in relation to which a dedicated action plan was defined.

A further on-site inspection activity conducted during the year by the same Authority related to IT Risk and, specifically, the processes of IT infrastructure management and logical security; the checks were commenced in October 2025 and concluded in January 2026. The *draft* version of the inspection report has been received and the final outcomes are awaited.

At the beginning of the year, the on-site inspection on credit and counterparty risk relating to the SME segment, which had been commenced by the ECB in November 2024, was concluded. In response to the eight findings set out by the Supervisory Authority in the follow-up letter (29.9.25), remediation actions have been defined which will need to be addressed during 2026.

In the credit area, furthermore, the Remediation Plan arising from the outcomes of the Deep Dive review of UTP loans conducted by the ECB by means of remote audit (October–December 2024), aimed at assessing the Policies and Procedures for the management of unlikely to pay exposures, was completed during 2025, in line with the deadlines indicated by the Supervisory Authority. As required by the Supervisory Authority, the implementation of the measures envisaged was subject to audit and assurance by the Audit Function, which attested their consistency with the improvement objectives set out.

With reference to inspections on internal credit risk measurement models – the so-called IMI "Internal Model Investigation" – the on-site inspection activity (December 2024–March 2025) aimed at assessing the Model Change application (MC 2024) relating to the Bank's credit risk models is of particular relevance.

In the report transmitted in August 2025, the ECB formalised the closure of the findings and obligations on the PD and LGD parameters opened in the previous inspections of the same type (IMI 2022 and IMI 2023) and at the same time identified new areas of attention formalised through the notification of sixteen findings.

In December 2025, the Parent Company received the Draft Decision, which identified four obligations and one limitation, imposing an add-on (+5%) in terms of RWA and Expected Loss on the Retail SME and No SME AIRB segments; the Parent Company is awaiting receipt of the Final version of the Decision.

On the subject of Cyber Resiliency, during 2025 the Parent Company completed the implementation of the remediation actions defined following the outcomes of (i) the Stress Test exercise ("Cyber Resiliency Stress Test 2024") in which the Bank was selected to participate, aimed at assessing the digital operational resilience of significant institutions against the materialisation of a serious cybersecurity threat, and (ii) the Targeted Review ("Cyber Resilience Targeted Review") conducted during October 2024 through the submission of a dedicated questionnaire. During the year, the results of the EBA EU-Wide Stress Test 2025 exercise were also received, aimed at

assessing the resilience of the European banking sector, which confirmed the Group's solid capital position and ability to generate capital in a sustainable manner.

During 2025, the areas of attention highlighted by the ECB following the Deep Dive review of the digital transformation process conducted in the second half of 2024 to verify the adherence of the implemented strategy and processes to the Supervisory Authority's expectations were also duly addressed.

In relation to the Targeted Review of outsourcing processes conducted by the ECB during October 2024, the Bank, having received the notification of the related outcomes (15 May 2025), defined a dedicated action plan of remediation actions.

With regard instead to the Targeted Review on the funding plan, conducted during the second half of 2023, after the implementation by the indicated deadlines of the remediation actions required by the Authority, the latter advanced a further request for the strengthening of the processes examined, which generated additional activities that will be concluded by 31 July 2026.

On 1 August 2025, the ECB sent the Parent Company a feedback letter in relation to the outcome of the assessment carried out on the activities implemented as at 31 December 2024 following the thematic review on climate and environmental risks conducted from 2022; some issues emerged concerning the need for further strengthening of the framework for climate and environmental risks. The resulting actions, already outlined and planned, will be implemented, as requested in the aforementioned letter, by 31 March 2026.

Finally, the Parent Company was selected by the ECB to participate in the 2026 reverse stress test exercise on geopolitical risks ("ECB Geopolitical Risk Reverse Stress Test 2026"), aimed at assessing the capacity of banks to integrate this type of risk into their own risk management systems. The exercise will continue throughout 2026.

The main communications with the national Supervisory Authorities are described below.

From 19 May 2025 to 31 July 2025, the Bank of Italy conducted an on-site inspection on banking transparency, aimed at verifying the adequacy of the governance safeguards, the organisational structure and the activities of the control functions on customer protection matters.

The Supervisory Authority, while recognising the improvements recorded relative to the last inspection on the same subject (2020), highlighted the need for further strengthening measures, already announced at the close of the on-site phase of the inspection and confirmed in the inspection report delivered in December 2025. As early as September 2025, the Bank structured an action plan, partly already implemented, aimed at addressing the matters reported by the Bank of Italy.

In the area of Anti-Money Laundering, following the on-site inspection conducted in 2024 by the Bank of Italy (10 June–9 August 2024), focused on the process of customer due diligence renewal, the Bank submitted to the Supervisory Authority (24 January 2025) its observations regarding the comments made, also providing information on the measures already adopted and those that were intended to be adopted. Subsequently (11 December 2025), the Anti-Money Laundering Supervision and Regulations Unit requested the Parent Company to provide an update on the achievement of the objectives previously communicated and the related progress status, while also providing guidance for the activities underway and to be planned for 2026. In response to this request, the Parent Company transmitted the related responses within the indicated timeframes,

setting out to the Supervisory Authority the control safeguards already in place together with the initiatives that will be carried out during 2026.

\* \* \*

In conclusion, from July 2025 the findings formulated by the Supervisory Authorities are recorded in the dedicated application – "IMAS Portal" – as the single repository provided by the European Supervisory Authority for the recording and operational monitoring of *gaps*, in which all supervisory measures are visible together with the corresponding actions taken to follow up on the previously notified measures.

It is also noted that the responses provided by the relevant Functions to the Supervisory Authorities, also brought to the attention of the Board of Statutory Auditors in the exercise of its functions, were transmitted within appropriate timeframes and did not record any significant anomalies.

\* \* \*

During the financial year, numerous requests for information pursuant to Article 115 of the TUF were received from Consob, sometimes addressed for information also to this Board of Statutory Auditors.

These requests concerned, among other things, the co-optation of 5 Directors carried out at the end of 2024, the OPAS on Mediobanca, the process for preparing the Board of Directors' slate of candidates and other corporate governance matters.

The Board of Statutory Auditors took note that the Bank provided a timely response, transmitting to the Supervisory Authority information consistent with that received by the supervisory body itself.

### 6.3 Complaints and petitions

In the period between 1 January 2025 and up to the date of filing of this Report (24 March 2026), one complaint pursuant to Article 2408 of the Italian Civil Code was brought to the attention of this Board of Statutory Auditors.

This complaint — which was also referred to in the Report on the Financial Statements closed as at 31 December 2024 — was filed by Mr Marino Tommaso who, following the announcement by BMPS of the voluntary full public exchange offer for the shares of Mediobanca S.p.A., requested that the reasons for the approximately 10% decline in the MPS share price be verified and whether BMPS had considered the possibility of the buyback that Mediobanca had reserved for itself until June 2025.

The Board of Statutory Auditors verified the status of shareholder of the complainant, bearer of 1 ordinary share and, therefore, the occurrence of the prerequisites set forth in the first paragraph of Article 2408 of the Italian Civil Code.

At the end of its investigations, the Board of Statutory Auditors concluded that, in the circumstances highlighted by the shareholder, no censurable facts or, even less, circumstances constituting the prerequisites set forth in Article 2409 of the Italian Civil Code could be identified.

\* \* \*

Lastly, it is noted that, shortly before the filing of this Report and specifically on 16 March 2026, in view of the Bank's Shareholders' Meeting called for 15 April 2026, the minority shareholder Bluebell Partners Ltd (represented by its legal representative, Mr Giuseppe Bivona), holder of 25 ordinary shares, transmitted to the Chairman of the Board of Directors (copying the entire Board of Directors and the Board of Statutory Auditors) two liability actions pursuant to articles 2392, 2393 and 2396 of the Italian Civil Code against the Chairman of the Board of Directors, Mr Nicola Maione, and the Chief Executive Officer and General Manager, Mr Luigi Lovaglio, concerning the alleged incorrectness of the consolidation method adopted by Banca MPS following the acquisition of control of Mediobanca S.p.A.

These liability actions are the subject of in-depth assessments by the relevant Functions for the purpose of preparing an information note (to which reference is made), in which, based on the information provided to us, no issues have been identified that need to be brought to the attention of the shareholders, and which will be made available to shareholders in due time to ensure adequate disclosure. As at the date of preparation of this Report, this activity is still in progress.

In this regard, as part of the supervisory and control function assigned to it by law, the Board of Statutory Auditors must carefully monitor the upcoming developments of such liability action proposals.

#### **6.4 Corporate governance and the Corporate Governance Code**

The governance structure is organised as a coordinated set of rules and organisational arrangements designed to support the conduct of the Bank's activities and the pursuit of strategies oriented towards sustainable development, ensuring transparent management of relations both between the internal bodies and Functions and between the Company and its shareholders, investors and relevant stakeholders, including local communities, employees and suppliers.

In this context, since 2022 the Board of Directors has adopted a specific "Policy for the management of dialogue with Shareholders and Investors" of BMPS (the "Dialogue Policy"), aimed at promoting on an ongoing basis a transparent, easily accessible and constructive dialogue with the Bank's investors (including shareholders) on matters within the remit of the Board of Directors, fostering an exchange of views capable of improving the mutual understanding of respective expectations and thereby facilitating the exercise of the legitimate rights of the parties involved.

The Board of Statutory Auditors acknowledged the information provided in the Annual Report on Corporate Governance and Ownership Structure for the 2025 financial year, approved by the Board of Directors at its meeting of 10 March 2026, verifying its compliance with the provisions of Article 123-bis of the TUF and with the standard most recently issued by Borsa Italiana. Within the scope of its supervisory responsibilities regarding the effective implementation of the Corporate Governance Code, the Board of Statutory Auditors also ascertained the adequacy and completeness of the information contained in the document, as well as the correct representation of the contents of the "2025 Annual Report" and the "Recommendations for 2026", addressed to Italian listed companies by the Italian Corporate Governance Committee in its letter of 18 December 2025.

In detail, the Board of Statutory Auditors took note of the outcomes of the analysis conducted on the aforementioned Recommendations by the Board of Directors, expressed during the meeting of 10 March 2026, in the course of which the Strategic Supervisory Body confirmed the substantial

consistency of the corporate governance model adopted by the Bank with the Principles and Recommendations of the Corporate Governance Code.

With reference to the indications contained in the Recommendations for 2026, concerning the measurability of the components of the remuneration policy and the development of dialogue with relevant stakeholders, this supervisory body took note of the outcomes of the analyses carried out in accordance with the "comply or explain" principle, under which any deviations from the Code's recommendations must be disclosed and adequately justified with reference to factors internal or external to the Issuer that may render their full application not entirely appropriate.

The Bank and the Montepaschi Group adopt a Code of Ethics which constitutes the foundation of their activities and defines the guiding principles, values and rules of conduct, in line with the highest ethical and professional standards. It represents an essential governance instrument, integrated into the Model 231, the application of which is constantly monitored within the internal control system.

This Control Body, within the scope of its responsibilities, took note of the amendments to the By-laws approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting of 4 February 2026 and subsequently authorised by the European Central Bank by Decision transmitted to the Issuer on 4 March 2026.

The amendments are aimed at aligning the By-Laws with the new Group structure and the position of BMPS in the banking sector following the success of the OPAS.

The changes concern, in particular, the possibility for the Ordinary Shareholders' Meeting to raise the 1:1 limit between the variable and fixed components of remuneration up to a maximum of 2:1; the power of the outgoing Board of Directors to present its own slate of candidates for the renewal of the body; and the provisions relating to the replacement of directors during their term of office. The rules on the re-eligibility of directors were also amended; furthermore, the powers of the Board of Directors regarding the appointment of the Chairman and Vice-Chairmen where the Shareholders' Meeting does not so provide were redefined; the provisions relating to the presentation of a single slate for the appointment of the Board of Statutory Auditors were updated; and, lastly, the percentage of profits to be allocated to the legal reserve was reduced to the minimum required by law, with the simultaneous elimination of the statutory reserve.

In compliance with the Supervisory Provisions and related specific Regulation, the Board of Statutory Auditors, appointed for the three-year period 2023-2025 by the Shareholders' Meeting of 20 April 2023 and integrated by the Shareholders' Meeting of 11 April 2024, underwent the self-assessment process for the 2025 financial year, availing itself of the assistance of an external, independent advisor, expert in corporate governance practices and appointed in agreement with the Board of Directors for carrying out the relevant activities.

On 21 January 2026, the Board of Statutory Auditors completed the aforementioned assessment process regarding the adequacy of its composition and the correct and effective functioning of the body. On the basis of the findings of the work carried out by the appointed advisor, who presented a document containing the outcomes of the analysis without identifying any specific areas for improvement, the Board deemed its current composition to be adequate and considered that it had effectively discharged the supervisory and control functions assigned to it.

The positive assessment expressed during the self-assessment is further confirmed by the Directors' assessments, which recognized the Supervisory Body's contribution to the work of the Board Committees and the Board of Directors. In particular, the professionalism, rigour and independence of judgement with which the Board of Statutory Auditors operated were highlighted,



as well as the support provided to the proper functioning of the corporate structures and the adequacy of the internal control systems.

In view of the renewal of the body for the period 2026–2029, the document "Guidelines for Shareholders on the qualitative and quantitative composition of the Board of Statutory Auditors of BMPS" was approved, setting out, in compliance with the applicable legislative provisions, the optimal composition of the supervisory body, the theoretical profile of candidates, including professional qualifications, competencies, independence and the level of commitment required. The analysis prepared was made available to shareholders - through publication on the Company's website on 14 February 2026 - in order to support the selection of candidates.

In the aforementioned Guidelines, to which reference is made for further details, the outgoing Board of Statutory Auditors draws attention to the amendments to the By-Laws approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting of 4 February 2026, which constitute a fundamental reference for ensuring the full compliance of the proposals submitted to the Shareholders' Meeting with the regulatory framework and the governance structures required. It is also hoped that the new Board of Statutory Auditors will present a balanced mix of experience and technical competencies, such as to enable an understanding of the main business areas, the organisational structure and the relevant risks of the Group.

The Board of Statutory Auditors, as required by the Corporate Governance Code, verified the correct application of the criteria and procedures adopted by the Board of Directors for the annual assessment of the independence of non-executive members. At the same time, it ascertained that its own members meet the requirements and fitness criteria for holding office as provided for by the legislation in force, reporting this to the Strategic Supervisory Body, as required by the Code itself.

Within the Board of Directors, five Board Committees have been established - the Risk and Sustainability Committee, the Nominations Committee, the Remuneration Committee, the Related Party Transactions Committee and the IT and Digitalisation Committee - with advisory and proposal-making functions, each governed by its own rules of procedure approved by the Board. These bodies are composed of non-executive directors, the majority of whom are independent, with the exception of the Related Party Transactions Committee, which is composed exclusively of independent directors, in compliance with the provisions of the By-Laws and applicable regulations, including balanced gender representation and the presence of representatives elected by minority shareholders.

The supervisory body attended the meetings of the Committees regularly throughout 2025, ensuring a constant flow of information and effective coordination. In particular, joint meetings with the Risk and Sustainability Committee were held when deemed necessary, in order to ensure a timely and coordinated examination of matters of common interest, facilitating their effective discussion in the simultaneous presence of the competent Functions.

The Board of Statutory Auditors took note that the five Directors previously appointed by co-optation pursuant to art. 2386 of the Italian Civil Code by the Board of Directors on 27 December 2024 were appointed by the Shareholders' Meeting of 17 April 2025 for the remaining period of the current term of office.

On 13 February 2026, the Board of Directors, following the resignation of a director, proceeded to restore the Risk and Sustainability Committee by appointing an independent director. The Board



of Directors did not proceed with a replacement by co-optation in view of the appointment of the new Board of Directors at the forthcoming Shareholders' Meeting of 15 April.

The Board of Directors also established a Supervisory Board 231, tasked with monitoring the functioning and observance of the 231 Model, as well as ensuring its updating, receiving information flows for the surveillance of activities at risk of predicate offences under Legislative Decree no. 231/2001 for the Bank and its main subsidiaries.

The Supervisory Board 231, a collegiate body separate from the Board of Statutory Auditors, is composed of three members (meeting integrity and professional requirements), of whom two are external professionals and one is a director of the Board of Directors meeting the independence requirements specified in the Corporate Governance Code. This Body has its own internal regulation governing its functions, composition and operating methods, as well as information flows with the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors.

In order to ensure the complete performance of control activities, the functional and information link between the Board of Statutory Auditors and the Supervisory Board is ensured both through the periodic exchange of information flows and through the transmission of the minutes of the Supervisory Board's meetings, once approved. In this context, the Board of Statutory Auditors took note of the adequacy and effectiveness of the organisational model adopted, which is compliant with the legislation in force.

### **Board of Directors' slate and ECB request to the Board of Statutory Auditors**

The Board of Statutory Auditors carried out assiduous and ongoing supervisory activity also on the process for the introduction of the procedure for the presentation of the slate of candidates for the renewal of the Board of Directors, in implementation of the By-laws, as amended by the Capital Markets Law (Law 21/2024) and the new Article 147-ter 1 of the TUF, which grants the outgoing Board of Directors of listed companies the power to present its own slate.

In this context, the Board of Statutory Auditors participated in the work of the Nominations Committee and the Board of Directors that led to the preparation and approval of the Board of Directors' rules of procedure for the presentation of its own slate of candidates (28 January 2026) and the Guidelines on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors published on 19 February 2026.

The work of the Nominations Committee and the Board of Directors subsequently continued with the candidate selection process through to the approval of the Board of Directors' slate on 4 March 2026.

The market was informed of this activity through the publication of specific press releases also disseminated via the institutional website.

Subsequently, the Bank, within the deadlines provided for by the legislation in force, published the list of Board of Directors members for the three-year period 2026–2028, presented by the Board of Directors, accompanied by the process followed for the preparation of the slate (phases and procedure) and the profiles of the selected candidates.

The deadline for the submission of additional slates expired on 21 March 2026 and the necessary activities provided for by the applicable legislation and internal regulations are still in progress and are due to be completed by 25 March 2026.

On 24 March 2026, the Board of Directors, having regard to the submission of competing slates and to the Guidelines on the qualitative and quantitative composition of the Board of Directors, on the proposal of the Nominations Committee, resolved the progressive order of the candidates on the slate presented by the Board of Directors and also identified a single candidate for the position of Chief Executive Officer, it being understood that the appointment to this position will be resolved by the Board of Directors elected at the outcome of the Shareholders' Meeting called for 15 April 2026.

The market and the Supervisory Authorities were informed of these determinations through the publication of a specific press release.

In the letter accompanying the authorisation of the amendments to the By-Laws approved by the Shareholders' Meeting of 4 February 2026, the ECB, on 4 March 2026, in order to ensure an adequate level of traceability of the process followed for the presentation of the Board of Directors' slate, requested the involvement of the Internal Audit Function and the Board of Statutory Auditors.

This activity by the Standing Auditors is still in progress and will be completed after the filing of this Report.

The Board of Statutory Auditors, within the scope of its duties, in the context of the overall renewal process of the Strategic Supervisory Body, will continue to supervise the regular operations and governance of the Bank.

## **6.5 Public tender offer and exchange offer on Mediobanca and Industrial Plan**

On 23 January 2025, the Board of Directors of Banca MPS approved the launch of a Public Tender Offer and Exchange Offer (OPAS), initially in the form of a Public Exchange Offer, for all the ordinary shares of Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Società per Azioni ("Mediobanca").

Subsequently, on 25 June 2025, the European Central Bank granted authorisation for the direct acquisition of a controlling interest in Mediobanca and an indirect interest in Mediobanca Premier S.p.A. and Compass Banca S.p.A. This authorisation was in addition to those already granted by the ECB relating to: (i) the amendments to the By-Laws connected with the capital increase envisaged to service the Transaction; and (ii) the eligibility, as own funds of Banca MPS, of the new shares to be issued as Common Equity Tier 1 (CET 1) capital.

The Presidency of the Council of Ministers resolved not to exercise the Golden Power in relation to the OPAS; subsequently, IVASS authorised BMPS to indirectly acquire, through Mediobanca, a qualifying holding exceeding 10% in Assicurazioni Generali; and the Italian Competition Authority (AGCM) authorised the acquisition of control of Mediobanca.

On 2 July 2025, Consob approved the Offer Document, with the acceptance period set between 14 July and 8 September 2025.

On 2 September 2025, the Offer was subsequently amended, providing for an increase in the unit consideration through the addition of a cash component of EUR 0.90 for each Mediobanca share tendered.

Based on the final results communicated to the market on 25 September 2025, during the entire acceptance period - including the reopening of the acceptance window - a total of 702,222,059 Mediobanca shares were tendered, corresponding to approximately 86.3% of the share capital.

Following the changes that occurred, the share capital of Banca MPS, fully subscribed and paid up, consisted - as at 29 September 2025 - of 3,038,418,183 shares, for a total amount of EUR 17,978,187,186.85.

From the Board meeting that authorised the launch of the Offer, the Board of Statutory Auditors followed the entire operational and regulatory process on an ongoing basis, verifying that the decisions taken and the activities carried out by the Bank were fully compliant with the regulations applicable to transactions of this nature, in order to obtain assurance and full awareness of the obligations falling within the remit of the supervisory body, namely any regulatory obligations to be complied with and/or activities to be performed.

For all phases of the transaction, timely press releases were issued, providing the market with information consistent with the decisions taken at the Shareholders' Meeting and at the Board of Directors meetings attended by the Standing Auditors.

Within this context, an in-depth analysis was conducted on Related Party Transactions (RPTs), rendered necessary by the fact that certain holders of significant shareholdings in MPS, exceeding the 3% threshold, were also holders of significant shareholdings in Mediobanca, a circumstance that placed them in the category of 'discretionary' related parties. The concurrent presence of these parties in the shareholder structures of both companies therefore constituted a determining factor in the assessment process, requiring particular attention to the application of the safeguard measures and procedural controls established by the Consob RPT Regulation and the MPS Regulation, in order to ensure the full correctness and transparency of the decision-making process. In this regard, the Bank specified that all assessments concerning the advisability of proceeding with the Transaction were taken in full autonomy by the senior management, given that no party could have been involved in preliminary negotiations, as this was a voluntary, unsolicited full public exchange offer.

The supervisory activity of the Board of Statutory Auditors also covered the authorisation process, which was monitored in its entirety to ensure full compliance with the requirements issued by the competent Authorities. In this context, the Standing Auditors maintained constant oversight of the obligations connected with the management of the OPAS, with particular attention to the requests made by Consob regarding the monitoring of the sales network, so as to ensure the correctness of operating conduct and to enable any timely action in the event of issues.

Specifically, in line with the Consob attention notice (4 July 2025) on the subject of "ongoing monitoring", the obligations, rules of conduct and controls designed to ensure the proper conduct of the Offer were duly formalised. In this context, the Board of Statutory Auditors, in order to obtain greater assurance regarding the correctness of the related obligations, carried out constant monitoring through the analysis of the weekly reports (specifically requested for this purpose) containing the outcomes of the controls on the conduct of the Offer.

The assiduous supervision also encompassed continuous updates on relations with the Supervisory Authorities, regular participation in the work of the Board Committees and the Board of Directors, as well as structured dialogue with the corporate Functions involved.

This set of initiatives enabled the Board of Statutory Auditors to ensure effective and uninterrupted oversight of the transaction, contributing to ensuring that the Offer was managed in compliance with the legislation in force, the standards of transparency towards the market and the principles of sound and prudent management required for transactions of particular complexity and significance.

Following the successful completion of the OPAS on Mediobanca, the MPS-Mediobanca Combination Programme (the "Programme") was promptly initiated, aimed at achieving full industrial and strategic integration between the two Groups. Overall supervision of the Programme is entrusted to the Group CEO, who ensures the alignment of activities with the strategic direction of the new Group, supported by the Steering Committee, a strategic guidance and decision-making body composed of key members of the Top Management of both entities.

The operational implementation of the Programme is structured across more than twenty workstreams, each dedicated to specific project areas, supported by a cross-cutting workstream responsible for monitoring synergies and integration costs, with the task of continuously measuring progress against the identified targets.

The Programme involves all main corporate areas, including the business model and commercial offering, finance, planning and financial statements, risk management, operations, human resources, sustainability, brand and communications, investor relations and the legal and corporate affairs area.

In line with the commitments made to the Supervisory Authorities and stakeholders, the Board of Directors, at its meeting of 17 February 2026, resolved to proceed with the full integration with Mediobanca through a merger by incorporation, with the consequent delisting of the latter. Subsequently, at the meeting of 26 February 2026, the Board approved the 2026–2030 Industrial Plan (the "Plan"), thereby defining the strategic and operational framework of the new Group resulting from the combination. The Plan is founded on a defined set of success factors that support the Group's ability to generate sustainable growth and create long-term value.

At the heart of the Plan is the enhancement of iconic brands that are widely recognised and characterised by a high level of trust, together with a diversified and complementary business model that improves the quality and resilience of earnings across different economic cycles, whilst enabling the Group to meet the needs of its customers through the full range of financial services.

The merger by incorporation project prepared by the administrative bodies of Banca Monte dei Paschi di Siena and Mediobanca governs the corporate integration through the incorporation of Mediobanca into the former, with the consequent transfer to the incorporating company of all the active and passive legal relationships of the incorporated company and the simultaneous dissolution of the latter without liquidation, in accordance with the applicable civil law provisions.

In this context, the project defines the share exchange ratio, determined on the basis of the economic, capital and financial valuations carried out by the administrative bodies with the support of their respective advisors. In particular, it is envisaged that Mediobanca shareholders will be assigned 2.45 ordinary shares of Banca Monte dei Paschi di Siena for each ordinary Mediobanca share held, without any cash adjustment. This exchange ratio was determined taking into account the prospective values of the companies participating in the merger, as well as market conditions and the valuation methodologies commonly adopted in corporate integration transactions between banking institutions.

By virtue of the structure of the Transaction, its size and the parties involved, the merger qualifies as a related party transaction of greater significance, pursuant to the regulation on related party transactions adopted by Consob with Resolution no. 17221 of 12 March 2010.

In this regard, BMPS voluntarily decided not to avail itself of the exemption provided for transactions with subsidiaries under Article 14, paragraph 2, of the RPT Regulation.

Moreover, the approval of the merger by the Boards of Directors of BMPS and Mediobanca took place following the favourable opinion issued by the respective Related Party Transactions Committees.

The merger project also governs the legal, accounting and tax effects of the transaction, which will take effect from the effective date of the merger in accordance with the legislation in force and the resolutions of the Extraordinary Shareholders' Meetings of BMPS and Mediobanca, subject to the granting of the Authorisations; The Merger is expected to become effective by the end of 2026.

The Board of Statutory Auditors, from the initial phases of the Combined Programme and throughout the entire process of defining the Plan, received a constant and detailed information flow concerning the evolution of activities and the related progress, which enabled the supervisory body to exercise ongoing oversight from the outset of the process. This supervisory function was further consolidated through the participation of the Board of Statutory Auditors in the various off-site meetings organised by Senior Management, during which updates were provided on the progress of the work and the main lines of development of the Plan. This direct and systematic involvement enabled the Board of Statutory Auditors to exercise constant control over all phases of the preparation, benefiting from an adequate body of information.

The Board of Statutory Auditors also closely monitored the definition and formalisation of the relations and information flows between the Parent Company and the subsidiary, mindful of their significance for the effectiveness of the Group's organisational structure and controls. In this context, it verified the adoption of adequate procedures for the circulation of information, necessary to ensure that the Parent Company and the Supervisory Authorities receive timely and complete data, as well as the dissemination to the market of communications consistent with the resolutions adopted and the information made available.

In continuity with the analysis of the Industrial Plan approved by the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors reviewed the process that led to the preparation of the merger project and the determination of the related share exchange ratio, also in view of the support provided by the financial advisors engaged by the Banks, who issued specific fairness opinions.

Lastly, in light of the strategic and operational challenges facing the Bank, the Board of Statutory Auditors reiterates the need to pay particular attention to the activities connected with the implementation of the aforementioned Industrial Plan, with particular reference to the implementation of the Combined Entity Integration Plan, following a gradual approach with the completion of the main corporate and governance steps expected by the end of 2026, followed by the full implementation of the organisational, operational, IT and security model. This is also in view of a deteriorated macroeconomic and geopolitical environment and the potential execution risks inherent in transactions of this nature.

## Conclusions

On the basis of what was illustrated above, we can confirm that nothing emerged that could be subject to reproach and no omissions or irregularities worthy of specific reporting to the Shareholders were found in the performance of the Company's activities in the 2025 financial year.

Taking into account the information acquired in the course of its supervisory activities, as described in this Report, the Board of Statutory Auditors has not become aware of any transactions that have not been carried out in compliance with the law and the By-laws and the principles of proper administration, that are not in the Bank's interest or that are manifestly imprudent or risky.

We acknowledge that the Directors, having assessed the outlook for the Bank's capital position and liquidity position over a time horizon of at least 12 months, believe that the Bank and the Group have a reasonable expectation of continuing to operate as a going concern and have therefore prepared the Financial Statements on a going concern basis.

Hence, the Board of Statutory Auditors, having considered the content of the Reports drawn up by the Independent Auditors, having acknowledged the declarations issued jointly, with a favourable outcome, by the Board of Directors, having heard the opinion of the Risk and Sustainability Committee and the Financial Reporting Officer, having no proposals to formulate pursuant to Article 153, paragraph 2 of the TUF, invites the Shareholders' Meeting to approve the Financial Statements for the year ended 31 December 2025 of Banca Monte dei Paschi di Siena Spa and the proposal of the Directors to:

- (i) reduce by EUR 16,680,420.33, and therefore from EUR 72,667,229.92 to EUR 55,986,809.59, the unavailability restriction established in previous financial years pursuant to Article 6 of Legislative Decree no. 38/2005;
- (ii) allocate the negative reserve of EUR 84,942,331.12 to offset the "Share premium" reserve, reducing its amount from EUR 3,146,576,345.42 to EUR 3,061,634,014.30, as well as to allocate, with effect from the settlement of the Contribution in the income tax return for the period in which it is applied (2025), the entire amount recognised in the 2023 Reserve, equal to EUR 308,881,204.08, to the extraordinary reserve, with the consequent elimination of the 2023 Reserve, considering that, once the obligation to apply the aforementioned Contribution has been fulfilled, the 2023 Reserve will become freely available without any further charges for the Bank;
- (iii) allocate the net profit for 2025 amounting to EUR 3,104,816,452.59 as follows:
  - allocation to legal reserve of an amount equal to 5% of the accrued profit corresponding to EUR 155,240,822.63, in accordance with the provisions of Article 31 of the By-laws;
  - allocation to the Shareholders, with distribution of a unit dividend of EUR 0.86 for each outstanding share, eligible for the payment of the dividend, for a total maximum amount of EUR 2,613,039,637.38;
  - allocation to extraordinary reserve of the remaining profit amounting to EUR 336,535,992.58.

The supervisory body, lastly, notes that its mandate has reached its natural expiry and invites you, with thanks for the trust placed in it, to adopt the consequent resolutions.

#### THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS

Signed by  
The Chairman  
Enrico Ciai

Signed by  
The Standing Auditor  
Lavinia Linguanti

Signed by  
The Standing Auditor  
Giacomo Granata

Siena, 24 March 2026





# Annexes



## Reconciliation of the reclassified income statement as at 31 December 2025 and related accounting schedule

| Income Statement accounts |                                                                                                             |            |                     |                                                              |                                                   |                                                |                                                |         |                                                               |                                           |                                                       |                           |                | Reclassified Income Statement accounts |                                                                                                                                         |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           |                                                                                                             | 31/12/2025 | Customer repayments | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | Expenses related to extraordinary transactions | DTA Fee | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of branches) | Securitization, Recapitalization and Commitment Costs | Personnel cost recoveries | Cost of credit | 31/12/2025                             |                                                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             | -          | 0.0                 | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 2,079.4                                | Net interest income                                                                                                                     |
| 10                        | Interest income and similar revenues                                                                        | 3,823.2    | 0.0                 | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 3,823.2                                |                                                                                                                                         |
|                           | <i>of which interest income calculated applying the effective interest rate method</i>                      | 3,231.2    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -                                      |                                                                                                                                         |
| 20                        | Interest expense and similar charges                                                                        | (1,743.8)  | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (1,743.8)                              |                                                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             | -          | 1.9                 | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1,552.2                                | Net fee and commission income                                                                                                           |
| 40                        | Fee and commission income                                                                                   | 1,721.2    | 1.9                 | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1,723.1                                |                                                                                                                                         |
| 50                        | Fee and commission expense                                                                                  | (170.9)    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (170.9)                                |                                                                                                                                         |
| 70                        | Dividends and similar income                                                                                | 463.8      | -                   | (6.0)                                                        | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 457.8                                  | Dividends, similar income and gains (losses) on equity investments                                                                      |
|                           |                                                                                                             | -          | -                   | 6.0                                                          | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (1.3)          | 197.4                                  | Net profit (loss) from trading, from financial assets/liabilities measured at fair value and Net profit (loss) on disposals/repurchases |
| 80                        | Net profit (loss) from trading                                                                              | 118.5      | -                   | 6.0                                                          | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 124.5                                  |                                                                                                                                         |
| 100                       | Gains/(losses) on disposal/repurchase of:                                                                   | 72.5       | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (1.3)          | 71.2                                   |                                                                                                                                         |
|                           | a) financial assets measured at amortised cost                                                              | 65.6       | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (1.3)          | 64.3                                   |                                                                                                                                         |
|                           | b) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                               | 7.1        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 7.1                                    |                                                                                                                                         |
|                           | c) financial liabilities                                                                                    | (0.2)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.2)                                  |                                                                                                                                         |
| 110                       | Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | (32.1)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1.7                                    |                                                                                                                                         |
|                           | a) financial assets and liabilities designated at fair value                                                | 2.2        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 2.2                                    |                                                                                                                                         |
|                           | b) other financial assets mandatorily measured at fair value                                                | (34.3)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.5)                                  |                                                                                                                                         |
| 90                        | Net profit (loss) from hedging                                                                              | (0.4)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.4)                                  | Net profit (loss) from hedging                                                                                                          |
| 200                       | Other operating expenses/income                                                                             | 246.8      | 0.7                 | -                                                            | -                                                 | (224.7)                                        | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | (4.9)                     | -              | 17.8                                   | Other operating income (expenses)                                                                                                       |
| 160                       | Administrative expenses:                                                                                    | (1,996.9)  | -                   | -                                                            | 7.5                                               | 224.7                                          | 7.9                                            | 57.4    | 32.1                                                          | 0.1                                       | 3.9                                                   | 4.9                       | -              | (1,658.4)                              | Administrative expenses                                                                                                                 |
|                           | a) personnel expenses                                                                                       | (1,284.7)  | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | 32.1                                                          | -                                         | -                                                     | 4.3                       | -              | (1,248.3)                              | a) personnel expenses                                                                                                                   |
|                           | b) other administrative expenses                                                                            | (712.2)    | -                   | -                                                            | 7.5                                               | 224.7                                          | 7.9                                            | 57.4    | -                                                             | 0.1                                       | 3.9                                                   | 0.6                       | -              | (410.1)                                | b) other administrative expenses                                                                                                        |
|                           |                                                                                                             | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | 1.5                                       | -                                                     | -                         | -              | (143.7)                                | Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                            |
| 180                       | Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment                                              | (86.4)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | 1.5                                       | -                                                     | -                         | -              | (84.9)                                 |                                                                                                                                         |
| 190                       | Net adjustments to/recoveries on intangible assets                                                          | (58.8)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (58.8)                                 |                                                                                                                                         |
| 130                       | Net impairment (losses)/reversals on                                                                        | (274.0)    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 1.3            | (308.7)                                | Cost of customers credit                                                                                                                |
|                           | a) financial assets measured at amortised cost                                                              | (272.4)    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (274.7)                                | 130a) financial assets measured at amortised cost - customers                                                                           |
|                           | b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income                               | (1.6)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 0.0                                    |                                                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 1.3            | 1.3                                    | 100a) Loans to customers measured at amortised cost                                                                                     |
|                           |                                                                                                             | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (33.8)                                 | 110b) Loans                                                                                                                             |
|                           |                                                                                                             | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 3.1                                    | 170a) Net provision for risks and charges related to financial guarantess issued and other commitments                                  |
| 140                       | Modification gains/(losses)                                                                                 | (4.6)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (4.6)                                  | 140 Modification gains (losses)                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 0.7                                    | Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks                                                                      |

| Income Statement accounts |                                                                                                 |            |                     |                                                              |                                                   |                                                |                                                |         |                                                               |                                           |                                                       |                           |                |            |                                                                                                 |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           |                                                                                                 | 31/12/2025 | Customer repayments | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | Expenses related to extraordinary transactions | DTA Fee | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of branches) | Securitization, Recapitalization and Commitment Costs | Personnel cost recoveries | Cost of credit | 31/12/2025 | Reclassified Income Statement accounts                                                          |
| 170                       | Net provision for risks and charges:                                                            | (11.8)     | (2.6)               | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (17.5)     | Net provisions for risks and charges                                                            |
|                           | a) commitments and guarantees issued                                                            | 3.1        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -          | -                                                                                               |
|                           | b) other net provisions                                                                         | (14.9)     | (2.6)               | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (17.5)     | -                                                                                               |
| 220                       | Gains (losses) on investments                                                                   | 0.2        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 0.2        | Gains (losses) on investments                                                                   |
|                           |                                                                                                 | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | (16.1)                                                        | (1.6)                                     | (3.9)                                                 | -                         | -              | (21.5)     | Restructuring costs /One-Off costs                                                              |
|                           |                                                                                                 | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | (7.9)                                          | -       | (16.0)                                                        | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (23.9)     | Expenses related to extraordinary transactions                                                  |
|                           |                                                                                                 | -          | -                   | -                                                            | (7.5)                                             | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (7.5)      | Risks and charges related to the SRF, DGS and similar schemes                                   |
|                           |                                                                                                 | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | (57.4)  | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (57.4)     | DTA Fee                                                                                         |
| 230                       | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value | (22.7)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (22.7)     | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value |
| 250                       | Gains (losses) on disposal of investments                                                       | 5.1        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 5.1        | Gains (losses) on disposal of investments                                                       |
| 260                       | Profit (loss) before tax from continuing operations                                             | 2,048.9    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 2,048.9    | Profit (loss) for the period before tax                                                         |
| 270                       | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                     | 1,055.9    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1,055.9    | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                     |
| 280                       | Profit (loss) after tax from continuing operations                                              | 3,104.8    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 3,104.8    | Profit (loss) after tax                                                                         |
| 290                       | Profit (loss) after tax from groups of assets held for sale and discontinued operations         | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -          | -                                                                                               |
| 300                       | Profit (loss) for the year                                                                      | 3,104.8    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 3,104.8    | Net profit (loss) for the year                                                                  |

## Reconciliation between the reclassified income statement as at 31 December 2024 and related statutory accounts

| Income Statement accounts |                                                                                                             |            |                     |                                                              |                                                   |                                                |         |                                                               |                                           |                                                       |                           |                | Reclassified Income Statement accounts |                                                                                                                                         |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           |                                                                                                             | 31/12/2024 | Customer repayments | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | DTA Fee | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of Branches) | Securitization, Recapitalization and Commitment Costs | Personnel cost recoveries | Cost of credit | 31/12/2024                             |                                                                                                                                         |
| 10                        | Interest income and similar revenues                                                                        | 4,648.9    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 2,178.8                                | Net interest income                                                                                                                     |
|                           | of which interest income calculated applying the effective interest rate method                             | 3,841.1    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 4,648.9                                |                                                                                                                                         |
| 20                        | Interest expense and similar charges                                                                        | (2,470.1)  | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (2,470.1)                              |                                                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             |            | 1.3                 | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1,431.2                                | Net fee and commission income                                                                                                           |
| 40                        | Fee and commission income                                                                                   | 1,595.4    | 1.3                 | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1,596.7                                |                                                                                                                                         |
| 50                        | Fee and commission expense                                                                                  | (165.5)    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (165.5)                                |                                                                                                                                         |
| 70                        | Dividends and similar income                                                                                | 58.3       | -                   | (5.2)                                                        | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 53.1                                   | Dividends, similar income and gains (losses) on equity investments                                                                      |
|                           |                                                                                                             |            | -                   | 5.2                                                          | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.2            | 133.9                                  | Net profit (loss) from trading, from financial assets/liabilities measured at fair value and Net profit (loss) on disposals/repurchases |
| 80                        | Net profit (loss) from trading                                                                              | 127.8      | -                   | 5.2                                                          | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 133.0                                  |                                                                                                                                         |
| 100                       | Gains/(losses) on disposal/repurchase of:                                                                   | (8.6)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.5)          | (9.1)                                  |                                                                                                                                         |
|                           | a) financial assets measured at amortised cost                                                              | (7.7)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.5)          | (8.2)                                  |                                                                                                                                         |
|                           | b) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income                               | (0.3)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.3)                                  |                                                                                                                                         |
|                           | c) financial liabilities                                                                                    | (0.6)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.6)                                  |                                                                                                                                         |
| 110                       | Net profit (loss) from other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss | 9.3        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.7            | 10.0                                   |                                                                                                                                         |
|                           | a) financial assets and liabilities measured at fair value                                                  | 1.5        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1.5                                    |                                                                                                                                         |
|                           | b) other financial assets mandatorily measured at fair value                                                | 7.8        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.7            | 8.5                                    |                                                                                                                                         |
| 90                        | Net profit (loss) from hedging                                                                              | (0.9)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (0.9)                                  | Net profit (loss) from hedging                                                                                                          |
| 200                       | Other operating expenses/income                                                                             | 222.1      | -                   | -                                                            | -                                                 | (205.4)                                        | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | (2.6)                     | -              | 14.1                                   | Other operating income (expenses)                                                                                                       |
| 160                       | Administrative expenses:                                                                                    | (2,003.1)  | -                   | -                                                            | 73.2                                              | 205.4                                          | 61.3    | 25.8                                                          | 5.8                                       | 3.7                                                   | 2.6                       | -              | (1,625.3)                              | Administrative expenses                                                                                                                 |
|                           | a) personnel expenses                                                                                       | (1,225.1)  | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | 25.8                                                          | 1.2                                       | -                                                     | 1.4                       | -              | (1,196.7)                              | a) personnel expenses                                                                                                                   |
|                           | b) other administrative expenses                                                                            | (778.0)    | -                   | -                                                            | 73.2                                              | 205.4                                          | 61.3    | -                                                             | 4.6                                       | 3.7                                                   | 1.2                       | -              | (428.7)                                | b) other administrative expenses                                                                                                        |
|                           |                                                                                                             |            | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | 0.3                                       | -                                                     | -                         | -              | (156.4)                                | Net value adjustments to property, plant and equipment and intangible assets                                                            |
| 180                       | Net adjustments to/recoveries on property, plant and equipment                                              | (95.5)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | 0.3                                       | -                                                     | -                         | -              | (95.2)                                 |                                                                                                                                         |
| 190                       | Net adjustments to/recoveries on intangible assets                                                          | (61.2)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (61.2)                                 |                                                                                                                                         |
| 130                       | Net impairment (losses)/reversals on                                                                        | (361.6)    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 10.1           | (361.4)                                | Cost of customers credit                                                                                                                |
|                           | a) financial assets measured at amortised cost                                                              | (361.0)    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 5.9            | (355.1)                                | 130a) financial assets measured at amortised cost - customers                                                                           |
|                           | b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income                               | (0.6)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.6            | -                                      |                                                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             |            | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 0.5            | 0.5                                    | 100a) Loans to customers measured at amortised cost                                                                                     |
|                           |                                                                                                             |            | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (0.7)          | (0.7)                                  | 110b) Loans                                                                                                                             |
|                           |                                                                                                             |            | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | 3.8            | 3.8                                    | 170a) Net provision for risks and charges related to financial guarantess issued and other commitments                                  |
| 140                       | Modification gains/(losses)                                                                                 | (9.9)      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (9.9)                                  | 140 Modification gains (losses)                                                                                                         |
|                           |                                                                                                             |            | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (6.5)          | (6.5)                                  | Net impairment (losses)/reversals on securities and loans to banks                                                                      |

| Income Statement accounts |                                                                                                 |            |                     |                                                              |                                                   |                                                |         |                                                               |                                           |                                                       |                           |                |            | Reclassified Income Statement accounts                                                          |  |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                           |                                                                                                 | 31/12/2024 | Customer repayments | Reclassification of dividends on treasury stock transactions | Reclassification provision to BRRD and DGSD funds | Recovery of stamp duty and customers' expenses | DTA Fee | Restructuring costs (Personnel expenses for early retirement) | Restructuring costs (Closure of Branches) | Securitization, Recapitalization and Commitment Costs | Personnel cost recoveries | Cost of credit | 31/12/2024 |                                                                                                 |  |
| 170                       | Net provision for risks and charges:                                                            | (61.3)     | (1.3)               | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (3.8)          | (66.4)     | Net provisions for risks and charges                                                            |  |
|                           | a) commitments and guarantees issued                                                            | 3.8        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | (3.8)          | -          |                                                                                                 |  |
|                           | b) other net provisions                                                                         | (65.1)     | (1.3)               | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (66.4)     |                                                                                                 |  |
| 220                       | Gains (losses) on investments                                                                   | -          | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | -          | Gains (losses) on investments                                                                   |  |
|                           |                                                                                                 |            |                     |                                                              |                                                   |                                                |         | (25.8)                                                        | (6.1)                                     | (3.7)                                                 | -                         | -              | (35.6)     | Restructuring costs /One-Off costs                                                              |  |
|                           |                                                                                                 |            |                     |                                                              | (73.2)                                            | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (73.2)     | Risks and charges related to the SRF, DGS and similar schemes                                   |  |
|                           |                                                                                                 |            |                     |                                                              |                                                   |                                                | (61.3)  | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (61.3)     | DTA Fee                                                                                         |  |
| 230                       | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value | (27.4)     | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | (27.4)     | Net gain (losses) on property, plant and equipment and intangible assets measured at fair value |  |
| 250                       | Gains (losses) on disposal of investments                                                       | 2.7        | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 2.7        | Gains (losses) on disposal of investments                                                       |  |
| 260                       | Profit (loss) before tax from continuing operations                                             | 1,399.2    | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 1,399.2    | Profit (loss) for the period before tax                                                         |  |
| 270                       | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                     | 523.5      | -                   | -                                                            | -                                                 | -                                              | -       | -                                                             | -                                         | -                                                     | -                         | -              | 523.5      | Tax (expense)/recovery on income from continuing operations                                     |  |
| 300                       | Profit (loss) for the year                                                                      | 1,922.9    | 0.0                 | 0.0                                                          | 0.0                                               | 0.0                                            | 0.0     | 0.0                                                           | 0.0                                       | 0.0                                                   | 0.0                       | 0.0            | 1,922.9    | Net profit (loss) for the year                                                                  |  |

## Reconciliation of the reclassified balance sheet as at 31 December 2025 and related accounting schedule

| Balance-sheet Items - Assets |                                                                            |                    |                     |            |                                              |                                                      |                                                               |                                                  |                  |                                                          |  |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|--|
|                              | 31/12/2025                                                                 | Loans to customers | Trading derivatives | Securities | Loans to Banks @ AC - Loans to Central Banks | Non-current assets held for sale and disposal groups | Non-current assets held for sale and disposal groups - Others | Change in value of macro-hedged financial assets | 31/12/2025       | Reclassified Balance-sheet Items - Assets                |  |
| 10                           | Cash and cash equivalents                                                  | 14,949.5           | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 14,949.5         | Cash and cash equivalents                                |  |
| 20                           | Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 8,225.7            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 18,477.3         | Securities assets                                        |  |
|                              |                                                                            |                    | -                   | -          | 13,087.9                                     | -                                                    | -                                                             | -                                                | 13,087.9         |                                                          |  |
|                              | a) financial assets held for trading                                       | 7,845.9            | -                   | (2,706.4)  | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 5,139.5          |                                                          |  |
|                              | b) financial assets designated at fair value                               | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | -                |                                                          |  |
|                              | c) other financial assets mandatorily measured at fair value               | 379.8              | (129.9)             | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 249.9            |                                                          |  |
| 30                           | Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 1,836.4            | -                   | -          | (1,836.4)                                    | -                                                    | -                                                             | -                                                | -                |                                                          |  |
| 40                           | Financial assets measured at amortised cost:                               | 94,206.8           | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | -                |                                                          |  |
|                              |                                                                            |                    | -                   | -          | -                                            | 637.7                                                | -                                                             | -                                                | 637.7            | Loans to central banks                                   |  |
|                              | a) Loans to banks                                                          | 4,087.1            | -                   | -          | (955.4)                                      | (637.7)                                              | -                                                             | -                                                | 2,494.0          | Loans to banks                                           |  |
|                              | b) Loans to customers                                                      | 90,119.7           | 129.9               | -          | (10,296.1)                                   | -                                                    | 867.0                                                         | -                                                | 80,820.5         | Loans to customers                                       |  |
| 50                           | Hedging derivatives                                                        | 720.7              | -                   | 2,706.4    | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 3,427.1          | Derivatives                                              |  |
| 60                           | Change in value of macro-hedged financial assets (+/-)                     | (907.8)            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | 907.8                                            | -                |                                                          |  |
| 70                           | Equity investments                                                         | 16,182.1           | -                   | -          | -                                            | 34.0                                                 | -                                                             | -                                                | 16,216.1         | Equity investments                                       |  |
| 80                           | Property, plant and equipment                                              | 1,967.6            | -                   | -          | -                                            | 34.9                                                 | -                                                             | -                                                | 2,002.5          | Property, plant and equipment                            |  |
| 90                           | Intangible assets                                                          | 134.8              | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 134.8            | Intangible assets                                        |  |
|                              | - of which goodwill                                                        | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | -                | - of which goodwill                                      |  |
| 100                          | Tax assets                                                                 | 3,786.6            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 3,786.6          | Tax assets                                               |  |
|                              | a) current                                                                 | 65.4               | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 65.4             | a) current                                               |  |
|                              | b) deferred                                                                | 3,721.2            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 3,721.2          | b) deferred                                              |  |
|                              |                                                                            |                    | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | -                                                | 2,227.8          | Other assets                                             |  |
| 110                          | Non-current assets held for sale and disposal groups                       | 935.9              | -                   | -          | -                                            | (935.9)                                              | -                                                             | -                                                | -                | 110 Non-current assets held for sale and disposal groups |  |
| 120                          | Other assets                                                               | 3,135.6            | -                   | -          | -                                            | -                                                    | -                                                             | (907.8)                                          | 2,227.8          | 120 Other assets                                         |  |
|                              | <b>Total Assets</b>                                                        | <b>145,173.9</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                             | <b>-</b>                                                      | <b>-</b>                                         | <b>145,173.9</b> | <b>Total Assets</b>                                      |  |



| Balance-sheet Items - Liabilities |                                                                                  |                  |                      |              |                                    |                     |                                                |                                           |                                                             |            |                  |                                                                                   |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                   |                                                                                  | 31/12/25         | Due to central banks | Due to banks | Debt securities issued - customers | Trading derivatives | Financial liabilities designated at fair value | Provision for staff severance indemnities | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-) | Net Equity | 31/12/25         | Reclassified balance-sheet items - Liabilities                                    |
| 10                                | Financial liabilities measured at amortised cost                                 | 110,155.9        | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 93,346.1         | Direct funding                                                                    |
|                                   | a) due to banks                                                                  | 16,936.2         | (9,009.8)            | (7,926.4)    | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                |                                                                                   |
|                                   | b) due to customers                                                              | 81,876.5         | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 81,876.5         | a) due to customers                                                               |
|                                   | c) debts securities issued                                                       | 11,343.2         | -                    | -            | -                                  | -                   | 126.4                                          | -                                         | -                                                           | -          | 11,469.6         | b) Securities issued                                                              |
|                                   |                                                                                  | -                | 9,009.8              | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 9,009.8          | Due to central banks                                                              |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | 7,926.4      | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 7,926.4          | Due to banks                                                                      |
| 20                                | Financial liabilities held for trading                                           | 2,878.6          | -                    | -            | -                                  | (1,456.7)           | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 1,421.9          | On-balance-sheet financial liabilities held for trading                           |
| 30                                | Financial liabilities designated at fair value                                   | 126.4            | -                    | -            | -                                  | -                   | (126.4)                                        | -                                         | -                                                           | -          | -                |                                                                                   |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 1,672.9          | Derivatives                                                                       |
| 40                                | Hedging derivatives                                                              | 216.2            | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 216.2            | Hedging derivatives                                                               |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | 1,456.7             | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 1,456.7          | Trading derivatives                                                               |
| 50                                | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                      | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                |                                                                                   |
| 60                                | Tax liabilities                                                                  | 12.3             | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 12.3             | Tax liabilities                                                                   |
|                                   | a) current                                                                       | 12.3             | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 12.3             | a) current                                                                        |
|                                   | b) deferred                                                                      | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                | b) deferred                                                                       |
| 70                                | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                |                                                                                   |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 2,834.6          | Other liabilities                                                                 |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                | - Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                     |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                | - Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal group |
| 80                                | Other liabilities                                                                | 2,834.6          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 2,834.6          | Other liabilities                                                                 |
| 90                                | Provisions for employee's severance pay                                          | 67.4             | -                    | -            | -                                  | -                   | (67.4)                                         | -                                         | -                                                           | -          | -                |                                                                                   |
| 100                               | Provisions for risks and charges:                                                | 860.5            | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 927.9            | Provisions for specific use                                                       |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | 67.4                                      | -                                                           | -          | 67.4             | a) Provision for staff severance indemnities                                      |
|                                   | a) financial guarantees and other commitments                                    | 146.5            | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 146.5            | b) Provision related to guarantees and other commitments issued                   |
|                                   | b) post-employment benefits                                                      | 3.0              | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 3.0              | c) Pension and other post-retirement benefit obligations                          |
|                                   | c) other provisions                                                              | 711.0            | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 711.0            | d) Other provisions                                                               |
| 110                               | Valuation reserves                                                               | 38.2             | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (38.2)     | -                |                                                                                   |
| 140                               | Reserves                                                                         | 3,754.2          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (3,754.2)  | -                |                                                                                   |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 28,022.0         | Net equity                                                                        |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 38.2       | 38.2             | a) Valuation reserves                                                             |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                | b) Redeemable shares                                                              |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                | c) Equity Instruments                                                             |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 3,754.2    | 3,754.2          | d) Reserves                                                                       |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 3,146.6    | 3,146.6          | e) Share premium reserve                                                          |
| 160                               | Share capital                                                                    | 17,978.2         | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 17,978.2         | f) Share capital                                                                  |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                | g) Treasury shares (-)                                                            |
|                                   |                                                                                  | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 3,104.8    | 3,104.8          | h) Net profit (loss) for the year                                                 |
| 170                               | Treasury shares (-)                                                              | -                | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -                |                                                                                   |
| 180                               | Profit (loss) for the year (+/-)                                                 | 3,104.8          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (3,104.8)  | -                |                                                                                   |
|                                   | <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>                                | <b>145,173.9</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>                           | <b>-</b>            | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                                    | <b>-</b>   | <b>145,173.9</b> | <b>Total Liabilities and Shareholders' Equity</b>                                 |

## Reconciliation between the reclassified balance sheet as at 31 December 2024 and related statutory accounts

| Balance-sheet Items - Assets                                                  |                  |                    |                     |            |                                              |                                                                                       |                                                               |                                                  |                  |                                                          |  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------|--|
|                                                                               | 31/12/2024       | Loans to customers | Trading derivatives | Securities | Loans to Banks @ AC - Loans to Central Banks | Non-current assets held for sale and disposal groups - Property, plant and equipments | Non-current assets held for sale and disposal groups - Others | Change in value of macro-hedged financial assets | 31/12/2024       | Reclassified Balance-sheet Items - Assets                |  |
| 10 Cash and cash equivalents                                                  | 12,976.6         | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 12,976.6         | Cash and cash equivalents                                |  |
| 20 Financial assets measured at fair value through profit or loss             | 6,576.9          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 17,387.2         | Securities assets                                        |  |
|                                                                               | -                | -                  | -                   | 13,312.7   | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 13,195.1         |                                                          |  |
| a) financial assets held for trading                                          | 6,123.4          | -                  | (2,359.0)           | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 3,764.4          |                                                          |  |
| b) financial assets designated at fair value                                  | -                | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | -                |                                                          |  |
| c) other financial assets mandatorily measured at fair value                  | 453.5            | (143.5)            | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 310.0            |                                                          |  |
| 30 Financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 2,337.4          | -                  | -                   | (2,337.4)  | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | -                |                                                          |  |
| 40 Financial assets measured at amortised cost:                               | 91,415.5         | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | -                |                                                          |  |
|                                                                               | -                | -                  | -                   | -          | 560.8                                        | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 560.8            | Loans to central banks                                   |  |
| a) Loans to banks                                                             | 3,783.6          | -                  | -                   | (737.7)    | (560.8)                                      | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 2,485.1          | Loans to banks                                           |  |
| b) Loans to customers                                                         | 87,631.9         | 143.5              | -                   | (10,237.6) | -                                            | (0.1)                                                                                 | -                                                             | -                                                | 77,537.6         | Loans to customers                                       |  |
| 50 Hedging derivatives                                                        | 59.4             | -                  | 2,359.0             | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 2,418.4          | Derivatives                                              |  |
| 60 Change in value of macro-hedged financial assets (+/-)                     | (373.5)          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | 373.5                                            | -                |                                                          |  |
| 70 Equity investments                                                         | 662.1            | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 662.1            | Equity investments                                       |  |
| 80 Property, plant and equipment                                              | 2,042.9          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 2,042.9          | Property, plant and equipment                            |  |
| 90 Intangible assets                                                          | 134.6            | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 134.6            | Intangible assets                                        |  |
| - of which goodwill                                                           | -                | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | -                | - of which goodwill                                      |  |
| 100 Tax assets                                                                | 2,525.5          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 2,525.5          | Tax assets                                               |  |
| a) current                                                                    | 102.2            | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 102.2            | a) current                                               |  |
| b) deferred                                                                   | 2,423.3          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 2,423.3          | b) deferred                                              |  |
|                                                                               | -                | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | -                                                | 3,316.0          | Other assets                                             |  |
| 110 Non-current assets held for sale and disposal groups                      | 107.5            | (0.1)              | -                   | -          | -                                            | 0.1                                                                                   | -                                                             | -                                                | 107.7            | 110 Non-current assets held for sale and disposal groups |  |
| 120 Other assets                                                              | 3,581.8          | -                  | -                   | -          | -                                            | -                                                                                     | -                                                             | (373.5)                                          | 3,208.3          | 120 Other assets                                         |  |
| <b>Total Assets</b>                                                           | <b>122,046.7</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                                                              | <b>-</b>                                                      | <b>-</b>                                         | <b>122,046.7</b> | <b>Total Assets</b>                                      |  |

| Balance-sheet Items - Liabilities |                                                                                  |            |                      |              |                                    |                     |                                                |                                           |                                                             |            |            |                                                                                 |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|--------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                                   |                                                                                  | 31/12/2024 | Due to central banks | Due to banks | Debt securities issued - customers | Trading derivatives | Financial liabilities designated at fair value | Provision for staff severance indemnities | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-) | Net Equity | 31/12/2024 | Reclassified balance-sheet items - Liabilities                                  |
| 10                                | Financial liabilities measured at amortised cost                                 | 103,586.0  | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 89,872.7   | Direct funding                                                                  |
|                                   | a) due to banks                                                                  | 138,330.0  | (8,510.9)            | (5,322.1)    | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          |                                                                                 |
|                                   | b) due to customers                                                              | 79,445.1   | -                    | -            | 505.1                              | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 79,950.2   | a) due to customers                                                             |
|                                   | c) debts securities issued                                                       | 10,307.9   | -                    | -            | (505.1)                            | -                   | 119.7                                          | -                                         | -                                                           | -          | 9,922.5    | b) Securities issued                                                            |
|                                   |                                                                                  | -          | 8,510.9              | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 8,510.9    | Due to central banks                                                            |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | 5,322.1      | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 5,322.1    | Due to banks                                                                    |
| 20                                | Financial liabilities held for trading                                           | 2,652.5    | -                    | -            | -                                  | (1,034.5)           | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 1,618.0    | On-balance-sheet financial liabilities held for trading                         |
| 30                                | Financial liabilities designated at fair value                                   | 119.7      | -                    | -            | -                                  | -                   | (119.7)                                        | -                                         | -                                                           | -          | -          |                                                                                 |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 1,380.8    | Derivatives                                                                     |
| 40                                | Hedging derivatives                                                              | 343.3      | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 346.3      | Hedging derivatives                                                             |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | 1,034.5             | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 1,034.5    | Trading derivatives                                                             |
| 50                                | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                      | (0.7)      | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | 0.7                                                         | -          | -          |                                                                                 |
| 60                                | Tax liabilities                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | Tax liabilities                                                                 |
|                                   | a) current                                                                       | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | a) current                                                                      |
|                                   | b) deferred                                                                      | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | b) deferred                                                                     |
| 70                                | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal groups | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          |                                                                                 |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 3,068.6    | Other liabilities                                                               |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | (0.7)                                                       | -          | (0.7)      | Change in value of macro-hedged financial liabilities (+/-)                     |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | Liabilities associated with non-current assets held for sale and disposal group |
| 80                                | Other liabilities                                                                | 3,069.3    | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 3,069.3    | Other liabilities                                                               |
| 90                                | Provisions for employees severance pay                                           | 69.3       | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | (69.3)                                    | -                                                           | -          | -          |                                                                                 |
| 100                               | Provisions for risks and charges:                                                | 919.8      | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 989.1      | Provisions for specific use                                                     |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | 69.3                                      | -                                                           | -          | 69.3       | a) Provision for staff severance indemnities                                    |
|                                   | a) financial guarantees and other commitments                                    | 149.6      | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 149.6      | b) Provision related to guarantees and other commitments issued                 |
|                                   | b) post-employment benefits                                                      | 3.3        | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 3.3        | c) Pension and other post-retirement benefit obligations                        |
|                                   | c) other provisions                                                              | 766.9      | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 766.9      | d) Other provisions                                                             |
| 110                               | Valuation reserves                                                               | 52.6       | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (52.6)     | -          |                                                                                 |
| 140                               | Reserves                                                                         | 1,855.6    | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (1,855.6)  | -          |                                                                                 |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 11,284.6   | Net equity                                                                      |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 52.6       | 52.6       | a) Valuation reserves                                                           |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | b) Redeemable shares                                                            |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | c) Equity Instruments                                                           |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 1,855.6    | 1,855.6    | d) Reserves                                                                     |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | e) Share premium reserve                                                        |
| 160                               | Share capital                                                                    | 7,453.5    | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 7,453.5    | f) Share capital                                                                |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          | g) Treasury shares (-)                                                          |
|                                   |                                                                                  | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | 1,922.9    | 1,922.9    | h) Net profit (loss) for the year                                               |
| 170                               | Treasury shares (-)                                                              | -          | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | -          |                                                                                 |
| 180                               | Profit (loss) for the year (+/-)                                                 | 1,922.9    | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | (1,922.9)  | -          |                                                                                 |
|                                   | Total Liabilities and Shareholders' Equity                                       | 122,046.7  | -                    | -            | -                                  | -                   | -                                              | -                                         | -                                                           | -          | 122,046.7  | Total Liabilities and Shareholders' Equity                                      |

## Disclosure of Independent auditors' fees

Pursuant to the provisions of art. 149-duodecies of the Consob Issuers' Regulations, the table below provides information on the fees paid to the Independent Auditors PricewaterhouseCoopers S.p.A. and to the companies belonging to the same network for the services detailed below:

|                            | 31 12 2025                    |             |              |
|----------------------------|-------------------------------|-------------|--------------|
| Type of services           | Pricewaterhousecoopers S.p.a. | PwC Network | Total        |
| Auditing                   | 1,524                         | 45          | 1,569        |
| Other attestation services | 2,936                         | -           | 2,936        |
| Other services             | 27                            | -           | 27           |
| <b>Total</b>               | <b>4,487</b>                  | <b>45</b>   | <b>4,532</b> |

Amounts are exclusive of V.A.T., ancillary expenses and CONSOB contribution.

## PENSION FUNDS – Defined benefit pension funds without plan assets

### Obligation for “Supplementary Pension Fund for personnel of former Provveditori”

| Accounting statement as at 31 12 2025   | (in units of Eur) |
|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>Opening balance as at 01 01 2025</b> | <b>1,920,868</b>  |
| Increases                               | 95,544            |
| - provisions for the year               | 50,227            |
| - Other                                 | 45,317            |
| Decreases                               | 265,933           |
| - Benefit paid                          | 265,933           |
| - Other                                 | -                 |
| <b>Closing balance as at 31 12 2025</b> | <b>1,750,479</b>  |

### “Supplementary Pension Fund for personnel of former Credito Lombardo”

| Accounting statement as at 31 12 2025   | (in units of Eur) |
|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>Opening balance as at 01 01 2025</b> | <b>1,333,880</b>  |
| Increases                               | 86,461            |
| - provisions for the year               | 36,603            |
| - Other                                 | 49,858            |
| Decreases                               | 179,588           |
| - Benefit paid                          | 179,588           |
| - Other                                 | -                 |
| <b>Closing balance as at 31 12 2025</b> | <b>1,240,753</b>  |









**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472